



**Godišnji izvještaj
za 2025. godinu**

Napomena: Izvještaj u PDF formatu je neslužbeni izvještaj dok je službena verzija godišnjeg izvještaja, sukladno Zakonu o tržištu kapitala, pripremljena i javno dostupna sukladno jedinstvenom elektroničkom formatu za izvještavanje (ESEF - European Single Electronic Format).

Sadržaj

Izvještaj posloводства za 2025. godinu.....	1
Izvještaj o održivosti CO grupe za 2025.....	6
Izvještaj o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja.....	103
Konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji za 2025. godinu.....	110
Izvještaji propisani pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga.....	282

CROATIA osiguranje d.d.

Izveštaj posloводства za 2025. godinu

Rezultat poslovanja i financijski položaj Društva i Grupe

Društvo

Republika Hrvatska zadržala je kreditni rejting (A-), čime i dalje ostaje u društvu država s izrazito visokim kreditnim rejtingom. CROATIA osiguranje d.d. (u daljnjem tekstu: "Društvo" ili "Croatia") u 2025. godini zadržalo je rejting A- dodijeljen od agencije Fitch, uz stabilne izgleda, koji je prvi puta dodijeljen u 2024. godini, kada je Društvo ujedno obilježilo i 140. obljetnicu poslovanja te i dalje ostaje jedino osiguravajuće društvo u RH s takvim rejtingom.

Na poslovanje CROATIA osiguranja d.d. u 2025. godini utjecao je dinamičan rast tržišta neživotnih osiguranja u RH, uz nastavak prilagodbe tržišta povišenoj inflaciji. Jaki rast plaća od približno 10%, 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 RH koje poduzetnicima pruža financijsku i operativnu podršku u rješavanju posljedica kibernetičkih napada.

Nakon organizacijskih promjena u prethodnim razdobljima, koje je rezultiralo prijenosom ulagačkih nekretnina u zasebno društvo radi povećanja efikasnosti upravljanja portfeljem, Društvo je u 2025. godini nastavilo s ulaganjima u digitalne komunikacijske kanale, kroz unapređenja Laqo i Moja Croatia aplikacije, kao i proširenja programa vjernosti Spektar. Ostvarena je bruto dobit Društva u iznosu od 63,6 mil. eura što je 11,1% odnosno, 7,9 mil. eura manje nego prethodne godine. Neto dobit društva iznosi 55,5 mil. eura. Niža dobit rezultat je manjeg iznosa isplaćenih dividendi od strane ovisnih društava te pada prihoda od nekretnina uslijed prijenosa nekretnina u zasebno društvo krajem 2024. godine što je vidljivo i u ostvarenom rezultatu ulaganja u 2025. godini koje iznosi 53,8 mil. eura te je nominalno lošiji od prošlogodišnjeg za 8,3% odnosno 4,9 mil. Eura.

Ukupni prihodi od ugovora o osiguranju veći su od prošlogodišnjih za preko 53 mil. eura odnosno 11,8% i iznose 502 mil. eura. Rasle su gotovo sve vrste neživotnih osiguranja, dok je na životnim osiguranjima ostvaren pad prihoda.

Rashodi ugovora o osiguranju rastu na 453,5 mil. eura, što je porast od 44,9 mil eura odnosno 11% i to kroz sve kategorije troškova (štete, troškovi vezani za prodaju osiguranja, kao i troškovi vezani za pružanje usluga osiguranja).

Ukupna imovina Društva na dan 31.12.2025. iznosi 1.653,2 mil eura i veća je u odnosu na prošlogodišnju za 161,1 mil. eura odnosno 10,8%.

Grupa

U 2025. godini Grupa CROATIA osiguranje (u daljnjem tekstu: Grupa) ostvarila je konsolidiranu dobit nakon oporezivanja i udjela manjinskih dioničara u iznosu od 65,5 mil. eura što je za 4,4 mil eura odnosno 7,2% bolje u odnosu na prethodnu godinu.

Ukupni osigurateljni prihod na razini Grupe u 2025. godini iznosi 606,8 mil. eura, što je povećanje od 66 mil. eura odnosno 12,2%. Od toga na osigurateljne prihode neživotnih osiguranja otpada 592,9 mil. eura, dok osigurateljni prihod životnog osiguranja iznosi 13,9 mil. eura.

U poslovanju ulaganja sredstava neživotnih i životnih osiguranja Grupa je ostvarila neto rezultat ulaganja u iznosu od 69,8 mil. eura, što je rast u odnosu na prošlu godinu u iznosu od 11,4 mil eura odnosno 19%.

Rashodi ugovora o osiguranju narasli su na 538,1 mil eura što je porast od 49 mil eura odnosno 10% i to kroz sve kategorije troškova (štete, troškovi vezani za prodaju osiguranja kao i troškovi vezani za pružanje usluga osiguranja).

Ukupna imovina Grupe na dan 31.12.2025. godine iznosi 1.961,2 mil. eura, što predstavlja rast od 184,8 mil eura odnosno 10,4% u odnosu na stanje od 31.12.2024.

Značajniji poslovni događaji u izvještajnom razdoblju

Godina izvrsnih rezultata uz snažan rast prihoda i konsolidirane dobiti, te nastavak strateškog fokusa na razvoj zdravstvenog segmenta i digitalnu transformaciju poslovanja

Ostvarena premija iz ukupnog digitalnog poslovanja rasla je 19 posto u odnosu na prethodnu godinu, a broj klijenata koji koriste Moja Croatia mobilnu aplikaciju porastao je za 56 posto.

Croatijin digitalni brand LAQO ostvario je rast premije od 18 posto 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 osigurateljni brend u Europi koji omogućuje kupnju izravno putem AI asistenta.

Koreqt, digitalna platforma za usporedbu i odabir proizvoda i usluga koju je Croatia lansirala 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 Croatijine poslovne procese i produkte, uz ubranu primjenu AI tehnologije koja kontinuirano povećava učinkovitost zaposlenih i zadovoljstvo klijenata. Na tržištu su tako prepoznata Croatijina digitalna unaprjeđenja, 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. Rast prihoda Poliklinike u 2025. godini iznosio je 37 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, a uključuju i prihode akviziranih poliklinika Marin Med u Dubrovniku i Medros u Osijeku. Strateški cilj Croatia Poliklinike do 2030. godine je postati vodeći pružatelj privatnih zdravstvenih usluga u Hrvatskoj te se kombinacijom organskog rasta i akvizicija približiti prihodima od 100 milijuna eura. Poliklinika je spremna uložiti značajna sredstva u ostvarenje tog cilja, uključujući izgradnju specijalne bolnice, daljnju modernizaciju opreme te privlačenje vrhunskih medicinskih stručnjaka.

U Croatia osiguranju u 2025. godini potpisan je novi trogodišnji Kolektivni ugovor 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 Croatije kao fer i poželjnog poslodavca.

Croatia osiguranje nastavilo je s podrškom zajednici kroz više od 100 sponzorstava i donacija diljem Hrvatske, a u 2025. potpisan je i novi četverogodišnji ugovor s Hrvatskim nogometnim savezom čime Croatia ostaje snažan partner najjačeg domaćeg sportskog kolektiva - hrvatske nogometne reprezentacije.

Nastavljena je i suradnja sa stručnim i visokoobrazovnim institucijama kroz specijalističke studije, predavanja Croatijinih stručnjaka te podršku profesionalnim skupovima i studentskim inicijativama osobito na području razvoja financijske pismenosti.

Uprava i Nadzorni odbor predložili su Glavnoj skupštini isplatu dividende imateljima redovnih i povlaštenih dionica iz neto dobiti ostvarene u 2024. godini u ukupnom iznosu od 45.771.324,44 eura, odnosno 106,52 eura po dionici (redovnoj i povlaštenoj) te je Glavna skupština dana 5. lipnja 2025. godine donijela istoimenu odluku.

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.

Geopolitička i makroekonomska situacija, sukobi i izazovi

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 rotirati 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 rast realnog BDP-a od 3,6% na godišnjoj razini (prema prvoj 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, kao i na odluke središnjih banaka o kretanjima kamatnih stopa. Grupa je razmotrila potencijalne učinke aktualnog sukoba na Bliskom istoku na svoje poslovanje i financijski položaj. 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. Ipak, poslovanje Društva i Grupe pokazuje se otpornim na stresne okolnosti zahvaljujući visokoj razini kapitaliziranosti. Na 31.12.2025. SCR omjer Društva iznosi 268% te bi ono i u stresnim okolnostima nastavilo poslovati u skladu s regulatorno postavljenim zahtjevima.

Značajni događaji nakon kraja poslovne godine

Nije bilo događaja nakon datuma bilance koji bi zahtijevali objavu.

Očekivani razvoj u budućnosti

2025. godina završava sa inflacijom nešto ispod 4%, mjerena harmoniziranim pokazateljem (HIPC-om), što je iznad razine 2024. godine, te je značajno više nego što je EU prosjek za 2025. godinu. Značajan generator visoke stope inflacije je visoka inflacija cijena usluga koja je pogonjena manjkom radne snage, rastom plaća te i dalje solidnom domaćom potražnjom. Za 2026. godinu predviđanja stope inflacije krajem 2025. godine kretala su se u rasponu od 2,8% do 3,4% ovisno o izvoru. Obzirom na recentna geopolitička zbivanja i eskalaciju na Bliskom istoku, moguće su i više stope inflacije u 2026. od prethodno navedenih.

S druge strane se očekuje da će trend rasta realnog BDP-a dodatno usporiti. Sa stope od 3,8% u 2024. na oko 3,6% u 2025. te oko 2,8% u 2026. godini. Primarni generator usporavanja rasta je pad cjenovne konkurentnosti turizma koja se odražava na pad izvoza usluga, što bi trebalo rezultirati i padom domaće potražnje u 2026. godini.

Rast nominalne bruto plaće u odnosu na prethodnu godinu iznosi 10% i pogonjen je nedostatkom radne snage i rastom broja zaposlenih, pri čemu u javnom sektoru stopa zapošljavanja ubrzava, dok u privatnom sektoru usporava. Od 1.1.2026. godine minimalna plaća u Republici Hrvatskoj iznositi će 1.050 eura, što je porast od 8,25% u odnosu na 2025. godinu. Projekcija nominalnog rasta plaća u 2026. iznosi 6% te je pogonjena manjkovima na tržištu rada, kao i daljnjim očekivanjima u rastu zaposlenosti uz usporavanje uvoza strane radne snage.

2025. godina završava sa rastom tržišta neživotnih osiguranja od oko 10% te stagnacijom tržišta životnih osiguranja. Visoke stope rasta u 2025. ostvarene su u segmentu motornih vozila te u segmentu zdravstvenih osiguranja. Veći dio rasta pogonjen je, ranije spomenutim inflatornim pritiscima na cijene usluga, a manjim dijelom povećanjem penetracije i svijesti o potrebi za osiguranjem.

2026. godina donijet će daljnje usporavanje rasta tržišta neživotnih osiguranja uz jednoznačasti rast pri čemu se očekuje uravnoteženje rasta tržišta temeljem korekcije cijena, odnosno daljnjeg povećanja penetracije i svijesti o potrebi za osiguranjem.

Životna osiguranja bi u 2026. trebala ostvariti vrlo blagi rast potaknut daljnjim rastom BDP i nominalnog rasta plaća pri čemu će fokus vjerojatno biti na novim proizvodima sa investicijskom komponentom uz odmak od klasičnih proizvoda života.

Aktivnosti istraživanja i razvoja

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 puno strože razmatrati.

Podružnice društva

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

Upravljanje financijskim rizicima

Upravljanje financijskim rizicima kao i više detalja o samoj izloženosti vidljivo je u bilješci 2.33. *Upravljanje financijskim rizicima* unutar Konsolidiranih i nekonsolidiranih financijskih izvještaja za 2025. godinu.

Izveštaj o održivosti CO Grupe za 2025.

Sadržaj

Izveštaj o održivosti CO Grupe za 2025.	6
ESRS 2 Osnove sastavljanja	8
BP-1 Opća osnova za sastavljanje izjave o održivosti	8
BP-2 Objave u posebnim okolnostima	8
GOV-1 Uloga administrativnih, upravljačkih i nadzornih tijela i GOV-2 Informacije koje se dostavljaju administrativnim, upravljačkim i nadzornim tijelima poduzeća i čimbenici održivosti kojima se bave ta tijela	9
GOV-3 Uključivanje rezultata u području održivosti u programe poticaja	12
GOV-4 Izveštaj o dužnoj pažnji	13
GOV-5 Upravljanje rizicima i unutarnje kontrole izvještavanja o održivosti	13
SBM-1 Strategija, poslovni model i lanac vrijednosti	14
SBM-2 Interesi i stajališta dionika	16
SBM-3 Značajni učinci, rizici i prilike te njihova interakcija sa strategijom i poslovnim modelom	18
IRO-1 Opis postupka za utvrđivanje i procjenu značajnih učinaka, rizika i prilika	27
E1 IRO-1 Opis postupaka za utvrđivanje i procjenu značajnih učinaka, rizika i prilika povezanih s klimatskim promjenama	31
G1 IRO-1 Opis postupaka za utvrđivanje i procjenu značajnih učinaka, rizika i prilika povezanih s poslovnim ponašanjem	32
IRO-2 Zahtjevi za objavljivanje u ESRS-u obuhvaćeni izjavom o održivosti poduzeća	32
Dodatak B	36
ESRS E1 Klimatske promjene	45
E1-1 Tranzicijski plan za ublažavanje klimatskih promjena	45
ESRS 2 SBM-3 Značajni učinci, rizici i prilike te njihova interakcija sa strategijom i poslovnim modelom	45
E1-2 Politike povezane s ublažavanjem klimatskih promjena i prilagodbom tim promjenama	49
E1-3 Mjere i resursi povezani s klimatskim politikama	50
E1-4 Ciljne vrijednosti povezane s ublažavanjem klimatskih promjena i prilagodbom tim promjenama	50
E1-5 Potrošnja energije i kombinacija izvora energije	51
E1-6 Bruto emisije stakleničkih plinova iz opsega 1, 2, 3 i ukupne emisije stakleničkih plinova	52
Objave u skladu s člankom 8. Uredbe (EU) 2020/852 (EU Taksonomija)	57
ESRS S1 Vlastita radna snaga	65
ESRS 2 SBM-2 Interesi i stajališta dionika	65
ESRS 2 SBM-3 Značajni učinci, rizici i prilike te njihova interakcija sa strategijom i poslovnim modelom	65
S1-1 Politike povezane s vlastitom radnom snagom	67
S1-2 Postupci za suradnju s vlastitom radnom snagom i predstavnicima radnika u vezi s učincima	69
S1-3 Postupci za sanaciju negativnih učinaka i kanali kojima vlastita radna snaga može izraziti zabrinutost	70
S1-4 Poduzimanje mjera za značajne učinke na vlastitu radnu snagu, pristupi upravljanju značajnim rizicima i ostvarivanje značajnih prilika povezanih s vlastitom radnom snagom te djelotvornost tih mjera	71
S1-5 Ciljne vrijednosti povezane s upravljanjem značajnim negativnim učincima, poticanjem pozitivnih učinaka i upravljanjem značajnim rizicima i prilikama	72
S1-6 Obilježja zaposlenika poduzeća	72
S1-9 Pokazatelji raznolikosti	73
S1-11 Socijalna zaštita	74
S1-13 Osposobljavanje i razvoj vještina	75
S1-14 Pokazatelji zdravlja i sigurnosti	75
S1-16 Pokazatelji naknada (razlika u plaćama i ukupna naknada)	76
S1-17 Slučajevi, pritužbe te ozbiljni učinci povezani s ljudskim pravima	77

ESRS S3 Pogođene zajednice	78
ESRS 2 SBM-2 Interesi i stajališta dionika	78
ESRS 2 SBM-3 Značajni učinci, rizici i prilike te njihova interakcija sa strategijom i poslovnim modelom 78	
S3-1 Politike za pogođene zajednice	80
S3-2 Postupci za suradnju s pogođenim zajednicama u vezi s učincima	80
S3-4 Poduzimanje mjera za značajne učinke na pogođene zajednice, pristupi upravljanju značajnim rizicima i ostvarivanje značajnih prilika povezanih s pogođenim zajednicama te djelotvornost tih mjera 81	
S3-5 Ciljne vrijednosti za upravljanje značajnim negativnim učincima, poticanje pozitivnih učinaka i upravljanje značajnim rizicima i prilikama.....	83
ESRS S4 Potrošači i krajnji korisnici	84
ESRS 2 SBM-2 Interesi i stajališta dionika	84
ESRS 2 SBM-3 Značajni učinci, rizici i prilike te njihova interakcija sa strategijom i poslovnim modelom 84	
S4-1 Politike za potrošače i krajnje korisnike	86
S4-2 Postupci za suradnju s potrošačima i krajnjim korisnicima u vezi s učincima	87
S4-3 Postupci za sanaciju negativnih učinaka i kanali kojima potrošači i krajnji korisnici mogu izraziti zabrinutost	88
S4-4 Poduzimanje mjera za značajne učinke na potrošače i krajnje korisnike, pristupi upravljanju značajnim rizicima i ostvarivanje značajnih prilika povezanih s potrošačima i krajnjim korisnicima te djelotvornost tih mjera.....	89
S4-5 Ciljne vrijednosti za upravljanje značajnim negativnim učincima, poticanje pozitivnih učinaka i upravljanje značajnim rizicima i prilikama.....	90
ESRS G1 Poslovno ponašanje	91
ESRS 2 SBM-3 Značajni učinci, rizici i prilike	91
ESRS 2 GOV-1 Uloga administrativnih, nadzornih i upravljačkih tijela	91
G1-1 Politike poslovnog ponašanja i korporativna kultura	92
G1-2 Upravljanje odnosima s dobavljačima	93
G1-6 Prakse plaćanja	94
Specifično za društvo - Kibernetička sigurnost.....	94
NEOVISNI IZVJEŠTAJ S OGRANIČENIM UVJERENJEM.....	98

ESRS 2 Osnove sastavljanja

BP-1 Opća osnova za sastavljanje izjave o održivosti

Konsolidirani Izveštaj o održivosti CROATIA osiguranja d.d. („Društvo“) i ovisnih društva (zajedno „CO Grupa“) za izvještajnu godinu koja završava 31. prosinca 2025. (od 1. siječnja 2025. do 31. prosinca 2025.) pripremljen je u skladu s Hrvatskim zakonom o računovodstvu i Europskim standardima izvještavanja o održivosti (engl. *European Sustainability Reporting Standards*, ESRS) prema Direktivi o korporativnom izvješćivanju o održivosti (engl. *Corporate Sustainability Reporting Directive*, CSRD). Uz vlastiti Izveštaj, CO Grupa također objavljuje svoje informacije o održivosti u sklopu konsolidiranog Izveštaja o održivosti Adris grupe d.d. Informacije u Izveštaju o održivosti CO Grupe sastavljene su na istoj konsolidiranoj osnovi kao i konsolidirani financijski izvještaji CO Grupe.¹

Sadržaj ovog Izveštaja temelji se na rezultatima procjene dvostruke značajnosti (engl. *Double Materiality Assessment*, DMA) koja je inicijalno provedena 2024., u skladu sa zahtjevima utvrđenim u CSRD-u i ESRS-u, te revidirana i ažurirana krajem 2025. Ova procjena identificira značajne okolišne, društvene i upravljačke učinke, rizike i prilike, a istovremeno se bavi interesima različitih dionika CO Grupe. Procjena dvostruke značajnosti čini temelj za određivanje prioriteta najvažnijih čimbenika održivosti za objavljivanje.

Izveštaj o održivosti pruža relevantne informacije o poslovanju CO Grupe. Tijekom procesa procjene dvostruke značajnosti razmatrani su uzvodni i nizvodni lanci vrijednosti, pri čemu su korišteni javno dostupni podaci i informacije unutar CO Grupe. Međutim, zbog i dalje značajne složenosti prikupljanja podataka iz lanca vrijednosti, Društvo će koristiti izuzeće koje nudi ESRS (ESRS 1, 133.) za prve tri godine izvještavanja o održivosti. Ovo izuzeće omogućuje poduzeću ograničavanje informacija o uzvodnim i nizvodnim lancima vrijednosti na informacije dostupne unutar poduzeća, kao što su podaci koji su već dostupni poduzeću (npr. interni podaci) te javno dostupni podaci i informacije. Nadalje, korištenjem izuzeća Društvo pri objavljivanju pokazatelja nije obavezno uključiti informacije o uzvodnom i nizvodnom dijelu lanca vrijednosti, osim onih koje proizlaze iz drugih propisa EU-a, kako je navedeno u Dodatku B ESRS-u 2. CO Grupa u dubinsku analizu nije direktno uključila dionike iz svog uzvodnog i nizvodnog lanca vrijednosti, stoga objavljene politike, mjere, ciljne vrijednosti i pokazatelji ne uključuju informacije iz tih dijelova lanca vrijednosti. U budućnosti Društvo planira postupno uspostaviti proces prikupljanja informacija u uzvodnom i nizvodnom lancu vrijednosti, koje će uključiti u svoje izvještavanje. Izveštaj uključuje sve relevantne podatke i ne izostavlja niti jednu informaciju vezanu uz intelektualno vlasništvo, *know-how* ili rezultate inovacije.²

BP-2 Objave u posebnim okolnostima

U procesu procjene dvostruke značajnosti, zbog izazova u prikupljanju informacija i podataka iz lanca vrijednosti, učinci u lancu vrijednosti identificirani su koristeći javno dostupne izvore informacija. CO Grupa će postupno, u skladu s razvojem relevantne regulative i dostupnosti podataka, uspostavljati sustave prikupljanja podataka od svojih ključnih dionika u lancu vrijednosti (dobavljača, poslovnih partnera, lokalne zajednice te klijenata i krajnjih korisnika) s ciljem poboljšanja procesa dužne pažnje i stjecanja boljeg uvida u učinke, rizike i prilike koji proizlaze iz samih lanaca vrijednosti.³ Više detalja o korištenim javno dostupnim informacijama izloženo je u okviru zahtjeva IRO-1 Opis postupka za utvrđivanje i procjenu značajnih učinaka, rizika i prilika.

Također zbog izazova u prikupljanju informacija i podataka izračun emisija stakleničkih plinova iz opsega 3 kategorije 15, ulaganja, temelji se na podacima o strukturi portfelja na dan 31. prosinca 2025., što uključuje državne obveznice (uključujući i trezorske zapise), dionice, korporativne obveznice, alternativne investicijske fondove (AIF), zajmove te relevantnim faktorima emisija država. U narednim godinama, u planu je unaprjeđenje procesa prikupljanja podataka potrebnih za izračun emisija iz opsega 3, kategorije 15 ulaganja, povezanih društava. Pristup točnijim podacima izdavatelja i manji udio oslanjanja na procjene u izračunu ovisit će o razvoju regulative i obvezi izdavatelja. Više detalja o izvorima podataka i procjena opisano je u tematskom standardu E1-6 Bruto emisije stakleničkih plinova iz opsega 1, 2 i 3.⁴

¹ BP-1 5. a), b) i.

² BP-1 5. c), d)

³ BP-2 10. a), b), c), d)

⁴ BP-2 11. a), b)

Uključivanje upućivanjem

CO Grupa koristi mogućnost predviđenu ESRS-om za uključivanje informacija putem upućivanja na druge dokumente ili njihove dijelove. U nastavku se nalazi tablica s popisom zahtjeva prema ESRS-u za koje su tražene informacije sadržane u zasebnim dokumentima: Točka na koju se upućuje	Dokument i stranica
ESRS 2 SBM-1, 40. Strategija, poslovni model i lanac vrijednosti - izvještavanje po segmentima	Konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji za 2025. godinu, str. 163, 200-208

CO grupa koristi prijelaznu odredbu prema ESRS 1 10.4. sukladno kojoj u ovom izvještaju izostavlja zahtjeve za objavljivanje koji se postupno uvode, a za koje je utvrđeno da su značajni. To uključuje sljedeće zahtjeve za objavljivanje: SBM-1 točke 40. b) i 40. c), SBM-3 točka 48. e), zahtjeve E1-9 Očekivane financijske posljedice značajnih fizičkih i tranzicijskih rizika te potencijalnih prilika povezanih s klimom, S1-7 Obilježja radnika poduzeća koji nisu u radnom odnosu, S1-8 Opseg kolektivnog pregovaranja i socijalni dijalog (za zemlje izvan EGP), S1-12 Postotak zaposlenika s invaliditetom te S1-15 Ravnoteža između poslovnog i privatnog života.

GOV-1 Uloga administrativnih, upravljačkih i nadzornih tijela i GOV-2 Informacije koje se dostavljaju administrativnim, upravljačkim i nadzornim tijelima poduzeća i čimbenici održivosti kojima se bave ta tijela

Organi Društva su Uprava Društva, Nadzorni odbor i Glavna skupština. Obveze organa određene su hrvatskim Zakonom o trgovačkim društvima (dalje u tekstu: ZTD), Zakonom o osiguranju (dalje u tekstu: ZOS) i Statutom Društva.⁵ U sljedećoj tablici prikazani su ključni pokazatelji koji se odnose na sastav i raznolikost Uprave Društva. Ovi pokazatelji pružaju uvid u rodnu raznolikost u Upravi te udio neovisnih članova u Nadzornom odboru.⁶

Članovi Uprave	Udio
Žene	25%
Muškarci	75%
	Udio
Neovisni članovi Nadzornog odbora	28,57%

Podaci o zastupljenosti radnika i drugih radnika u upravnim, upravljačkim i nadzornim tijelima društva ⁷

Jednog člana Nadzornog odbora imenuju i opozivaju radnici na neposrednim i tajnim izborima na način propisan za izbor radničkog vijeća i to pravo pripada radnicima dok su ispunjeni uvjeti iz Zakona o radu. Predstavnik radnika u Nadzornom odboru član je tog organa s jednakim pravima i obvezama koje ima svaki drugi njegov član, izuzev sudjelovanja u odlučivanju o stvarima koje su propisane odredbama Zakona o osiguranju. Predstavnik radnika u Nadzornom odboru ima dužnost nadziranja vođenja poslova Društva te zaštite interesa radnika, prenosi stavove radnika Nadzornom odboru u vezi pitanja iz nadležnosti Nadzornog odbora te aktivnim sudjelovanjem pomaže u radu Nadzornog odbora. U studenom 2025. provedeni su izbori za predstavnika radnika u Nadzorni odbor Društva te je za članicu Nadzornog odbora izabrana radnica Matilda Mrković Kalik, na mandat od četiri godine, s početkom mandata od dana 11. ožujka 2026. Funkciju člana Nadzornog odbora kao predstavnika radnika, na temelju prethodno provedenih izbora, obnaša Pero Kovačić do 10. ožujka 2026.

⁵ GOV-1 22.

⁶ GOV-1 21. d), e)

⁷ GOV-1 21. b)

Uprava Društva

Uprava Društva vodi poslove Društva u skladu sa odredbama ZTD-a, Statuta Društva, Poslovnika o radu Uprave Društva i drugih primjenjivih propisa, a koji obuhvaćaju i poslove iz područja održivosti.

Uprava Društva provodi nadzor učinaka, rizika i prilika povezanih s održivošću na najvišoj razini upravljanja, što je uspostavljeno kroz mehanizme analize dvostruke značajnosti te procjene mogućih efekata koji se utvrđuju, među ostalim i kroz ORSA proces.⁸ U okviru navedenog, Uprava Društva:

- potvrđuje ocjene materijalnosti identificiranih učinaka, rizika i prilika procesom procjene dvostruke značajnosti
- donosi odluke s ciljem integracije čimbenika održivosti u poslovne procese i strategiju poslovanja
- definira ili odobrava predložene ciljne vrijednosti
- odobrava politike iz područja održivosti
- odobrava godišnji izvještaj o održivosti

Detaljnije o sastavu i radu Uprave Društva opisano je u Izjavi o primjeni korporativnog upravljanja.

Nadzorni odbor

Nadzorni odbor nadzire vođenje poslova Društva, a o pitanjima iz svoje nadležnosti odlučuje u skladu s odredbama ZTD-a, Statuta Društva i Poslovnika o radu Nadzornog odbora te Zakona o računovodstvu u dijelu koji se odnosi na ESG izvještavanje.

Uz već postojeće obveze Nadzornog odbora i Revizijskog odbora u dijelu financijskog izvještavanja, implementacijom novih zakonskih odredbi odgovornost nadležnih tijela dodatno je proširena u području izvještavanja o održivosti i provjere izvještaja o održivosti. Ove proširene odgovornosti uključuju pregled, odobravanje i provjeru izvješća o održivosti, koje čini sastavni dio godišnjeg financijskog izvještaja (izvještaja posloводства).

Detaljnije o sastavu i radu Nadzornog odbora opisano je u Izjavi o primjeni korporativnog upravljanja.

Odbori Nadzornog odbora

Nadzorni odbor osnovao je dva odbora koji kao stručna tijela podupiru Nadzorni odbor u svom radu, a to su Revizijski odbor i Odbor za imenovanja i primitke. Svaki odbor ima najmanje tri člana prema Kodeksu korporativnog upravljanja.

Revizijski odbor

Revizijski odbor je stručno tijelo koje pruža podršku Nadzornom odboru u smislu poboljšanja kvalitete nadzora, što je Nadzorni odbor dužan provoditi u skladu s propisanim nadležnostima. Revizijski odbor nosi odgovornost za izvještavanje o održivosti, uključujući i provjeru izvještaja o održivosti te provodi sljedeće:

- Izvještava Nadzorni odbor o postupku i ishodu provjere izvještaja o održivosti
- Prati proces izvještavanja o održivosti, uključujući proces izvještavanja u elektroničkom formatu i proces koji se provodi radi utvrđivanja informacija o kojima se izvještava u skladu sa ESRS standardima, dostavlja preporuke ili prijedloge za osiguravanje njegova integriteta
- Glede izvještavanja o održivosti, prati djelotvornost sustava unutarnjeg upravljanja kvalitetom i sustava upravljanja rizicima te unutarnju reviziju, bez kršenja svoje neovisnosti
- Prati obavljanje provjere izvještaja o održivosti
- Ispituje i prati neovisnost revizorskog društva te predlaže imenovanje revizorskog društva u skladu s člankom 16. Uredbe (EU) br. 537/2014.

Detaljnije o sastavu i radu Revizijskog odbora opisano je u Izjavi o primjeni korporativnog upravljanja.

⁸ GOV-1 22. b), c)

Odbor za imenovanja i primitke

Nadzorni odbor osnovao je Odbor za imenovanja i primitke kao profesionalno tijelo koje pruža podršku Nadzornom odboru Društva. Odbor za imenovanja i primitke obavlja poslove utvrđene Odlukom Nadzornog odbora o osnivanju Odbora za imenovanja i primitke te imenovanju članova Odbora, sukladno odredbama Kodeksa korporativnog upravljanja. U pogledu održivosti, Odbor za imenovanja i primitke razmatra Politiku primitaka članova Uprave kojom se čimbenici održivosti integriraju u programe poticaja te Odluku o usvajanju Izvešća o primicima te Odluke o isplati bonusa, prije nego ih usvoji Glavna skupština, na prijedlog Nadzornog odbora. Detaljnije o sastavu i radu Odbora za imenovanja i primitke opisano je u Izjavi o primjeni korporativnog upravljanja.

Stručnost članova Uprave, Nadzornog odbora i nositelja ključnih funkcija

Pri izboru članova Nadzornog odbora, Društvo se vodi Politikom o izboru i procjeni postojanja uvjeta za obavljanje funkcije za člana Nadzornog odbora, a u izboru članova Uprave Politikom za izbor i procjenu uvjeta za obavljanje funkcije člana Uprave.

Pri izboru članova Uprave, članova Nadzornog odbora, nositelja ključnih funkcija Društvo također primjenjuje Politiku stručnosti i primjerenosti, u skladu sa Zakonom o osiguranju, kojom se definiraju smjernice kontinuirane provjere udovoljavaju li imenovani nositelji uvjetima stručnosti i primjerenosti koji se zahtijevaju.

Procjena stručnosti se temelji na skupu smjernica glede poželjnih, pozitivnih obilježja prvenstveno ključnih zaposlenika. Kako bi se osiguralo optimalno, kontinuirano poslovanje Društva te zaštitili interesi osiguranika i vlasnika, 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.⁹

Cilj je Društva 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
- regulatorni zahtjevi i okviri djelovanja.

Osobe koje upravljaju Društvom moraju imati primjeren ugled i integritet te odgovarajuću stručnost i iskustvo za obavljanje funkcija člana organa Društva, te iste ne smiju biti pravomoćno osuđivane za kaznena djela propisana Zakonom o osiguranju, Zakonom o trgovačkim društvima i drugim primjenjivim propisima. Dužne su poslove iz svoje nadležnosti obavljati s pažnjom savjesnog gospodarstvenika, u interesu Društva, vodeći računa o očuvanju njegova ugleda te izbjegavanju sukoba interesa. Pri provjeri primjerenosti po potrebi ili dostupnosti koriste se i drugi izvori informacija poput objave u medijima, informacije od prethodnih poslodavaca, regulatora, stručnih udruuga, itd.¹⁰

U sklopu programa redovite obuke i obrazovanja članova Nadzornog odbora, sukladno odredbama Kodeksa korporativnog upravljanja, s ciljem poboljšanja vještina i znanja, omogućena je edukacija za članove Nadzornog odbora iz područja održivosti na *e-learning* platformi. Viši menadžment Društva također posjeduje iskustvo u upravljanju klimatskim rizicima u okviru svojih nadležnosti, primjerice u razvoju proizvoda i upravljanju štetama. Osiguranje je jedna od prvih industrija koja je integrirala klimatske rizike u upravljanje rizicima, što dodatno naglašava važnost stručnosti u ovom području. Nadležna tijela Društva posjeduju i koriste stručno znanje o održivosti kroz nekoliko ključnih mehanizama. Društvo je uspostavilo ESG funkciju i formiralo multidisciplinarni tim za ESG sastavljen od stručnjaka iz različitih područja. Ovaj tim upravlja i prati materijalne teme održivosti vezane za područje svoje nadležnosti te, zajedno s proširenim timom stručnjaka CO Grupe, doprinosi pojedinim

⁹ GOV-1 21. c)

¹⁰ G1 5. b)

temama, inicijativama i surađuje s ESG timom na razini Adris Grupe. Društvo kontinuirano ulaže u edukacije i osposobljavanja svojih zaposlenika putem programa poput „Menadžerske kompetencije“ i „Leadership akademija“, koji obuhvaćaju aktualne teme relevantne za održivost. Tijekom 2025. godine, Društvo je održalo pripremne edukacije za novi ciklus izvještavanja o održivosti za interne dionike CO Grupe. Osim toga, kompanija koristi *e-learning* platforme za kontinuirano usavršavanje zaposlenika, čime osigurava da su svi uključeni u najnovije prakse održivog poslovanja.¹¹

Kako bi se osigurala učinkovita provedba inicijativa i strateških ciljeva održivosti, Uprava Društva se dvaput godišnje informira o tekućim aktivnostima i napretku u implementaciji ciljeva. Menadžment Društva također prima redovita ažuriranja kroz periodične sastanke i radionice, osobito u okviru procesa izvještavanja, uključujući informacije o materijalnim učincima, rizicima, prilikama te napretku u pogledu ciljeva i politika povezanih s održivošću, kako je utvrđeno kroz postupke dužne pažnje.¹²

U 2025. godini Uprava Društva bila je uključena u proces procjene dvostruke značajnosti i identifikaciju značajnih učinaka, rizika i prilika čiji popis se nalazi u poglavlju SBM-3 Značajni učinci, rizici i prilike te njihova interakcija sa strategijom i poslovnim modelom.¹³ Povezanost svakog od utvrđenih značajnih učinaka, rizika i prilika s poslovnim modelom i strategijom Društva detaljnije je opisana u okviru tematskih standarda kojima pripadaju.

GOV-3 Uključivanje rezultata u području održivosti u programe poticaja

Politikom primitaka članova Uprave propisano je 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 CO Grupe. Politikom je propisano da je varijabilni primitak povezan s održivošću i ne promiče prekomjerne rizike te se isplaćuje u mjeri u kojoj razmjer između fiksnog i varijabilnog primitka ostaje u razumnim omjerima.¹⁴

Uprava Društva ima definirane nefinancijske ciljeve u kojima se, uz programe razvoja poslovanja s novim izvorima rasta i digitalizacijom, navode i programi jačanja i stabilnosti organizacije. S obzirom da Društvo još nije izradilo tranzicijski plan za ublažavanje klimatskih promjena niti definiralo mjere i ciljne vrijednosti smanjenja emisija stakleničkih plinova, specifična pitanja vezana za klimu i ciljeve smanjenja emisija trenutno nisu uključena u sustav nagrađivanja članova Uprave.¹⁵ Isto tako, CO Grupa još nije donijela plan mjera niti utvrdila ciljne vrijednosti općenito u području održivosti, zbog čega ni ostali specifični pokazatelji održivosti nisu dio sustava nagrađivanja. Ipak, nefinancijski ciljevi koji su definirani u okviru Politike, usko su vezani za neke od stvarnih pozitivnih učinaka na vlastitu radnu snagu.

Prilikom izračuna iznosa varijabilnog primitka uzimaju se u obzir poslovni rezultati te nefinancijski ciljevi koji utječu sa 25% za godišnja ostvarenja i 30% za višegodišnja ostvarenja. U 2025. godini u sustav nagrađivanja bio je integriran nastavak izgradnje infrastrukture za učinkovito ESG izvješćivanje, daljnja integracija održivosti u upravljački sustav te uspostava pokazatelja uspješnosti u okviru značajnih tema održivosti. Uvjeti programa poticaja koji su definirani Politikom primitaka članova Uprave odobravaju se i ažuriraju na razini Nadzornog odbora, uz prethodno razmatranje Odbora za imenovanja i primitke.¹⁶

Više informacija o primitcima članova Uprave dostupno je u Izvješću o primicima koje Društvo temeljem članka 272.r Zakona o trgovačkim društvima, kao društvo uvršteno na burzi, godišnje javno objavljuje na svojim internetskim stranicama.¹⁷

¹¹ GOV-1 23. a), b)

¹² GOV-2 26. a), b)

¹³ GOV-2 26. c)

¹⁴ GOV-3 29. a)

¹⁵ E1 GOV-3 13.

¹⁶ GOV-3 29. b), c), d), e)

¹⁷ GOV-3 29. a), b), c), d), e), AR 7., E1 GOV-3 13.

GOV-4 Izvještaj o dužnoj pažnji

Sukladno zahtjevima ESRS-a, CO Grupa je 2024. godine započela proces detaljne dubinske analize, odnosno dužne pažnje, za upravljanje pitanjima održivosti pri čemu se oslanjala na OECD-ove smjernice za multinacionalna poduzeća. Međutim, zbog visoke razine neizvjesnosti informacija u lancu vrijednosti, sukladno ESRS-u CO Grupa je koristila eksterne izvore informacija za provedbu dužne pažnje. Kroz ovaj proces u 2025. godini identificirana su područja za poboljšanje, koja će se, sukladno Prijelaznoj odredbi 10.2, implementirati kroz sljedeće razdoblje kako bi se osigurao sveobuhvatan proces i usklađen proces dužne pažnje prema ESRS-u. U sljedećoj tablici prikazano je kako CO Grupa primjenjuje temeljne elemente dužne pažnje za ljude i okoliš te gdje su oni predstavljeni u ovom izvještaju o održivosti.¹⁸

KLJUČNI ELEMENTI POSTUPKA DUBINSKE ANALIZE	TOČKE U IZJAVI O ODRŽIVOSTI
a) Integracija dužne pažnje u upravljanje, strategiju i poslovni model	GOV-2, str. 12. GOV-3, str. 12. SBM-3, str. 18. - 27.
b) Suradnja s pogođenim dionicima u svim ključnim koracima postupka dubinske analize	SBM-2, str. 16. - 18. IRO-1, str. 27. - 31. Tematski ESRS: Podaci o politikama, fazama i svrsi suradnje u tematskim standardima.
c) Utvrđivanje i procjena štetnih učinaka	IRO-1, str. 25. - 32. SBM-3, str. 18. -27.
d) Poduzimanje mjera za otklanjanje tih negativnih učinaka	Tematski ESRS: Podaci o mjerama
e) Praćenje i obavješćivanje o učinkovitosti tih napora	Tematski ESRS: Podaci o mjerama i praćenju njihove učinkovitosti

GOV-5 Upravljanje rizicima i unutarnje kontrole izvještavanja o održivosti

S ciljem sprječavanja prekomjerne izloženosti rizicima i potencijalnim nezakonitostima i nepravilnostima u poslovanju, Društvo uspostavlja i provodi djelotvoran sustav unutarnje kontrole u svim područjima poslovanja, koji obuhvaća primjerenu organizacijsku strukturu, interne akte, poslovne procese i uspostavljen sustav izvještavanja na svim razinama Društva. Na taj način nastoji se osigurati operativna učinkovitost, preciznost, točnost i pravovremenost podataka te usklada poslovanja s regulatornim i internim propisima, a sve s ciljem svođenja rizika na najmanju prihvatljivu mjeru u svim poslovnim procesima Društva. Internim aktom definiran je sustav unutarnje kontrole koji se konceptualno jednako primjenjuje za sve rizike pa tako i rizik izvještavanja o održivosti. Društvo je organizirano na modelu tri razine unutarnje kontrole. Prva razina odnosi se na upravljanje i kontrolu nad svakodnevnim izvršavanjem aktivnosti (vlasnici procesa). Druga razina provodi neovisan nadzor svakodnevnog poslovanja, preuzimanja rizika i kontrole od strane prve razine, a obuhvaća kontrolne i ključne funkcije dok se unutarnja kontrola treće razine odnosi na neovisan nadzor prve i druge razine, a čini je ključna funkcija unutarnje revizije.¹⁹

Rizik održivosti u procesu izvještavanja o održivosti prati se unutar Baze operativnih rizika i unutarnjih kontrola u sklopu koje se, između ostalog, procjenjuje značajnost rizika te analiziraju postojeće mjere za njegovu kontrolu. To uključuje obavješćivanje svih sudionika o zahtjevima za sadržajem i rokovima Izvještaja, kao i redovito praćenje potencijalnih izmjena regulative. Proces izvještavanja o održivosti u 2025. godini je formaliziran kroz Pravilnik o izvještavanju o održivosti, koji se primjenjuje na sva povezana društva unutar CO Grupe. Uz to, definirana su planirana unaprjeđenja za daljnje ublažavanje rizika. Konkretno, za 2026. godinu predviđena je daljnja optimizacija sustava izvještavanja o održivosti, uključujući poboljšanja u postupcima prikupljanja, analize i obrade podataka.

Iako je Društvo prepoznalo rizik izvještavanja o održivosti kroz sustav unutarnje kontrole, svjesno je da je u narednim godinama izvještavanja sam proces potrebno značajno unaprijediti i formalizirati. Trenutno se ovaj rizik

¹⁸ GOV-4 30.

¹⁹ IRO-1 53. e), GOV-5 34., 36. a), b)

ublažava kroz spomenute aktivnosti kao što su pregledi i odobrenja svakog dijela Izveštaja od strane nadležnih organizacijskih jedinica te pripremnim radnjama za uspostavu detaljnijeg, formalnog procesa i kontrola vezanih za izvještavanje o održivosti, a u budućnosti i automatizacije dijela procesa. Organizacijske jedinice pregledavaju dijelove Izveštaja u svojoj nadležnosti, nakon čega Sektor za upravljanje rizicima, u kojem je i tim za održivost, provodi završnu provjeru i validaciju prije slanja na odobrenje Upravi Društva. Proces izvještavanja o održivosti, uključujući kontrole, definiran je Pravilnikom o izvještavanju o održivosti, koji je distribuiran svim organizacijskim jedinicama i povezanim društvima. Rezultati procjene rizika i unutarnjih kontrola povezanih s postupkom izvještavanja o održivosti, integrirani su u Izvešće o primjerenosti postupaka i djelotvornosti sustava unutarnjih kontrola koje na godišnjoj razini usvaja Uprava Društva te Nadzorni odbor prima na znanje.²⁰

U Društvu je osnovan Odbor za unutarnju kontrolu, koji je nadležan za razmatranje i predlaganje Upravi odluka od važnosti za cjelovitost sustava upravljanja i unutarnje kontrole Društva. Najmanje jednom godišnje Uprava Društva preispituje primjerenost postupaka i djelotvornost sustava unutarnje kontrole, pri čemu dokumentira svoje zaključke o istima te izvještava Nadzorni odbor. Proces periodičnog izvještavanja upravljačkih i nadzornih tijela vezanih za izvještavanje o održivosti Društvo je uspostavilo sukladno relevantnim odredbama Zakona o računovodstvu i Zakona o izmjenama i dopunama zakona o reviziji, a koje se odnose na praćenje, provjeru i odobravanje Izveštaja o održivosti. Izveštaj o održivosti integriran je u Godišnji financijski izvještaj, odnosno Izveštaj posloводства koji se upućuje na provjeru i usvajanje Upravi Društva i Revizijskom odboru, koji onda upućuje Izveštaj na usvajanje Nadzornom odboru.²¹

SBM-1 Strategija, poslovni model i lanac vrijednosti

Glavni poslovni segmenti Društva su poslovi osiguranja i reosiguranja. Društva CO Grupe, uz poslove osiguranja i reosiguranja, obavljaju i sljedeće poslove: upravljanje mirovinskim fondovima, obavljanje tehničkih pregleda vozila, pružanje zdravstvenih usluga i poslovanje nekretninama.

Društvo je registrirano za obavljanje djelatnosti sklapanja i ispunjavanja ugovora o životnim osiguranjima te se isto odnosi na sljedeća osiguranja: životna osiguranja, rentno osiguranje, životno osiguranje i rentno osiguranje kod kojih ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja, dopunska osiguranja uz osiguranje života, osiguranje za slučaj vjenčanja ili sklapanja životnog partnerstva ili rođenja, tontine, osiguranje s kapitalizacijom isplate te upravljanje sredstvima zajedničkih mirovinskih fondova. Društvo obavlja djelatnosti sklapanja i ispunjavanja ugovora o neživotnim osiguranjima te se isto odnosi na sljedeća osiguranja: osiguranje od nezgode, zdravstveno osiguranje osim obveznog zdravstvenog osiguranja, osiguranje cestovnih vozila, osiguranje tračnih vozila, osiguranje zračnih letjelica, osiguranje plovila, osiguranje robe u prijevozu, osiguranje od požara i elementarnih šteta, ostala osiguranja imovine, osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila, osiguranje od odgovornosti za upotrebu zračnih letjelica, osiguranje od odgovornosti za upotrebu plovila, ostala osiguranja od odgovornosti, osiguranje kredita, osiguranje jamstava, osiguranje raznih financijskih gubitaka, osiguranje troškova pravne zaštite i osiguranja pomoći (asistencija). Osim prethodno spomenutih djelatnosti, Društvo je registrirano za obavljanje poslova koji su u neposrednoj ili posrednoj vezi s poslovima osiguranja, poslove nuđenja udjela investicijskih fondova te poslove ponude mirovinskih programa dobrovoljnih mirovinskih fondova i mirovinskih osiguravajućih društava sukladno odredbama zakona kojima se uređuje nuđenje udjela investicijskih fondova i ponuda mirovinskih programa, poslove distribucije osiguranja za druga društva za osiguranja i poslove kreditnog posredovanja u skladu s propisima kojima se uređuje poslovanje kreditnih posrednika.²²

CO Grupa pruža usluge širokoj bazi klijenata, uključujući fizičke osobe, mala i srednja poduzeća (MSP) te velike korporacije iz različitih sektora. Tijekom izvještajnog razdoblja nije bilo značajnih promjena na tržištima ili strukturi klijenata. CO Grupa posluje u nekoliko značajnih država, uključujući Hrvatsku, Bosnu i Hercegovinu, Srbiju i Sjevernu Makedoniju. Sljedeća tablica prikazuje broj zaposlenika po državama u kojima CO Grupa posluje, na dan 31. prosinca 2025.²³:

²⁰ GOV-5 36. c), d)

²¹ GOV-5 36. e)

²² SBM-1 40. a) i

²³ SBM-1 40. a) ii, iii

Broj zaposlenika prema zemljopisnim područjima	CO Grupa
Hrvatska	2.992
Bosna i Hercegovina	271
Srbija	271
Sjeverna Makedonija	521

Društvo trenutno nije definiralo specifične ciljeve održivosti s obzirom na značajne skupine proizvoda i usluga, kategorije kupaca, zemljopisna područja i odnose s dionicima. Na razini strategije poslovanja, CO Grupa usmjerena je na razvoj i prilagodbu osigurateljnih proizvoda, digitalne inovacije u poslovanju te pružanje vrhunskih zdravstvenih usluga.²⁴

Elementi strategije povezani s održivošću i ključni izazovi²⁵

Strategija poslovanja CO Grupe integrira ključne elemente povezane s upravljanjem okolišnim, društvenim i upravljačkim čimbenicima, uz istovremeno ispunjavanje očekivanja dionika. Kriteriji za ublažavanje posljedica klimatskih promjena postupno se ugrađuju u poslovne procese, posebice u razvoj i prilagodbu osigurateljnih proizvoda. Tijekom 2025. godine, CO Grupa je intenzivirala napore za poboljšano upravljanje vlastitim ugljičnim otiskom te započela planiranje mjera za smanjenje emisija iz opsega 1 i 2 (ugovori za energiju iz obnovljivih izvora), uz unaprjeđenje izvještavanja o emisijama iz opsega 3 (ulaganja). Kontinuiranom analizom emisija iz sva tri opsega nastoji se stvoriti temelj za izradu tranzicijskog plana za ublažavanje klimatskih promjena s ciljem smanjenja utjecaja na klimatske promjene. Digitalna transformacija igra značajnu ulogu u ovoj strategiji, s inicijativama usmjerenim na optimizaciju poslovnih procesa, uključujući prodaju, upravljanje proizvodima, štetama, operacijama i odnosima s klijentima. Tehnička i poslovna implementacija digitalnih rješenja ne samo da povećava operativnu učinkovitost, već i doprinosi smanjenju ekološkog otiska. Primjerice, na dan 31. prosinca 2025. godine, 33% klijenata Društva iz segmenta fizičkih osoba (258.118) dalo je suglasnost za e-poslovanje, omogućujući da im računi i administrativna dokumentacija vezana uz ugovore o osiguranju, gdje god je to bilo moguće, budu dostavljeni e-mailom, umjesto papirnatom poštom. Dodatno, Društvo je u 2025. napravilo snažan iskorak prema digitalnim kanalima prijave šteta gdje već sada više od 75% šteta zaprima digitalnom (web) prijavom ili e-mailom, a u tijeku daljnje obrade i rješavanja zahtjeva nakon zaprimljene prijave, Društvo već od ranije ima podržan *end-to-end* proces isključivo u digitalnom obliku. U 2025. Društvo je krenulo i u smjeru potpuno automatske obrade zahtjeva od prijave do isplate te već u prvoj godini zabilježilo više od 10.500 zahtjeva na štetama motornih vozila u kojima je isplata nespornog iznosa provedena automatskim procesom.

Ključni izazovi

U provedbi ovih strategija, CO Grupa se suočava i s određenim izazovima. Osiguravanje točnosti i potpunosti podataka u svim operacijama i tržištima predstavlja značajan izazov, kao i relativno spora promjena tržišne svijesti i usvajanje održivih proizvoda osiguranja, posebno u slabije razvijenim područjima. Kako bi odgovorila na ove izazove, CO Grupa implementira napredne sustave upravljanja podacima koji podržavaju praćenje metrike održivosti u stvarnom vremenu. Također, ostvaruje suradnje koje potiču poboljšanje ekoloških ishoda, podržava inicijative za podizanje svijesti te razvija specijalizirane pakete osiguranja kako bi što efikasnije pružila podršku tvrtkama tijekom njihovih tranzicija prema održivosti.

Poslovni model²⁶

Poslovni model CO Grupe temelji se na pružanju financijske zaštite od različitih rizika kroz proizvode životnog i neživotnog osiguranja. Temeljne aktivnosti uključuju razvoj i distribuciju osigurateljnih proizvoda, procjenu i preuzimanje rizika, upravljanje portfeljem osiguranja te učinkovitu obradu i isplatu šteta. Uz osnovnu djelatnost osiguranja, CO Grupa kroz povezane poslovne segmente dodatno razvija svoju ponudu i jača odnose s klijentima. To uključuje pružanje zdravstvenih usluga kroz mrežu poliklinika, obavljanje tehničkih pregleda vozila te upravljanje mirovinskim fondovima i nekretninama. Ove aktivnosti doprinose razvoju integriranog ekosustava usluga koji nadopunjuje osnovnu djelatnost osiguranja i omogućuje sveobuhvatniji pristup potrebama klijenata. Digitalizacija poslovnih procesa, razvoj novih proizvoda te prilagodba promjenama u okruženju, uključujući klimatske i tehnološke promjene, predstavljaju važne elemente daljnjeg razvoja poslovnog modela.

²⁴ SBM-1 40. e)

²⁵ SBM-1 40. g)

²⁶ AR 14. a)

Ključni resursi i odnosi²⁷

CO Grupa osigurava dugoročnu stabilnost i rast kroz odgovorno upravljanje ključnim resursima i odnosima. Glavni resursi u poslovanju uključuju financijski kapital, kojim se osigurava stabilnost i omogućuje ulaganje u razvoj te ljudski kapital, kao temelj poslovanja, gdje se kroz programe obuke i poticajno radno okruženje i sustavno upravljanje talentima razvijaju kompetencije zaposlenika. Dodatno, važan resurs predstavljaju digitalna i tehnološka infrastruktura, uključujući napredne digitalne platforme koje automatiziraju i optimiziraju poslovne procese. Kako bi osigurala ove resurse, CO Grupa slijedi sustavni pristup: prioritzira lokalne dobavljače u nabavi, usklađuje programe razvoja zaposlenika s poslovnim ciljevima, ulaže u digitalizaciju i tehnološke inovacije te održava otvorenu komunikaciju s dionicima kako bi uskladila strategiju s njihovim očekivanjima.

Glavne značajke lanca vrijednosti Društva²⁸

Lanac vrijednosti Društva obuhvaća uzvodne i nizvodne aktivnosti. Uzvodni lanac vrijednosti uključuje ključne dobavljače, poput pružatelja tehnoloških rješenja, pružatelja usluga u prometu nekretnina i lokalne izvođače. Većina nabave dolazi iz lokalnih izvora, čime se osigurava ekonomska korist za regije u kojima Društvo posluje. Nizvodni lanac vrijednosti obuhvaća distribuciju osigurateljnih proizvoda i usluga klijentima putem izravne prodaje, brokera i digitalnih platformi. Baza klijenata Društva uključuje fizičke osobe i korporativne klijente diljem Hrvatske i regionalnih tržišta poput Srbije, Bosne i Hercegovine i Sjeverne Makedonije.

Glavne značajke lanca vrijednosti za ostale aktivnosti

Lanac vrijednosti ostalih poslovnih segmenata obuhvaća aktivnosti povezane s poliklinikama, tehničkim pregledima vozila, nekretninama i mirovinskim fondovima. Uzvodni lanac vrijednosti uključuje nabavu, komunalne usluge, ulaznu logistiku, ljudske resurse, financijske institucije i tržišta kapitala, dok nizvodni dio uključuje upravljanje otpadom, izlaznu logistiku, kupce, prodaju, leasing te različite oblike poslovnih partnerstva.

Rezultati i ishodi²⁹

CO Grupa ostvaruje rezultate kroz proizvode i usluge prilagođene potrebama svojih klijenata, ulagatelja i drugih dionika. Za potrošače, rezultati uključuju razvoj osigurateljnih proizvoda koji povećavaju financijsku otpornost i stabilnost, inovativna digitalna rješenja za osiguranje te dostupnu i kvalitetnu zdravstvenu skrb. Ove inicijative poboljšavaju korisničko iskustvo, povećavaju dostupnost usluga i pružaju veću zaštitu u nepredviđenim situacijama. Za dioničare, CO Grupa osigurava stabilan rast kroz održive poslovne prakse i snažno tržišno vodstvo. Za ostale dionike, CO Grupa doprinosi društvenoj i gospodarskoj stabilnosti, zapošljavanju te održivom razvoju kroz lokalne nabavne lance i usklađenost s regulatornim zahtjevima. Time se osigurava pozitivni učinak na širu zajednicu i dugoročnu održivost poslovanja.

SBM-2 Interesi i stajališta dionika³⁰

Omogućavanje i održavanje kontinuiranog dijaloga s ključnim dionicima osnovni je preduvjet za odgovorno poslovanje i održivosti. CO Grupa ulaže kontinuirane napore u osiguravanje pravovremene, transparentne i dosljedne komunikacije s dionicima, a gdje god je to moguće, načini komunikacije s dionicima ugrađuju se u interne dokumente. Kao ključne dionike, CO Grupa prepoznaje one skupine dionika koji svojim djelovanjem mogu značajno utjecati na njezino poslovanje, kao i one na koje CO Grupa značajno utječe svojim poslovanjem. Uz kriterij utjecaja, kriterij interesa dionika također se smatra relevantnim pri određivanju ključnih dionika. Uprava Društva informira se o stajalištima i interesima dionika u vezi s održivošću putem redovne koordinacije s menadžerima nadležnih sektora, primjerice rezultatima ankete o zadovoljstvu zaposlenika, rezultatima istraživanja tržišta, NPS *scoringom* i drugim kanalima ovisno o grupi dionika. Više o utjecaju interesa i stajališta ključnih dionika na strategiju i poslovni model Društva može se pronaći u tematskim standardima koji se odnose na relevantne teme održivosti, gdje su ovi aspekti detaljnije razrađeni. Također, informacije o uključivanju interesa i stavova ključnih dionika tijekom postupaka dužne pažnje i procjene dvostruke značajnosti dostupne su u poglavlju IRO-1 Opis postupaka za utvrđivanje i procjenu značajnih učinaka, rizika i prilika.

²⁷ AR 14. a), b)

²⁸ SBM-1 42. a), c)

²⁹ SBM-1 42. b)

³⁰ SBM-2 45. a), b), c), d)

U sljedećoj su tablici prikazane kategorije ključnih dionika, način na koji CO Grupa surađuje s njima, svrhu angažmana te kanale koji se pritom koriste:

Ključni dionici	Svrha angažmana	Kanali
Zaposlenici i sindikati	Svrha angažmana je osigurati zdravo, sigurno i podržavajuće radno mjesto, potaknuti visoku razinu motivacije zaposlenika, osjećaja pripadnosti i svrhe te pružiti prilike za profesionalni rast i pravednu naknadu.	Redoviti poslovni sastanci, skupovi zaposlenika, sastanci s predstavnicima sindikata, ankete o zadovoljstvu zaposlenika, 360 program evaluacije, intranet portal, predstavnik radnika u NO, intervjui s menadžmentom, interna društvena mreža Jenz, kanali za prijavu nepravilnosti.
Klijenti	Svrha angažmana je prilagoditi proizvode i usluge potrebama i očekivanjima klijenata te osigurati povjerenje i lojalnost točnim informacijama i dvosmjernom komunikacijom.	Istraživanja zadovoljstva klijenata, komunikacija putem pozivnog centra i društvenih mreža, digitalne aplikacije za korisnike.
Dioničari	Dugoročna strategija upravljanja usmjerena je na stvaranje veće vrijednosti temeljnog kapitala. Cilj komunikacije s dioničarima i investitorima je omogućiti pristup informacijama koje omogućuju analizu rezultata i predviđanja poslovanja CO Grupe kroz redovito, pravovremeno, jednostavno, široko dostupno, točno, potpuno, dosljedno i relevantno izvještavanje.	Glavna skupština, neizravna komunikacija posredstvom osobe zadužene za odnose s ulagateljima, objave financijskih izvještaja i ostalih informacija na mrežnim stranicama društva, mrežnim stranicama Zagrebačke burze i mrežnim stranicama Službenog registra propisanih informacija pri HANFA-i.
Dobavljači i partneri	Stvaranje i unapređenje poslovnih odnosa prilagođenih potrebama potrošača i drugih dionika, doprinos trenutnim poslovnim rezultatima te poticanje dobavljača i partnera na održive prakse.	Kontakt se odvija kroz redovno poslovanje, u evaluaciju odnosa se sve više integriraju kriteriji održivosti.
Regulatorna tijela i tijela javne uprave	Tijekom redovnog poslovanja društva CO Grupe poštuju zakonske zahtjeve i surađuju s nadležnim regulatornim i drugim državnim tijelima.	Ispunjavanje regulatornih obveza, suradnja s regulatornim i drugim državnim tijelima, sudjelovanje i članstva predstavnika kompanije u radnim skupinama, udruženjima, odborima, stručnim savjetodavnim tijelima za donošenje zakonskih akata.
Zajednica	CO Grupa njeguje dugogodišnje partnerstvo sa zajednicama u kojima posluje, prepoznajući da je poslovni uspjeh u velikoj mjeri određen ugledom koji uživa u svojoj zajednici. Svrha angažmana je izgradnja i održavanje dobrih odnosa sa zajednicom i poticanje pozitivnih promjena.	Provođenje istraživanja o reputaciji kompanije, kontinuirana suradnja s predstavnicima upravnih tijela.
Znanstvene i obrazovne ustanove	Surađivati na istraživačkim i razvojnim projektima i obrazovnim inicijativama, dijeliti stručna znanja i pripremati mlade stručnjake za tržište rada i privlačiti kvalitetne kadrove.	Sudjelovanja na znanstvenim i stručnim skupovima, podrška inicijativa i projekata s ciljem razvoja mladih talenata (posebno u području digitalnih inovacija i ekonomije), dani karijera, sudjelovanje u razvoju stručnih programa na

		relevantnim studijima za osigurateljnu struku.
Mediji	Osigurati transparentnu i dosljednu komunikaciju s javnošću.	Konferencije za medije, odgovori na upite medija, medijske kampanje, objava stručnih komentara i razne publikacije i događanja.

Informacije o interesima i stajalištima pogođenih zajednica prikupljene kroz opisane oblike suradnje uzimaju se u obzir pri razvoju i provedbi politika koje se odnose na značajne učinke na zajednicu. Te informacije služe kao temelj za inicijative i mjere koje društva CO Grupe poduzimaju, što je detaljnije opisano u relevantnom tematskom standardu.

Informacije o interesima i stajalištima potrošača dobivene putem spomenutih kanala uzimaju se u obzir u razvoju strategije i poslovnog modela. Povratne informacije klijenata koriste se kao ulazni podaci za razvoj novih proizvoda i usluga koji odgovaraju njihovim potrebama, što je detaljnije opisano u relevantnom tematskom standardu.

SBM-3 Značajni učinci, rizici i prilike te njihova interakcija sa strategijom i poslovnim modelom

CO Grupa analizirala je u okviru procjene dvostruke značajnosti učinke, rizike i prilike u svim značajnim sektorima poslovanja, uzvodno i nizvodno u lancu vrijednosti. Prilikom ove procjene, uzet je u obzir njihov potencijalni odnos s poslovnim modelom. Analizirane su poslovne aktivnosti unutar značajnih sektora i ključnih skupina poslovnih aktivnosti.³¹ Kao rezultat procjene dvostruke značajnosti ukupno je identificirano i procijenjeno 114 učinaka, rizika i prilika na razini CO Grupe. Od toga je identificirano 45 učinaka, od kojih je 18 značajnih, te 69 rizika i prilika, od kojih je 17 značajnih. Sljedeće tablice prikazuju materijalne učinke, rizike i prilike, poslovni segment u kojem se javljaju, lokaciju u lancu vrijednosti te vremenski horizont.³²

³¹ AR 14.d)

³² SBM-3 48. a), c) i, ii, iii, iv, AR. 14. d)

Tema	Pitanja održivosti i povezani učinci, rizici i prilike	Potencijalni ili stvarni Učinak/rizik/prilika	Poslovni segment	Uzvodno	Vlastito poslovanje	Nizvodno	Kratkoročni	Srednjoročni	Dugoročan
E1 Klimatske promjene	Ublažavanje klimatskih promjena								
	Emisije stakleničkih plinova iz osiguranja	Stvarni negativan učinak	Osiguranje			●	●	●	
	Emisije stakleničkih plinova u ulaganjima	Stvarni negativan učinak	Ulaganja			●	●	●	
	Ulaganje u zelene projekte (tranzicijski projekti)	Stvarni pozitivan učinak	Ulaganja			●	●	●	
	Emisije stakleničkih plinova opseg 1 i 2	Stvarni negativan učinak	CO Grupa		●		●		
	Rizici iz sektora s visokim emisijama (promet)	Rizik	Osiguranje		●			●	●
	Ulaganje u imovinu otpornu na klimatske promjene	Prilika	Ulaganja			●		●	
	Prilagodba klimatskim promjenama								
	Neadekvatna procjena klimatskih rizika u preuzimanju rizika	Rizik	Osiguranje		●			●	
	Hladni val/mraz	Rizik	Osiguranje		●		●	●	●
	Oluje (uključujući mećave, prašinu i pješčane oluje)	Rizik	Osiguranje		●		●	●	●
	Obilne oborine (kiša, tuča, snijeg/led)	Rizik	Osiguranje		●		●	●	●
	Poplave (obalne, riječne pluvijalne, podzemne vode)	Rizik	Osiguranje		●		●	●	●
	Poticaji za odgovorno ponašanje	Prilika	Osiguranje		●		●	●	
	Rast isplata šteta zbog ekstremnih vremenskih prilika	Rizik	Osiguranje		●			●	●
	Odbijanje reosiguratelja da pokrije određene rizike	Rizik	Osiguranje	●				●	●
	Društvena ranjivost zbog nedovoljnog reosiguranja za događaje s velikim učinkom	Rizik	Osiguranje	●				●	●
	Prilagodba proizvoda i politika klimatskim rizicima	Prilika	Osiguranje		●		●	●	
	Učinci klimatskih promjena na sektore poljoprivrede, šumarstva i ribarstva	Rizik	Osiguranje		●			●	●
	Inovativni proizvodi osiguranja	Prilika	Osiguranje		●			●	
Energija									
Korištenje resursa za proizvodnju energije	Stvarni negativan učinak	CO Grupa		●		●			

Tema	Pitanja održivosti i povezani učinci, rizici i prilike	Potencijalni ili stvarni Učinak/rizik/prilika	Poslovni segment	Uzvodno	Vlastito poslovanje	Nizvodno	Kratkoročni	Srednjoročni	Dugoročan
S1 vlastita radna snaga	Radni uvjeti								
	Sloboda udruživanja	Stvarni pozitivan učinak	CO Grupa		●		●		
	Kolektivni ugovor	Stvarni pozitivan učinak	CO Grupa		●		●		
	Ravnoteža između poslovnog i privatnog života	Stvarni pozitivan učinak	CO Grupa		●		●		
	Poboljšanje zdravlja i sigurnosti na radnom mjestu	Stvarni pozitivan učinak	CO Grupa		●		●		
	Jednako postupanje i mogućnosti za sve								
	Promicanje rodne ravnopravnosti i pravedne naknade	Stvarni pozitivan učinak	CO Grupa		●		●		
	Obuka i razvoj zaposlenika za poboljšanu izvedbu	Stvarni pozitivan učinak	CO Grupa		●		●		
Raznolikost i uključenost na radnom mjestu	Stvarni pozitivan učinak	CO Grupa		●		●			
S3 Pogođene zajednice	Specifično za društvo								
	Ekonomska stabilnost i otpornost zajednice	Stvarni pozitivan učinak	Osiguranje		●		●		
	Suradnja s obrazovnim institucijama	Stvarni pozitivan učinak	Osiguranje		●		●		
	Osnaživanje zajednica financijskom i digitalnom pismenošću, za bolju dostupnost osiguranja	Stvarni pozitivan učinak	Osiguranje		●		●		
S4 Potrošači i krajnji korisnici	Učinci povezani s informacijama za klijente								
	Privatnost i sigurnosni rizici korisničkih podataka	Potencijalni negativan učinak	CO Grupa			●	●	●	
	Osobna sigurnost klijenata								
	Ekonomska stabilnost i otpornost klijenata	Stvarni pozitivan učinak	Osiguranje			●	●	●	
	Socijalna uključenost klijenata								
Neodgovoran marketing	Rizik	Osiguranje		●			●		

Tema	Pitanja održivosti i povezani učinci, rizici i prilike	Potencijalni ili stvarni Učinak/rizik/prilika	Poslovni segment	Uzvodno	Vlastito poslovanje	Nizvodno	Kratkoročni	Srednjoročni	Dugoročan
G1 Poslovno ponašanje	Upravljanje odnosima s dobavljačima, uključujući plaćanje								
	Upravljanje odnosima s dobavljačima i partnerima	Stvarni pozitivan učinak	Osiguranje			•	•		
	Korporativna kultura								
	Usklađenost i upravljanje rizicima	Rizik	CO Grupa		•				•
	Specifično za društvo								
	Kibernetska sigurnost	Rizik	Osiguranje		•			•	

Sljedeće tablice sadrže opise identificiranih značajnih učinaka u okviru procjene dvostruke značajnosti³³:

Tema	Pitanja održivosti i povezani učinci	Negativan/pozitivan učinak	Opis	Pogođeni dionik
E1 Klimatske promjene	Ublažavanje klimatskih promjena			
	Emisije stakleničkih plinova iz osiguranja	Negativan učinak	Osiguravanjem projekata vezanih uz fosilna goriva ili sektore s visokim emisijama stakleničkih plinova Društvo može neizravno doprinijeti stvaranju emisija stakleničkih plinova koje doprinose klimatskim promjenama.	Priroda
	Emisije stakleničkih plinova u ulaganjima	Negativan učinak	Ulaganjem u projekte povezane s fosilnim gorivima ili sektorima s visokim emisijama stakleničkih plinova Društvo može neizravno doprinijeti stvaranju emisija stakleničkih plinova koje doprinose klimatskim promjenama	Priroda
	Ulaganje u zelene projekte (tranzicijski projekti)	Pozitivan učinak	Ulaganjem u projekte koji su usmjereni na ublažavanje klimatskih promjena, izmjenom poslovnih modela i ulaganjem u obnovljivu energiju i tehnologiju za uklanjanje CO ₂ , Društvo može doprinijeti ograničavanju globalnog zagrijavanja znatno ispod 2°C, čime se stvara pozitivan učinak na ublažavanje klimatskih promjena.	Priroda
	Emisije stakleničkih plinova opseg 1 i 2	Negativan učinak	Utjecaj na globalno zagrijavanje kroz direktan i indirektan utjecaj emisija stakleničkih plinova pokretne i nepokretne imovine u vlasništvu CO Grupe (opseg 1 i 2).	Priroda

³³ SBM-3 48. a), b), c) i. ii., h)

	Energija			
	Korištenje resursa za proizvodnju energije	Negativan učinak	Održavanje poslovanja CO Grupe uključuje redovitu potrošnju energenata i drugih resursa, koji su ključni za nesmetano funkcioniranje svih poslovnih procesa i operacija.	Priroda

Tema	Pitanja održivosti i povezani učinci	Negativan/pozitivan učinak	Opis	Pogođeni dionik
S1 vlastita radna snaga	Radni uvjeti			
	Sloboda udruživanja	Pozitivan učinak	Svi zaposlenici Društva upoznati su prilikom zapošljavanja s uvjetima i pravima na socijalnu zaštitu.	Vlastita radna snaga
	Kolektivni ugovor	Pozitivan učinak	Uz prava zajamčena Kolektivnim ugovorom, Društvo zaposlenicima omogućava dodatne benefite	Vlastita radna snaga
	Ravnoteža između poslovnog i privatnog života	Pozitivan učinak	Pružanje ravnoteže između poslovnog i privatnog života povećava zadovoljstvo poslom, mentalno i fizičko zdravlje, produktivnost, osobne odnose i kreativnost zaposlenika.	Vlastita radna snaga
	Poboljšanje zdravlja i sigurnosti na radnom mjestu	Pozitivan učinak	Provođenje zdravstvenih i sigurnosnih mjera ima pozitivni učinak kako na zaposlenike tako i na organizaciju. Na razini CO Grupe se provodi procjena rizika za svako radno mjesto, čime se osigurava prepoznavanje i ublažavanje potencijalnih opasnosti.	Vlastita radna snaga
	Jednako postupanje i mogućnosti za sve			
	Promicanje rodne ravnopravnosti i pravedne naknade	Pozitivan učinak	Provedba ravnopravnosti spolova i osiguranje jednake plaće za rad jednake vrijednosti značajno pridonose raznolikijoj i inkluzivnijoj radnoj snazi. Na razini CO Grupe, platni razredi koriste se za uspostavljanje konkurentnih raspona plaća za različite pozicije unutar organizacije. Ovakav pristup jamči da svi zaposlenici, bez obzira na spol, dobivaju pravednu i konkurentnu naknadu temeljenu na tržišnim standardima i vrijednosti njihova rada.	Vlastita radna snaga
	Obuka i razvoj zaposlenika za poboljšanu izvedbu	Pozitivan učinak	Provedba sveobuhvatnih programa obuke i razvoja vještina poboljšava učinak zaposlenika, povećava zadovoljstvo na poslu i zadržavanje te potiče inovacije osiguravajući da zaposlenici posjeduju potrebne vještine i znanja za učinkovit rad, osjećaj vrijednosti i praćenje napretka u industriji	Vlastita radna snaga
	Raznolikost i uključenost na radnom mjestu	Pozitivan učinak	Promicanje raznolikosti na radnom mjestu ima pozitivni učinak kako na zaposlenike tako i na organizaciju. Raznolikost također povećava zadovoljstvo i zadržavanje zaposlenika, jer se pojedinci osjećaju cijenjenima i poštovanima zbog svojih jedinstvenih doprinosa.	Vlastita radna snaga

S3 Pogođene zajednice	Specifično za društvo			
	Ekonomska stabilnost i otpornost zajednice	Pozitivan učinak	Kao vodeće osiguravajuće društvo na području RH, Croatia Osiguranje igra važnu ulogu u financijskoj stabilnosti zajednica kroz pokrivača koja nudi u okviru osigurateljnih proizvoda. Kvalitetnim osigurateljnim rješenjima, društva CO Grupe, doprinose ukupnoj ekonomskoj stabilnosti i otpornosti zajednica osiguravajući da se gubici od neočekivanih događaja poput prirodnih katastrofa, nesreća ili prekida poslovanja mogu nadoknaditi.	Zajednica
	Suradnja s obrazovnim institucijama	Pozitivan učinak	Kroz projekte suradnje s obrazovnim institucijama, CO Grupa ima priliku prenositi znanja i ekspertizu iz područja svog poslovanja te na taj način doprinijeti razvoju i osposobljavanju budućih stručnjaka.	Zajednica
	Osnaživanje zajednica financijskom i digitalnom pismenošću, za bolju dostupnost osiguranja	Pozitivan učinak	Društva CO Grupe provode i podržavaju inicijative financijske pismenosti unutar zajednica, osnažujući pojedince da donose informirane odluke te bolje razumiju proizvode osiguranja i mirovinske štednje i njihove benefite.	Zajednica
S4 Potrošači i krajnji korisnici	Učinci povezani s informacijama za klijente			
	Privatnost i sigurnosni rizici korisničkih podataka	Negativan učinak	Kao dio sektora koji upravlja velikim količinama podataka o korisnicima, uključujući osobne i financijske podatke, CO Grupa može se suočiti s izazovima privatnosti povezanim s pristupom osjetljivim informacijama. S obzirom na prirodu tih podataka, postoji rizik od nepropisne ili neprikladne uporabe, što može ugroziti povjerenje klijenata. Ako se ovaj problem ne riješi na odgovarajući način, moglo bi doći do regulatornih sankcija i reputacijskih rizika. Dodatno, s obzirom na rastući broj kibernetičkih napada, rizici privatnosti podataka postaju sve veći, što može rezultirati krađom podataka, gubitkom informacija, odljevom klijenata, smanjenjem prihoda i štetom za vrijednost brenda.	Zajednica
	Osobna sigurnost klijenata			
	Ekonomska stabilnost i otpornost klijenata	Pozitivan učinak	Poslovni model Društva se temelji na pružanju osigurateljnih usluga kojima se klijentima omogućava financijska zaštita od različitih rizika. Osiguranje kao takvo stvara pozitivan učinak jer doprinosi financijskoj sigurnosti potrošača i stabilnosti gospodarstva.	Potrošači

Tema	Pitanja održivosti i povezani učinci	Negativan/pozitivan učinak	Opis	Pogođeni dionik
G1 Poslovno ponašanje	Upravljanje odnosima s dobavljačima, uključujući plaćanje			
	Upravljanje odnosima s dobavljačima i partnerima	Pozitivan učinak	Dobavljači i poslovni partneri koji se bave osiguranjem (brokeri, upravitelji šteta, autoservisi) mogu smanjiti utjecaj na okoliš i društvo u svom poslovanju. Kao velika grupacija, CO Grupa može utjecati na svoje dobavljače i poslovne partnere kako bi potaknuli pitanja održivosti/ublažili društvene utjecaje ili kako bi dobili informacije o njima za svoje izvještavanje.	Dobavljači i partneri

Sljedeće tablice sadrže opise identificiranih značajnih rizika i prilika u okviru procjene dvostruke značajnosti³⁴:

Tema	Pitanja održivosti i povezani rizici i prilike	Rizik/prilika	Opis
E1 Klimatske promjene	Prilagodba klimatskim promjenama		
	Neadekvatna procjena klimatskih rizika u preuzimanju rizika	Rizik	Osiguravajuća društva mogu doživjeti porast odštetnih zahtjeva zbog događaja povezanih s klimom kao što su poplave, oluje i šumski požari, što zahtijeva mjere prilagodbe za upravljanje povećanom izloženošću riziku. Osim toga, neadekvatna procjena ovih rizika povezanih s klimom u procesima preuzimanja rizika može dovesti do podcjenjivanja polica, što može rezultirati većim isplatama odštetnih zahtjeva i financijskim gubicima za osiguravajuće društvo.
	Hladni val/mraz	Rizik	Osiguravajuća društva mogu doživjeti porast odštetnih zahtjeva zbog hladnih valova/mrizeva, što zahtijeva mjere prilagodbe za upravljanje povećanom izloženošću riziku.
	Oluje (uključujući mećave, prašinu i pješčane oluje)	Rizik	Osiguravajuća društva mogu doživjeti porast odštetnih zahtjeva zbog oluja (uključujući mećave, prašinu i pješčane oluje), što zahtijeva mjere prilagodbe za upravljanje povećanom izloženošću riziku.
	Obilne oborine (kiša, tuča, snijeg/led)	Rizik	Osiguravajuća društva mogu doživjeti porast odštetnih zahtjeva zbog obilnih oborina (kiša, tuča, snijeg/led), što zahtijeva mjere prilagodbe za upravljanje povećanom izloženošću riziku.
	Poplave (obalne, riječne, pluvijalne, podzemne vode)	Rizik	Osiguravajuća društva mogu doživjeti porast odštetnih zahtjeva zbog poplava (obalnih, riječnih, pluvijalnih, podzemnih voda), što zahtijeva mjere prilagodbe za upravljanje povećanom izloženošću riziku.
	Poticaji za odgovorno ponašanje	Prilika	Klimatske promjene uzrokuju ekstremne događaje. S novim proizvodima osiguranja koji uračunavaju rizike od klimatskih promjena, Društvo može potaknuti odgovorno ponašanje, ograničiti isplate šteta i povećati socioekonomsku otpornost.
	Rast isplata šteta zbog ekstremnih vremenskih prilika	Rizik	Klimatske promjene uzrokuju sve češće i intenzivnije ekstremne vremenske uvjete, što povećava rizik od značajnih financijskih gubitaka za osiguravatelje. U Hrvatskoj su posljednjih godina zabilježeni događaji poput oluja, poplava i tuče koji su uzrokovali milijunske štete, a trendovi

³⁴ SBM-3 48. a), b), c) i. ii., h)

			ukazuju na daljnje pogoršanje. Očekuje se da će učinak tih događaja rasti kako klimatske promjene povećavaju učestalost i ozbiljnost katastrofa, uključujući i nemodelirane događaje. Neadekvatna procjena klimatskih rizika u osiguravateljskim proizvodima može dovesti do podcjenjivanja premija i većih odštetnih zahtjeva od predviđenih. Kako ekstremni događaji postaju učestaliji, osiguravatelji će biti prisiljeni podmirivati dodatne gubitke, uključujući zahtjeve za osiguranje imovine, vozila i poljoprivrede. Pojedinci u visokorizičnim područjima mogli bi imati poteškoća u dobivanju osiguranja, a postupci likvidacije šteta mogli bi postati složeniji, što dodatno povećava troškove i operativne izazove.
Odbijanje reosiguratelja da pokrije određene rizike	Rizik		Društvo za reosiguranje može odlučiti da više neće nuditi pokriće za određene rizike, poput onih povezanih s prirodnim katastrofama poput potresa. Ova odluka predstavlja značajan rizik za Društvo jer može dovesti do značajne financijske izloženosti i nestabilnosti.
Društvena ranjivost zbog nedovoljnog reosiguranja za događaje s velikim učinkom	Rizik		Nedostatak adekvatne podrške za reosiguranje u slučaju događaja velikog utjecaja, poput oluja, može imati ozbiljne posljedice za društvo, ostavljajući zajednice izložene riziku i neosigurane od potencijalnih šteta. Ova situacija ne bi utjecala samo na profitabilnost Društva, već bi imala šire negativne posljedice na otpornost društva na prirodne katastrofe, što bi moglo dovesti do ekonomskih i socijalnih poteškoća.
Prilagodba proizvoda i politika klimatskim rizicima	Prilika		S obzirom na implikacije fizičkih rizika klimatskih promjena, Društvo će možda morati prilagoditi razvoj i upravljanje proizvodima i politikama. Jedan od načina da se to učini je uvođenje novih protokola upravljanja rizicima ili modifikiranje postojećih kako bi se bolje upravljalo potencijalnim gubicima, kao što je ponovna procjena tehnika modeliranja katastrofa. Osim toga, može uključivati prilagodbu premija za visokorizična područja, promjenu ograničenja politike ili prilagodbu sklonosti preuzimanju rizika određenih proizvoda i usluga (npr. snižavanje granica štete od poplava u područjima sklonima poplavama).
Učinci klimatskih promjena na sektore poljoprivrede, šumarstva i ribarstva	Rizik		Osiguravanje sektora poljoprivrede, šumarstva i ribarstva osjetljivih na učinke klimatskih promjena, kao što su suše, poplave i ekstremni vremenski uvjeti, može predstavljati znatne izazove. Klimatske promjene pogoršavaju prirodne opasnosti, povećavajući učestalost i intenzitet katastrofa povezanih s vremenom. Ova povećana izloženost može dovesti do većih zahtjeva za isplatom šteta i smanjene profitabilnosti za osiguravatelje. UNEP FI (<i>United Nations Environment Programme Finance Initiative</i>) naglašava važnost otpornosti na klimatske promjene u osiguranju, pozivajući osiguratelje da procijene klimatske rizike povezane s projektima koje pokrivaju.
Inovativni proizvodi osiguranja	Prilika		CO Grupa ima priliku razviti inovativne proizvode osiguranja koji potiču otpornost na klimatske promjene i mjere prilagodbe, kao što su parametarsko osiguranje za ekstremne vremenske prilike i osiguranje zelene gradnje za održivi razvoj nekretnina.
Ublažavanje klimatskih promjena			
Rizici iz sektora s visokim emisijama (Promet)	Rizik		Sektori prijevoza s visokim emisijama predstavljaju značajan rizik za osiguratelje, uključujući regulatorne pritiske i reputacijske izazove. S obzirom na sve strože politike usmjerene na smanjenje emisija ugljika i ublažavanje klimatskih promjena, osiguratelji su pod povećanim

			nadzorom zbog svoje uključenosti u osiguravanje industrija s visokim ugljičnim otiskom. UNEP FI naglašava važnost procjene ugljičnog intenziteta portfelja osiguratelja, potičući na integraciju klimatskih rizika u poslovne strategije i odluke.
	Ulaganje u imovinu otpornu na klimatske promjene	Prilika	CO Grupa ima priliku usmjeravati ulaganja u klimatski otporne infrastrukturne projekte i nekretnine kako bi iskoristila nove prilike u prijelazu na niskougljično gospodarstvo te povećala otpornost portfelja.

Tema	Pitanja održivosti i povezani rizici i prilike	Rizik/prilika	Opis
S4 Potrošači i krajnji korisnici	Socijalna uključenost klijenata		
	Neodgovoran marketing	Rizik	Prakse kao što su damping i agresivne prodajne taktike mogu dovesti potrošače u zabludu o stvarnoj vrijednosti i cijeni proizvoda osiguranja, što dovodi do donošenja pogrešnih odluka. Takve taktike ugrožavaju integritet marketinških napora Društva, potencijalno narušavajući ugled i povjerenje među potrošačima. Posljedice ove prakse mogu se očitovati u povećanom broju pritužbi, višim stopama odljeva kupaca, a u teškim slučajevima, pravnim sporovima i značajnim novčanim kaznama.

Tema	Pitanja održivosti i povezani rizici i prilike	Rizik/prilika	Opis
G1 Poslovno ponašanje	Korporativna kultura		
	Usklađenost i upravljanje rizicima	Rizik	Rizik pravne i financijske štete koji proizlazi iz nepoštivanja zakonskih, regulatornih ili ugovornih obveza. Nepoštivanje zakona, propisa i ugovornih sporazuma može dovesti do novčanih kazni, kazni i pravnih presuda koje nameću regulatorna tijela ili pogođene strane. Ove štete mogu imati značajne financijske implikacije i također mogu dovesti do štete po ugled tvrtke.
	Specifično za društvo		
	Kibernetička sigurnost	Rizik	Društvo prepoznaje rizik od prijetnji kibernetičkoj sigurnosti, uključujući hakiranje, zlonamjerne napade i povrede podataka, koji mogu ozbiljno ugroziti sigurnost podataka, osjetljive informacije, intelektualno vlasništvo i poslovne operacije. Takve prijetnje mogu dovesti do financijskih gubitaka, regulatornih kazni, troškova parničenja, štete po ugledu, operativnih prekida i gubitka povjerenja klijenata.

Prilikom procjene dvostruke značajnosti provedena je analiza poslovne otpornosti tijekom ovog izvještajnog razdoblja s ciljem identificiranja, razumijevanja i upravljanja tranzicijskim i fizičkim rizicima povezanim s poslovnim aktivnostima Društva u kontekstu klimatskih promjena, što je detaljnije opisano u tematskom standardu E1.

Dodatno na popis čimbenika održivosti u Dodatku A ESRS-a 1 identificirane su četiri podteme specifične za CO Grupu uzimajući u obzir prirodu poslovnih aktivnosti, poslovnih odnosa, zemljopisnih značajki ili drugih čimbenika. U okviru teme pogođene zajednice specifične podteme su ekonomska stabilnost i otpornost zajednice, suradnja s obrazovnim institucijama te osnaživanje zajednica financijskom i digitalnom pismenošću, za bolju dostupnost osiguranja. U okviru teme poslovno ponašanje specifična podtema je kibernetička sigurnost.³⁵ CO Grupa ne očekuje da će identificirani značajni rizici i prilike imati povećani rizik na usklađenje vrijednosti imovine i obveza prikazanih u financijskom izvještaju.³⁶

Tema	Podtema
E1 Klimatske promjene	Ublažavanje klimatskih promjena
	Prilagodba klimatskim promjenama
	Energija
S1 vlastita radna snaga	Radni uvjeti
	Jednako postupanje i mogućnosti za sve
S3 Pogođene zajednice	Specifično za društvo
	Ekonomska stabilnost i otpornost zajednice
	Suradnja s obrazovnim institucijama
	Osnaživanje zajednica financijskom i digitalnom pismenošću, za bolju dostupnost osiguranja
S4 Potrošači i krajnji korisnici	Učinci povezani s informacijama za klijente
	Osobna sigurnost klijenata
	Socijalna uključenost klijenata
G1 Poslovno ponašanje	Upravljanje odnosima s dobavljačima, uključujući plaćanje
	Korporativna kultura
	Specifično za društvo
	Kibernetička sigurnost

IRO-1 Opis postupka za utvrđivanje i procjenu značajnih učinaka, rizika i prilika

U 2024. godini CO Grupa provela je inicijalnu procjenu dvostruke značajnosti u skladu s Europskim standardima izvještavanja o održivosti. Proces je identificirao i ocijenio učinke, rizike i prilike (engl. *impacts, risks and opportunities*, IRO) kao temelj za određivanje značajnih čimbenika održivosti. Procjena je provedena sukladno načelu dvostruke značajnosti, koje obuhvaća dvije dimenzije: značajnost učinaka i financijsku značajnost. Procjena je provedena u suradnji s internim i eksternim dionicima u cijelom lancu vrijednosti – uzvodnom, nizvodnom i u vlastitim operacijama. Rezultati omogućuju ujednačen pristup identificiranju čimbenika održivosti ključnih za CO Grupu i njezine dionike.

Primijenjena metodologija doprinosi postojećim procesima prepoznavanja značajnih čimbenika održivosti CO Grupe, usklađujući se s očekivanjima dionika i regulatornim zahtjevima te integrirajući načela održivosti u strateško odlučivanje i operativno upravljanje. U nastavku je navedena metodologija upotrijebljena za provedbu procjene dvostruke značajnosti, učinaka, rizika i prilika.³⁷

Identifikacija i uključivanje dionika

Proces procjene dvostruke značajnosti uključivao je suradnju s ključnim dionicima. Interni dionici obuhvaćali su predstavnike različitih odjela (stručnjaci područja) koji su aktivno sudjelovali putem strukturiranih intervjua. Eksterni dionici su uključeni kroz pasivni angažman, uključujući mapiranje lanca vrijednosti i *benchmark* analizu, pri čemu su prikupljene relevantne informacije o održivosti iz javno dostupnih izvora. U okviru analize dostupnih

³⁵ SBM-3 48. g)

³⁶ SBM-3 48. b), d)

³⁷ IRO-1 53., IRO-2 59.

informacija razmotreni su regulatorni okviri, uključujući zakone, EU regulativu, Europski zeleni plan i Nacionalnu strategiju prilagodbe klimatskim promjenama. Dodatno su uzeti u obzir relevantni dokumenti, uključujući UNEP *FI Principles for Sustainable Insurance*, S&P *ESG Materiality Map for Insurance*, S&P *Real Estate ESG Materiality Factors* te EIOPA *Staff Paper on Nature-Related Risks and Impacts for Insurance*. U procesu su također korišteni podaci *rating* agencija poput MSCI, S&P *Global*, ISS ESG i *Sustainalytics*, kao i relevantni standardi izvješćivanja, uključujući ESRS, GRI, SASB, TCFD, CDP, PCAF i EU Taksonomiju.³⁸ Suradnja s dionicima, kao i razumijevanje njihovih stavova i prioriteta, omogućila je dodatnu validaciju i potvrdu identificiranih materijalnih tema, osiguravajući da se obuhvate svi ključni aspekti održivosti i usklade s regulatornim zahtjevima.³⁹

Sastavljanje popisa potencijalno relevantnih tema

U sljedećem koraku izrađen je popis potencijalno relevantnih tema održivosti na temelju uvida dobivenih angažmanom s dionicima, prethodnih procjena materijalnosti, sektorskih analiza i zahtjeva ESRS-a. Provedena je detaljna analiza resursa, lokacija i poslovnih aktivnosti kako bi se omogućila procjena stvarnih i potencijalnih, pozitivnih i negativnih, učinaka, rizika i prilika unutar vlastitih operacija i cijelog lanca vrijednosti. Provedena je i *benchmark* analiza koja je obuhvatila relevantne teme u sličnim poduzećima, koja uključuju vodeće osigurateljne grupacije i specifične sektorske aspekte, osiguravajući usklađenost s najboljim praksama i standardima.⁴⁰

Identifikacija učinaka, rizika i prilika

Identifikacija učinaka:

Relevantni učinci su identificirani i mapirani na specifične poslovne segmente i razine lanca vrijednosti gdje se smatra da će ti učinci najvjerojatnije nastati. Prioritizacija se temeljila na prirodi poslovnih aktivnosti, poslovnih odnosa i drugih ključnih čimbenika te uključuje stavove pogođenih dionika. Društvo se u provedbi procjene rukovodilo smjernicama ESRS-a, s naglaskom na sektorski pristup, kako bi se osigurala obuhvatnost svih relevantnih podataka. Zbog izazova u prikupljanju informacija i podataka iz lanca vrijednosti, učinci u lancu vrijednosti identificirani su koristeći javno dostupne izvore informacija.⁴¹

Identifikacija rizika i prilika:

Dokumentirani su relevantni rizici i prilike, uključujući njihovo porijeklo unutar lanca vrijednosti te njihove potencijalne financijske implikacije. S obzirom da su procjene značajnosti učinaka i financijske značajnosti međusobno povezane, njihove međuovisnosti su se uzele u obzir. Naime, učinak može biti financijski značajan od samog početka ili može postati financijski značajan te se razviti u financijske rizike i/ili prilike.⁴²

Ocjenjivanje

Svaki čimbenik održivosti opisan je kvalitativno kako bi se omogućila procjena njegove manifestacije kao učinka, rizika ili prilike. Značajnost negativnih učinaka procijenjena je na temelju razmjera, opsega i nepopravljivosti, uz dodatnu procjenu vjerojatnosti njihove pojave za potencijalne negativne učinke. Za pozitivne učinke procjena se temeljila na razmjeru i opsegu, također uzimajući u obzir vjerojatnost nastanka.⁴³ Sljedeće skale prikazuju korištene definicije kriterija i ocjene:

Definicija razmjera		
Okolišni kriteriji	Društveni kriteriji	Ocjena
Minimalan utjecaj	Svi ostali utjecaji koji ne zadiru u pravo na život, zdravlje ili pristup osnovnim životnim potrebama.	1
Lokalni utjecaj	Nizak utjecaj na ljudska prava, zdravlje i blage prepreke/prijetnje pristupu osnovnim životnim potrebama (uključujući obrazovanje, sredstva za život, itd.).	2
Srednji utjecaj	Opipljivo kršenje ljudskih prava i ograničavanje pristupa osnovnim životnim potrebama (uključujući obrazovanje, sredstva za život, itd.).	3
Srednje-veliki utjecaj	Kritična kršenja ljudskih prava i značajna ograničenja pristupa osnovnim životnim potrebama (uključujući obrazovanje, sredstva za život, itd.).	4

³⁸ BP-2 10.

³⁹ IRO-1 53. b) iii, E1 AR 6.

⁴⁰ IRO-1 53. b) i, g)

⁴¹ IRO-1 53. b) ii, g), BP-2 10.

⁴² IRO-1 53. c) i.

⁴³ IRO-1 53. b) iv.

Veliki utjecaj s visokim štetama i potpunim uništenjem	Uzrokovat će smrt ili štetne zdravstvene učinke koji mogu dovesti do značajnog smanjenja kvalitete života i/ili dugovječnosti.	5
--	--	---

Definicija opsega		
Okolišni kriteriji	Društveni kriteriji	Ocjena
Neposredno okruženje	Mali utjecaj: do 5% pogođenih dionika ili ograničeno na neposredno područje utjecaja.	1
Lokalna zajednica	Nizak do umjeren utjecaj: 5-10% pogođenih dionika ili utjecaj u lokalnoj zajednici.	2
Grad	Umjeren utjecaj: 10% pogođenih dionika ili šire područje utjecaja unutar grada.	3
Država	Srednje visok utjecaj: 15-20% pogođenih dionika ili utjecaj na nacionalnoj razini.	4
Država / globalno	Velik utjecaj: više od 20% pogođenih dionika ili značajan utjecaj na nacionalnoj i međunarodnoj razini.	5

Definicija nepopravljivosti za okoliš i društvo	Ocjena
Vrlo lako popravljivo uz vrlo mali do mali trud.	1
Moguće popraviti uz određeni trud.	2
Teško popravljivo, zahtijeva veliki trud.	3
Vrlo teško popravljivo, zahtijeva opsežan trud.	4
Nepopravljivo.	5

Definicija vjerojatnosti za okoliš i društvo	Ocjena
Malo vjerojatno, <30%: Očekuje se da će se događaj dogoditi u ograničenim okolnostima; Događaj se dogodio u drugim industrijama.	1
Moguće, [30%, 50%]: Očekuje se da će se događaj dogoditi u određenim okolnostima; Događaj se dogodio u industriji osiguranja.	2
Vjerojatno, [50%, 90%]: Očekuje se da će se događaj dogoditi u mnogim okolnostima; Događaj se povremeno događa u izvještajnom poduzeću.	3
Gotovo sigurno, [90%, 100%]: Očekuje se da će se događaj dogoditi u većini okolnosti; Događaj se događa više puta godišnje u izvještajnom poduzeću.	4
Stvarno, 100%: Događaj se već dogodio.	n.a.

Financijski rizici i prilike vrednovani su kombinacijom vjerojatnosti nastanka i potencijalnog razmjera financijskih posljedica, uključujući one povezane s održivošću pri tome su korištene sljedeće skale ⁴⁴:

Definicija razmjera u kratkoročnom razdoblju	Ocjena
Rizik bi rezultirao vrlo malim gubicima koji se mogu lako apsorbirati bez primjetnog učinka na operativne rezultate. / Prilika bi rezultirala vrlo malim utjecajem bez primjetnog učinka na operativne rezultate. To bi se moglo prevesti u procijenjeni minimalni financijski utjecaj (0% do <0,5% prihoda od osiguranja).	1
Rizik bi rezultirao malim gubicima koji se mogu apsorbirati s minimalnim negativnim učinkom na operativne rezultate. Događaj rizika može zahtijevati određenu pažnju menadžmenta, ali samo kratkotrajno. / Prilika bi rezultirala malim pozitivnim utjecajem, s blagom, ali primjetnom koristi za operativne rezultate. To bi se moglo procijeniti kao umjereni financijski utjecaj (>0,5% i <1% prihoda od osiguranja).	2
Rizik bi rezultirao primjetnim gubicima koji se mogu apsorbirati, ali bi imali umjeren negativan učinak na operativne rezultate. Događaj rizika bi privremeno zahtijevao pažnju menadžmenta. / Prilika bi rezultirala primjetnim utjecajem s umjerenom pozitivnim učinkom na operativne rezultate. To bi se moglo procijeniti kao značajan financijski utjecaj (>1% i <1,5% prihoda od osiguranja).	3
Rizik bi rezultirao značajnim gubicima koji se mogu apsorbirati, ali bi imali značajan negativan učinak na operativne rezultate. Rizik bi vjerojatno zahtijevao značajnu pažnju menadžmenta	4

⁴⁴ IRO-1 53. c) ii

tijekom duljeg razdoblja. / Prilika bi rezultirala značajnim pozitivnim utjecajem koji bi imao znatno pozitivan učinak na operativne rezultate te bi mogao biti transformativan ako bi se uspješno realizirao. To bi se moglo procijeniti kao visok financijski utjecaj (>1,5% i <2% prihoda od osiguranja).	
Rizik bi rezultirao znatnim gubicima koji se ne mogu apsorbirati. Rizik bi zahtijevao punu pažnju menadžmenta tijekom duljeg razdoblja. / Prilika bi rezultirala značajnom koristi. To bi se moglo procijeniti kao vrlo visok financijski utjecaj (>2% prihoda od osiguranja).	5

Definicija razmjera u srednjoročnom i dugoročnom razdoblju	Ocjena
Rizik bi rezultirao vrlo malim gubicima koji se mogu lako apsorbirati bez primjetnog učinka na operativne rezultate. / Prilika bi rezultirala vrlo malim utjecajem bez primjetnog učinka na operativne rezultate. To bi se moglo prevesti u procijenjeni minimalni financijski utjecaj (0% do <1% prihoda od osiguranja).	1
Rizik bi rezultirao malim gubicima koji se mogu apsorbirati s minimalnim negativnim učinkom na operativne rezultate. Događaj rizika može zahtijevati određenu pažnju menadžmenta, ali samo kratkotrajno. / Prilika bi rezultirala malim pozitivnim utjecajem, s blagom, ali primjetnom koristi za operativne rezultate. To bi se moglo procijeniti kao umjereni financijski utjecaj (>1% i <2% prihoda od osiguranja).	2
Rizik bi rezultirao primjetnim gubicima koji se mogu apsorbirati, ali bi imali umjereno negativan učinak na operativne rezultate. Događaj rizika bi privremeno zahtijevao pažnju menadžmenta. / Prilika bi rezultirala primjetnim utjecajem s umjereno pozitivnim učinkom na operativne rezultate. To bi se moglo procijeniti kao značajan financijski utjecaj (>2% i <3% prihoda od osiguranja).	3
Rizik bi rezultirao značajnim gubicima koji se mogu apsorbirati, ali bi imali značajan negativan učinak na operativne rezultate. Rizik bi vjerojatno zahtijevao značajnu pažnju menadžmenta tijekom duljeg razdoblja. / Prilika bi rezultirala značajnim pozitivnim utjecajem koji bi imao znatno pozitivan učinak na operativne rezultate te bi mogao biti transformativan ako bi se uspješno realizirao. To bi se moglo procijeniti kao visok financijski utjecaj (>3% i <4% prihoda od osiguranja).	4
Rizik bi rezultirao znatnim gubicima koji se ne mogu apsorbirati. Rizik bi zahtijevao punu pažnju menadžmenta tijekom duljeg razdoblja. / Prilika bi rezultirala značajnom koristi. To bi se moglo procijeniti kao vrlo visok financijski utjecaj (>4% prihoda od osiguranja).	5

Definicija vjerojatnosti	Ocjena
Malo vjerojatno; Događaj bi se mogao dogoditi u prosjeku jednom u 5-10 godina; Očekuje se da će se događaj pojaviti u ograničenim okolnostima; Događaj se dogodio u drugim industrijama.	1
Moguće; Događaj bi se mogao dogoditi u prosjeku jednom u 2-5 godina; Očekuje se da će se događaj pojaviti u određenim okolnostima; Događaj se dogodio u industriji osiguranja.	2
Vjerojatno; Događaj bi se mogao dogoditi u prosjeku jednom u 1-2 godine; Očekuje se da će se događaj pojaviti u mnogim okolnostima; Događaj se povremeno događa u izvještajnom poduzeću.	3
Gotovo sigurno; Događaj će se vjerojatno dogoditi u prosjeku jednom godišnje; Očekuje se da će se događaj pojaviti u većini okolnosti.	4
Stvarno stanje; 100%; Događaj se već dogodio.	5

Pragovi značajnosti definirani su kako slijedi:

- 3.0 za značajnost učinka (na skali od 1-5) za stvarne učinke
- 3.5 za značajnost potencijalnih učinaka (na skali od 1-5)
- 3.0 za financijsku značajnost (na skali od 1-5)

Ispod tih pragova značajnosti, učinci, rizici i prilike nisu se smatrali značajnima. Različiti pragovi značajnosti za procjenu učinaka rezultat su metodologije ocjenjivanja kako bi se osiguralo da stvarni učinci imaju veću težinu od potencijalnih učinaka.⁴⁵

CO Grupa propisala je internim aktom i integrirala postupke unutarnje kontrole povezane s postupkom za utvrđivanje i procjenu značajnih učinaka, rizika i prilika u sustav unutarnje kontrole i bazu operativnih rizika. Nakon prvih rezultata DMA procesa, ključni interni dionici pregledali su identificirane značajne učinke, rizike i

⁴⁵ IRO-1 53. b) iv, g)

prilike kako bi se osiguralo da su obuhvaćeni svi relevantni aspekti. Rezultate DMA procesa je zatim potvrdila Uprava Društva te ih je usvojio Nadzorni odbor. Rezultati su dodatno konsolidirani s ostalim operativnim kompanijama unutar Adris grupe. Konsolidirane rezultate potvrdila je Uprava Adris grupe, čime se nastoji osigurati usklađenost dobivenih rezultata procjene dvostruke značajnosti s ciljevima i strategijama Adris grupe.⁴⁶

Proces identifikacije, procjene i upravljanja učincima, rizicima i prilikama u CO Grupi proveden je na razini Sektora za upravljanje rizicima, uz suradnju multidisciplinarnog ESG tima, čime se nastoji osigurati da su učinci, rizici i prilike povezani s održivošću sustavno ugrađeni u cjelokupne postupke upravljanja rizicima i doprinose procjeni ukupnog profila rizičnosti CO Grupe. Na primjer, rizici povezani s klimom, kao što su povećanje premije zbog ekstremnih vremenskih uvjeta, procjenjuju se ne samo zbog njihovih posljedica za održivost, već i zbog mogućeg financijskog učinka.⁴⁷

Slično tome, proces prepoznavanja, procjene i upravljanja prilikama integriran je u okvir korporativnog upravljanja CO Grupe. Ove procjene temelje se na strateškom planiranju i dugoročnim ciljevima, s mogućnostima povezanim s održivošću kao što su razvoj proizvoda osiguranja koji doprinose prilagodbi klimatskim promjenama i odgovaraju na rizike održivosti, širenje digitalnih platformi kao što je LAQO i ulaganje u održive tehnologije. Identificirane prilike također su povezane s metrikama temeljenim na učinku, potičući menadžment i zaposlenike da usklade svoje aktivnosti s obvezama održivosti. Uprava Društva odgovorna je za osiguravanje učinkovite provedbe i usklađenosti tih prilika sa širim ciljevima održivosti CO Grupe.⁴⁸

Postupak procjene značajnosti oslanja se na pouzdane ulazne parametre kako bi se osigurala točna i objektivna procjena. Izvori podataka uključuju interne metrike kao što su operativna izvješća, procjene utjecaja na okoliš i povratne informacije zaposlenika, uz vanjske referentne vrijednosti kao što su već postojeći rezultati uključivanja raznih dionika (npr. korisnika) razine održivosti i regulatorni standardi. Opseg procjene obuhvaća lanac vrijednosti, uključujući dobavljače na početku proizvodnog lanca, vlastito poslovanje Društva i poslovanje krajnjeg vlasnika, Adris grupe, te nizvodne dionike kao što su klijenti i lokalne zajednice. Kako bi se osigurala temeljitost, proces također uključuje standarde i mjerila specifične za industriju, zajedno s pretpostavkama kao što su procjene vjerojatnosti i modeliranje financijske veličine, koje se temelje na povijesnim podacima i budućim projekcijama.⁴⁹

DMA metodologijom CO Grupa je u prošlom izvještajnom razdoblju utvrdila pet značajnih tema i 13 podtema. U 2025. godini procjena značajnosti je ažurirana u skladu s razvojem regulatornog okruženja i očekivanja dionika. To je uključivalo širi angažman internih dionika radi ponovne evaluacije identificiranih učinaka, rizika i prilika, uzimajući u obzir izmijenjene okolnosti u kratkoročnom razdoblju te detaljniju argumentaciju ocjena. Ranije procjene značajnosti (provedene prije 2024. godine) provedene prema GRI-ju pružile su snažan temelj za ovaj novi pristup, dok je prijelaz na ESRS omogućio veću usklađenost s načelom dvostruke značajnosti, uzimajući u obzir i materijalnost učinka i financijsku značajnost. Ažurirana procjena dvostruke značajnosti potvrdila je značajne teme i podteme iz prethodnog razdoblja, uz izmjenu ocjene jednog IRO-a.⁵⁰

E1 IRO-1 Opis postupaka za utvrđivanje i procjenu značajnih učinaka, rizika i prilika povezanih s klimatskim promjenama

CO Grupa je u sklopu analize dvostruke značajnosti procijenila učinke, rizike i prilike povezane s klimatskim promjenama. Analizirane su ukupne emisije stakleničkih plinova te fizički i tranzicijski rizici klimatskih promjena. Izračun ugljičnog otiska proveden je u skladu s GHG Protokolom, a za emisije povezane s ulaganjima korištena je metodologija PCAF-a. Društvo klimatske rizike analizira kroz ORSA proces, procjenjujući njihov utjecaj na poslovanje, financijski rezultat i solventnost. Fokus je na scenarijima, koji među ostalim obuhvaćaju utjecaje visokih emisija, stres testovima i sektorskoj analizi lanca vrijednosti. Posebna pažnja posvećena je materijalnosti fizičkih i tranzicijskih rizika, uključujući procjenu vremenskih razdoblja i korištenih metodologija. Analiza investicijskog portfelja po NACE klasifikaciji pokazala je i dalje nizak udio ulaganja u sektore izložene tranzicijskim rizicima. Na strani obveza, Društvo razmatra tranzicijske rizike poput regulatornih promjena i tržišnih trendova

⁴⁶ IRO-1 53. d)

⁴⁷ IRO-1 53. e)

⁴⁸ IRO-1 53. f)

⁴⁹ IRO-1 53. g)

⁵⁰ IRO-1 53. h)

te fizičke rizike kao što su oluje i suše. U ORSA procesu provedene su analize ekstremnih vremenskih scenarija, uključujući kvantitativno testiranje utjecaja klimatskih promjena kroz različite vremenske horizonte. Više informacija o metodologijama i procjenama nalazi se u tematskom standardu E1.

G1 IRO-1 Opis postupaka za utvrđivanje i procjenu značajnih učinaka, rizika i prilika povezanih s poslovnim ponašanjem

U postupku utvrđivanja značajnih učinaka, rizika i prilika u pogledu poslovnog ponašanja, CO Grupa se primarno usredotočila na sektor osiguranja. U postupak je uključena *benchmark* analiza *peer* kompanija, razgovor s internim ekspertima, pregled izvješća dobavljača, kao i odnosi s kupcima i sve specifičnosti struktura transakcija u sektoru u Hrvatskoj. Kao rezultat procjene, utvrđena je značajna tema Upravljanje odnosima sa dobavljačima, uključujući prakse plaćanja te Korporativna kultura, a identificiran je i specifičan rizik za društvo, Kibernetička sigurnost.⁵¹

IRO-2 Zahtjevi za objavljivanje u ESRS-u obuhvaćeni izjavom o održivosti poduzeća

CO Grupa je identificirala značajne informacije koje treba objaviti u vezi sa svojim značajnim učincima, rizicima i prilikama primjenom načela i kriterija navedenih u odjeljku 3.2 ESRS 1 Značajni čimbenici i značajnost informacija. Proces je osmišljen tako da osigura da sve objavljene informacije ispunjavaju kvalitativna obilježja relevantnosti, vjernog prikazivanja, usporedivosti, provjerljivosti i razumljivosti. Time je omogućeno jasno sagledavanje utjecaja CO Grupe na održivost te njezine izloženosti rizicima i prilikama koji bi mogli značajno utjecati na poslovni model, strategiju i financijske rezultate u kratkoročnom, srednjoročnom i dugoročnom razdoblju.⁵²

Sukladno utvrđenim značajnim temama i podtemama, temeljem rezultata procjene dvostruke značajnosti, poduzeće izvještava o zahtjevima za objavljivanje u skladu sa značajnim tematskim standardima ESRS-a. Iznimka su pokazatelji koji pripadaju podtemama i pod-podtemama koje nisu značajne za CO Grupu (ESRS 1, odjeljak 3.2. Značajni čimbenici i značajnost informacija, Dodatak E) te zahtjevi koji se postupno uvode zbog ograničene dostupnosti podataka. Značajni zahtjevi koji se uvode postupno bit će uključeni u narednim izvještajnim razdobljima. Popis ispunjenih zahtjeva za objavljivanje, zajedno s brojem stranica, nalazi se u tablici u nastavku.⁵³

Popis zahtjeva za objavljivanje ispunjenih izvještajem o održivosti		
Standard	Zahtjev za objavljivanje	Broj stranice
ESRS 2	BP-1 Opće osnova za sastavljanje izjava o održivosti	8.
	BP-2 Objave u posebnim okolnostima	8. - 9.
	GOV-1 Uloga administrativnih, upravljačkih i nadzornih tijela	9. - 12.
	GOV-2 Informacije koje se dostavljaju administrativnim, upravljačkim i nadzornim tijelima i čimbenici održivosti kojima se bave ta tijela	9. - 12.
	GOV-3 Uključivanje rezultata povezanih s održivošću u programe poticaja	12.
	GOV-4 Izvještaj o dužnoj pažnji	13.
	GOV-5 Upravljanje rizicima i unutarnje kontrole izvještavanja o održivosti	13. - 14.
	SBM-1 Strategija, poslovni model i lanac vrijednosti	14. - 16.

⁵¹ IRO-1 G1 6.

⁵² IRO-2 59.

⁵³ IRO-2 56.

	SBM-2 Interesi i stajališta dionika	16. - 18.
	SBM-3 Značajni učinci, rizici i prilike te njihova interakcija sa strategijom i poslovnim modelom	18. - 27.
	IRO-1 Opis postupaka za utvrđivanje i procjenu značajnih učinaka, rizika i prilika	27. - 32.
	IRO-2 Zahtjevi za objavljivanje u ESRS-u obuhvaćeni izjavom o održivosti poduzeća	32. - 35.
	MDR-P Politike donesene radi upravljanja značajnim čimbenicima održivosti	U poglavljima tematskih standarda
	MDR-A Mjere i resursi povezani sa značajnim čimbenicima održivosti	U poglavljima tematskih standarda
	MDR-M Pokazatelji značajnih čimbenika održivosti	U poglavljima tematskih standarda
	MDR-T Praćenje djelotvornosti politika i mjera na temelju ciljnih vrijednosti	U poglavljima tematskih standarda
ESRS E1	ESRS 2 GOV-3 Uključivanje rezultata u području održivosti u programe poticaja	12. - 13.
	E1-1 Tranzicijski plan za ublažavanje klimatskih promjena	45.
	ESRS 2 SBM-3 Značajni učinci, rizici i prilike te njihova interakcija sa strategijom i poslovnim modelom	45. - 49.
	ESRS 2 IRO-1 Opis postupaka za utvrđivanje i procjenu značajnih učinaka, rizika i prilika povezanih s klimatskim promjenama	31. - 32.
	E1-2 Politike povezane s ublažavanjem klimatskih promjena i prilagodbom tim promjenama	49. - 50.
	E1-3 Mjere i resursi povezani s klimatskim promjenama	50.
	E1-4 Ciljne vrijednosti povezane s ublažavanjem klimatskih promjena i prilagodnom ti promjenama	50. - 51.
	E1-5 Potrošnja energije i kombinacija izvora energije	51. - 52.
	E1-6 Bruto emisije stakleničkih plinova opsega 1,2,3 i ukupne emisije stakleničkih plinova	52. - 55.
ESRS S1	ESRS 2 SBM-2 Interesi i stajališta dionika	65.
	ESRS 2 SBM-3 Značajni učinci, rizici i prilike te njihova interakcija sa strategijom i poslovnim modelom	65. - 66.
	S1-1 Politike povezane s vlastitom radnom snagom	67. - 69.

	S1-2 Postupci za suradnju s vlastitom radnom snagom i predstavnicima radnika u vezi s učincima	69. - 70.
	S1-3 Postupci za sanaciju negativnih učinaka i kanali kojima vlastita radna snaga može izraziti zabrinutost	70. - 71.
	S1-4 Poduzimanje mjera za značajne učinke na vlastitu radnu snagu, pristupi upravljanju značajnim rizicima i ostvarivanje značajnih prilika povezanih s vlastitom radnom snagom te djelotvornost tih mjera	71. - 72.
	S1-5 Ciljne vrijednosti povezane s upravljanjem značajnim negativnim učincima, poticanjem pozitivnih učinaka i upravljanjem značajnim rizicima i prilikama	72.
	S1-6 Obilježja zaposlenika poduzeća	72. - 73.
	S1-7 Obilježja radnika poduzeća koji nisu u radnom odnosu	9.
	S1-9 Pokazatelji raznolikosti	73. - 74.
	S1-11 Socijalna zaštita	74.
	S1-13 Osposobljavanje i razvoj vještina	75.
	S1-14 Pokazatelji zdravlja i sigurnosti	75. - 76.
	S1-15 Pokazatelji ravnoteže između poslovnog i privatnog života	9.
	S1-16 Pokazatelji naknada (razlika u plaćama i ukupna naknada)	76.-77.
	S1-17 Slučajevi, pritužbe te ozbiljni učinci povezani s ljudskim pravima	77. - 78.
ESRS S3	ESRS 2 SBM-2 Interesi i stajališta dionika	78.
	ESRS 2 SBM-3 Značajni učinci, rizici i prilike te njihova interakcija sa strategijom i poslovnim modelom	78. - 79.
	S3-1 Politike za pogođene zajednice	80.
	S3-2 Postupci za suradnju s pogođenim zajednicama u vezi s učincima	80. - 81.
	S3-3 Postupci za sanaciju negativnih učinaka i kanali kojima pogođene zajednice mogu izraziti zabrinutost	80. - 81.
	S3-4 Poduzimanje mjera za značajne učinke na pogođene zajednice, pristupi upravljanju	81. - 83.

	značajnim rizicima i ostvarivanje značajnih prilika povezanih s pogođenim zajednicama te djelotvornost tih mjera	
	S3-5 Ciljne vrijednosti za upravljanje značajnim negativnim učincima, poticanje pozitivnih učinaka i upravljanje značajnim rizicima i prilikama	83.
ESRS S4	ESRS 2 SBM-2 Interesi i stajališta dionika	84.
	ESRS 2 SBM-3 Značajni učinci, rizici i prilike te njihova interakcija sa strategijom i poslovnim modelom	84. - 86.
	S4-1 Politike za potrošače i krajnje korisnike	86. - 87.
	S4-2 Postupci za suradnju s potrošačima i krajnjim korisnicima u vezi s učincima	87. - 88.
	S4-3 Postupci za sanaciju negativnih učinaka i kanali kojima potrošači i krajnji korisnici mogu izraziti zabrinutost	88. - 89.
	S4-4 Poduzimanje mjera za značajne učinke na potrošače i krajnje korisnike, pristupi upravljanju značajnim rizicima i ostvarivanje značajnih prilika povezanih s potrošačima i krajnjim korisnicima te djelotvornost tih mjera	89.-90.
	S4-5 Ciljne vrijednosti za upravljanje značajnim negativnim učincima, poticanje pozitivnih učinaka i upravljanje značajnim rizicima i prilikama	90.
ESRS G1	ESRS 2 GOV-1 Uloga administrativnih, nadzornih i upravljačkih tijela	91. - 92.
	ESRS 2 IRO-1 Opis postupaka za utvrđivanje i procjenu značajnih učinaka, rizika i prilika	32.
	G1-1 Politike poslovnog ponašanja i korporativna kultura	92. - 93.
	G1-2 Upravljanje odnosima s dobavljačima	93.
	G1-6 Prakse plaćanja	94.

Dodatak B

Popis podataka u međusektorskim i tematskim standardima koji proizlaze iz drugog zakonodavstva EU-a					
Zahtjev za objavljivanje i povezana podatkovna točka	Upućivanje na Uredbu o objavljivanju informacija o održivom financiranju (SFDR) (1)	Upućivanje na treći stup (2)	Upućivanje na uredbu o referentnim vrijednostima (3)	Upućivanje na Europski zakon o klimi (4)	Stranica u Izveštaju o održivosti / Nije primjenjivo
ESRS 2 GOV-1 Rodna raznolikost u Upravi točka 21. podtočka (d)	Pokazatelj br. 13 iz Tablice 1. u Prilogu I.		Delegirana uredba Komisije (EU) 2020/1816 (5), Prilog II.		9.
ESRS 2 GOV-1 Postotak neovisnih članova Uprave točka 21. (e)			Delegirana uredba (EU) 2020/1816, Prilog II.		9.
ESRS 2 GOV-4 Izjava o dužnoj pažnji, točka 30.	Pokazatelj br. 10 iz Tablice 3. u Prilogu I.				13.
ESRS 2 SBM-1 Sudjelovanje u aktivnostima povezanim s fosilnim gorivima točka 40. (d) i.	Pokazatelj br. 4 iz Tablice 1. u Prilogu I.	Uredba (EU) br. 575/2013, članak 449.a; Provedbena uredba Komisije (EU) 2022/2453 Tablica 1.: Kvalitativne informacije o okolišnom riziku i tablica 2: Kvalitativne informacije o socijalnom riziku	Delegirana uredba (EU) 2020/1816, Prilog II.		Nije primjenjivo
ESRS 2 SBM-1 Sudjelovanje u aktivnostima povezanim s proizvodnjom kemikalija točka 40. (d) ii.	Pokazatelj br. 9 iz Tablice 2. u Prilogu I.		Delegirana uredba (EU) 2020/1816, Prilog II.		Nije primjenjivo
ESRS 2 SBM-1 Sudjelovanje u aktivnostima povezanim s kontroverznim oružjem točka 40. (d) iii.	Pokazatelj br. 14 iz Tablice 1. u Prilogu I.		Delegirana uredba (EU) 2020/1818 (7), Delegirana uredba (EU) 2020/1816, Članak 12. stavak 1. Prilog II.		Nije primjenjivo

ESRS 2 SBM-1 Sudjelovanje u aktivnostima povezanim s uzgojem i proizvodnjom duhana, točka 40. (d) iv.			Delegirana uredba (EU) 2020/1818, Delegirana uredba (EU) 2020/1816, Članak 12. stavak 1. Prilog II.		Nije primjenjivo
ESRS E1-1 Tranzicijski plan za postizanje klimatske neutralnosti do 2050. točka 14.				Uredba (EU) 2021/1119, Članak 2. stavak 1.	45.
ESRS E1-1 Poduzeća isključena iz referentnih vrijednosti Pariškog sporazuma, točka 16. (g)		Članak 449.a Uredba (EU) br. 575/2013; Provedbena uredba Komisije (EU) 2022/2453, obrazac 1.: Knjiga pozicija – Tranzicijski rizik klimatskih promjena: Kreditna kvaliteta izloženosti po sektoru, emisijama i preostalom roku dospijanja	Delegirana uredba (EU) 2020/1818, Članak 12. stavak 1. točke od (d) do (g) i članak 12. stavak 2.		Nije primjenjivo
ESRS E1-4 Ciljevi smanjenja emisija stakleničkih plinova točka 34.	Pokazatelj br. 4 iz Tablice 2. u Prilogu I.	Članak 449.a 575/2013; Provedbena uredba Komisije (EU) 2022/2453, obrazac 3.: Knjiga pozicija – Tranzicijski rizik klimatskih promjena: Pokazatelji usklađenosti	Delegirana uredba (EU) 2020/1818, Članak 6.		50. - 51.
ESRS E1-5 Potrošnja energije iz fosilnih izvora (samo sektori koji znatno utječu na klimu), točka 38.	Pokazatelj br. 5 iz Tablice 1. i pokazatelj 5. iz Tablice 2 Prilog I.				Nije primjenjivo

ESRS E1-5 Potrošnja energije i kombinacija izvora energije, točka 37.	Pokazatelj br. 5 iz Tablice 1. u Prilogu I.				51. - 52.
ESRS E1-5 Energetski intenzitet povezan s djelatnostima u sektorima koji znatno utječu na klimu, točke 40. do 43.	Pokazatelj br. 6 iz Tablice 1. u Prilogu I.				Nije primjenjivo
ESRS E1-6 Bruto emisije stakleničkih plinova iz opsega 1, 2, 3 i ukupne emisije stakleničkih plinova, točka 44.	Pokazatelji br. 1 i 2 iz Tablice 1. u Prilogu I.	članak 449.a Uredbe (EU) br. 575/2013; Provedbena uredba Komisije (EU) 2022/2453, obrazac 1.: Knjiga pozicija – Tranzicijski rizik klimatskih promjena: Kreditna kvaliteta izloženosti po sektoru, emisijama i preostalom roku dospijea	Delegirana uredba (EU) 2020/1818, članak 5. stavak 1., Članak 6. i članak 8. stavak 1.		52.
ESRS E1-6 Intenzitet bruto emisija stakleničkih plinova točke od 53. do 55.	Pokazatelj br. 3 iz Tablice 1. u Prilogu I.	Uredba (EU) br. 575/2013, članak 449a; Provedba Uredba Komisije (EU) 2022/2453, predložak 3.: Knjiga pozicija – Tranzicijski rizik klimatskih promjena: Pokazatelji usklađenosti	Delegirana uredba (EU) 2020/1818, Članak 8. stavak 1.		Nije primjenjivo
ESRS E1-7 Uklanjanje stakleničkih plinova i ugljični krediti, točka 56.				Uredba (EU) 2021/1119, Članak 2. stavak 1.	Nije primjenjivo
ESRS E1-9 Izloženost referentnog portfelja fizičkim rizicima povezanima s			Delegirana uredba (EU) 2020/1818, Delegirana uredba (EU) 2020/1816,		46. - 48.

klimatskim promjenama, točka 66.			Prilog II.		
ESRS E1-9 Raščlamba novčanih iznosa prema akutnom i kroničnom fizičkom riziku, točka 66. (a) ESRS E1-9 Lokacija značajne imovine izložene značajnom fizičkom riziku, točka 66. (c)			Uredba (EU) 575/2013, članak 449.a; Provedbena uredba Komisije (EU) 2022/2453, točke 46. i 47. Obrazac 5: Knjiga pozicija - Fizički rizik klimatskih promjena: Izloženosti koje podliježu fizičkom riziku.		Nije primjenjivo
ESRS E1-9 Raščlamba knjigovodstvene vrijednosti nekretnina poduzeća prema razredima energetske učinkovitosti, točka 67. (c)		Uredba (EU) 575/2013, članak 449.a; Provedbena uredba Komisije (EU) 2022/2453, točka 34., obrazac 2.: Knjiga pozicija – Tranzicijski rizik klimatskih promjena: Krediti s nekretninom kao kolateralom– Energetska učinkovitost kolaterala			Nije primjenjivo
ESRS E1-9 Stupanj izloženosti portfelja prilikama povezanim s klimatskim promjenama, točka 69.			Delegirana uredba (EU) 2020/1818, Prilog II.		Nije primjenjivo
ESRS E2-4 Količina svake onečišćujuće tvari ispuštene u zrak, vodu i tlo navedene u Prilogu II. Uredbe o E-PRTR-u, točka 28.	Prilog I., pokazatelj br. 8 Tablica 1, Prilog I, pokazatelj br. 2 Tablica 2., Prilog I. Pokazatelj br. 1 Tablica 2., Prilog I.				Nije primjenjivo

	Pokazatelj br. 3 Tablica 2.				
ESRS E3-1 Vodni i morski resursi, točka 9.	Pokazatelj br. 7 iz Tablice 2. u Prilogu I.				Nije primjenjivo
ESRS E3-1 Posebna politika, točka 13.	Pokazatelj br. 8 iz Tablice 2. u Prilogu I.				Nije primjenjivo
ESRS E3-1 Održivi oceani i mora točka 14.	Pokazatelj br. 12 iz Tablice 2. u Prilogu I.				Nije primjenjivo
ESRS E3-4 Ukupna količina reciklirane i ponovno upotrijebljene vode, točka 28. (c)	Pokazatelj br. 6.2. iz Tablice 2. u Prilogu I.				Nije primjenjivo
ESRS E3-4 Ukupna potrošnja vode u m ³ po neto prihodu, točka 29.	Pokazatelj br. 6.1. iz Tablice 2. u Prilogu I.				Nije primjenjivo
ESRS 2 IRO-1 E4, točka 16. (a) i.	Pokazatelj br. 7 iz Tablice 1. u Prilogu I.				Nije primjenjivo
ESRS 2 IRO-1 E4, točka 16. (b)	Pokazatelj br. 10 iz Tablice 2. u Prilogu I.				Nije primjenjivo
ESRS 2 IRO-1 E4, točka 16. (c)	Pokazatelj br. 14 iz Tablice 2. u Prilogu I.				Nije primjenjivo
ESRS E4-2 Održive zemljišne/ poljoprivredne prakse ili politike, točka 24. (b)	Pokazatelj br. 11 iz Tablice 2. u Prilogu I.				Nije primjenjivo
ESRS E4-2 Održive prakse ili politike za oceane/mora, točka 24. (c)	Pokazatelj br. 12 iz Tablice 2. u Prilogu I.				Nije primjenjivo
ESRS E4-2 Politike za rješavanje problema krčenja šuma, točka 24. (d)	Pokazatelj br. 15 iz Tablice 2. u Prilogu I.				Nije primjenjivo
ESRS E5-5 Nereciklirani otpad, točka 37. (d)	Pokazatelj br. 13 od Tablica 2. u Prilogu I.				Nije primjenjivo
ESRS E5-5 Opasni otpad i radioaktivni otpad, točka 39.	Pokazatelj br. 9 iz Tablice 1. u Prilogu I.				Nije primjenjivo

ESRS 2 SBM-3 S1 Rizik od prisilnog rada, točka 14. (f)	Pokazatelj br. 13 iz Tablice 3. u Prilogu I.				66.
ESRS 2 SBM-3 S1 Rizik od dječjeg rada, točka 14. (g)	Pokazatelj br. 12 iz Tablice 3. u Prilogu I.				66.
ESRS S1-1 Obveze u području politike ljudskih prava, točka 20.	Pokazatelj br. 9 iz Tablice 3. i pokazatelj 11 iz tablice 1 Prilog I.				68.
ESRS S1-1 Politike dužne pažnje o pitanjima obuhvaćenima temeljnim konvencijama od 1 do 8 Međunarodne organizacije rada, točka 21.			Delegirana uredba (EU) 2020/1816, Prilog II.		68.
ESRS S1-1 Postupci i mjere za sprječavanje trgovanja ljudima, točka 22.	Pokazatelj br. 11 iz Tablice 3. u Prilogu I.				68.
ESRS S1-1 Politika sprječavanja nezgoda na radu ili sustav upravljanja, točka 23.	Pokazatelj br. 1 iz Tablice 3. u Prilogu I.				69.
ESRS S1-3 Mehanizam za rješavanje pritužbi, točka 32. (c)	Pokazatelj br. 5 iz Tablice 3. u Prilogu I.				71.
ESRS S1-14 Broj smrtnih slučajeva te broj i stopa nezgoda na radu, točka 88. (b) i (c)	Pokazatelj br. 2 iz Tablice 3. u Prilogu I.		Delegirana uredba (EU) 2020/1816, Prilog II.		76.
ESRS S1-14 Broj dana izgubljenih zbog ozljeda, nesreća, smrtnih slučajeva ili bolesti, točka 88. (e)	Pokazatelj br. 3 iz Tablice 3. u Prilogu I.				76.
ESRS S1-16 Neusklađena razlika u plaćama na temelju spola, točka 97. (a)	Pokazatelj br. 12 iz Tablice 1. u Prilogu I.		Delegirana uredba (EU) 2020/1816, Prilog II.		76.

ESRS S1-16 Prekomjerna razlika u plaći direktora i zaposlenika, točka 97. (b)	Pokazatelj br. 8 iz Tablice 3. u Prilogu I.				77.
ESRS S1-17 Slučajevi diskriminacije, točka 103. (a)	Pokazatelj br. 7 iz Tablice 3. u Prilogu I.				77.
ESRS S1-17 Nepridrđavanje UN-ovih vodećih načela o poslovanju i ljudskim pravima i smjernica OECD-a, točka 104. (a)	Pokazatelj br. 10 iz Tablice 1. i pokazatelj br. 14 iz tablice 3 Prilog I.		Delegirana uredba (EU) 2020/1816, Delegirana uredba (EU) 2020/1818, Prilog II., članak 12. Stavak 1.		78.
ESRS 2 SBM-3 S2 Visok rizik od dječjeg rada ili prisilnog rada u lancu vrijednosti, točka 11. (b)	Pokazatelji br. 12 i 13 iz tablice 3. u Prilogu I.				Nije primjenjivo
ESRS S2-1 Obveze u području politike ljudskih prava, točka 17.	Pokazatelj br. 9 iz Tablice 3. i pokazatelj 11 iz tablice 1 Prilog I.				Nije primjenjivo
ESRS S2-1 Politike koje se odnose na radnike u lancu vrijednosti, točka 18.	Pokazatelji br. 11 i 4 iz tablice 3. Prilog I.				Nije primjenjivo
ESRS S2-1 Nepridrđavanje UN-ovih vodećih načela o poslovanju i ljudskim pravima i smjernica OECD-a, točka 19.	Pokazatelj br. 10 iz Tablice 1. u Prilogu I.		Delegirana uredba (EU) 2020/1816, Delegirana uredba (EU) 2020/1818, Prilog II., članak 12. Stavak 1.		Nije primjenjivo
ESRS S2-1 Politike dužne pažnje o pitanjima obuhvaćenima temeljnim konvencijama od 1 do 8 Međunarodne organizacije rada, točka 19.			Delegirana uredba (EU) 2020/1816, Prilog II.		Nije primjenjivo

ESRS S2-4 Pitanja ljudskih prava i incidenti povezani s višim i nižim razinama lanca vrijednosti, točka 36.	Pokazatelj br. 14 iz Tablice 3. u Prilogu I.				Nije primjenjivo
ESRS S3-1 Obveze u području politike zaštite ljudskih prava, točka 16.	Pokazatelj br. 9 iz tablice 3. u Prilogu I. i pokazatelj broj 11 iz Tablice 1. u Prilogu I.				80.
ESRS S3-1 Nepridržavanje vodećih načela UN-a o poslovanju i ljudskim pravima, načela ILO-a i smjernica OECD-a, točka 17.	Pokazatelj br. 10 iz Tablice 1. u Prilogu I.		Delegirana uredba (EU) 2020/1816, Delegirana uredba (EU) 2020/1818, Prilog II., članak 12. Stavak 1.		81.
ESRS S3-4 Pitanja i incidenti povezani s ljudskim pravima, točka 36.	Pokazatelj br. 14 iz Tablice 3. u Prilogu I.				82.
ESRS S4-1 Politike koje se odnose na potrošače i krajnje korisnike, točka 16.	Pokazatelj br. 9 iz Tablice 3. i pokazatelj 11 iz tablice 1 Prilog I.				86.
ESRS S4-1 Nepridržavanje vodećih načela UN-a o poslovanju i ljudskim pravima i smjernice OECD-a, točka 17.	Pokazatelj br. 10 iz Tablice 1. u Prilogu I.		Delegirana uredba (EU) 2020/1816, Delegirana uredba (EU) 2020/1818, Prilog II., članak 12. Stavak 1.		87.
ESRS S4-4 Pitanja i incidenti povezani s ljudskim pravima, točka 35.	Pokazatelj br. 14 iz Tablice 3. u Prilogu I.				87.
ESRS G1-1 Konvencija Ujedinjenih naroda protiv korupcije, točka 10. (b)	Pokazatelj br. 15 iz Tablice 3. u Prilogu I.				92.
ESRS G1-1 Zaštita zviždača točka 10. (d)	Pokazatelj br. 6 iz Tablice 3. u Prilogu I.				70.
ESRS G1-4 Novčane kazne zbog kršenja propisa o suzbijanju korupcije i	Pokazatelj br. 17 iz Tablice 3. u Prilogu I.		Delegirana uredba Komisije (EU) 2020/1816, Prilog II.		Nije primjenjivo

podmićivanja, točka 24. (a)					
ESRS G1-4 Standardi suzbijanja korupcije i podmićivanja, točka 24. (b)	Pokazatelj br. 16 iz Tablice 3. u Prilogu I.				Nije primjenjivo
<p>(1) Uredba (EU) 2019/2088 Europskog parlamenta i Vijeća od 27. studenoga 2019. o objavama povezanim s održivošću u sektoru financijskih usluga (SL L 317, 9.12.2019., str. 1.).</p> <p>(2) Uredba (EU) 575/2013 Europskog parlamenta i Vijeća od 26. lipnja 2013. o bonitetnim zahtjevima za kreditne institucije i investicijska društva i o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012 (Uredba o kapitalnim zahtjevima ili CRR) (SL L 176, 27.6.2013., str. 1.).</p> <p>(3) Uredba (EU) 2016/1011 Europskog parlamenta i Vijeća od 8. lipnja 2016. o indeksima koji se upotrebljavaju kao referentne vrijednosti u financijskim instrumentima i financijskim ugovorima ili za mjerenje uspješnosti investicijskih fondova i o izmjeni direktiva 2008/48/EZ i 2014/17/EU te Uredbe (EU) br. 596/2014 (SL L 171, 29.6.2016., str. 1.)</p> <p>(4) Uredba (EU) 2021/1119 Europskog parlamenta i Vijeća od 30. lipnja 2021. o uspostavi okvira za postizanje klimatske neutralnosti i o izmjeni uredaba (EZ) br. 401/2009 i (EU) 2018/1999 („Europski zakon o klimi“) (SL L 243, 9.7.2021., str. 1.).</p> <p>(5) Delegirana uredba Komisije (EU) 2020/1816 od 17. srpnja 2020. o dopuni Uredbe (EU) 2016/1011 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu objašnjenja u izjavi o referentnoj vrijednosti o tome kako se okolišni, socijalni i upravljački čimbenici uzimaju u obzir u svakoj dostavljenoj i objavljenoj referenci (SL L 406, 3.12.2020., str. 1.).</p> <p>(6) Provedbena uredba Komisije (EU) 2022/2453 od 30. studenoga 2022. o izmjeni provedbenih tehničkih standarda utvrđenih u Provedbenoj uredbi (EU) 2021/637 u pogledu objavljivanja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rizika (SL L 324, 19.12.2022., str. 1)</p> <p>(7) Delegirana uredba Komisije (EU) 2020/1818 od 17. srpnja 2020. o dopuni Uredbe (EU) 2016/1011 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu minimalnih standarda za referentne vrijednosti EU-a za klimatsku tranziciju i referentne vrijednosti EU-a usklađene s Pariškim sporazumom (SL L 406, 3.12.2020., str. 17.).</p>					

ESRS E1 Klimatske promjene

E1-1 Tranzicijski plan za ublažavanje klimatskih promjena

CO Grupa zasad nema definiran tranzicijski plan za ublažavanje klimatskih promjena te ga planira donijeti u srednjoročnom razdoblju.⁵⁴

ESRS 2 SBM-3 Značajni učinci, rizici i prilike te njihova interakcija sa strategijom i poslovnim modelom⁵⁵

U postupku procjene dvostruke značajnosti, CO Grupa identificirala je učinke, rizike i prilike povezane s klimatskim promjenama uključivši pregled svoje materijalne i nematerijalne imovine, lokacije i poslovne aktivnosti:

Tema	Pitanja održivosti i povezani učinci, rizici i prilike	Potencijalni ili stvarni Učinak/rizik/prilika
E1 Klimatske promjene	Ublažavanje klimatskih promjena	
	Emisije stakleničkih plinova iz osiguranja	Stvarni negativan učinak
	Emisije stakleničkih plinova u ulaganjima	Stvarni negativan učinak
	Emisije stakleničkih plinova opseg 1 i 2	Stvarni negativan učinak
	Ulaganje u zelene projekte (tranzicijski projekti)	Stvarni pozitivan učinak
	Rizici iz sektora s visokim emisijama (promet)	Rizik
	Ulaganje u imovinu otpornu na klimatske promjene	Prilika
	Prilagodba klimatskim promjenama	
	Neadekvatna procjena klimatskih rizika u preuzimanju rizika	Rizik
	Hladni val/mraz	Rizik
	Oluje (uključujući mećave, prašinu i pješčane oluje)	Rizik
	Obilne oborine (kiša, tuča, snijeg/led)	Rizik
	Poplave (obalne, riječne, pluvijalne, podzemne vode)	Rizik
	Rast isplata šteta zbog ekstremnih vremenskih prilika	Rizik
	Odbijanje reosiguratelja da pokrije određene rizike	Rizik
	Društvena ranjivost zbog nedovoljnog reosiguranja za događaje s velikim učinkom	Rizik
	Učinci klimatskih promjena na sektore poljoprivrede, šumarstva i ribarstva	Rizik
	Poticaji za odgovorno ponašanje	Prilika
	Prilagodba proizvoda i politika klimatskim rizicima	Prilika
	Inovativni proizvodi osiguranja	Prilika
	Energija	
	Korištenje resursa za proizvodnju energije	Stvarni negativan učinak

Društvo prepoznaje klimatske promjene kao sve izraženiji rizik održivosti te ih sagledava kroz dvije glavne kategorije: tranzicijske (prijelazne) rizike (engl. *transition risks*) i fizičke rizike (engl. *physical risks*). Njihova materijalnost procjenjuje se na strani imovine i obveza u kratkoročnom, srednjoročnom i dugoročnom razdoblju u sklopu ORSA procesa. U okviru DMA procesa, Društvo je, uz financijske klimatske rizike obuhvaćene ORSA procesom, identificiralo i dodatne stvarne učinke, rizike i prilike povezane s klimatskim promjenama duž lanca vrijednosti i u vlastitim operacijama. U okviru DMA procesa identificirani su stvarni negativni učinci povezani s emisijama stakleničkih plinova iz osiguranja, ulaganja te vlastitih operacija, kao i pozitivni učinci, rizici i prilike povezane s ulaganjem u tranzicijske projekte, razvojem inovativnih proizvoda osiguranja i prilagodbom politika klimatskim rizicima.

⁵⁴ E1-1 14., 17.

⁵⁵ E1 SBM-3 18.

Za potrebe sagledavanja materijalnosti rizika klimatskih promjena u sklopu ORSA procesa u smislu učinaka na poslovne rezultate i solventnost kratkoročno razdoblje obuhvaća razdoblje do pet godina, srednjoročno razdoblje obuhvaća razdoblje od pet do deset godina, dok dugoročno razdoblje obuhvaća razdoblje više od deset godina. Usporedni prikaz definicija vremenskih razdoblja primijenjenih u ORSA-i, u skladu s EIOPA-inim dokumentom *Application guidance on running climate change materiality assessment and using climate change scenarios in the ORSA* i ESRS-a dan je u sljedećoj tablici⁵⁶:

Izvor definicija	0-1 godina	2-5 godina	5-10 godina	>10 godina
ESRS	kratkoročno	srednjoročno	dugoročno	
ORSA	kratkoročno		srednjoročno	dugoročno

*Klimatski rizici povezani s klimatskim promjenama*⁵⁷

Društvo u okviru ORSA procesa identificira i procjenjuje rizike koji proizlaze iz klimatskih promjena, a koji se, u skladu s međunarodnim okvirima (TCFD) i regulatornim smjernicama, dijele na fizičke i tranzicijske (prijelazne) klimatske rizike.

U okviru ORSA procesa analizira se utjecaj klimatskih rizika na poslovanje, financijski rezultat i solventnost Društva, uzimajući u obzir različite izloženosti te scenarije s visokim emisijama. Procjena materijalnosti provodi se kroz više vremenskih horizonata, a stres testovi i scenarijske analize kontinuirano se provode u okviru razdoblja poslovnog planiranja. Na temelju provedenih analiza, Društvo procjenjuje da su akutni fizički klimatski rizici u neživotnom osiguranju materijalno značajni u kratkom roku, dok se kronični fizički rizici te tranzicijski klimatski rizici procjenjuju nematerijalnim u kratkom roku, uz mogućnost povećanja njihove značajnosti u srednjem i dugom roku.

U analizama su obuhvaćeni fizički rizici, uključujući suše, oluje, podizanje razine mora, poplave i šumske požare, kao i tranzicijski rizici povezani s klimatskim promjenama u uzvodnom i nizvodnom dijelu lanca vrijednosti, s naglaskom na sektorsku analizu. Istodobno su identificirane i procijenjene tranzicijske prilike i rizici za vlastite operacije. Svim identificiranim rizicima i prilikama dodijeljeni su odgovarajući vremenski horizonti, u skladu s relevantnim referentnim dokumentima.

*Klimatski rizici na strani imovine (ulaganja)*⁵⁸

Upravljanje klimatskim rizicima na strani imovine, kroz praćenje relevantnih trendova i regulatornih zahtjeva u području održivosti te njihovog utjecaja na vrijednost i cijene financijskih instrumenata, postaje sve važniji element pri procjeni ulagačkih prilika i analizi postojećih pozicija u investicijskom portfelju. U sklopu ORSA procesa analizirana je materijalnost i mogući utjecaj tranzicijskih i fizičkih klimatskih rizika na investicijski portfelj Društva.

U investicijskim procesima Društvo je prepoznalo važnost provođenja politike održivog financiranja te je predano integriranju načela održivog financiranja u svoju poslovnu strategiju, uvažavajući obvezu djelovanja u najboljem interesu klijenata i šire zajednice. U svrhu procjene materijalnosti investicijskog portfelja u kontekstu tranzicijskih klimatskih rizika, provedena je analiza raspodjele ukupnih ulaganja Društva prema NACE klasifikaciji poslovnih djelatnosti, primjenom metodologije klimatski relevantnih sektora (engl. *Climate Policy Relevant Sectors*, CPRS). Ova metodologija omogućuje razvrstavanje sektora u skupine s različitom razinom izloženosti tranzicijskim rizicima, temeljem emisija stakleničkih plinova, uloge u energetske lancima opskrbe i izloženosti rizicima vezanima uz ugljik. Ova metodologija omogućuje razvrstavanje ulaganja u devet sektorskih klasa, od kojih je šest izloženo potencijalnim tranzicijskim rizicima (fosilna goriva, infrastruktura - proizvodnja električne energije, energetske intenzivne djelatnosti, nekretnine, promet i poljoprivreda), dok preostale tri klase obuhvaćaju sektore koji su s tranzicijskim rizicima povezani neizravno ili u manjoj mjeri, poput financijskog sektora i izloženosti prema državi.⁵⁹ Na dan 31. prosinac 2025. udio ulaganja u šest sektora relevantnih za klimatske politike (CPRS) u ukupnim ulaganjima Društva promatrano po SII vrijednosti iznosio je 13,1% (u 2024. je iznosio 12,6%). Rezultati

⁵⁶ E1 SBM-3 AR 7. b), E1 IRO-1 AR 11. b)

⁵⁷ E1 SBM-3 18., 19. a), c), AR 8. b); E1 IRO-1 AR 11. a), AR 12. a), b), c), 21.

⁵⁸ E1 IRO-1 20. b), c)

⁵⁹ *Battiston 2017, Application guidance on running climate change materiality assessment and using climate change scenarios in ORSA.*

analize upućuju na relativno ograničenu izloženost ulaganja Društva sektorima koji su najizloženiji tranzicijskim klimatskim rizicima, što podupire procjenu niske materijalnosti tih rizika iz perspektive ulaganja u kratkom roku. Ipak, Društvo prepoznaje potrebu za kontinuiranim praćenjem potencijalnog razvoja tranzicijskih rizika, osobito u srednjem i dugom roku. Odnosno, trenutno ne postoji bitan financijski utjecaj značajnih tranzicijskih rizika na Društvo već ih je potrebno i dalje redovno pratiti.⁶⁰

Utjecaj fizičkih klimatskih rizika procjenjuje se i prema geografskoj izloženosti izdavatelja, uz korištenje međunarodno priznatih indeksa klimatske ranjivosti i prilagodbenih kapaciteta uzimajući u obzir svoje izloženosti kroz ugovore o osiguranju, ali i uzimajući u obzir rezultate analiza ND-GAIN *Country Indexa* te rezultate analiza iz izvora *European Environment Agency – Services Monitoring* objavljene u dokumentu *Application guidance on running climate change materiality assessment and using climate change scenarios in the ORSA* (EIOPA-BoS-22/329). Portfelj ulaganja dominantno je usmjeren na tržišta za koja se procjenjuje relativno povoljna razina otpornosti na klimatske rizike, dok se izloženosti kroz investicijske fondove promatraju posredno, uvažavajući njihovu visoku razinu diversifikacije. U pogledu pojedinih klasa imovine (državne i korporativne obveznice, depoziti, zajmovi, dionice, investicijski fondovi i ulaganja u povezana društva), Društvo procjenjuje da su tranzicijski i fizički klimatski rizici u pravilu nematerijalni u kratkom roku, dok bi u određenim segmentima mogli postati značajniji u srednjem i dugom roku, ovisno o regulatornim, tržišnim i klimatskim kretanjima. Izloženost nekretninama iz ulaganja razmatra se u širem kontekstu, uključujući i portfelje pojedinih društava kćeri. Unatoč relativno značajnoj izloženosti, akutni fizički klimatski rizici procjenjuju se nematerijalnim u svim vremenskim horizontima, s obzirom na geografsku diversifikaciju i provedene procjene energetske učinkovitosti u okviru ESG analize portfelja.

Klimatski rizici na strani obveza⁶¹

Na strani obveza, Društvo u okviru ORSA procesa procjenjuje tranzicijske i fizičke klimatske rizike koji mogu utjecati na osigurateljni portfelj i poslovni model. Tranzicijski rizici mogu proizaći iz promjena regulatornog okvira, tržišnog sentimenta te tehnoloških i pravnih mjera povezanih s prijelazom na niskougljično gospodarstvo. U tom kontekstu, osiguravanje sektora s visokim emisijama stakleničkih plinova može predstavljati reputacijski tranzicijski rizik, osobito u uvjetima rastućih očekivanja dionika u pogledu usklađenosti portfelja s ciljevima prijelaza na niskougljično gospodarstvo. Istodobno, u osigurateljnom portfelju postoje dugoročni ugovorni odnosi koji mogu ograničiti mogućnost brze prilagodbe izloženosti prema sektorima s povišenim tranzicijskim rizicima, unatoč rastućim regulatornim i tržišnim pritiscima. Trenutno se ti rizici ne smatraju materijalno značajnima u kratkom roku, no njihova bi se važnost mogla povećati u srednjem i dugom roku, ovisno o razvoju tržišnih i regulatornih okolnosti. U ovom trenutku tranzicijski klimatski rizici na strani obveza ne uzrokuju materijalan financijski učinak, no njihova se potencijalna značajnost redovito preispituje kroz ORSA proces. Navedeni rizici usklađeni su s klasifikacijom Radne skupine za objavu financijskih informacija povezanih s klimatskim promjenama (engl. *Task Force on Climate-Related Financial Disclosures*, TCFD) Odbora za financijsku stabilnost. Društvo kontinuirano prati razvoj događaja i tržišni sentiment u ovom području te se prilagođava promjenama na tržištu s ciljem očuvanja svoje tržišne pozicije. Stabilna financijska pozicija omogućuje Društvu postupnu prilagodbu poslovnog modela i portfelja proizvoda tranzicijskim zahtjevima, uz istodobno očuvanje financijske održivosti i dostupnosti osigurateljne zaštite za stanovništvo i gospodarstvo.

Fizički klimatski rizici u neživotnom segmentu, osobito akutni rizici povezani s ekstremnim vremenskim događajima poput oluja i suša, procjenjuju se materijalno značajnima već u kratkom roku. Suprotno tome, kronični fizički rizici, procjenjuju se nematerijalnim, s obzirom na strukturu i geografsku raspodjelu portfelja te ograničene koncentracije izloženosti. U životnom segmentu ne očekuju se značajni utjecaji klimatskih promjena na smrtnost koji bi mogli imati materijalan financijski učinak, dok se u neživotnom segmentu kratkoročna priroda ugovora i mogućnost prilagodbe uvjeta osiguranja, upravljanja apetitima i procesom preuzimanja osigurateljnih rizika i reosigurateljne politike smatraju ključnim mehanizmima upravljanja rizicima.

U tom je kontekstu Društvo provelo analize nepovoljnih, ali mogućih klimatskih scenarija, uključujući scenarije ekstremnih vremenskih događaja i projekcije klimatskih promjena. Analize se temelje na konzervativnim pretpostavkama te ne uzimaju u obzir učinke diverzifikacije i prilagodbenih mjera, čime se osigurava oprezan pristup procjeni rizika. Rezultati pokazuju da Društvo, uz primjenu reosigurateljne zaštite, zadržava visoku razinu solventnosti i u slučaju šteta uzrokovanih ekstremnim događajima. Ujedno se prepoznaje i potencijalni

⁶⁰ E1-9 64. b)

⁶¹ E1 IRO-1 20. b), c)

sekundarni rizik povezan s dostupnošću i cijenom reosigurateljne zaštite u uvjetima povećane učestalosti i intenziteta ekstremnih vremenskih događaja, što bi u slučaju ograničene ponude reosiguranja moglo dodatno utjecati na rizični profil portfelja.

Rizici ostalih klimatskih scenarija, koji nisu obuhvaćeni scenarijima, povezanih primjerice s poplavama, podizanjem razine mora i šumskim požarima trenutačno se ne smatraju materijalno značajnima u kratkom i srednjem roku, ali bi u dugom roku mogli dobiti na značaju. Procjena se temelji na strukturi portfelja, geografskoj izloženosti te relevantnim vanjskim izvorima i klimatskim pokazateljima. Društvo kontinuirano prati razvoj klimatskih rizika te prepoznaje potrebu praćenja i češćih, srednje velikih štetnih događaja koji, zbog povećane učestalosti, mogu imati kumulativni utjecaj na rizični profil portfelja. U skladu s time, Društvo prilagođava svoje proizvode, reosigurateljnu zaštitu i interne procese upravljanja rizicima.

Fizički klimatski rizici identificirani u okviru DMA procesa

U okviru DMA procesa, Društvo je identificiralo fizičke klimatske rizike koji proizlaze iz povećane učestalosti i intenziteta ekstremnih vremenskih događaja povezanih s klimatskim promjenama. Ovi rizici predstavljaju potencijalne i stvarne negativne učinke na osigurateljni portfelj, poslovanje i širi društveni kontekst, osobito u segmentima neživotnog osiguranja. Najznačajniji identificirani fizički rizici odnose se na hladne valove i mraz, oluje različitih tipova, uključujući mećave te prašinske i pješčane oluje, obilne oborine poput kiše, tuče, snijega i leda, kao i različite oblike poplava, uključujući obalne, riječne, pluvijalne i one povezane s podzemnim vodama. Navedeni klimatski hazardi mogu dovesti do povećanja učestalosti i iznosa šteta, osobito u osiguranju imovine i vozila, kao i u sektorima poljoprivrede, šumarstva i ribarstva. Dodatno, u okviru DMA procesa prepoznati su i posredni negativni učinci fizičkih klimatskih rizika, uključujući rizik neadekvatne procjene klimatskih rizika u procesu preuzimanja osiguranja, povećane isplate osigurnina uslijed ekstremnih vremenskih prilika te potencijalnu ovisnost o dostupnosti i uvjetima reosigurateljne zaštite. U slučaju ograničene dostupnosti reosiguranja za klimatske katastrofe, ovi rizici mogu imati šire društvene posljedice, uključujući povećanu ranjivost pojedinih skupina i sektora gospodarstva. Istodobno, Društvo prepoznaje da prilagodba proizvoda, uvjeta osiguranja i internih procesa upravljanja rizicima predstavlja ključan mehanizam ublažavanja identificiranih fizičkih klimatskih rizika te važan element dugoročne otpornosti poslovnog modela u kontekstu klimatskih promjena.

Ocjenjivanje portfelja ulaganja

Društvo je razvilo internu metodologiju za procjenu ESG rizika koja se koristi prilikom donošenja investicijskih preporuka i odluka, ovisno o klasi imovine te dostupnosti podataka. 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. Temeljem prikupljenih podataka formira se ESG ocjena kroz interno razvijenu metodologiju za procjenu ESG rizika.

Analiza otpornosti⁶²

Analiza otpornosti obuhvatila je vlastite operacije, dobavljače i klijente. Kako se kreće nizvodno prema poslovnom portfelju i tržištu, razina utjecaja i mogućnosti smanjenja klimatskog rizika opada. Ovo je osobito relevantno jer za napredak u rješavanju klimatskih promjena u kratkom, srednjem i dugoročnom razdoblju nužno je proaktivno surađivati s drugim dionicima. Društvo u sklopu ORSA procesa redovito provodi testiranja otpornosti na stres, razrađuje scenarije i analize osjetljivosti na utjecaj izvanrednih (vanjskih i unutarnjih) okolnosti i događaja na poslovanje, financijske rezultate i solventnost, kao i moguće aktivnosti za njihovu prevenciju. ORSA izvješće je bilo polazišna točka za provedbu procjene dvostruke značajnosti te su rizici klimatskih promjena iz ORSA-e uključeni u DMA. U ORSA procesu su integrirani klimatski značajni učinci, rizici i prilike identificirani kroz DMA proces te Društvo planira postupno prilagođavati proces procjene rizika kako se budu mijenjali identificirani učinci, rizici i prilike.

Scenariji klimatskih promjena korišteni u okviru ORSA procesa⁶³

U sklopu ORSA procesa za 2025. napravljena je procjena materijalnosti klimatskih rizika za Društvo. Osim već ranije spomenutih procjena učinaka klimatskih rizika kvalitativnim i kvantitativnim analizama na strani imovine,

⁶² E1 SBM-3 19. a)

⁶³ E1 SBM-3 19. b), E1 IRO-1 AR 11. c), d), 21.

odnosno ulaganja, i obveza kreirana su i dva scenarija koja uključuju srednjoročni i dugoročni utjecaj klimatskih promjena. Jedan scenarij koristi pretpostavke rasta globalne temperature ispod 2°C, dok drugi scenarij koristi pretpostavke rasta globalne temperature iznad 2°C. Procjena očekivanih financijskih posljedica značajnih fizičkih rizika na Društvo pokazuje da trenutačno ne postoji utjecaj koji bi mogao značajnije negativno utjecati na solventnost, no potrebno ih je i dalje kontinuirano pratiti.⁶⁴

Svjesno sve većih rizika od klimatskih promjena, Društvo prepoznaje eskalaciju akutnog fizičkog rizika oluje kao jednu od najvećih prijetnji. Ovaj rizik može izazvati velike posljedice na nekoliko vrsta osiguranja, poput osiguranja imovine (osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine), osiguranja auto kaska, itd. U ovom scenariju Društvo se fokusiralo na dvije vrste koje nisu pokrivene ostalim scenarijima, ali lokalno mogu imati najveći utjecaj u vidu šteta.

U suradnji s brokerskom kućom modeliran je scenarij u kojem teška oluja (engl. *severe convective storm, SCS*) pogađa Zagreb, uzrokujući štete na imovini i automobilima (po auto kasku). Scenarij je pokazao da bi Društvo i CO Grupa, zahvaljujući trenutnoj reosigurateljnoj zaštiti osiguranja imovine, čak i u izuzetno ekstremnom scenariju ostali solventni, s i dalje vrlo visokim omjerom solventnosti.

Rezultati konzervativnih scenarija sugeriraju da Društvo i CO Grupa, uz korištenje ugovorene reosigurateljne zaštite, ostaju visoko kapitalizirani, ali s nešto nižim omjerom solventnosti.⁶⁵ Društvo kroz vrijeme ima mogućnost reakcije na ocjenu rizika te, u slučaju potrebe, može adekvatno prilagoditi prihvatne smjernice, izmijeniti cjenike, uvesti franšize ili poduzeti druge mjere.⁶⁶ Osim toga, Društvo se štiti CAT XL (engl. *Catastrophic Excess of Loss*) reosigurateljnim ugovorom, čime rizike osiguranja svodi na razinu koju je sposobno podnijeti i u situacijama katastrofalnih događaja s vrlo visokim štetama.

Društvo nije analiziralo imovinu, niti je provedena detaljna analiza poslovnih aktivnosti u pogledu usklađenosti s prelaskom na klimatski neutralno gospodarstvo. Međutim, kako bi se utvrdile aktivnosti i imovina koje nisu u skladu s prijelazom na klimatski neutralno gospodarstvo, potrebno je provesti sveobuhvatnu procjenu prema kriterijima EU Taksonomije iz Delegirane uredbe Komisije (EU) 2021/2139. Nisu provedene analize o tome kako će prelazak na otporno gospodarstvo s nižim emisijama ugljika utjecati na makroekonomske trendove u okruženju Društva i cijele CO Grupe, potrošnju i kombinaciju izvora energije te na pretpostavke o uvođenju tehnologije.⁶⁷

ORSA proces se provodi minimalno jednom godišnje, odnosno i češće ukoliko Društvo procijeni da je došlo do materijalno značajne promjene u profilu rizičnosti. Osim na godišnjoj razini, Društvo kontinuirano kroz cijelu poslovnu godinu primjenjuje ORSA tehnike, odnosno ORSA pristup prilikom razmatranja važnijih poslovnih odluka. Rezultati ORSA procesa dokumentiraju se u tzv. ORSA Izvešću kojeg odobrava Uprava Društva te isti dostavlja Nadzornom odboru 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 sklopu ORSA procesa, analizira se materijalnost rizika klimatskih promjena kroz različite izloženosti Društva, uz navođenje korištenih metoda i pretpostavki te se kontinuirano provode stres testovi (scenariji) utjecaja u razdoblju poslovnog planiranja. Sektor za upravljanje rizicima, kao neovisna organizacijska jedinica kroz koju je uspostavljena ključna funkcija upravljanja rizicima, operativno koordinira provedbu ORSA procesa te je nadležna za operativnu izradu Izvešća o vlastitoj procjeni rizika i solventnosti, dok ključnu, stratešku ulogu u procesu ima Uprava Društva.

E1-2 Politike povezane s ublažavanjem klimatskih promjena i prilagodbom tim promjenama⁶⁸

Uprava Društva je tijekom 2025. usvojila Politiku 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 ESRS E1 Klimatske promjene i CSRD direktive.

⁶⁴ E1-1 AR 7. c)

⁶⁵ E1-9 64. a)

⁶⁶ E1 SBM-3 AR 8. b)

⁶⁷ E1-1 AR 12. d), AR 7. a)

⁶⁸ E1-2 24., 25.

Svrha Politike je uspostaviti jedinstveni okvir za upravljanje emisijama stakleničkih plinova iz vlastitog poslovanja (opseg 1 i 2), poticanje energetske učinkovitosti i korištenja obnovljivih izvora energije, prepoznavanje i praćenje klimatskih rizika koji mogu utjecati na poslovanje Društva te sustavno praćenje i izvještavanje o ključnim pokazateljima povezanim s klimatskim promjenama u skladu s važećim regulatornim zahtjevima. Politika obuhvaća ESRS teme koje uključuju ublažavanje klimatskih promjena, prilagodbu klimatskim promjenama i energiju te s njima povezane učinke, rizike i/ili prilike odnosno obuhvaća klimatske čimbenike održivosti te povezane učinke, rizike i prilike identificirane u okviru procjene dvostruke značajnosti.

Politika se primjenjuje na sve organizacijske jedinice Društva te na povezana društva unutar CO Grupe nad kojima Društvo ima kontrolu, na način na koji je to za njih primjenjivo i ne dovodi ih u rizik usklađenosti s lokalnim zakonima i regulatornim okvirom.

Odgovornost za provedbu Politike ima Uprava Društva, koja donosi odluke i odobrava aktivnosti povezane s provedbom Politike. Za operativnu izradu i ažuriranje zadužena je ESG funkcija/organizacijska jedinica za upravljanje rizicima, uz doprinos ostalih relevantnih organizacijskih jedinica koje pružaju stručnu podršku u provedbi, praćenju i izvještavanju o napretku.

E1-3 Mjere i resursi povezani s klimatskim politikama⁶⁹

CO Grupa ima uspostavljen okvir za praćenje i upravljanje klimatskim temama kroz Politiku ublažavanja i prilagodbe klimatskim promjenama, koji uključuje praćenje emisija stakleničkih plinova, procjenu klimatskih rizika te usklađenost s relevantnim regulatornim zahtjevima (CSRD i ESRS).

Tijekom 2025. CO Grupa nije imala formalno definirane mjere ublažavanja klimatskih promjena, akcijski plan s pripadajućim operativnim ili kapitalnim rashodima, kao ni mjere prilagodbe klasificirane prema vrsti rješenja (npr. prirodna, inženjerska ili tehnološka rješenja). Slijedom navedenog, nije provedena analiza ostvarenih ili očekivanih smanjenja emisija stakleničkih plinova.

Unatoč tome, u 2025. pokrenute su početne aktivnosti usmjerene na smanjenje emisija iz opsega 1 i 2, uključujući sklapanje VPPA ugovora kojima je za dio potrošnje električne energije CO Grupe osiguran certifikat o podrijetlu za električnu energiju proizvedenu iz obnovljivih izvora, pripremne aktivnosti za ulaganja u obnovljive izvore energije na nekretninama u vlasništvu Croatia nekretnina te planiranje korištenja električne energije iz obnovljivih izvora u narednim razdobljima. Učinkovitost tih aktivnosti bit će analizirana u sljedećim izvještajnim razdobljima.

U području prilagodbe klimatskim promjenama, Društvo procjenjuje fizičke i tranzicijske klimatske rizike u okviru ORSA procesa, a rezultati tih analiza koriste se za jačanje otpornosti poslovnog modela, procesa i infrastrukture. Dodatno, Društvo planira daljnje aktivnosti usmjerene na razvoj proizvoda i usluga s integriranim elementima održivosti te edukaciju zaposlenika o klimatskim rizicima i održivom poslovanju. Ove aktivnosti predstavljaju početne korake prema budućoj formalizaciji tranzicijskog plana.

E1-4 Ciljne vrijednosti povezane s ublažavanjem klimatskih promjena i prilagodbom tim promjenama⁷⁰

CO Grupa još nije definirala kvantificirane ciljne vrijednosti za pojedinačne pokazatelje uspješnosti povezane s klimatskim promjenama. Međutim, identificirane su i uspostavljene mjere te opći ciljevi usmjereni na doprinos ublažavanju i prilagodbi klimatskim promjenama, pri čemu se daljnji razvoj kvantificiranih ciljeva planira u skladu s regulatornim zahtjevima, dostupnošću podataka i razvojem internih metodologija.

Ciljevi CO Grupe u području ublažavanja i prilagodbe klimatskim promjenama usmjereni su na jačanje otpornosti poslovanja, integraciju ESG čimbenika u donošenje odluka te usklađenost s regulatornim zahtjevima (CSRD, ESRS).

⁶⁹ E1-3 28., 29. b)

⁷⁰ E1-4 33.

U području upravljanja i izvještavanja, ciljevi uključuju sustavno praćenje klimatskih rizika, prilika i učinaka na poslovanje i dionike, razvoj internih procesa za transparentno izvještavanje te kontinuirano ažuriranje internih politika i procedura u skladu s očekivanjima vezanima uz održivost.

U području ublažavanja klimatskih promjena, ciljevi su usmjereni na smanjenje emisija stakleničkih plinova iz opsega 1 i 2, povećanje udjela obnovljivih izvora energije u ukupnoj potrošnji te donošenje tranzicijskog plana za ublažavanje klimatskih promjena u srednjoročnom razdoblju, sukladno zahtjevima ESRS E1. Dodatno, ciljevi obuhvaćaju poticanje razvoja proizvoda i ulaganja koja podupiru energetska tranziciju i otpornost gospodarstva na klimatske rizike.

U području prilagodbe klimatskim promjenama, ciljevi su usmjereni na povećanje otpornosti poslovnog modela, procesa i infrastrukture na fizičke i tranzicijske klimatske rizike, razvoj internih mjera zaštite te jačanje svijesti i znanja zaposlenika, klijenata i drugih dionika. Dugoročno se planira postupno uključivanje dobavljača i partnera u ciljeve održivosti radi jačanja otpornosti lanca vrijednosti.

E1-5 Potrošnja energije i kombinacija izvora energije⁷¹

Tijekom 2025. godine, CO Grupa je u okviru opsega 1 ostvarila ukupnu potrošnju energije iz fosilnih goriva, izraženu u MWh, i to: 5.542,01 MWh prirodnog plina, 100,29 MWh ukapljenog naftnog plina (UNP), 356,44 MWh ekstra lako loživog ulja (EL-LU), 2.981,07 MWh dizela, 2.557,56 MWh benzina i 53,22 MWh autoplina (LPG). Dodatno, u okviru opsega 1 zabilježena je i potrošnja energije iz biomase u iznosu od 12,83 MWh drvenih peleta. U okviru opsega 2 CO Grupa je tijekom 2025. ukupno potrošila 8.518,69 MWh električne energije te 1.322,76 MWh toplinske energije. Sljedeća tablica prikazuje kombinaciju izvora energije u CO Grupi tijekom 2025. i 2024. godine⁷²:

Potrošnja i kombinacija izvora energije	2024.	2025.	% N/N-1
(1) Potrošnja goriva iz ugljena i proizvoda od ugljena (MWh)	0,00	0,00	-
(2) Potrošnja goriva iz sirove nafte i naftnih derivata (MWh)	5.502,89	6.048,56	9,92%
(3) Potrošnja goriva iz prirodnog plina (MWh)	3.799,40	5.542,01	45,87%
(4) Potrošnja goriva iz drugih fosilnih izvora (MWh)	0,00	0,00	-
(5) Potrošnja nabavljene ili stečene električne energije, energije za grijanje, pare i energije za hlađenje iz fosilnih izvora (MWh)	6.325,39	5.703,55	-9,83%
(6) Ukupna potrošnja energije iz fosilnih izvora (MWh) [izračunata kao zbroj redaka od 1. do 5.]	15.627,68	17.294,12	10,66%
Udio energije iz fosilnih izvora u ukupnoj potrošnji energije (%)	83,42%	85,93%	3,02%
(7) Potrošnja iz nuklearnih izvora (MWh)	1.058,52	975,22	-7,87%
Udio energije iz nuklearnih izvora u ukupnoj potrošnji energije (%)	5,65%	4,85%	-14,23%
(8) Potrošnja goriva za obnovljive izvore uključujući biomasu (koja uključuje i industrijski i komunalni otpad biološkog podrijetla, bioplin, vodik iz obnovljivih izvora itd.) (MWh)	48,14	12,83	-73,34%
(9) Potrošnja nabavljene ili stečene električne energije, energije za grijanje, pare i energije za hlađenje iz obnovljivih izvora (MWh)	2.000,24	1.842,83	-7,87%
(10) Potrošnja energije iz obnovljivih izvora iz vlastite proizvodnje osim goriva (MWh)	0,00	0,00	-
(11) Ukupna potrošnja energije iz obnovljivih izvora (MWh) (izračunana kao zbroj redaka od 8. do 10.)	2.048,38	1.855,66	-9,41%
Udio energije iz obnovljivih izvora u ukupnoj potrošnji energije (%)	10,93%	9,22%	-15,67%
Ukupna potrošnja energije (MWh) (izračunana kao zbroj redaka 6. 7. i 11.)	18.734,57	20.125,00	7,42%

* udio energije iz nuklearnih izvora u ukupnoj potrošnji energije izračunat je za društva u Republici Hrvatskoj

⁷¹ E1-5 37. a), b), 37. c), 39., AR 34.

⁷² E1-5 38. a), b), c), d), e), 39.

Promjene u potrošnji energije i udjelima pojedinih izvora energije u 2025. godini u odnosu na 2024. su rezultat promjena u opsegu poslovanja, odnosno otvaranja novih i zatvaranja pojedinih prodajnih lokacija tijekom godine te utjecaj klimatskih uvjeta. U ovom izvještajnom razdoblju dodatno je unaprijeđena dostupnost i kvaliteta podataka za pojedine već uključene lokacije (npr. pribavljeni su računi za lokacije za koje prethodno nisu bili dostupni potpuni podaci ili su se koristile procjene). Također je u 2025. godini unaprijeđen sustav prikupljanja podataka kroz uvođenje kvartalnog izvještavanja, čime je povećana pravovremenost, kontrola i kvaliteta podataka. Slijedom navedenog, dio uočenih promjena može se pripisati većoj cjelovitosti i preciznosti inventara u odnosu na prethodno razdoblje, a ne isključivo stvarne promjene u potrošnji energije.

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 krajem 2025. osiguran certifikat o podrijetlu za električnu energiju proizvedenu iz obnovljivih izvora.

E1-6 Bruto emisije stakleničkih plinova iz opsega 1, 2, 3 i ukupne emisije stakleničkih plinova

Sljedeća tablica prikazuje ukupne emisije stakleničkih plinova po opsezima 1, 2 i 3 te usporedbu s prethodnim izvještajnim razdobljem⁷³:

CO Grupa	2024.	2025.	% N/N-1
Emisije stakleničkih plinova iz opsega 1			
Bruto emisije stakleničkih plinova iz opsega 1 (tona ekvivalenta CO ₂)	2.138,43	2.737,43	28,01%
Postotak emisija stakleničkih plinova iz opsega 1 iz reguliranih programa trgovanja emisijama (%)	0	0	-
Emisije stakleničkih plinova iz opsega 2			
Bruto emisije stakleničkih plinova iz opsega 2 koje se temelje na lokaciji (tona ekvivalenta CO ₂)	2.661,57	1.991,00	-25,19%
Bruto emisije stakleničkih plinova iz opsega 2 koje se temelje na tržištu (tona ekvivalenta CO ₂)	6.630,64	5.770,25	-12,98%
Značajne emisije stakleničkih plinova iz opsega 3			
Ukupne bruto neizravne emisije stakleničkih plinova iz opsega 3 (tona ekvivalenta CO ₂)	1.017.815,03	619.514,93	-39,13%
1. Nabavljena roba i usluge	7.514,15	7.514,15*	0%
2. Kapitalna dobra	10.065,24	10.065,24*	0%
3. Aktivnosti povezane s gorivom i energijom (koje nisu uključene u opseg 1 ili 2)	422,84	422,84*	0%
4. Prijevoz i distribucija na višoj razini	1,67	1,67*	0%
5. Otpad nastao tijekom poslovanja	1,80	1,80*	0%
6. Poslovna putovanja	84,91	84,91*	0%
7. Putovanje zaposlenika na posao	441,09	441,09*	0%
8. Zakupljena imovina na višoj razini lanca vrijednosti	19,32	19,32*	0%
11. Korištenje prodanih proizvoda	0,77	0,77*	0%
13. Zakupljena imovina na nižoj razini lanca vrijednosti	1.074,27	1.074,27*	0%
15. Ulaganja	998.188,97**	599.888,87	-39,90%
Ukupne emisije stakleničkih plinova			
Ukupne emisije stakleničkih plinova koje se temelje na lokaciji (tona ekvivalenta CO ₂)	1.022.615,03	624.243,37	-38,96%
Ukupne emisije stakleničkih plinova koje se temelje na tržištu (tona ekvivalenta CO ₂)	1.026.584,10	628.022,62	-38,82%

* korišteni su podaci iz prethodnog izvještaja (2024.), bez ponovne analize, budući da pripadajuće kategorije emisije nisu značajne za ukupni emisijski profil CO Grupe, a nije bilo izmjena koje bi značajno utjecale na izmjenu vrijednosti;

**rekalkulirani podaci za 2024. (objašnjenje u nastavku)

⁷³ E1-6 44., 45., 47., 48. a), 49. a), b), 50., 52. a), b)

Tijekom 2025. godine provedena je korekcija izračuna emisija stakleničkih plinova povezanih s ulaganjima za 2024. godinu radi usklađenja obuhvata s PCAF smjernicama. U 2025. godini novac i depoziti nisu uključeni u analizu u skladu s PCAF smjernicama. Dodatno, za fondove i zajmove primijenjeni su ažurirani emisijski faktori iz baze podataka Climatiq umjesto prethodno korištenih *proxy* faktora, čime je povećana preciznost izračuna.

Radi osiguravanja dosljednosti i usporedivosti podataka, emisije za 2024. godinu prikazane su u rekalkuliranom iznosu od 998.188,97 t CO₂e. Emisije za 2025. godinu iznose 599.888,87 t CO₂e, što predstavlja smanjenje od 39,90%. Navedena razlika primarno je rezultat manjeg oslanjanja na procjene i veće primjene kvalitetnijih podataka o emisijama društava u koja se ulaže te ne odražava značajne promjene u strukturi portfelja. S obzirom da prošle godine Društvo nije raspolagalo revidiranim podacima o emisijama izdavatelja, pri izračunu se oslanjalo većim dijelom na procjene emisija u ovom dijelu portfelja. Sa stupanjem na snagu CSRD regulative povećala se dostupnost i kvaliteta podataka o emisijama izdavatelja te su za 2025. korišteni podaci iz njihovih javno objavljenih revidiranih izvještaja. S obzirom da CO Grupa posluje u sektorima koji ne utječu znatno na klimu, nije rađen izračun intenziteta emisija stakleničkih plinova.⁷⁴

a. Metodologija, emisijski i pretvorbeni faktori, GWP⁷⁵

Ugljični otisak opsega 1, 2 i 3 Croatia osiguranja d.d. i povezanih društava analiziran je sukladno metodologiji GHG Protokola o korporativnom računovodstvu i izvještavanju (engl. *GHG Protocol Corporate Accounting and Reporting Standard*) koristeći pristup operativne kontrole. Za analizu neizravnih emisija ulaganja (opseg 3, kategorija 15) koristila se metodologija Partnerstva za procjenu ugljičnog otiska financija (PCAF) dio A „financirane emisije“ (verzija 2, prosinac 2020.) na temelju podataka o financijskim instrumentima, pri čemu su se uzimali u obzir relevantni faktori emisija i dostupnost podataka o ulaganjima. Izračun uključuje sve stakleničke plinove obuhvaćene Protokolom o stakleničkim plinovima.

Emisije stakleničkih plinova iz opsega 3 identificirane su i analizirane uz primjenu načela značajnosti. Sveobuhvatna analiza svih kategorija opsega 3 provedena je u prethodnom izvještajnom razdoblju, dok je u 2025. provedena rekalkulacija emisija Ulaganja iz 2024. Utvrđeno je da, izuzev kategorije 15 Ulaganja, ostale kategorije opsega 3 zajedno čine manje od 3 % ukupnih emisija opsega 3 CO Grupe te se stoga ne smatraju značajnima. Kategorija 15 Ulaganja, čini 97,6 % emisija opsega 3 i predstavlja jedinu značajnu kategoriju opsega 3. Sukladno zahtjevima ESRS E1, emisije iz značajnih kategorija opsega 3 ažuriraju se na godišnjoj razini.⁷⁶

Za izračun izravnih emisija iz opsega 1 koje proizlaze iz nepokretnih i pokretnih energetske izvora koristili su se emisijski faktori (engl. *Emission Factor, EF*) iz Smjernica za inventar stakleničkih plinova Međuvladinog panela za klimatske promjene i Hrvatske baze nacionalnih faktora emisija⁷⁷ koji su prikazani u sljedećoj tablici:

Vrsta goriva	EF CO ₂ (kg/MJ)	EF CH ₄ (kg/TJ)	EF N ₂ O (kg/TJ)	Izvor
Nepokretni izvori				
Prirodni plin	0,0561	5,0	0,1	2006 IPCC, Chapter 2. Stationary combustion ⁷⁸
Ekstra lako loživo ulje	0,0741	3,0	0,6	
Ukapljeni naftni plin (UNP)	0,0631	5,0	0,1	
Drveni peleti	0,1120	2,0	0,1	
Pokretni izvori				
Dizel	0,0741	3,9	3,9	Hrvatska baza
Benzin	0,0693	3,8	5,7	Hrvatska baza
LPG	0,0631	62,0	0,2	2006 IPCC, Chapter 3. Mobile combustion ⁷⁹

⁷⁴ E1-5 40.

⁷⁵ E1-6 AR 39. b)

⁷⁶ E1-6 AR 46. i), h)

⁷⁷ <https://mzot.gov.hr/o-ministarstvu-1065/djelokrug/uprava-za-klimatsku-tranziciju-1879/ugljicni-otisak/8960>

⁷⁸ https://www.ipcc-nggip.iges.or.jp/public/2006gl/pdf/2_Volume2/V2_2_Ch2_Stationary_Combustion.pdf

⁷⁹ https://www.ipcc-nggip.iges.or.jp/public/2006gl/pdf/2_Volume2/V2_3_Ch3_Mobile_Combustion.pdf

Za izračun neizravnih emisija iz opsega 2⁸⁰ koje proizlaze iz korištenja električne energije, metodom temeljenom na tržištu, korišteni su zadnje dostupni emisijski faktori europskih rezidualnih mikseva⁸¹, AIB, za 2024.⁸² Faktori iz baze Tehničke radne skupine međunarodnih financijskih institucija za računovodstvo stakleničkih plinova⁸³, IFI.

Metoda temeljena na tržištu			
Vrsta energije	Država	EF CO₂ ekvivalent g/kWh	Izvor
Električna	Republika Hrvatska	573,17	AIB
	Bosna i Hercegovina	1.197,00	IFI
	Sjeverna Makedonija	851,00	IFI
	Srbija	895,96	AIB

Za izračun neizravnih emisija iz opsega 2 koje proizlaze iz korištenja električne energije, metodom temeljenom na lokaciji, koristila se Hrvatska baza i baza Tehničke radne skupine međunarodnih financijskih institucija za računovodstvo stakleničkih plinova, IFI.

Metoda temeljena na lokaciji			
Vrsta energije	Država	EF CO₂ ekvivalent g/kWh	Izvor
Električna	Republika Hrvatska	145,70	Hrvatska baza
	Bosna i Hercegovina	739,00	IFI
	Sjeverna Makedonija	563,00	IFI
	Srbija	678,00	IFI

Potrebno je naglasiti kako u Hrvatskoj bazi postoje i emisijski faktori za metan i dušikov oksid koji su također korišteni za izračun emisija stakleničkih plinova, dok se za ostale države, zbog nedostupnosti odgovarajućih podataka, koristio isključivo emisijski faktor izražen u ekvivalentu ugljičnog dioksida.

Vrsta energije	EF CO₂ izgaranje kg/MWh	EF CH₄ izgaranje kg/MWh	EF N₂O izgaranje kg/MWh	EF CO₂ ekvivalent izgaranje kg/MWh
Električna	144,33	0,016735	0,003265	145,70

Za izračun neizravnih emisija iz opsega 2 koje proizlaze iz korištenja toplinske energije, metodom temeljenoj na lokaciji, koristili su se emisijski faktori iz Hrvatske baze te faktori iz DEFRA-ine baze⁸⁴ za Srbiju.

Metoda temeljena na lokaciji					
Vrsta energije	Država	EF CO₂ izgaranje kg/MWh	EF CH₄ izgaranje kg/MWh	EF N₂O izgaranje kg/MWh	EF CO₂ ekvivalent izgaranje kg/MWh
Toplinska	Republika Hrvatska	210,94	0,008531	0,001024	211,46
	Srbija	177,91	0,040939	0,001905	179,65

⁸⁰ Sukladno GHG Protokolu, neizravne emisije iz opsega 2 mogu se izračunavati primjenom dviju metoda. Metoda temeljena na lokaciji (engl. *location-based method*) odražava prosječnu emisijsku intenzivnost električne energije proizvedene na određenom geografskom području, neovisno o ugovornim aranžmanima za nabavu električne energije. Metoda temeljena na tržištu (engl. *market-based method*) odražava emisije povezane s električnom energijom na temelju ugovornih instrumenata i izvora električne energije koje organizacija koristi ili kupuje, uključujući jamstva podrijetla i rezidualne energetske mikseve.

⁸¹ E1-6 AR 45. d); S obzirom da niti jedno poduzeće u CO Grupi u Republici Hrvatskoj nije kupovalo električnu energiju iz sustava jamstva podrijetla koristili su se emisijski faktori iz AIB-ovog izvješća za 2024. Rezidualni miks električne energije prikazuje izvore opskrbe električnom energijom koji nisu pokriveni jamstvima podrijetla ili drugim pouzdanim mehanizmima praćenja.

⁸² <https://www.aib-net.org/facts/european-residual-mix/2024>

⁸³ <https://unfccc.int/documents/461676>

⁸⁴ <https://www.gov.uk/government/publications/greenhouse-gas-reporting-conversion-factors-2024>

Za izračun neizravnih emisija iz opsega 2 koje proizlaze iz korištenja toplinske energije, metodom temeljenoj na tržištu, korišteni su emisijski faktori sa internetske stranice HEP-a, dok se za Srbiju koristio isti faktor kao za lokacijski pristup.

Metoda temeljena na tržištu			
Vrsta energije	Država	EF CO₂ ekvivalent g/kWh	Izvor
Toplinska	Republika Hrvatska	288,00	HEP
	Srbija	179,65	DEFRA

Potencijali globalnog zagrijavanja⁸⁵ (engl. *Global Warming Potential, GWP*) korišteni za izračun emisija stakleničkih plinova, koji se odnose na vremensko razdoblje od 100 godina, preuzeti su iz posljednjeg Šestog izvještaja⁸⁶ Međuvladinog tijela za klimatske promjene (engl. *Intergovernmental Panel on Climate Change, IPCC*) te su prikazani u sljedećoj tablici:

Staklenički plin	Kemijska formula	Vrijednosti GWP-a za vremenski horizont od 100 godina	Izvor
Ugljikov dioksid	CO ₂	1	IPCC, 2021.
Metan <small>fossilno podrijetlo</small>	CH ₄	29,8 ± 11,0	IPCC, 2021.
Dušikov oksid	N ₂ O	273,0 ± 130,0	IPCC, 2021.

Također, koristili su se i sljedeći parametri potrebni za izračun emisija stakleničkih plinova:

Parametri	Dizel	Benzin	UNP*	EL-LU*	PP*	LPG*	Drveni peleti
Gustoća (kg/l)	0,85	0,75	0,55	0,85	-	-	-
DOV (MJ/kg); za PP (MJ/m ³)	42,71	44,59	46,89	42,71	34,77	24,40	16,50
Energetska vrijednost (kWh/kg)	-	-	-	-	-	-	4,80

* prirodni plin, PP; ukapljeni naftni plin, UNP; ekstra lako loživno ulje, EL-LU; ukapljeni naftni plin-autoplin, LPG

b. Izvori emisija⁸⁷

Emisije opsega 1 (izravne ili direktne emisije) nastaju iz izvora u vlasništvu ili pod kontrolom Društva i povezanih društava. U slučaju CO Grupe, emisije opsega 1 prvenstveno proizlaze iz izgaranja goriva u nepokretnim i pokretnim energetske izvorima. Analiza obuhvaća potrošnju prirodnog plina, ekstra lakog loživnog ulja, ukapljenog naftnog plina, peleta, dizela, benzina i autoplina.

⁸⁵ Radi lakše usporedbe utjecaja različitih stakleničkih plinova međunarodno je dogovoreno da se svakom stakleničkom plinu dodijeli tzv. potencijal globalnog zagrijavanja. Pomoću potencijala globalnog zagrijavanja svi staklenički plinovi, koji nisu CO₂, se mogu prikazati kao odgovarajuća ekvivalentna količina CO₂ (CO₂eq, ili CO₂e).

⁸⁶ Forster, P., T. Storelvmo, K. Armour, W. Collins, J.-L. Dufresne, D. Frame, D.J. Lunt, T. Mauritsen, M.D. Palmer, M. Watanabe, M. Wild, and H. Zhang, 2021: The Earth's Energy Budget, Climate Feedbacks, and Climate Sensitivity. In *Climate Change 2021: The Physical Science Basis. Contribution of Working Group I to the Sixth Assessment Report of the Intergovernmental Panel on Climate Change* [Masson-Delmotte, V., P. Zhai, A. Pirani, S.L. Connors, C. Péan, S. Berger, N. Caud, Y. Chen, L. Goldfarb, M.I. Gomis, M. Huang, K. Leitzell, E. Lonnoy, J.B.R. Matthews, T.K. Maycock, T. Waterfield, O. Yelekçi, R. Yu, and B. Zhou (eds.)]. Cambridge University Press, Cambridge, United Kingdom and New York, NY, USA, pp. 923–1054, doi: 10.1017/9781009157896.009 (section 7.6.1.1.).

⁸⁷ E1 AR 9. a)

Emisije opsega 2 (neizravne ili indirektne emisije) nastaju kao posljedica korištenja električne i toplinske energije u nekretninama u kojima je Društvo i njegova povezana društva poslovalo tijekom 2025. godine. Izračun emisija opsega 2 provodi se sukladno GHG Protokolu primjenom lokacijske i tržišne metode. Lokacijska metoda temelji se na prosječnim emisijskim faktorima proizvodnje energije za pojedine lokacije, dok tržišna metoda uzima u obzir ugovorne aranžmane i informacije o podrijetlu energije.

Emisije opsega 3 (ostale neizravne emisije) odnose se na emisije koje nastaju u lancu vrijednosti CO Grupe, a nisu pod izravnom kontrolom Društva i njegovih povezanih društava. S obzirom na djelatnost osiguranja, u analizi su kao značajna kategorija emisija opsega 3 identificirana ulaganja, koja odražavaju emisije povezane s poslovanjem i energetsom strukturom subjekata i instrumenata u koje CO Grupa ulaže.

c. Nesigurnost izračuna ugljičnog otiska

Nesigurnost izračuna ugljičnog otiska važan je aspekt upravljanja emisijama stakleničkih plinova. Cilj procjene nesigurnosti nije dovođenje u pitanje valjanosti proračuna, već pružanje dodatnog uvida koji omogućava identifikaciju ključnih područja za poboljšanje točnosti izračuna u budućnosti. Također, pomaže pri odabiru odgovarajuće metodologije za proračun emisija.

Za procjenu nesigurnosti primjenjuju se smjernice IPCC-a za dobru praksu (*IPCC Good Practice Guidance and Uncertainty Management in National Greenhouse Gas Inventories*), konkretno pristup naveden u poglavlju 6. *Quantifying Uncertainties in Practice*, s naglaskom na *Tier 1* metodu, koja omogućava procjenu nesigurnosti prema kategorijama izvora uz pojednostavljene pretpostavke.

Ukupna procijenjena nesigurnost emisija iz pojedinih izvora rezultat je kombinacije nesigurnosti pojedinih elemenata koji ulaze u izračun emisija, uključujući:

- Nesigurnost emisijskih faktora – varijabilnost i pouzdanost korištenih faktora za izračun emisija, koji ovise o izvorima podataka i metodologiji.
- Nesigurnost podataka o aktivnostima – odstupanja i ograničenja u dostupnosti i točnosti podataka o potrošnji energenata i ostalim aktivnostima koje generiraju emisije stakleničkih plinova.

Razumijevanje i upravljanje ovim nesigurnostima ključno je za povećanje preciznosti izračuna ugljičnog otiska i donošenje informiranih odluka o smanjenju emisija.

Procijenjena nesigurnost može proizaći iz različitih čimbenika, uključujući značajke mjernih instrumenata, kalibraciju i učestalost uzorkovanja pri neposrednom mjerenju. U ovom slučaju, nesigurnost je rezultat kombinacije nesigurnosti emisijskih faktora za pojedine izvore i nesigurnosti podataka o aktivnostima koje generiraju emisije stakleničkih plinova.

Međutim, zbog nedostatka dostupnih informacija o nesigurnosti emisijskih faktora iz Hrvatske baze nacionalnih faktora emisija, kao i ograničenih podataka o nesigurnosti aktivnosti koje rezultiraju emisijama, IPCC preporučuje korištenje njihovih referentnih vrijednosti nesigurnosti za emisijske faktore i podatke o aktivnostima pri izračunu ukupne nesigurnosti ugljičnog otiska. Ovim pristupom osigurava se konzistentnost i veća pouzdanost u procjeni nesigurnosti emisija.

Sljedeća tablica prikazuje vrijednosti nesigurnosti korištenih za izračun nesigurnosti izračuna ugljičnog otiska opsega 1 i 2:

Podaci o aktivnosti	Nesigurnost Razina 1 (engl. <i>Tier 1</i>)	Emisijski faktor za CO ₂	Nesigurnost Razina 1 (engl. <i>Tier 1</i>)
Električna energija	± 7 %	Električna energija	± 7 %
Toplinska energija	± 7 %	Toplinska energija	± 7 %
Dizel / benzin	± 5 %	Dizel / benzin	± 2 %
Prirodni plin	± 7 %	Prirodni plin	± 7 %
Ukapljeni naftni plin (UNP)	± 7 %	Ukapljeni naftni plin (UNP)	± 7 %
Ekstra lako loživo ulje	± 7 %	Ekstra lako loživo ulje	± 7 %

Drveni peleti	± 7 %	Drveni peleti	± 7 %
---------------	-------	---------------	-------

Procjena nesigurnosti izračuna emisija stakleničkih plinova provedena je u skladu s metodologijom IPCC smjernica te iznosi ± 5,40%. Sukladno navedenom, ukupne emisije stakleničkih plinova opsega 1 i opsega 2 za CO Grupu u 2025. godini, prema tržišnom pristupu, procijenjene su na 8.507,69 ± 459,42 t CO₂e.

Ovaj raspon odražava moguća odstupanja uzrokovana nesigurnostima emisijskih faktora i podataka o aktivnostima, čime se osigurava transparentnost i pouzdanost izračuna.

Za procjenu nesigurnosti izračuna emisija stakleničkih plinova iz opsega 3 korištena je kvalitativna metoda, zbog nedostatka relevantnih podataka koji bi omogućili vjerodostojan prikaz aktivnosti u pojedinim kategorijama. Razina nesigurnosti za kategoriju Ulaganja procijenjena je kao srednja do velika. Primjena kvalitativne metode omogućava prepoznavanje područja s visokim stupnjem nesigurnosti i usmjeravanje budućih napora na poboljšanje kvalitete podataka, što će povećati pouzdanost izračuna emisija u Opsegu 3.

Objave u skladu s člankom 8. Uredbe (EU) 2020/852 (EU Taksonomija)

Usvajanjem Europskog zelenog plana, Europska unija postavila je cilj postizanja klimatske neutralnosti (*net-zero*) do 2050. godine. U sklopu tog cilja, Europska komisija razvila je opsežan program održivog financiranja kako bi osigurala ispunjenje postavljenih ciljeva. Jedan od ključnih stupova poticanja ulaganja u održive projekte jest Uredba o taksonomiji (EU) 2020/852. Ova Uredba uspostavlja okvir za olakšavanje održivih ulaganja te definira uvjete koje gospodarska djelatnost mora ispuniti kako bi se smatrala okolišno održivom. Također, propisuje obvezu poduzećima da objave udio svojih aktivnosti koje su taksonomski prihvatljive i taksonomski usklađene.

Taksonomski prihvatljive i usklađene djelatnosti

Djelatnost se smatra prihvatljivom prema Taksonomiji ako značajno doprinosi barem jednom od šest okolišnih ciljeva definiranih člankom 9. Uredbe:

- Ublažavanje klimatskih promjena
- Prilagodba klimatskim promjenama
- Održiva uporaba i zaštita vodnih i morskih resursa
- Prijelaz na kružno gospodarstvo
- Sprečavanje i kontrola onečišćenja
- Zaštita i obnova bioraznolikosti i ekosustava

Djelatnost je usklađena s EU Taksonomijom ako, uz prihvatljivost, ispunjava i dodatne kriterije okolišne održivosti:

1. Značajan doprinos – mora zadovoljiti specifične kriterije značajnog doprinosa za barem jedan od okolišnih ciljeva EU Taksonomije.
2. Ne nanosi značajnu štetu (engl. *Do No Significant Harm*, DNSH) – ne smije negativno utjecati na nijedan drugi okolišni cilj.
3. Poštivanje minimalnih zaštitnih mjera – djelatnost mora biti u skladu sa:
 - Smjernicama OECD-a za multinacionalna poduzeća,
 - Vodećim načelima UN-a o poslovanju i ljudskim pravima,
 - Osam temeljnih konvencija iz Deklaracije Međunarodne organizacije rada (ILO) o temeljnim načelima i pravima na radu,
 - Međunarodnom poveljom o ljudskim pravima.

Delegirani akti koji prate Uredbu o taksonomiji

Kako bi se osigurala provedba Uredbe, doneseni su sljedeći delegirani akti:

- Delegirani zakon 2021/2139 (Zakon o klimi) – donesen 4. lipnja 2021., definira popis gospodarskih aktivnosti koje značajno doprinose ciljevima ublažavanja i prilagodbe klimatskim promjenama, uz uvjet da ne uzrokuju značajnu štetu drugim okolišnim ciljevima.

- Delegirani zakon 2021/2178 (Delegirani zakon o otkrivanju informacija) – donesen 6. srpnja 2021., propisuje obveze izvještavanja poduzeća o okolišno održivim aktivnostima, uključujući ključne pokazatelje i metodologije izračuna.
- Dopunski delegirani zakon o klimi 2022/1214 – donesen 9. ožujka 2022., uspostavlja kriterije značajnog doprinosa (engl. *Technical Screening Criteria*, TSC) i DNSH pravila za prirodni plin i nuklearnu energiju.
- Delegirani zakon 2023/2486 – donesen 27. lipnja 2023., proširuje popis gospodarskih aktivnosti koje pridonose ciljevima zaštite okoliša, uključujući održivo korištenje i zaštitu vodnih resursa, prijelaz na kružno gospodarstvo, sprječavanje i kontrolu onečišćenja te zaštitu i obnovu ekosustava i bioraznolikosti.

Sukladno članku 8. Uredbe o EU taksonomiji, Društvo, kao osigurateljno poduzeće, s obzirom da podliježe Direktivi o korporativnom izvještavanju o održivosti, dužno je objaviti podatke o ključnim pokazateljima uspješnosti (KPI) povezanim s taksonomski usklađenim aktivnostima osiguranja i ulaganja za financijsku godinu 2024. Izvještavanje se provodi u skladu s Uredbom o EU taksonomiji, njezinim delegiranim aktima, uključujući Delegiranu uredbu (EU) 2021/2178 koja propisuje metodologiju izračuna i objave KPI-ja, te dodatnim smjernicama Europske komisije i ESMA-e objavljenima nakon njihova usvajanja. Analiza obuhvaća cjelokupni portfelj CO Grupe, pri čemu se posebna pažnja posvećuje klasifikaciji ulaganja i osigurateljskih aktivnosti u kontekstu okolišno održivih gospodarskih aktivnosti sukladno kriterijima tehničke provjere utvrđenima u Delegiranoj uredbi (EU) 2021/2139.

Ključni pokazatelji uspješnosti koji se odnose na aktivnosti osiguranja

Izračunom ključnih pokazatelja uspješnosti koji se odnose na aktivnosti osiguranja obuhvaćena su društva za osiguranje unutar CO Grupe koja nude neživotne osigurateljne proizvode: CROATIA osiguranje d.d., Milenijum osiguranje a.d.o. Beograd, CROATIA osiguranje d.d. Mostar, CROATIA osiguranje d.d. – društvo za osiguranje neživot, Skopje.

U taksonomskoj analizi djelatnosti CO Grupa je primijenila politiku određivanja prihvatljivih djelatnosti na način da prvo identificira proizvode koji ulaze u izračun, a to su svi neživotni proizvodi koji u popisu rizika, uz druge rizike, izravno pokrivaju i rizike vezane za klimatske promjene. U 2025. takvi proizvodi uključuju: kasko osiguranje za motorna vozila, kasko osiguranje tračnih vozila, zračnih letjelica i plovila, osiguranje robe u prijevozu, osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine (osiguranje usjeva i nasada i životinja te osiguranje financijskih gubitaka u imovini).

Udio prihoda od taksonomski prihvatljivih ekonomskih djelatnosti neživotnog osiguranja

Ekonomske djelatnosti (1)	Znatan doprinos prilagodbi klimatskim promjenama			DNSH (nenanošenje bitne štete)					
	Apsolutni prihod od ugovora o osiguranju, godina t (2)	Udio prihoda od ugovora o osiguranju, godina t (3)	Udio prihod od ugovora o osiguranju, godina t – 1 (4)	Ublažavanje klimatskih promjena (5)	Vodni i morski resursi (6)	Kružno gospodarstvo (7)	Onečišćenje (8)	Bioraznolikost i ekosustavi (9)	Minimalne zaštitne mjere (10)
	EUR	%	%	D/N	D/N	D/N	D/N	D/N	D/N
A.1 Djelatnosti neživotnog osiguranja i reosiguranja usklađene s taksonomijom (okolišno održive)	0	0	0	N	N/A	N/A	N/A	N/A	N
A.1.1 Od čega Reosigurano				N	N/A	N/A	N/A	N/A	N
A.1.2 Od čega što proizlazi iz djelatnosti reosiguranja				N	N/A	N/A	N/A	N/A	N
A.1.2.1 Od čega reosigurano (retrocesija)				N	N/A	N/A	N/A	N/A	N

A.2 Djelatnosti neživotnog osiguranja i reosiguranja koje su taksonomski prihvatljive, ali nisu okolišno održive (djelatnosti koje nisu usklađene s taksonomijom)	213.911.365	36%	37%	
B. Djelatnosti neživotnog osiguranja i reosiguranja koje nisu taksonomski prihvatljive	379.026.279	64%	63%	
Ukupno (A.1 + A.2 + B)	592.937.644	100%	100%	

* $D/N = da/ne$

Djelatnost osiguranja i reosiguranja sadrži samo prihvatljive prihode od neživotnog osiguranja, koji istovremeno nisu usklađeni s kriterijima tehničke provjere. Iako CO Grupa provodi određene aktivnosti vezane uz dužnu pažnju koja je temeljni zahtjev minimalnih zaštitnih mjera, zbog neusklađenosti s kriterijima tehničke provedbe, i taj dio je označen kao neusklađen iz konzervativnih razloga. CO Grupa u budućem razdoblju planira poduzeti mjere prema usklađivanju svoje djelatnosti osiguranja i reosiguranja sa zahtjevima EU Taksonomije. U odnosu na kriterije značajnog doprinosa prilagodbi klimatskim promjenama CO Grupa ne udovoljava u potpunosti kriterijima usklađenosti no provodi neke od mjera koje su opisane u tehničkim kriterijima za znatan doprinos prilagodbi klimatskim promjenama. Društvo u svojim proizvodima i prilikom preuzimanja rizika uzima u obzir aktivnosti i mjere koje klijenti provode kako bi smanjili rizik od klimatskih promjena te takve aktivnosti utječu na smanjenje premije osiguranja. Navedeno se kontinuirano komunicira klijentima prilikom ugovaranja osiguranja. Društvo kontinuirano surađuje s javnim tijelima i dostavlja potrebne podatke kako bi se uvele mjere u svrhu poboljšanja prilagodbama klimatskim promjenama. Ciljevi Vodni i morski resursi, Kružno gospodarstvo, Onečišćenje te Bioraznolikost i ekosustavi nisu primjenjivi na djelatnost osiguranja i reosiguranja te je iz tog razloga objavljeno N/A pod kriterij nenanošenja bitne štete za navedene ciljeve.

U izračun ulaze prihodi od neživotnih osiguranja fizičkih i pravnih osoba, dok izračun KPU-a čini omjer prihoda prema prethodno navedenim točkama i ukupni prihodi od svih neživotnih osiguranja.

Ključni pokazatelji uspješnosti koji se odnose na ulaganja

Iako članak 10. Delegirane uredbe 2021/2178 propisuje objavu informacija o izloženosti u odnosu na „ukupnu imovinu“, zaključeno je kako u osigurateljnem sektoru ukupna ulaganja realno prikazuju ukupnu imovinu s obzirom da Prilog IX., koji se odnosi na društva za osiguranje i reosiguranje, propisuje da se ključni pokazatelji uspješnosti iskazuju kao postotak „ukupnih ulaganja“ i u apsolutnim novčanim jedinicama. Propisano je i da se ulaganja odnose na sva izravna i neizravna ulaganja, uključujući ulaganja u subjekte za zajednička ulaganja, udjele, kredite i hipotekarne kredite, imovinu, postrojenja i opremu te, ako je relevantno, nematerijalnu imovinu. U skladu sa Delegiranom uredbom komisije 2021/2178, iz izračuna ključnih pokazatelja uspješnosti se isključuje izloženost prema središnjim državama, središnjim bankama i nadnacionalnim izdavateljima.

Promatrani investicijski portfelj uključuje korporativne obveznice (bez izloženosti središnjim državama), dionice, izvedenice, fondove, zajmove odobrene subjektima izvan CO Grupe te nekretnine. Ukupna imovina investicijskog portfelja koja se uzima u obzir za izračun ključnog pokazatelja uspješnosti koji se odnosi na ulaganja iznosi 580.382.041 EUR. Postotak novčane vrijednosti imovine obuhvaćene ključnim pokazateljem uspješnosti iznosi 73,33% pri čemu su (i iz brojnika i iz nazivnika) isključena ulaganja u državne subjekte. Za izračun udjela izloženosti prema taksonomski prihvatljivim i taksonomski neprihvatljivim ekonomskim djelatnostima te poduzećima koja ne podliježu obvezi objavljivanja nefinancijskih informacija iz članka 19.a ili 29.a Direktive 2013/34/EU u ukupnim investicijama, u nazivnik su uključene investicijske klase: korporativne obveznice (bez izloženosti središnjim državama), dionice, izvedenice, fondovi, zajmovi i nekretnine. Zbog nedostatka podataka, iz procjene brojnika isključene su investicijske klase fondovi, nekretnine i izvedenice. Za procjenu dionica, obveznica i zajmova korišteni su javno objavljeni financijski izvještaji i izvještaji o održivosti kompanija za koje postoje potrebni podaci za 2024. Prezentirani su podaci investicijskog portfelja društava za osiguranje CO Grupe u tablici niže. Croatia osiguranje d.d. uzima u obzir ESG kriterije sukladno internoj strategiji ulaganja, izdanoj Politici održivog ulaganja te Politici sudjelovanja (objavljeno na internet stranici Društva). I nadalje je primjetan nedostatak podataka od strane izdavatelja. Očekivanje regulatora je da financijski sektor prilikom objave upotrijebi najrecentnije dostupne informacije o taksonomskoj prihvatljivosti (ne)financijskog subjekta u koji se ulaže, što je načelno moguće za one subjekte koji podliježu obvezi objave taksonomskih informacija. Međutim, kako većina subjekata ulaganja ima obvezu objave nefinancijskih izvještaja s informacijama o taksonomskim KPU-ovima nakon nastupa iste obveze za Grupnu, u praksi je izuzetno teško prikupiti relevantne podatke za prethodnu izvještajnu godinu (u ovom slučaju 2024.), a postoji i sumnja u točnost podataka koji bi mogli biti pribavljeni direktno od subjekata u koje se ulaže.

U kontekstu izvršenih procjena, bitno je istaknuti udio izloženosti prema zelenim obveznicama za koje su podaci i dalje nejasni te procjenjujemo taksonomsku prihvatljivost konzervativno na 0%. Zbog stupanja na snagu CSRD Direktive, došlo je do poboljšanja kvalitete i dostupnosti podataka izdavatelja koji su obveznici izvještavanja o održivosti te su taksonomski podaci ovih izdavatelja uzeti u obzir, kao i *Green Asset Ratio* (GAR) kreditnih institucija. Kod ulaganja u fondove, gdje je primijećeno da podaci nisu konzistentno prikazani ili nisu lako dostupni (poput ulaganja u alternativne fondove), podaci nisu uzeti u obzir pri izračunu zbog nemogućnosti procjene njihove vjerodostojnosti, dok je kod ostalih fondova, kada je to bilo moguće, primijenjen *lookthrough* princip procjene. Veća dostupnost i bolja kvaliteta podataka izdavatelja utjecala je na razliku u dijelu pokazatelja u odnosu na 2024. tj. veću vrijednost svih ulaganja kojima se financiraju ekonomske djelatnosti koje su taksonomski prihvatljive, ali nisu usklađene s taksonomijom.

Udio ulaganja društava za osiguranje ili reosiguranje koja su namijenjena za financiranje ekonomskih djelatnosti usklađenih s taksonomijom, ili su s njima povezana, u ukupnim ulaganjima

<p>Ponderirana prosječna vrijednost svih ulaganja društava za osiguranje ili reosiguranje koja su namijenjena za financiranje ekonomskih djelatnosti usklađenih s taksonomijom, ili su s njima povezana, u odnosu na vrijednost ukupne imovine obuhvaćene ključnim pokazateljem uspješnosti, sa sljedećim ponderima za ulaganja u poduzeća:</p> <p>Na temelju prihoda: 0,93% (2024: 0,69%) Na temelju kapitalnih rashoda: 0,77% (2024: 2,35%)</p>	<p>Ponderirana prosječna vrijednost svih ulaganja društava za osiguranje ili reosiguranje koja su namijenjena za financiranje ekonomskih djelatnosti usklađenih s taksonomijom, ili su s njima povezana, sa sljedećim ponderima za ulaganja u poduzeća:</p> <p>Na temelju prihoda: 5.426.218 EUR (2024: 3.287.559 EUR) Na temelju kapitalnih rashoda: 4.467.045 EUR (2024: 11.138.978 EUR)</p>
<p>Postotak imovine obuhvaćene ključnim pokazateljem uspješnosti u odnosu na ukupna ulaganja u društva za osiguranje ili reosiguranje (ukupna imovina pod upravljanjem). Isključena su ulaganja u državne subjekte.</p> <p>Omjer pokrivenosti: 73,33% (2024: 76,93%)</p>	<p>Novčana vrijednost imovine obuhvaćene ključnim pokazateljem uspješnosti. Isključena su ulaganja u državne subjekte.</p> <p>Pokrivenost: 580.382.041 EUR (2024: 474.007.481 EUR)</p>
<p>Dodatne, dopunske objave: raščlamba nazivnika ključnog pokazatelja uspješnosti</p>	
<p>Postotak izvedenica u odnosu na ukupnu imovinu obuhvaćenu ključnim pokazateljem uspješnosti: 0,02% (2024: -0,17%)</p>	<p>Vrijednost izvedenica u novčanim iznosima: 138.569 EUR (2024: -796.267 EUR)</p>
<p>Udio izloženosti prema financijskim i nefinancijskim poduzećima na koja se ne primjenjuju članci 19.a i 29.a Direktive 2013/34/EU u ukupnoj imovini obuhvaćenoj ključnim pokazateljem uspješnosti:</p> <p>Za nefinancijska poduzeća: 2,33% (2024: 6,9%) Za financijska poduzeća: 15,39% (2024: 18,94%)</p>	<p>Vrijednost izloženosti prema financijskim i nefinancijskim poduzećima na koja se ne primjenjuju članci 19.a i 29.a Direktive 2013/34/EU:</p> <p>Za nefinancijska poduzeća: 13.495.093 EUR(2024: 32.742.372 EUR) Za financijska poduzeća: 92.482.131 EUR (2024: 89.786.304 EUR)</p>
<p>Udio izloženosti prema financijskim i nefinancijskim poduzećima iz trećih zemalja na koja se ne primjenjuju članci 19.a i 29.a Direktive 2013/34/EU u ukupnoj imovini obuhvaćenoj ključnim pokazateljem uspješnosti:</p> <p>Za nefinancijska poduzeća: 0,00% (2024: 0,00%) Za financijska poduzeća: 0,01% (2024: 0,02%)</p>	<p>Vrijednost izloženosti prema financijskim i nefinancijskim poduzećima iz trećih zemalja na koja se ne primjenjuju članci 19.a i 29.a Direktive 2013/34/EU:</p> <p>Za nefinancijska poduzeća: 0 EUR (2024: 0 EUR) Za financijska poduzeća: 61.449 EUR (2024: 105.625 EUR)</p>
<p>Udio izloženosti prema financijskim i nefinancijskim poduzećima na koja se primjenjuju članci 19.a i 29.a Direktive 2013/34/ EU u ukupnoj imovini obuhvaćenoj ključnim pokazateljem uspješnosti:</p> <p>Za nefinancijska poduzeća: 12,89% (2024: 19,37%) Za financijska poduzeća: 58,89% (2024: 44,90%)</p>	<p>Vrijednost izloženosti prema financijskim i nefinancijskim poduzećima na koja se primjenjuju članci 19.a i 29.a Direktive 2013/34/EU:</p> <p>Za nefinancijska poduzeća: 74.810.940 EUR (2024: 91.827.162 EUR) Za financijska poduzeća: 341.775.019 EUR (2024: 212.830.861 EUR)</p>

Udio izloženosti prema drugim ugovornim stranama i imovine u odnosu na ukupnu imovinu obuhvaćenu ključnim pokazateljima uspješnosti: 6,03% (2024: 6,21%)	Vrijednost izloženosti prema drugim ugovornim stranama i imovine: 36.046.964 EUR (2024: 34.914.492 EUR)
Udio ulaganja društava za osiguranje ili reosiguranje, osim ulaganja koja se drže u vezi s ugovorima o životnom osiguranju ako rizik ulaganja snose ugovaratelji osiguranja, koja su namijenjena za financiranje ekonomskih djelatnosti usklađenih s taksonomijom ili su s njima povezana: n.a.	Vrijednost ulaganja društava za osiguranje ili reosiguranje, osim ulaganja koja se drže u vezi s ugovorima o životnom osiguranju ako rizik ulaganja snose ugovaratelji osiguranja, koja su namijenjena za financiranje ekonomskih djelatnosti usklađenih s taksonomijom ili su s njima povezana: n.a.

Vrijednost svih ulaganja kojima se financiraju ekonomske djelatnosti koje nisu taksonomski prihvatljive u odnosu na vrijednost ukupne imovine obuhvaćene ključnim pokazateljem uspješnosti: Na temelju prihoda: 78,19% (2024: 80,83%) Na temelju kapitalnih rashoda: 78,10% (2024: 78,76%)	Vrijednost svih ulaganja kojima se financiraju ekonomske djelatnosti koje nisu taksonomski prihvatljive: Na temelju prihoda: 453.729.326 EUR (2024: 383.154.411 EUR) Na temelju kapitalnih rashoda: 453.299.597 EUR (2024: 373.335.657 EUR)
Vrijednost svih ulaganja kojima se financiraju ekonomske djelatnosti koje su taksonomski prihvatljive, ali nisu usklađene s taksonomijom u odnosu na vrijednost ukupne imovine obuhvaćene ključnim pokazateljem uspješnosti: Na temelju prihoda: 16,16% (2024: 10,36%) Na temelju kapitalnih rashoda: 16,83% (2024: 10,95%)	Vrijednost svih ulaganja kojima se financiraju ekonomske djelatnosti koje su taksonomski prihvatljive, ali nisu usklađene s taksonomijom: Na temelju prihoda: 93.767.850 EUR (2024: 49.116.534 EUR) Na temelju kapitalnih rashoda: 97.704.065 EUR (2024: 51.926.345 EUR)
Dodatne, dopunske objave: raščlamba brojnika ključnog pokazatelja uspješnosti	
Udio s taksonomijom usklađenih izloženosti prema financijskim i nefinancijskim poduzećima na koja se primjenjuju članci 19.a i 29.a Direktive 2013/34/EU u ukupnoj imovini obuhvaćenoj ključnim pokazateljem uspješnosti: Za nefinancijska poduzeća: Na temelju prihoda: 0,76% (2024: 0,69%) Na temelju kapitalnih rashoda: 0,56% (2024: 2,35%) Za financijska poduzeća: Na temelju prihoda: 0,17% (2024: 0,00%) Na temelju kapitalnih rashoda: 0,21% (2024: 0,00%)	Vrijednost s taksonomijom usklađenih izloženosti prema financijskim i nefinancijskim poduzećima na koja se primjenjuju članci 19.a i 29.a Direktive 2013/34/EU: Za nefinancijska poduzeća: Na temelju prihoda: 4.434.580 EUR (2024: 3.283.539 EUR) Na temelju kapitalnih rashoda: 3.277.108 EUR (2024: 11.130.630 EUR) Za financijska poduzeća: Na temelju prihoda: 991.638 EUR (2024: 4.019 EUR) Na temelju kapitalnih rashoda: 1.189.937 EUR (2024: 8.348 EUR)

<p>Udio ulaganja društava za osiguranje ili reosiguranje, osim ulaganja koja se drže u vezi s ugovorima o životnom osiguranju ako rizik ulaganja snose ugovaratelji osiguranja, koja su namijenjena za financiranje ekonomskih djelatnosti usklađenih s taksonomijom ili su s njima povezana:</p> <p>Na temelju prihoda: n.a. Na temelju kapitalnih rashoda: n.a.</p>	<p>Vrijednost ulaganja društava za osiguranje ili reosiguranje, osim ulaganja koja se drže u vezi s ugovorima o životnom osiguranju ako rizik ulaganja snose ugovaratelji osiguranja, koja su namijenjena za financiranje ekonomskih djelatnosti usklađenih s taksonomijom ili su s njima povezana:</p> <p>Na temelju prihoda: n.a. Na temelju kapitalnih rashoda: n.a.</p>
<p>Udio s taksonomijom usklađenih izloženosti prema drugim ugovornim stranama i imovine u odnosu na ukupnu imovinu obuhvaćenu ključnim pokazateljima uspješnosti:</p> <p>Na temelju prihoda: 0,00% (2024: 0,00%) Na temelju kapitalnih rashoda: 0,00% (2024: 0,00%)</p>	<p>Vrijednost s taksonomijom usklađenih izloženosti prema drugim ugovornim stranama i imovine u odnosu na ukupnu imovinu obuhvaćenu ključnim pokazateljima uspješnosti:</p> <p>Na temelju prihoda: 0 (2024: 0 EUR) Na temelju kapitalnih rashoda: 0 (2024: 0 EUR)</p>

Raščlamba brojnika ključnog pokazatelja uspješnosti po okolišnom cilju	
<i>Djelatnosti usklađene s taksonomijom – pozitivna procjena nenanošenja bitne štete i socijalnih zaštitnih mjera:</i>	
<p>1. Ublažavanje klimatskih promjena Prihodi: 9.438.273 EUR (2024: 3.236.463 EUR) Kapitalni rashodi: 8.269.766 EUR (2024: 11.058.152 EUR)</p>	<p>Prihodi: 1,63% (2024: 0,68%) Kapitalni rashodi: 1,42% (2024: 2,33%)</p>
<p>2. Prilagodba klimatskim promjenama Prihodi: 303.738 EUR (2024: 51.096 EUR) Kapitalni rashodi: 150.734 EUR (2024: 80.826 EUR)</p>	<p>Prihodi: 0,05% (2024.: 0,05%) Kapitalni rashodi: 0,03% (2024.: 0,02%)</p>
<p>3. Održivo korištenje i zaštita vodnih i morskih resursa</p>	<p>Prihodi: 0,00% Kapitalni rashodi: 0,00%</p>
<p>4. Prelazak na kružno gospodarstvo</p>	<p>Prihodi: 0,00% Kapitalni rashodi: 0,00%</p>
<p>5. Sprečavanje i kontrola onečišćenja</p>	<p>Prihodi: 0,00% Kapitalni rashodi: 0,00%</p>
<p>6. Zaštita i obnova bioraznolikosti i ekosustava</p>	<p>Prihodi: 0,00% Kapitalni rashodi: 0,00%</p>

ESRS S1 Vlastita radna snaga

ESRS 2 SBM-2 Interesi i stajališta dionika

Kako bi se interesi, stajališta i prava zaposlenika, uključujući poštovanje njihovih ljudskih prava, uzeli u obzir u razmatranju strategije i poslovnog modela, Društvo je formiralo više kanala i mehanizama putem kojih dolazi do povratnih informacija od zaposlenika. U Društvu se provode godišnje ankete o zadovoljstvu zaposlenika koja pokrivaju više područja, uključujući pitanja koja se tiču poštovanja ljudskih i radnih prava zaposlenika. Sektor za upravljanje ljudskim potencijalima analizira i obrađuje rezultate anketa te se pitanja za koja rezultati indiciraju da je to potrebno eskaliraju do razine Uprave Društva kako bi se donijela odluka o potrebnim mjerama. Pitanja u anketi formiraju se na način da se obuhvate mišljenja što većeg broja zaposlenika kako bi se temeljem povratnih informacija oblikovala željena kultura u organizaciji. Pitanja su podložna promjeni, jer se svake godine nose određene izmjene kako bi se adresiralo zadovoljstvo i efekt prethodno uvedenih promjena i zadnjim stanjem. Primjerice, nakon uvođenja promjena u modelu rada i rasporedu radnog vremena, posebno se adresira zadovoljstvo ravnotežom privatnog i poslovnog. Uz pitanja zatvorenog tipa, uvrštena su i pitanja otvorenog tipa kako bi zaposlenici imali više slobode za raspisivanje prijedloga i primjedbi o temama koje možda nisu adekvatno pokrivene. Anketa se provodi dobrovoljno i anonimno, a sve prikupljene informacije obrađuju se na razini organizacijske jedinice te isključivo za potrebe prilagodbe zaposleničkih benefita i kreiranja akcijskih planova koji će pomoći u ostvarenju željene kulture i strateških ciljeva.

Kompanija njeguje kontinuirani socijalni dijalog s Granskim sindikatom zaposlenih u osiguranju, s kojim Uprava Društva pregovara o pravima zaposlenika temeljem Kolektivnog ugovora. Članom Nadzornog odbora Društva imenovan je i predstavnik zaposlenika koji je o važnim promjenama u poslovanju, koje mogu znatno utjecati na zaposlenike, upoznat i prije donošenja konačne odluke. S ciljem održavanja kontinuirane, kvalitetne dvosmjerne komunikacije sa zaposlenicima, uz mogućnost eskalacije tema putem nadređenog menadžera, Društvo je razvilo brojne interne komunikacijske kanale. Zaposlenicima su za informiranje i komunikaciju dostupni intranet portal, interni ekrani, aplikacije te interna društvena mreža unutar koje je implementiran i kanal za slanje anonimne poruke Upravi Društva. Dvaput godišnje održava se Management Forum Croatia osiguranja, prilikom kojeg menadžeri također imaju priliku adresirati važna pitanja, uključujući ona koja su zaprimili od svojih timova.

Informacije o interesima, stajalištima i pravima zaposlenika dobivene kroz spomenute kanale odražavaju se na strategiju i poslovni model Društva na način da se inputi dobiveni kroz ove kanale koriste kao temelj za prijedloge i mjere koje se uzimaju u obzir prilikom utvrđivanja i revidiranja relevantnih politika te se implementiraju u strategiju društva u dijelu radne snage.⁸⁸ Društvo kontinuirano razmatra utjecaje koje strategija i poslovni model Društva mogu imati u stvaranju, pogoršanju ili ublažavanju značajnih učinaka na vlastitu radnu snagu, prateći povratne informacije dobivene od zaposlenika, ali i uzimajući u obzir tržišne okolnosti, najbolje prakse i vanjske *benchmarke*.

ESRS 2 SBM-3 Značajni učinci, rizici i prilike te njihova interakcija sa strategijom i poslovnim modelom

U postupku procjene dvostruke značajnosti, CO Grupa identificirala je stvarne pozitivne učinke na vlastitu radnu snagu, koji su povezani sa strategijom i poslovnim modelom:

Tema	Pitanja održivosti i povezani učinci, rizici i prilike	Potencijalni ili stvarni Učinak/rizik/prilika
S1 vlastita radna snaga	Radni uvjeti	
	Sloboda udruživanja	Pozitivan učinak
	Kolektivni ugovor	Pozitivan učinak
	Ravnoteža između poslovnog i privatnog života	Pozitivan učinak
	Poboljšanje zdravlja i sigurnosti na radnom mjestu	Pozitivan učinak
	Jednako postupanje i mogućnosti za sve	
	Promicanje rodne ravnopravnosti i pravedne naknade	Pozitivan učinak
	Obuka i razvoj zaposlenika za poboljšanu izvedbu	Pozitivan učinak
	Raznolikost i uključenost na radnom mjestu	Pozitivan učinak

⁸⁸ S1 SBM-2 12., MDR-P 65. e)

Svi zaposlenici Društva upoznati su prilikom zapošljavanja s uvjetima i pravima na socijalnu zaštitu. Prava zaposlenika definirana su Kolektivnim ugovorom. Kolektivni ugovor jamči zaposlenicima visoku razinu radnih i socijalnih prava, koja je viša i od standarda industrije na hrvatskom tržištu te je značajno iznad razine minimalnih prava koju jamči Zakon o radu. Uz prava zajamčena Kolektivnim ugovorom, Društvo zaposlenicima omogućava dodatne benefite, kao što su popusti kod poslovnih partnera, povoljniji uvjeti kod sklapanja ugovora o osiguranju za privatne svrhe za zaposlenike i članove obitelji, zatim police osiguranja od nezgode, od odgovornosti, putna osiguranja i dodatno zdravstveno osiguranje uz mogućnost korištenja medicinskih usluga u Croatia poliklinikama, poticaji za uplate u treći mirovinski stup (dobrovoljno mirovinsko osiguranje) i sl. Pozitivan učinak na radnu snagu ostvaruje se i u pogledu sigurnosti i zdravlja na radu, uspostavom sustava upravljanja zaštite na radu, redovnom edukacijom zaposlenika i procjenom rizičnosti svakog radnog mjesta. U ostalim društvima CO Grupe radna i socijalna prava definirana su pripadajućim pravilnicima o radu.

S obzirom na većinski udio žena u strukturi zaposlenika CO Grupe, posebna se pažnja posvećuje promoviranju rodne ravnopravnosti i osiguravanju jednakih plaća za jednak rad. Kriteriji za formiranje plaća opisani su detaljnije u poglavlju S1-16 Pokazatelji naknada (razlika u plaćama i ukupna naknada). Kako bi se osigurale jednake prilike za napredovanje, interni kandidati za rukovodeće pozicije uvjetovani su relevantnim radnim iskustvom, stručnim znanjem, kompetencijama za voditeljske poslove i prethodnim radnim učinkom. Vanjski kandidati za rukovodeće pozicije prolaze selekcijski postupak koji uključuje testiranje i intervju s menadžerom iz poslovanja i stručnjacima za selekciju, te na stručan i standardiziran način utvrđuju sposobnosti kandidata.⁸⁹

Pozitivni učinci Društva na vlastitu radnu snagu reflektiraju se i na tržišne prilike za Društvo, posebice s obzirom na povećanu potražnju za stručnim kadrom na tržištu rada. Ostvarivanjem pozitivnih učinaka na radnu snagu u opisanim segmentima, Društvo zadržava status poželjnog poslodavca što mu omogućava privlačenje i zadržavanje stručnih zaposlenika koji su ključni za realizaciju strateških ciljeva. Djelotvornost mjera koje Društvo provodi s ciljem ostvarivanja pozitivnih učinaka na vlastitu radnu snagu prati se putem kanala suradnje s vlastitom radnom snagom, kao i praćenjem kvantitativnih pokazatelja kao što je primjerice fluktuacija radnika ili vanjskih *benchmarka* plaća.⁹⁰

CO Grupa obuhvatila je postupkom procjene dvostruke značajnosti osobe iz vlastite radne snage koje su u radnom odnosu s poduzećem (zaposlenici). Postupkom procjene dvostruke značajnosti nisu utvrđeni značajni negativni učinci, rašireni ili sistemski, u kontekstima u kojima CO Grupa posluje, no ovi će se aspekti pratiti i ponovno razmatrati u narednim godinama izvještavanja. U pogledu vlastite radne snage nisu identificirani značajni rizici.

CO Grupa trenutno nema definiran tranzicijski plan za smanjenje negativnih učinaka na okoliš te zasad nije moguće utvrditi potencijalne negativne učinke koje bi provedba tranzicijskog plana, odnosno općenito postizanje zelenijeg i klimatski neutralnijeg poslovanja, mogla imati na vlastitu radnu snagu.⁹¹

CO Grupa posluje na teritoriju Republike Hrvatske, Srbije, Sjeverne Makedonije te Bosne i Hercegovine, tržištima na kojima ne postoji izražen rizik od dječjeg ili prisilnog rada. Nacionalna regulativa i nadzor na ovim tržištima osiguravaju zaštitu radnih prava, dok poslovni procesi i interni mehanizmi CO Grupe dodatno podupiru usklađenost s međunarodnim standardima o zabrani prisilnog ili dječjeg rada.⁹²

Tijekom provedbe procjene dvostruke značajnosti nisu utvrđeni značajni učinci, rizici i prilike koji proizlaze iz ovisnosti o osobama iz vlastite radne snage, koji bi se odnosili na određene skupine ljudi, a ne na vlastitu radnu snagu u cijelosti.⁹³

⁸⁹ S1-4 38. c)

⁹⁰ S1 SBM-3 13. a), S1-4 38. a), c), d), S1-4 40. a), MDR-T 81. b) i

⁹¹ S1 SBM-3 14. e)

⁹² S1 SBM-3 14. f), g)

⁹³ S1 SBM-3 15., 16.

S1-1 Politike povezane s vlastitom radnom snagom

Društvo nije donijelo specifičnu politiku koja se bavi vlastitom radnom snagom u pogledu čimbenika održivosti, već je najvećim dijelom uključena u širi dokument – Etički kodeks. Uz Etički kodeks, Društvo je usvojilo niz internih akata kojima se uređuju prava, obveze i odgovornosti zaposlenika te smanjuje potencijalni negativni učinak, a koji ujedno adresiraju pitanja povezana s materijalnim temama i podtemama održivosti. Neke od najznačajnijih politika i dokumenata povezanih s vlastitom radnom snagom su Kolektivni ugovor, Etički kodeks, Pravilnik o organizaciji rada, Pravilnik o disciplinskim postupcima, Pravilnik o povremenom obavljanju poslova na daljinu, Pravilnik o profesionalnom razvoju radnika, Pravilnik o imenovanju povjerljive osobe i zaštiti prijavitelja nepravilnosti, Pravilnik o zaštiti i obradi osobnih podataka zaposlenika itd. Ovim dokumentima Društvo osigurava kvalitetan sustav upravljanja radnom snagom, smanjujući potencijalne rizike i osiguravajući poštivanje relevantnih regulatornih zahtjeva. Politike povezane s vlastitom radnom snagom koje se opisuju u ovom Izveštaju odnose se na Društvo, dok na razini CO Grupe postoje razlike u implementiranim aktima kod pojedinih društava. Na razini CO Grupe, društva implementiraju politike u skladu s primjenjivim lokalnim zakonodavstvom.⁹⁴ Društvo postupa u skladu sa svim relevantnim zakonima, iako formalno nije usklađeno ni sa jednim međunarodnim standardom u pogledu zaštite ljudskih i radnih prava. Politike Društva vezane uz vlastitu radnu snagu ne bave se izričito pitanjem trgovine ljudima, prisilnim, obveznim ili dječjim radom, no ova su pitanja načelno obuhvaćena Etičkim kodeksom.

Opis ključnih sadržaja politika vezanih uz vlastitu radnu snagu⁹⁵

Kolektivni ugovor

Kolektivni ugovor sklopljen je između Granskog sindikata zaposlenih u osiguranju Hrvatske (dalje u tekstu: Sindikat) kao granske sindikalne organizacije koja predstavlja i zastupa radnike, članove sindikata CROATIA osiguranja d.d., s jedne strane i Uprave CROATIA osiguranja d.d. kao poslodavca (dalje u tekstu: Društvo), s druge strane. Njime se uređuju prava i obveze Sindikata, radnika u Društvu, članova Sindikata, kao i prava i obveze Društva kao poslodavca prema radnicima - članovima Sindikata koji u njemu rade, sukladno zakonskim i drugim propisima i slobodom međusobnog ugovaranja te se primjenjuje na području Republike Hrvatske. Kolektivni ugovor uređuje, između ostalog, sljedeća pitanja:

- prava i obveze zaposlenika,
- zaštita radnika i beneficije,
- otkaz i zaštita zaposlenja,
- ostvarivanje prava i obveza iz radnog odnosa,
- sindikalna prava i primjena kolektivnog ugovora.

Kolektivni ugovor propisuje postupak zaštite dostojanstva radnika, koji se odnosi na povrede prava radnika temeljene na bilo kojoj diskriminatornoj osnovi (dob, spol, vjeroispovijest, obrazovanje, zdravstveno stanje itd.), kao i na bilo koju vrstu uznemiravanja na radu ili u vezi s radom.

Pravilnik o imenovanju povjerljive osobe i postupku unutarnjeg prijavljivanja nepravilnosti

Na temelju odredbi Zakona o zaštiti prijavitelja nepravilnosti i Statuta Društva, Uprava Društva donijela je Pravilnik o imenovanju povjerljive osobe i postupku unutarnjeg prijavljivanja nepravilnosti. Pravilnik uređuje postupak unutarnjeg prijavljivanja nepravilnosti, imenovanje povjerljive osobe i njezina zamjenika te definiranje prava i obveza svih uključenih strana. Cilj Pravilnika je osigurati učinkovitu zaštitu prijavitelja nepravilnosti i dostupne, pouzdane načine prijavljivanja. Pravilnikom je definirano da prijavitelj nepravilnosti ima pravo na:

- zaštitu identiteta i povjerljivosti,
- sudsku zaštitu i naknadu štete,
- besplatnu pravnu pomoć,
- emocionalnu podršku,
- drugu zaštitu prema Zakonu.

⁹⁴ S1-1 17., AR 11.

⁹⁵ S1-1 MDR-P 65. a), b)

Pravo na zaštitu imaju i osobe koje su nepravilnosti prijavile anonimno, ako su imale opravdan razlog vjerovati da su prijavljene informacije istinite i podnesene u skladu sa Zakonom. Za sva prava i obveze koje nisu regulirane Pravilnikom primjenjuju se odredbe Zakona o zaštiti prijavitelja nepravilnosti.

Etički kodeks Društva

Etički kodeks Društva je dokument koji definira poželjne načine ponašanja s ciljem razvijanja kvalitetnih odnosa unutar Društva i s vanjskim partnerima. Temelji se na korporativnim vrijednostima: fokus na klijenta, stručnost, pouzdanost i odgovornost, agilnost i inovativnost. Kodeks se odnosi na sve zaposlenike i vanjske suradnike Društva, bez obzira na poziciju. Neke od ključnih točaka Kodeksa vezanih uz radnu snagu su:

- Poštivanje različitosti i stvaranje poticajnog radnog okruženja,
- Obveza prijavljivanja neetičnog ponašanja i zaštita prijavitelja.

Etičkim kodeksom opisuje se odnos sa zaposlenicima, pri čemu svi zaposlenici Društva imaju jednaku priliku za uspjeh, neovisno o prirodnim i kulturnim različitostima. Suradnja je utemeljena na povjerenju, otvorenoj i iskrenoj komunikaciji te poštovanju, što čini temelj međusobnih odnosa. Načela zaštite ljudskih prava integrirana su u Etički kodeks Društva. Iako ne postoje formalni mehanizmi praćenja usklađenosti s međunarodnim standardima, Društvo ima uspostavljene žalbene mehanizme za zaposlenike, koji omogućuju prijavu povreda ljudskih prava. Također, Društvo se protivi svim oblicima neetičnog postupanja prema zaposlenicima. Tijekom 2025. godine, Društvo je započelo s ažuriranjem Etičkog kodeksa, među ostalim radi usklađivanja s relevantnim međunarodno priznatim instrumentima iz područja ljudskih i radnih prava. Ažurirani Etički kodeks bit će donesen početkom 2026. godine.⁹⁶

Pravilnik o profesionalnom razvoju radnika

Uprava Društva donijela je Pravilnik o profesionalnom razvoju radnika, koji regulira uvjete i način edukacije radnika te njihova prava i obveze prije, tijekom i nakon edukacije. Cilj Pravilnika je razvijanje znanja, vještina i sposobnosti radnika radi povećanja stručnosti, samostalnosti i radne efikasnosti. Kroz CORE evaluaciju kompetencija, ocjenjivanje učinka i upravljanje karijerom, izrađuju se individualni razvojni planovi koji prate potrebe i potencijal radnika, osiguravajući jednake prilike za sve zaposlenike. Profesionalni razvoj uključuje uvođenje u posao, usavršavanje kroz rad i obrazovanje. Ključni rezultat CORE evaluacije je osobni razvojni plan radnika, koji omogućava praćenje razvoja do sljedeće evaluacije. Društvo odlučuje o organizaciji, financiranju ili sufinanciranju edukacija. Smatra se da su u interesu Društva one edukacije koje će omogućiti radniku da usvoji znanja potrebna za izvršavanje zahtjevnijih poslova radne pozicije koju obavlja.

Pravilnik o povremenom obavljanju poslova na daljinu

Pravilnikom o povremenom radu na daljinu definiraju se uvjeti i pravila za rad izvan poslovnih prostora Društva. Povremeni rad na daljinu moguć je isključivo za poslove koji se mogu obavljati putem informacijsko-komunikacijske tehnologije. Pravilnik se primjenjuje na radnike koji imaju ugovoreni povremeni rad na daljinu uz rad u poslovnim prostorima Društva. Najviša razina u organizaciji odgovorna za provedbu ovih politika je Uprava Društva. U unutarnjem ustrojstvu Društva i organizaciji rada Uprava je dala ovlaštenja i odgovornosti rukovoditeljima pojedinih dijelova poslovanja čiji procesi uključuju i teme iz gore opisanih politika. Tako se u poslovanju za ove teme ističu kao odgovorne za implementaciju, provedbu i kontrolu organizacijske jedinice nadležne za usklađenost, upravljanje ljudskim potencijalima i sigurnost. U provedbi ovih politika, Društvo se nije obvezalo poštovati standarde ili inicijative trećih strana. Sve politike Društva koje se odnose na vlastitu radnu snagu dostupne su na intranetu, serveru Društva te na oglasnoj ploči, na kojoj su navedene i adrese za eskalaciju povreda pravila ponašanja koja su definirana u politikama. S navedenim se zaposlenici upoznaju i tijekom uvodne edukacije (*onboarding*) po zapošljavanju. Ove politike obuhvaćaju cjelokupnu radnu snagu, odnosno sve zaposlenike Društva bez iznimke. One su donesene s ciljem osiguravanja dosljedne primjene pravila, prava i obveza na sve zaposlenike, neovisno o njihovom položaju, ugovornom statusu ili organizacijskoj jedinici unutar Društva.⁹⁷

⁹⁶ S1-1 20. a), b), c), 21., 22.

⁹⁷ S1-1 MDR-P 65. c), d), e), f), S1-1 19.

Politike vezane za zaštitu ljudskih prava

Društvo postupa u skladu sa svim relevantnim zakonima, iako formalno nije usklađeno ni sa jednim međunarodnim standardom u pogledu zaštite ljudskih i radnih prava. Politike Društva vezane uz vlastitu radnu snagu ne bave se izričito pitanjem trgovine ljudima, prisilnim, obveznim ili dječjim radom, no ova su pitanja načelno obuhvaćena Etičkim kodeksom.

Zdravlje i sigurnost na radu⁹⁸

Upravljanje zdravljem i sigurnosti na radu u Društvu obavlja se prema važećim zakonskim regulativama, u skladu s važećim zakonima Republike Hrvatske. U ostalim društvima unutar CO Grupe, upravljanje zdravljem i sigurnosti obavlja se u skladu s relevantnim lokalnim zakonima i pripadajućim pravilnicima u pojedinom društvu. Društvo je donijelo Pravilnik o zaštiti na radu, sukladno djelatnosti, primijenjenoj tehnologiji, sredstvima rada, opasnim radnim tvarima i broju zaposlenih, temeljem izrađene Procjene rizika. Pravilnikom se utvrđuje provođenje zaštite na radu, pravila zaštite na radu te prava, obveze i odgovornosti Društva kao poslodavca, njegovih ovlaštenika i radnika u dijelovima u kojima ta pitanja nisu uređena Zakonom o zaštiti na radu, Zakonom o radu i propisima donesenim temeljem tih zakona i Kolektivnim ugovorom.

Jednake mogućnosti i sprječavanje diskriminacije⁹⁹

Društvo je inkorporiralo jednake mogućnosti i poštovanje različitosti u svoj Etički kodeks, koji promiče prihvaćanje te poštovanje prirodnih i kulturnih razlika među ljudima. Kodeksom se kompanija obvezala na zapošljavanje, usavršavanje i promoviranje zaposlenika bez obzira na rasu, etničku ili vjersku pripadnost, jezik, bračno stanje, spolnu orijentaciju, tjelesne nedostatke, političko ili drugo uvjerenje, socijalni ili ekonomski status. Odluke o zapošljavanju temelje se na obrazovanju i radnom iskustvu te usklađenosti kandidata s traženim kompetencijama i potrebama poslovanja. Razlike među zaposlenicima u kompaniji prihvaćaju se na otvoren i tolerantan način, bez uplitanja u privatnost i intimu zaposlenika. Svi zaposlenici imaju jednaku priliku za uspjeh u Društvu, a položaj pojedinca u kompaniji ovisi isključivo o njegovim radnim rezultatima i uspješnosti. Društvo njeguje profesionalno radno okruženje, u kojem se ne tolerira nijedan oblik diskriminacije po bilo kojoj osnovi, kao ni uznemiravanja, verbalnog, fizičkog ili vizualnog ophođenja koje za cilj, odnosno za posljedicu ima stvaranje uvredljivog, neprijateljskog ili zastrašujućeg radnog okruženja.

Društvo prepoznaje raznolikost i jednakost prilika kao jedne od ključnih tema u području društvene odgovornosti. Razvijanje inkluzivne kulture i promocija raznolikih lidera predstavljaju neke od ključnih strateških prioriteta Društva, sukladno inkorporiranim stavkama u Etičkom kodeksu, čime se promiču prihvaćanje i poštivanje kulturnih i prirodnih razlika među ljudima. Među zaposlenicima se promiču temeljne vrijednosti poslovanja u kojima se ogledaju jednake prilike za napredovanje vođene utvrđenim kriterijima uspješnosti u radu, o čemu se redovito informiraju i novi djelatnici prilikom uvođenja u posao. U kontekstu poticaja na razvoj različitih kompetencija zaposlenika ističu se mogućnosti internih premještaja izvan okvira hijerarhijskog napredovanja, putem natječaja koji se transparentno objavljuju na intranetu Društva, pri čemu se poštuju i promiču spomenuti principi jednakih prilika i uključivosti s ciljem zadržavanja najviših standarda kvalitete u poslovanju vođenih uspješnošću i razvojnim potencijalom zaposlenika.¹⁰⁰

S1-2 Postupci za suradnju s vlastitom radnom snagom i predstavnicima radnika u vezi s učincima

Društvo sustavno upravlja svim pitanjima vezanim za vlastitu radnu snagu, a isto je implementirano u niz internih procesa i mehanizama suradnje, koji su opisani u dijelu SBM-3.¹⁰¹ Također, aktivno uključuje interese vlastite radne snage u donošenje odluka i aktivnosti koje se odnose na upravljanje stvarnim i potencijalnim učincima na radnike. Suradnja se odvija izravno s radnom snagom i putem predstavnika radnika, kao što je Sindikat. Društvo redovito prati zadovoljstvo zaposlenika putem godišnje ankete koja pomaže razumijevanju njihovog mišljenja i potreba. Sudjelovanjem predstavnika radnika na sjednicama Nadzornog odbora, minimalno kvartalno, osigurano

⁹⁸ S1-1 23.

⁹⁹ S1-1 24. a), b), c), d)

¹⁰⁰ S1-4 38. c)

¹⁰¹ S1-2 29., 25.

je da se glas radnika čuje na razini korporativnog upravljanja. Sindikat ima ključnu ulogu u ovom procesu, s kvartalnim izvještavanjem prema zakonskim obavezama i *ad hoc* sastancima kada se pojave eskalirane teme. Kada je primjenjivo, prilikom donošenja odluka o pravima i obvezama radnika, Društvo se savjetuje ili traži suglasnost od sindikata. U skladu s odredbama Zakona o radu, Društvo prije donošenja politika povezanih s radnom snagom provodi savjetovanje sa sindikalnim povjerenikom što ujedno omogućuje uzimanje u obzir interesa radne snage pri utvrđivanju ovih politika. Funkcija upravljanja ljudskim potencijalima odgovorna je za obradu svih ovih tema, kao i za kontinuiranu edukaciju zaposlenika, koristeći vanjske edukatore, o regulativama primjenjivim na prava i obveze radnika, razvoju zaposlenika i sustavima nagrađivanja. Direktor Sektora za upravljanje ljudskim potencijalima održava tematske radionice s Upravom kako bi ih upoznao s mjerama i aktivnostima potrebnim za implementaciju određenih poslovnih modela. U Društvu je na snazi Kolektivni ugovor koji obuhvaća odredbe vezane za zabranu diskriminacije, zaštitu ljudskih prava, pravo na dopust, odmor i plaćeni prekovremeni rad. Ovaj ugovor omogućuje da se uvidi u perspektivu vlastite radne snage uzmu u obzir prilikom donošenja važnih odluka. Djelotvornost suradnje s radnom snagom procjenjuje se analizom povratnih informacija i dogovora postignutih sa sindikatom. Opisani procesi i njihovi ishodi adresiraju identificirane učinke te pomažu CO Grupi unaprijediti prakse i osigurati da prava zaposlenika budu adekvatno zaštićena.¹⁰²

Društvo redovito procjenjuje djelotvornost postupaka suradnje s radnom snagom, a ključni alat u ovom procesu su godišnje ankete o zadovoljstvu zaposlenika, koje omogućuju prikupljanje relevantnih inputa za ocjenu djelotvornosti sustava. Osim toga, implementirani mehanizam zaštite dostojanstva radnika omogućuje praćenje prijave za povredu dostojanstva radnika, što pomaže u identifikaciji područja koja zahtijevaju dodatnu pažnju i intervenciju.¹⁰³

Povratne informacije dobivene od zaposlenika bilježe se u evidencijama i izvještajima Sektora za upravljanje ljudskim potencijalima te se potom pažljivo analiziraju i integriraju u proces donošenja odluka. Zaposlenici su redovito informirani o utjecaju njihovih povratnih informacija na odluke putem objava na intranetu i putem e-mail komunikacije. Suradnja se odvija na razini organizacijskih jedinica i projekata, a sustavne aktivnosti provode se i na razini cijele organizacije, primjerice kroz Management Forum i eskalacije prema nadležnim rukovoditeljima i Upravi. Financijski resursi su osigurani putem budžeta sektora za upravljanje ljudskim resursima, omogućujući ispitivanje organizacijske kulture i realizaciju projekata proizašlih iz suradnje s radnom snagom. Iako Društvo još nije odredilo ciljne vrijednosti za smanjenje GHG emisija i zelenu tranziciju, planira nastavak dijaloga s radnom snagom kako bi se adresirali svi učinci tih budućih mjera.¹⁰⁴

S1-3 Postupci za sanaciju negativnih učinaka i kanali kojima vlastita radna snaga može izraziti zabrinutost

Društvo je, sukladno odredbi čl. 134. Zakona o radu, kao i internim aktima koje uređuju ovo područje, imenovalo osobe koje su ovlaštene primati i rješavati pritužbe vezane uz zaštitu dostojanstva radnika, pri čemu je bilo dužno imenovati dvije osobe različitog spola. Uz ovaj kanal, dostupan je i kanal prijave Povjerljivim osobama za prijavu unutarnje nepravilnosti (zviždači). Dodatno, svako kršenje i moguće kršenje Etičkog kodeksa Društva zaposlenici mogu prijaviti putem e-mail adrese objavljene na Intranetu i zaposleničkom portalu. Uz ove formalne kanale, zaposlenici mogu uputiti i anonimnu poruku Upravi Društva putem interne poslovne društvene mreže Jenz. Društvo redovito procjenjuje svijest i povjerenje zaposlenika u strukture i postupke namijenjene izražavanju zabrinutosti ili potreba. Putem godišnjih anketa i fokus grupa prikupljaju se povratne informacije o percepciji i iskustvima zaposlenika s dostupnim kanalima, a rezultati pokazuju visok stupanj upoznatosti i povjerenja u njihovu učinkovitost. U ove mehanizme ugrađeni su principi zaštite prijavitelja kako bi se osigurala njihova privatnost i spriječila osveta prema zaposlenicima, ali i vanjskim korisnicima koji koriste dostupne mehanizme. Na ovaj način osigurava se pravovremeno i učinkovito rješavanje zabrinutosti, uz maksimalnu zaštitu prava i dostojanstva zaposlenika. Društvo nadzire i prati postavljena i obrađena pitanja kroz uspostavljene procese u okviru implementiranih mehanizama za rješavanje žalbi i pritužbi koje se odnose na zaposlenike. Ovi su kanali tretirani kao izričito povjerljivi, stoga se podaci i informacije koji su predmetom prijave tretiraju strogo povjerljivo što znači da njima raspoložu osobe koje su ovlaštene postupati po prijavama (Povjerenik za zaštitu dostojanstva radnika, Povjerljiva osoba za zviždanje i Etičko povjerenstvo). Navedeni ovlaštenici vode evidencije o pokrenutim postupcima te o istom neposredno izvještavaju Upravu Društva o utvrđenim činjenicama i predloženim mjerama

¹⁰² S1-2 27. a), b), c), d), e), AR 19.

¹⁰³ S1-2 AR 26.

¹⁰⁴ S1-2 AR 24., S1-4 43.

postupanja. Budući da se radi strogo formalno propisanim postupcima koje uređuju zakoni RH i Etički kodeks koji je u skladu s pravilima burze o korporativnom upravljanju, djelotvornost je zajamčena postupanjem u propisanim rokovima, vođenjem zapisnika i sličnih dokaznih materijala o provedenom postupku te davanjem jasnih uputa za postupanje organizacijskim dijelovima ako su kroz navedene postupke utvrđene nepravilnosti u postupanju. Također, opisani kanali prijava nepravilnosti podloga su za procesna unaprjeđenja, edukacije radnika o temama koje su postale sporne i slično.¹⁰⁵

S1-4 Poduzimanje mjera za značajne učinke na vlastitu radnu snagu, pristupi upravljanju značajnim rizicima i ostvarivanje značajnih prilika povezanih s vlastitom radnom snagom te djelotvornost tih mjera

Društvo osigurava da njegove poslovne prakse ne uzrokuju značajne negativne učinke na vlastitu radnu snagu, niti im pridonose. Kroz usklađenost s relevantnim zakonima, kolektivnim ugovorima i internim politikama, uključujući Etički kodeks, Društvo kontinuirano promiče pravedne uvjete rada, jednakost i sigurnost zaposlenika. Također, prakse povezane s nabavom, prodajom i uporabom podataka provode se u skladu s propisima o zaštiti osobnih podataka te ne uzrokuju negativne učinke na zaposlenike.¹⁰⁶ Društvo kontinuirano provodi postupak revalorizacije vrijednosti poslova unutar pojedinog radnog mjesta po MERCER metodologiji, s ciljem povećanja plaća u skladu s vanjskim *benchmarkom* i individualnim radnim učinkom. Na ovaj način Društvo kao poslodavac ublažava potencijalne negativne učinke na dobrobit i životni standard zaposlenika osiguravajući da imaju odgovarajuće plaće, a ujedno pozitivno djeluje na smanjenje fluktuacije te zadržavanje kvalitetne i stručne radne snage, što se reflektira i na poslovne rezultate i konkurentnost Društva kao poslodavca na tržištu rada.¹⁰⁷

U pogledu modela rada i rasporeda radnog vremena, Društvo je prilagodivši se situaciji izazvanoj pandemijom koronavirusa, a kasnije i iskazanim potrebama zaposlenika, omogućilo hibridne, fleksibilne oblike rada, koji prije svega podrazumijevaju prilagođene rasporede radnog vremena pojedinim radnicima te oblike rada izvan ureda poslodavca. Nakon uspješno provedenog pilot-projekta rada od kuće, zaposlenicima čija priroda posla to omogućuje osiguran je model rada izvan poslovnih prostora poslodavca. Ovisno o potrebama i dogovoru, rad na daljinu može biti organiziran kao stalni, privremeni ili povremeni, ili kao rad na izdvojenom mjestu rada, uz formalno ugovaranje dinamike rada. Proces predaje zahtjeva, odobravanja i evidentiranja rada izvan poslovnog prostora poslodavca podržan je digitalnim rješenjem unutar zaposleničke aplikacije, što omogućuje automatsku evidenciju u službenim evidencijama radnika. Na taj način osigurani su jasni kriteriji za ugovaranje ovog oblika rada, čime se zaposlenicima omogućuju fleksibilniji uvjeti koji pozitivno utječu na ravnotežu privatnog i poslovnog života.¹⁰⁸

U 2025. godini matično Društvo je potpisalo novi trogodišnji Kolektivni ugovor kojim je potvrđena i dodatno podignuta razina prava zaposlenika. Primjerice, materijalna prava su na godišnjoj razini povećana za milijun eura. Dodijeljeno je 250 nagrada za izvrsnost i doprinos u vrijednosti 290.000 eura, a u obrazovanje i edukacije zaposlenika uloženo više od 800.000 eura. Novim Kolektivnim ugovorom povećani su iznosi božićnice, regresa za godišnji odmor i mjesečne naknade za prehranu. Svi zaposlenici imaju ekskluzivno pravo na članstvo u CROATIA osiguranje zatvorenom dobrovoljnom mirovinskom fondu, a sada se povećavaju poticaji koje kompanija kao poslodavac uplaćuje za svaku uplatu zaposlenika u fond. Za sve zaposlenike već godinama se prilikom zapošljavanja u Croatia osiguranju sklapa polica dodatnog zdravstvenog osiguranja s opsežnim pokrićem koje se sada dodatno povećava. Potpora zaposlenicima koji su postali roditelji ili posvojitelji od sada će se isplaćivati i drugom roditelju ako su oboje zaposlenici Croatia osiguranja. Povećane su i druge naknade među kojima i naknade za korištenje privatnog vozila u službene svrhe, isplata pomoći u slučaju bolovanja te je produljen dopust za pružanje osobne skrbi članu obitelji.¹⁰⁹ S obzirom da je Društvo već pet godina nositelj Certifikata Poslodavac Partner kojom se potvrđuje izvrsnost u upravljanju ljudskim potencijalima, utvrđeno je da su pozitivni učinci na vlastitu radnu snagu obuhvaćeni područjima koja uključuju proces certifikacije te na adekvatan način reflektiraju napredak i djelotvornost mjera koje se provode. Proces certifikacije uključuje procjenu neovisnog stručnog tima sljedećih područja upravljanja ljudskim potencijalima:

- Privlačenje i zaposlenje: uspješno privlačimo talente

¹⁰⁵ S1-3 33., 34., 32. a), b), c), d), G1-1 10.c)

¹⁰⁶ S1-1 41.

¹⁰⁷ S1-10 67.

¹⁰⁸ S1 SBM-2 AR 4., S1-4 38. c)

¹⁰⁹ S1 SBM-2 AR 4., S1-4 36.b), 38.c)

- Uvođenje i razvoj: naši zaposlenici su sposobni i rade na pravi način
- Uključenost i inspiracija: ostvarujemo organizacijske ciljeve
- Transformacija i rast: spremno upravljamo promjenama
- Zadržavanje i dobrobit: uspješno zadržavamo zaposlenike
- Odlazak i povratak: imamo dobru reputaciju i održivo poslovanje
- HR strateško savjetovanje: funkcija upravljanja ljudskim potencijalima strateški doprinosi razvoju poslovanja

Proces evaluacije temelji se na unaprijed definiranim standardima kojima se procesi upravljanja ljudskim potencijalima u društvu uspoređuju s najboljim svjetskim praksama. Ambicija Društva je zadržati potvrdu uspješnosti u aspektima koji se procjenjuju kroz certifikaciju. U 2025. godini Društvo je dobilo dva postotna boda bolji rezultat na certificiranju u odnosu na 2024. godinu.¹¹⁰

S1-5 Ciljne vrijednosti povezane s upravljanjem značajnim negativnim učincima, poticanjem pozitivnih učinaka i upravljanjem značajnim rizicima i prilikama¹¹¹

CO Grupa nije definirala ciljne vrijednosti povezane s vlastitom radnom snagom s obzirom da nisu identificirani značajni negativni učinci. Iako nisu uspostavljene ciljne vrijednosti, Društvo prati djelotvornost mjera povezanih s pozitivnim učincima na vlastitu radnu snagu.

S1-6 Obilježja zaposlenika poduzeća

Sljedeće tablice prikazuju ukupan broj zaposlenika uz raščlambu po spolu, zemljama te po vrsti ugovora na razini CO Grupe:

Spol	Broj zaposlenika (CO Grupa)		
	2024.	2025.	% N/N-1
Muškarci	1.453	1.484	2,13%
Žene	2.427	2.571	5,93%
Ukupno zaposlenika	3.880	4.055	4,51%

Zemlja	Broj zaposlenika (CO Grupa)		
	2024.	2025.	% N/N-1
Hrvatska	2.865	2.992	4,43%
Bosna i Hercegovina	266	271	1,18%
Sjeverna Makedonija	250	271	8,40%
Srbija	493	521	5,68%
Slovenija*	6	0	-100,00%

*Prestala s radom u svibnju 2025.

¹¹⁰ S1-4 38.d)

¹¹¹ S1-5 44. a), b), c)

Zaposlenici po vrsti ugovora

CO Grupa	MUŠKARCI			ŽENE			UKUPNO		
	2024.	2025.	% N/N-1	2024.	2025.	% N/N-1	2024.	2025.	% N/N-1
Broj zaposlenih	1.453	1.484	2,13%	2.427	2.571	5,93%	3.880	4.055	4,51%
Broj stalno zaposlenih	1.294	1.318	1,85%	2.117	2.191	3,49%	3.411	3.509	2,87%
Broj privremeno zaposlenih	159	166	4,40%	310	380	22,58%	469	546	16,42%
Broj zaposlenih s nezajamčenim brojem radnih sati)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Broj zaposlenih u punom radnom vremenu	1.423	1.429	0,42%	2.375	2.485	4,63%	3.798	3.935	3,61%
Broj zaposlenih u nepunom radnom vremenu	30	55	83,33%	52	87	67,31%	82	121	47,56%

Stopa fluktuacije

Ukupan broj zaposlenika koji su napustili poduzeće u izvještajnom razdoblju (CO Grupa)		
2024.	2025.	% N/N-1
640	596	-6,88%
Stopa fluktuacije zaposlenih u izvještajnom razdoblju (CO grupa)		
2024.	2025.	% N/N-1
16,45%	14,70%	-1,75%

U broj zaposlenika uvršteni su svi zaposlenici neovisno o punom i nepunom radnom vremenu, a u tablici je izdvojen broj zaposlenika po tim segmentima. Izveštaj se odnosi na cijelo razdoblje od 1. siječnja 2025. do 31. prosinca 2025. godine te uključuje odlaske zaposlenika na dan 31. prosinac 2025. Fluktuacija zaposlenika je u skladu s očekivanjima za industriju osiguranja u kojoj ima značajan broj zaposlenika koji se zaposle u prodaji (na terenu, *telesales* i slično) i ne ostanu kroz dulji period u Društvu budući da im to nije dugoročno interesantan posao i ne nalaze se dugoročno u direktnoj prodaji osiguranja.

S1-9 Pokazatelji raznolikosti

Na razini CO grupe analizirana je rodna raspodjela na najvišoj rukovodećoj razini te raspodjela zaposlenika po dobnim skupinama. Pojmom najviše rukovodstvo u Društvu obuhvaćene su osobe koje efektivno vode poslovanje Društva, a to su članovi Uprave i Nadzornog odbora koji upravljaju i nadziru poslovanje sukladno mjerodavnim zakonskim propisima, direktori Sektora u matičnom Društvu, nositelji ključnih funkcija sukladno osigurateljskoj regulativi te direktori povezanih Društva koja su direktno povezana s matičnim Društvom. Sljedeće tablice prikazuju pokazatelje raznolikosti¹¹²:

¹¹² S1-9 66. a), b), S1-9 AR 71.

Rodna raspodjela na najvišoj rukovodećoj razini

Rodna raspodjela na najvišoj rukovodećoj razini	Broj zaposlenih na najvišoj rukovodećoj razini			Postotak (u odnosu na ukupno na najvišoj rukovodećoj razini)		
	2024.	2025.	% N/N-1	2024.	2025.	% N/N-1
Muškarci	22	22	0%	55%	55%	0%
Žene	18	18	0%	45%	45%	0%

Raspodjela zaposlenika po dobnim skupinama

Dobna skupina	Broj zaposlenih (ukupno)			Postotak zaposlenih		
	2024.	2025.	% N/N-1	2024.	2025.	% N/N-1
Ispod 30 godina	638	662	3,76%	16,44%	16,32%	-0,73%
Između 30 i 50 godina	2.304	2.280	-1,04%	59,38%	56,21%	-5,34%
Stariji od 50 godina	938	1.113	18,65%	24,18%	27,47%	13,61%

S1-11 Socijalna zaštita¹¹³

Svi radnici CO Grupe obuhvaćeni su socijalnom zaštitom koja je propisana relevantnim zakonima Republike Hrvatske i ostalih zemalja u kojima članice CO Grupe posluju te je jednaka za sve radnike, a koja se sastoji od obveznog zdravstvenog osiguranja, obveznog mirovinskog osiguranje, naknade državnom zavodu za nezaposlene, naknade za vrijeme bolovanja na teret poslodavca, naknade za bolovanje u slučaju ozljede na radu, otpremnine u slučaju otkaza ugovora o radu od strane poslodavca koja se isplaćuje u dvostrukom iznosu u slučaju da je do istog došlo uslijed ozljede na radu i profesionalne bolesti, vremenske potpore u obliku roditeljskog i očinskog dopusta.

Povrh navedenog, svi radnici Društva ostvaruju pravo na socijalnu zaštitu i temeljem odredbi Kolektivnog ugovora kojim je ugovorena dodatna socijalna zaštita koja nije zakonska obveza kroz sljedeća prava:

- Solidarne novčane potpore uslijed dugotrajnog bolovanja, teškog invaliditeta, veće materijalne štete na imovini radnika nastale kao posljedica elementarnih nepogoda te teškog materijalnog stanja,
- Polica kolektivnog osiguranja radnika od nezgode, dobrovoljno zdravstveno osiguranje, putno zdravstveno osiguranje za službena putovanja radnika u inozemstvu, dobrovoljno mirovinsko osiguranje uplatama u treći mirovinski stup,
- Otpremnine radnicima koji nakon rada odlaze u mirovinu,
- Otpremnine kod otkaza ugovora o radu radniku u iznosima koji su veći od zakonom propisanih,
- Otkazni rok koji je uvećan u odnosu na obvezan prema zakonu za radnike s invaliditetom,
- Dodatni dani godišnjeg odmora u odnosu na zakonske za kategorije radnika invalida, radnika koji su roditelji djeteta do petnaest (15) godina starosti djeteta i/ili djeteta sa smetnjama u psihofizičkom razvoju ili utvrđenim invaliditetom,
- Dodatni dani plaćenog dopusta u odnosu na zakonske u slučaju elementarnih nesreća, smještaja prognanih ili izbjeglih osoba, traženja članova uže obitelji nestalih u ratu, humanitarnih i sličnih aktivnosti, kad dijete kreće u prvi razred osnovne škole, u slučaju osobito važnog i hitnog obiteljskog razloga uzrokovanog bolešću ili nesretnim slučajem.

¹¹³ S1-11 72., 74.

S1-13 Osposobljavanje i razvoj vještina

Društvo ima implementiran proces upravljanja talentima i razvoja karijera koji se sustavno provodi i kontinuirano razvija. Cilj tog strateškog procesa upravljanja ljudima jest prepoznavanje zaposlenika s potencijalom za preuzimanje složenijih i odgovornijih poslova u budućnosti te upravljanje razvojnim potrebama svih zaposlenika kompanije. Sektor za upravljanje ljudskim potencijalima definira i provodi planirane edukacije usmjerene razvojnim kompetencijama. Postoji tim za upravljanje edukacijama koji u sklopu trening-centra prodaje, upravlja provedbom stručnih i obveznih znanja prodajnih predstavnika i ostalih zaposlenika koji su izravno povezani s proizvodima i prodajom. Društvo je digitalni lider koji velik dio poslovanja temelji na digitalnim tehnologijama pa posebnu važnost ima i sustav *e-learning*, koji se kontinuirano nadopunjava. Redovnu obveznu godišnju edukaciju koja se provodi uz pomoć *e-learning* sučelja u minimalnom trajanju od ekvivalenta 44 sati, pohađaju svi zaposlenici prodaje u svrhu ispunjenja uvjeta stručnosti.¹¹⁴

U suradnji s eksternim partnerima, održavaju se edukacije u programima “Menadžerske kompetencije”, “Leadership akademija” te edukacije za stjecanje specifičnih znanja u relevantnim tehnološkim i digitalnim područjima. Ovakvim edukacijama polaznicima se osigurava stjecanje znanja, vještina i iskustava potrebnih za uspješno upravljanje ljudima.

Uz edukacije i obrazovne programe eksternih edukacijskih partnera, zaposlenici mogu sudjelovati i u nizu interno razvijenih i prilagođenih edukacija. Pokretanjem dvogodišnjeg edukacijskog programa *CO akademije* za voditelje u prodaji, u kojoj sudjeluju eksterni i interni predavači, dodatno se jačaju liderske kompetencije unutar organizacije. Razvojni pristup dodatno je osnažen uključivanjem zaposlenika u *coaching* programe, čime se potiče osobni i profesionalni rast, ali i kvalitetnije vođenje timova.

Važan dio edukacijskih inicijativa u Croatia osiguranju čine i programi usmjereni na zadržavanje i dijeljenje znanja. Za zaposlenike je tako pokrenut *Total X*, interni portal koji prikazuje Croatijine mjere, programe i projekte te sva zajednička nastojanja kompanije da poslovanje približi i uskladi s korisničkom percepcijom i potrebama na tržištu. *Total X* te digitalni asistent *PomagAI* zaposlenicima služe kao organizacijska baza znanja i podrška u svakodnevnom radu. Ova rješenja dodatno doprinose učinkovitosti, dostupnosti informacija i jačanju kulture učenja unutar organizacije.

Društvo je donijelo Pravilnik o profesionalnom razvoju radnika kojim se utvrđuju uvjeti i način na koji se omogućava, odnosno organizira ili sudjeluje u edukaciji, te prava i obveze zaposlenika za vrijeme ili nakon same edukacije. Profesionalni razvoj radnika u Pravilniku podrazumijeva uvođenje radnika u posao, usavršavanje radnika kroz suradnju i rad s drugima te obrazovanje radnika.

Odgovarajuća financijska sredstva za edukacije u budžetu Društva predodređuju se na godišnjoj razini iz ukupnog budžeta na temelju kojih se osigurava plaćanje troškova edukacija i školovanja radnika, bilo grupno.

Osobni razvojni plan radnika jedan je od glavnih produkata CORE procesa evaluacije kompetencija, a omogućava praćenje razvojnih potreba radnika kroz period do ponovne evaluacije. Osobni razvojni plan radnika temelji se na individualnim razvojnim potrebama, odnosno perspektivama za napredak poboljšanje ili usavršavanje koje radnik i nadređeni prepoznaju po završetku CORE procesa evaluacije kompetencija.

U 2025. godini prosječan broj sati osposobljavanja po zaposleniku u CO Grupi iznosio je 29,7 sati (u 2024: 29,4 sata). Pritom su zaposlenici u prosjeku imali 29,1 sati osposobljavanja (u 2024.: 26,2 sata), dok je za zaposlenice taj prosjek bio 30,1 sati (u 2024.: 31,4 sati). Svi zaposlenici CO Grupe (100 %) sudjelovali su u redovitim pregledima uspješnosti i profesionalnog razvoja.¹¹⁵

S1-14 Pokazatelji zdravlja i sigurnosti¹¹⁶

Kompanija izrađuje procjenu rizika iz koje proizlaze rizici na radu za svako radno mjesto. Prema procjeni rizika poduzimaju se mjere i aktivnosti za smanjenje/otklanjanje rizika. Kvaliteta zdravlja i sigurnosti provodi se stalnom kontrolom od strane stručnjaka zaštite na radu. Za svakog novog zaposlenog provodi se edukacija

¹¹⁴ S1-4 38. c)

¹¹⁵ S1-13 83. a), b)

¹¹⁶ S1-14 88. a), b), c), d), e)

osposobljavanja radnika za rad na siguran način i provođenje zaštite na radu. U cilju što kvalitetnijeg provođenja mjera zaštite na radu svi zaposlenici su dužni osposobiti se te stečena znanja primjenjivati svakodnevno u radnom procesu.¹¹⁷

Ozljede na radu prijavljuju se stručnjacima zaštite na radu koji popunjavaju OR obrasce prijave ozljede na radu i prijavljuju nadležnom Zavodu. Svim radnicima putem službenih aplikacija dostupna je uputa o postupanju u slučaju ozljede na radu. Unutar CO Grupe radnici rade na poslovima s najviše srednjim rizikom te ne postoji visoki rizik od profesionalnih bolesti. U CO Grupi najvećim je dijelom riječ o uredskim poslovima, uz izuzetak poliklinika i stanica za tehnički pregled. Poslovi s posebnim uvjetima rada u Društvu su na radnim mjestima procjenitelja šteta imovine i PAT-a i sličnim. Poliklinike i stanice za tehnički pregled nemaju poslove s posebnim uvjetima rada. Tijekom 2025. godine u CO Grupi nije bilo profesionalnih bolesti. U ostalim zemljama gdje posluje CO Grupa, implementirani su sustavi zaštite na radu u skladu s lokalnim zakonima. U svim zemljama implementirane su interne kontrole sustava zaštite na radu, dok se u društvu Milenijum osiguranje a.d.o. provode i vanjske kontrole prema certifikatu ISO 45001. U CO Grupi u 2025. godini dogodilo se ukupno 12 priznatih (u 2024.: 9) ozljeda na radu. Interna analiza stručnjaka zaštite na radu pokazuje da povećanje broja ozljeda u 2025. godini nije povezano s radnim prostorom niti radnim procesima. Ukupno je zbog ozljeda na radu izgubljeno 601 radni dan (u 2024.: 620). U ovaj broj izgubljenih dana ulaze i dani izgubljeni po osnovi dvije ozljede na radu koje su se dogodile u prethodnoj godini. Od navedenih ozljeda 4 su okarakterizirane kao teške ozljede na radu, dok su ostale okarakterizirane kao lakše ozljede na radu. U CO Grupi u 2025. godini nije se dogodio ni jedan smrtni slučaj zbog ozljeda na radu i oboljenja povezanih s radom.

S1-16 Pokazatelji naknada (razlika u plaćama i ukupna naknada) ¹¹⁸

Na razini CO Grupe analizirana je razlika u plaćama temeljem spola, po zemljama i na razini CO Grupe. Sljedeća tablica prikazuje dobivene izračunate razlike:

Razlika u plaćama temeljem spola unutar CO Grupe i po zemljama¹¹⁹

CO Grupa/Zemlja	Razlika u plaći na temelju spola 2024.	Razlika u plaći na temelju spola 2025.	Δ N – (N-1)
CO Grupa	16,3%*	14,1%	-2,2 p.b.
Hrvatska	16,7%	12,2%	-4,5 p.b.
Bosna i Hercegovina	23,8%	15,9%	-7,9 p.b.
Srbija	24,2%	30,3%	6,1 p.b.
Sjeverna Makedonija	22,0%	18,0%	-4,0 p.b.
Slovenija	-14,8%	-4,4%	10,4 p.b.

*Korigirana razlika iz 2024. za CO Grupu

Razlika u plaćama između spolova (engl. *Gender Pay Gap*, GPG) izračunava se formulom:

$$\frac{(\text{Prosječna bruto satnica radnika} - \text{prosječna bruto satnica radnica})_{\text{uključujući varijabilne primitke}}}{\text{prosječna bruto satnica radnika}_{\text{uključujući varijabilne primitke}}}$$

Budući da se podaci o plaćama CO Grupe odnose na Hrvatsku, Srbiju, Bosnu i Hercegovinu, Sjevernu Makedoniju i Sloveniju, omjer plaća uvelike ovisi o tome što su prosječne plaće u Srbiji, Bosni i Hercegovini te Sjevernoj Makedoniji znatno niže nego u Hrvatskoj, kako na razini država, tako i unutar povezanih društava CO Grupe. Slovenija je iznimka, no s obzirom na to da je na kraju godine u podružnici bilo samo šest zaposlenika, njezin pozitivan utjecaj na ukupni omjer je zanemariv jer su u Sloveniji žene u prosjeku bolje plaćene od muškaraca. Dodatno, većina zaposlenika u osigurateljskoj industriji radi u sektoru prodaje, pri čemu u prodajnom dijelu poslovanja pretežito rade žene (više od 63%). Budući da su plaće i naknade u prodaji temeljene na vrlo mjerljivom ostvarenom učinku i proviziji, velik udio tih zaposlenika utječe na razliku u plaći temeljem spola, s obzirom na to da je prosječna početna plaća u prodaji nešto viša od zakonski minimalne bruto plaće. Fluktuacija u prodajnom

¹¹⁷ S1-4 38 c)

¹¹⁸ S1-16 97. a), b), c)

¹¹⁹ S1-16 97. a)

segmentu veća je od prosjeka ostalih industrija, što dodatno pridonosi tome da većina zaposlenika u tom sektoru ima ispodprosječnu plaću, neovisno o spolu.

Kako je ovo druga godina u kojoj CO Grupa objavljuje ovaj pokazatelj, vidi se značajan napredak u smanjenju razlike u plaći na temelju spola, osim u Srbiji gdje je struktura fluktuacije doprinijela negativnoj promjeni razlike plaća. Kako bi se osigurale jednake plaće za jednak rad, plaće se formiraju na temelju vrijednosti poslova, tj. obveza i odgovornosti određenog radnog mjesta. Vrijednost radnog mjesta utvrđena je na temelju Mercer IPE metodologije, u okviru koje se vrijednost procjenjuje sustavno prema pet faktora i 12 dimenzija. Ključni faktori procjene su: svrha pozicije, ključne odgovornosti, kako utječe na poslovanje organizacijske jedinice i Društva, kakva je vrsta interakcije i komunikacije te utjecaj tih poslova na ljudske, operativne i financijske dimenzije. Plaće se nadalje formiraju prema utvrđenoj vrijednosti, uzimajući u obzir procjenu individualnog radnog učinka zaposlenika i eksterni *benchmark* plaća čime se osigurava da zaposlenici primaju odgovarajuću plaću.¹²⁰

Na 31. prosinca 2025. omjer ukupnih godišnjih primanja najviše plaćenog pojedinca i medijana godišnjih primanja ostalih zaposlenika iznosi 29:1 (u 2024.: 25:1**korigirani omjer za 2024. s obzirom da je u izvještaju za 2024. korišten prosjek godišnjih primanja zaposlenika umjesto medijana*). Formula za izračun omjera ukupne godišnje naknade je:

$$\frac{\text{ukupna godišnja naknada za najbolje plaćenu osobu u poduzeću}}{\text{ukupna godišnja medijalna naknada zaposlenika (isključujući najbolje plaćenu osobu)}}$$

Godišnji primici predsjednika Uprave uključuju fiksne i varijabilne primitke koje čine godišnji i višegodišnji bonus, a u te iznose je uključena i dodjela bonusa u dionicama Adris grupe prema vrijednosti na dan dodjele. Promjena omjera ukupnih primanja za najbolju plaćenu osobu u Društvu u 2025. godini se temelji na stvarnim primicima u 2025. godini koji uključuju veću fiksnu plaću, veći isplaćeni godišnji bonus za 2024. te odgođeni bonus iz 2021. godine koji se isplatio u 2025. godini.

Budući da se podaci o plaćama CO Grupe odnose na Hrvatsku, Srbiju, Bosnu i Hercegovinu, Sjevernu Makedoniju i Sloveniju, omjer plaća uvelike ovisi o tome što su prosječne plaće u Srbiji, Bosni i Hercegovini te Sjevernoj Makedoniji (25% od ukupnog broja zaposlenike CO Grupe) znatno niže nego u Hrvatskoj, kako na razini država, tako i unutar povezanih društava CO Grupe. Dodatno, budući da se u industriji osiguranja većina zaposlenika nalazi u sektoru prodaje, a plaće i naknade temelje na stvarno ostvarenoj proviziji, odnosno učinku pribavljača, može se zaključiti da brojnost te skupine zaposlenika (60%) jako utječe na medijalnu plaću na način da je snižava na razini CO Grupe. Također, fluktuacija u prodajnom dijelu poslovanja je značajnija od uobičajene u općoj industriji te se time također utječe da taj dio organizacije u većini zaposlenika ima ispodprosječnu plaću neovisno o spolu. U isto vrijeme ne postoji limit na ostvarenu proviziju zastupnika te su najveće plaće najboljih zastupnika u osiguranju usporedive sa plaćama visokog managementa Društva, povremeno i članova Uprave, ali njihova brojnost ne utječe značajno na medijalnu plaću. Slijedom navedenog nije iznenađujuće da je omjer primitaka predsjednika Uprave i medijalnog primanja zaposlenika Grupe visok.

S1-17 Slučajevi, pritužbe te ozbiljni učinci povezani s ljudskim pravima¹²¹

U Društvu su u 2025. godini provedena četiri postupka za zaštitu dostojanstva radnika (u 2024.: tri postupka). U jednom od navedena četiri postupka, prijava je podnesena isključivo u odnosu na klijenta Društva, dok se u preostala tri postupka prijava odnosila na radnike Društva. Ni u jednom slučaju nije utvrđeno uznemiravanje po nekoj od diskriminatornih osnova niti mobbing, no u tri postupka utvrđeno je svojevrsno neprimjereno ponašanje na strani prijavljenih osoba zbog čega su poduzete odgovarajuće mjere u odnosu na utvrđeno. Svi postupci su interno provedeni u zakonskom roku od osam dana od dana prijave ili datuma povratka u proces rada prijavitelja (na izričit zahtjev prijavitelja) te nije bilo dodatnih vanjskih postupaka pred sudom u kojima bi radnici tražili dodatnu zaštitu. Tijekom godine, nije bilo pritužbi nacionalnim kontaktnim točkama za multinacionalna poduzeća OECD-a temeljem pitanja povezanih s vlastitom radnom snagom, niti je bilo isplata kazni sankcija ili naknada štete za slučajeve koji su posljedica ranijih incidenata i pritužbi povezanih s diskriminacijom, uznemiravanjem ili mobbingom. Evidenciju o podnesenim prijavama, postupcima u tijeku i poduzetim mjerama utvrđenim u

¹²⁰ S1-10 67.

¹²¹ S1-17 103. a), b), c), d), 104. a), b)

provedenim postupcima za zaštitu dostojanstva radnika vode osobe ovlaštene za zaprimanje i rješavanje pritužbi vezanih za zaštitu dostojanstva radnika, dok se sudski postupci povezani s diskriminacijom, uznemiravanjem ili mobbingom radnika evidentiraju u Sektoru za pravne poslove.

Tijekom izvještajnog razdoblja 2025. godine, Društvo nije zabilježilo nijedan ozbiljan slučaj kršenja ljudskih prava povezan s radnom snagom. Sve prijavljene postupke evidentira i prati organizacijska jedinica za upravljanje ljudskim potencijalima i nadležne osobe unutar Društva. Nisu utvrđeni teški slučajevi kršenja UN-ovih Vodećih načela o poslovanju i ljudskim pravima, Deklaracije Međunarodne organizacije rada o temeljnim načelima i pravima na radu niti Smjernica OECD-a za multinacionalna poduzeća. Također, nije bilo izrečenih novčanih kazni, sankcija, naknada ili šteta, s obzirom na to da nije zabilježen nijedan težak slučaj niti sankcija povezana s kršenjem ljudskih prava.

ESRS S3 Pogođene zajednice

ESRS 2 SBM-2 Interesi i stajališta dionika

Pogođene zajednice CO Grupe obuhvaćaju postojeće i potencijalne klijente te lokalne zajednice koje koriste ili su izložene uslugama CO Grupe, uključujući osiguranje, zdravstvene usluge poliklinika, tehničke preglede vozila i upravljanje nekretninama. Informacije o interesima i stajalištima pogođenih zajednica Društvo prikuplja kroz više neposrednih i posrednih kanala i mehanizama suradnje. Društvo provodi ciljana istraživanja o stavovima i potrebama klijenata na tržištu, ali i onih članova zajednice koji još ne koriste osiguranje. Pri tome se, ovisno o potrebi, primjenjuju različite metode i metrike. Istraživanja se provode samostalno i/ili u suradnji s profesionalnim agencijama za istraživanja. Rezultati i zaključci koriste se kao ulazna informacija za razvoj, nadzor i upravljanje proizvodima koje Društvo stavlja na tržište te se na taj način odgovara potrebama zajednice u pogledu osigurateljne zaštite. Vrijedne uvide Društvo stječe i kroz sudjelovanje u relevantnim međunarodnim projektima. Croatia osiguranje jedan je od suradnika u projektu *Climate insurance solutions*. Ciljevi projekta koji financira Europska unija su istraživanja i inovacije koje mogu pomoći prilagodbi klimatskim promjenama. U okviru projekta, radi se na razvijanju proizvoda koji će se koristiti i kopirati u regijama i zajednicama diljem EU, donose se smjernice o visini premija osiguranja koje odražavaju mjere za smanjenje rizika i osiguravaju pristupačno osiguranje, kao i inovativna rješenja za prijenos rizika izazvanih klimatskim promjenama, uključujući i indeksna osiguranja. Nastoji se ubrzati modernizacija javnog sektora vezano uz potražnju za osiguravajućim rješenjima za prilagodbu klimi te se potiče donošenje politika za jednostavnije usmjeravanje dodatnih nacionalnih i regionalnih proračuna za povećanje osigurateljnih rješenja u EU za suočavanje s rizicima izazvanih klimom. Projekt je omogućio formiranje *Risk data huba* za bilježenje, prikupljanje i dijeljenje podataka o rizicima i gubicima povezanih s klimom. U okviru projekta organiziraju se i tematske radionice, primjerice za lokalne poljoprivrednike, koje Društvu omogućavaju direktnu komunikaciju s pogođenim zajednicama. Kroz projekte suradnje s obrazovnim institucijama i relevantnim udrugama, kao i kroz sudjelovanje na sajmovima karijera i Društvo dolazi do informacija o interesima i stajalištima studenata, kao i o potrebama tržišta rada u pogledu razvoja mladih stručnjaka te potrebnih vještina i znanja za izazove budućnosti.

ESRS 2 SBM-3 Značajni učinci, rizici i prilike te njihova interakcija sa strategijom i poslovnim modelom

Postupkom procjene dvostruke značajnosti CO Grupa je utvrdila stvarne pozitivne učinke na pogođene zajednice, vezane za ekonomsku stabilnost i otpornost zajednice, digitalnu i financijsku pismenost i suradnju s obrazovnim institucijama:

Tema	Pitanja održivosti i povezani učinci, rizici i prilike	Potencijalni ili stvarni Učinak/rizik/prilika
ESRS S3 Pogođene zajednice	Specifično za društvo	
	Ekonomska stabilnost i otpornost zajednice	Stvaran pozitivan učinak
	Osnaživanje zajednica financijskom i digitalnom pismenošću, za bolju dostupnost osiguranja	Stvaran pozitivan učinak
	Suradnja s obrazovnim institucijama	Stvaran pozitivan učinak

Utvrđeni pozitivni učinci analizirani su u odnosu na zajednice u zemljama u kojima posluju društva za osiguranje CO Grupe, tj. Hrvatskoj, Bosni i Hercegovini, Srbiji i Sjevernoj Makedoniji. Sve pogođene zajednice na koje bi Grupa mogla utjecati uključene su u opseg procjene dvostruke značajnosti i ove objave.¹²²

Kao vodeće osiguravajuće društvo na području RH, Croatia osiguranje igra važnu ulogu u financijskoj stabilnosti zajednica kroz pokrića koja nudi kroz svoje osigurateljne proizvode. Kvalitetnim osigurateljnim rješenjima društva CO Grupe doprinose ukupnoj ekonomskoj stabilnosti i otpornosti zajednica osiguravajući da se gubici od neočekivanih događaja poput prirodnih katastrofa, nesreća ili prekida poslovanja mogu nadoknaditi. Važan aspekt pozitivnog učinka na zajednice je i edukacija građana u području financijske pismenosti.

Hrvatska se nalazi među zemljama članicama EU-a koje imaju najmanje osigurateljno pokriće od katastrofalnih rizika što je pokazatelj kako širu javnost treba educirati i utjecati na poboljšanje razine financijske pismenosti i svijesti o važnosti osiguranja. EIOPA-ina podaci pokazuju da je osigurana samo četvrtina ukupnih gubitaka uzrokovanih ekstremnim vremenskim prilikama i klimatskim događajima te prirodnim katastrofama u Europi. U Hrvatskoj je iskazan najveći jaz u zaštiti od potresa, dok je znatan nedostatak osiguranja prisutan i kod rizika poplava. Velike kiše i poplave tijekom cijele godine, kao i devastirajući požari ljeti postaju sve realniji rizik u Republici Hrvatskoj, što potvrđuju i EIOPA-ine analize iz 2025. Zato će i na razini EU-a i na nacionalnoj razini od velikog značaja biti što veća zaštita od šteta prouzrokovanih takvim vremenskim nepogodama, u čemu će društva za osiguranje zajedno s državnim tijelima imati značajnu ulogu.¹²³ U široj je javnosti prisutna percepcija osigurateljnih društava kao nedovoljno otvorenih financijskih institucija, a pojmovi vezani uz osiguranje i dalje su nedovoljno poznati javnosti. Nalazi istraživanja (izvori: HANFA, HUO/ Ipsos 2024.) pokazuju i ispodprosječnu financijsku pismenost građana RH (u 2023. RH: 12/20 bodova; EU prosjek: 13) te ograničeno povjerenje u sektor osiguranja što utječe na korištenje i razumijevanje osigurateljnih proizvoda te služi kao temelj za definiranje ciljeva i planiranje budućih aktivnosti Društva.

Društva CO Grupe provode i podržavaju inicijative financijske pismenosti unutar zajednica, osnažujući pojedince da donose informirane odluke te bolje razumiju proizvode osiguranja i mirovinske štednje i njihove benefite. Uz edukaciju građana kroz vlastite inicijative i kanale, članice CO Grupe podržavaju vrijedne industrijske inicijative udruga kao što su HUO, UMFO i HGK. Zajedničkim djelovanjem je objedinjavanjem budžeta i stručnih kapaciteta omogućena provedba većeg broja aktivnosti i širi doseg oglašavanja, čime se ubrzava i unapređuje podizanje razine financijske pismenosti. Društvo sudjelovanjem u raznim projektima ima za cilj podići svijest građana o važnosti osiguranja i preuzimanja osobne odgovornosti za sigurnost, zdravlje i imovinu. U pogledu mirovinske štednje, Croatia osiguranje mirovinsko društvo provodi aktivnosti s ciljem jačanja financijske pismenosti, pri čemu su kao ciljane skupine određeni zaposlenici tvrtki kao primarna skupina i šira javnost kao sekundarna skupina. Sudionici se ovim putem educiraju o važnim aspektima osobnih financija, s naglaskom na mirovinsku štednju.

Akademski i znanstveni zajednica prepoznate su kao važni dionici poslovanja CO Grupe. Kroz projekte suradnje s obrazovnim institucijama, CO Grupa ima priliku prenositi znanja i ekspertizu iz područja svog poslovanja te na taj način doprinijeti razvoju i osposobljavanju budućih stručnjaka. Uz usmjeravanje sredstava vrijednim projektima obrazovnih institucija kroz sponzorstva i donacije, stručnjaci CO Grupe sudjeluju na predavanjima i stručnim skupovima pri visokoškolskim ustanovama, dijeleći znanja iz područja digitalizacije, Insurtech, prometnih znanosti, telematike i drugih povezanih područja. Poseban je naglasak na suradnje s fakultetima STEM područja, ekonomije i prometnih znanosti.¹²⁴

Upravljanju značajnim pozitivnim učincima na pogođene zajednice vezanim za financijsku pismenost, suradnju s obrazovnim institucijama i ekonomsku stabilnost i otpornost zajednica dodijeljeni su ljudski i financijski resursi organizacijskih jedinica za marketing i korporativne komunikacije, upravljanje ljudskim resursima te razvoj proizvoda i preuzimanje rizika.¹²⁵

¹²² S3 SBM-3 9.

¹²³ HANFA, *Hanfa poziva osiguratelje na brzo i profesionalno postupanje prema ugovarateljima osiguranja*, www.hanfa.hr, 20.07.2023.

¹²⁴ S3 SBM-3 9. a), c)

¹²⁵ S3-4 38.

S3-1 Politike za pogođene zajednice

Društvo je u 2025. godini donijelo Strategiju osnaživanja financijske pismenosti u osiguranju, u skladu sa smjernicama HANFA-e društvima za osiguranje odnosno društvima za reosiguranje za osnaživanje financijske pismenosti građana Republike Hrvatske. Strategija obuhvaća razdoblje od tri godine (2026. – 2028. godina) i definira ciljeve i metode Društva u podizanju financijske pismenosti u Republici Hrvatskoj. Glavni ciljevi ove strategije uključuju: povećavanje razumijevanja temeljnih koncepata osiguranja kako bi građani mogli donositi informirane odluke o zaštiti svojih financijskih interesa te jačanje povjerenja u sektor osiguranja. Strategija također definira ciljne skupine, aktivnosti i resurse te metode evaluacije strategije. Osoba zadužena za direktnu provedbu Strategije je Direktor Sektora marketinga i korporativnih komunikacija, dok samu Strategiju donosi Uprava Društva. Croatia mirovinsko društvo također je donijelo Strategiju financijske pismenosti za razdoblje 2025.-2027. godine kojom definira ciljeve, metode i kanale za osnaživanje financijske pismenosti, s posebnim naglaskom na mirovinsku štednju. Upravljanje aktivnostima vezanim uz financijsku pismenost i suradnju s obrazovnim institucijama obuhvaćeno je i Politikom sponzorstava i donacija, koja kao važne ciljeve i vrijednosti Društva u odnosu na zajednicu navodi jačanje financijske pismenosti te suradnju s obrazovnim institucijama.

Društveno odgovorno poslovanje obuhvaćeno je Etičkim kodeksom koji je dostupan javnosti na internetskim stranicama Društva. Etički kodeks Društva nije formalno usklađen s međunarodno priznatim standardima koji se posebno odnose na zajednice i autohtone narode, no kako je spomenuto, ažuriranje s ciljem usklađivanja je u tijeku. U 2025. godini nije bilo slučajeva nepoštivanja UN-ovih vodećih načela o poslovanju i ljudskim pravima, Deklaracije Međunarodne organizacije rada o temeljnim načelima i pravima na radu ili Smjernica OECD-a za multinacionalna poduzeća, niti su prijavljena ozbiljna pitanja u vezi s ljudskim pravima koje uključuju pogođene zajednice.¹²⁶

Politikom strategije distribucije osiguranja i politikom nadgledanja i upravljanja proizvodima definiraju se procesi vezani uz poslove razvoja, nadzora i upravljanja proizvodima te su namijenjene zaposlenicima koji pri upravljanju proizvodima održavaju, primjenjuju i preispituju postupak odobravanja novo razvijenih proizvoda ili značajnije prilagodbe postojećih proizvoda, kao i zaposlenicima koji upravljaju i kontroliraju distribuciju osiguranja i distribucijske kanale. Ove politike povezane su utvrđenim pozitivnim učinkom na zajednicu koji se odnosi na ekonomsku stabilnost i otpornost zajednice. Politika među ostalim propisuje korake koje Društvo poduzima prije stavljanja proizvoda na tržište, koji mogu uključivati testiranje proizvoda iz perspektive klijenta i distributera, istraživanje tržišta, istraživanje potreba klijenata, analizu trendova osigurateljnog tržišta, praćenje iskustva klijenata te ovisno o slučaju i analize scenarija. Prilikom određivanja strategije distribucije pojedinog proizvoda osiguranja organizacijska jedinica nadležna za distribuciju osiguranja razmatra različite distribucijske kanale uvažavajući karakteristike i složenost proizvoda te modele, metode i načine distribucije osiguranja, kako bi se proizvod distribuirao na ciljnom tržištu i kako bi se izbjegla distribucija proizvoda klijentima kojima proizvod nije namijenjen (negativno ciljno tržište). Na ovaj način osigurava se ponuda adekvatnih osigurateljskih rješenja za tržišta odnosno zajednice u kojima CO Grupa posluje. Društvo kontinuirano prati trendove osigurateljnog tržišta. Organizacijske jedinice nadležne za upravljanje iskustvom klijenata, za kontroling i razvoj proizvoda provode analizu rezultata premije i šteta osigurateljnog tržišta, usporedbu kretanja rezultata Društva u odnosu na kretanja tržišta, praćenje trendova proizvoda domaćeg i inozemnog tržišta, praćenje promjena zakonskih i regulatornih propisa, praćenje razvoja digitalnih tehnologija u osiguranju i novih kanala i dr. Rezultati i zaključci se koriste kao dio podloge za razvoj, nadzor i upravljanje proizvodima.

Na najvišoj razini, Uprava Društva odgovorna je za provedbu opisanih politika, dok na operativnoj razini odgovornost za provedbu nose organizacijske jedinice nadležne za marketing i korporativne komunikacije, razvoj proizvoda i preuzimanje rizika te upravljanje ljudskim potencijalima. U provedbi svojih politika povezanih s učincima na pogođene zajednice, Društvo se nije obvezalo poštovati standarde i inicijative trećih strana.¹²⁷

S3-2 Postupci za suradnju s pogođenim zajednicama u vezi s učincima

S obzirom na dugovječnost kompanije, njenu integriranost u društvo i lidersku poziciju na tržištu, ostvarena je kvalitetna i kontinuirana suradnja s predstavnicima lokalne zajednice. Javnosti su otvoreni kanali komunikacije

¹²⁶ S3-1 12., 16., 17., 18., S3-4 36.

¹²⁷ MDR-P 65. a), b), c), d), e), f)

putem e-mail adresa dostupnih na internetskim stranicama Društva među kojima su adresa za prijavu nepravilnosti, adresa za podnošenje pritužbi i prigovora zainteresiranih osoba te adresa za upite vezane uz zaštitu podataka, koje su ujedno kanali za izražavanje zabrinutosti. Na internetskim stranicama Društva dostupne su i adresa za upite medija te adresa za upite o sponzorstvima i donacijama. Društvo kontinuirano prati i nadzire postavljena i obrađena pitanja kroz uspostavljene procese unutar mehanizama za rješavanje žalbi.¹²⁸

Suradnja sa zajednicom dodatno se ostvaruje kroz humanitarne i volonterske aktivnosti zaposlenika, kao što su akcije pošumljavanja, dobrovoljnog darivanja krvi te prikupljanje donacija za neku od humanitarnih udruga. Društvo također doprinosi zajednici izdvajajući sredstva za vrijedne projekte kroz sponzorstva i donacije, usmjerene na područja sporta, zdravog života kulture i baštine te razvoja specifičnih znanja i vještina. Tako je društvo i u protekloj godini sponzorstvima i donacijama podržalo više od 70 lokalnih sportskih klubova. Jedan od načina suradnje je i sudjelovanje predstavnika Društva na relevantnim stručnim skupovima kao i kroz brojne projekte suradnje s obrazovnim institucijama. Sudjelovanjem u inicijativama industrijskih udruženja kao što su Hrvatski ured za osiguranje (HUO) i Udruga društava za upravljanje mirovinskim fondovima i mirovinskih osiguravajućih društava (UMFO), Društvo također dolazi do vrijednih uvida u potrebe zajednice povezane s osiguranjem i financijskom pismenošću, uključujući potrebe skupina koje su potencijalno marginalizirane u društvu ili teže dolaze do informacija o proizvodima osiguranja.

Suradnja s akademskom zajednicom ostvaruje se kroz podršku inicijativama fakulteta, zajedničke projekte, gostovanja stručnjaka Croatia osiguranja na predavanjima za studente, ali i kroz sudjelovanje na sajmovima karijera. Kroz susrete sa studentima, društva CO Grupe stječu uvid u njihove perspektive i očekivanja, pri čemu studenti predstavljaju važnu skupinu unutar šire zajednice. Informacije o interesima i stajalištima pogođenih zajednica, koja se prikupljaju kroz opisane načine suradnje, uzimaju se u obzir u politikama koje obuhvaćaju značajne učinke na zajednicu te se koriste kao temelj za inicijative i mjere koje društva CO Grupe poduzimaju.¹²⁹

S3-4 Poduzimanje mjera za značajne učinke na pogođene zajednice, pristupi upravljanju značajnim rizicima i ostvarivanje značajnih prilika povezanih s pogođenim zajednicama te djelotvornost tih mjera

Društva za osiguranje CO Grupe i CROATIA osiguranje mirovinsko društvo su i u 2025. provodili aktivnosti s ciljem jačanja financijske pismenosti građana. Društvo je u protekloj godini podržalo industrijsku inicijativu „Sigurnije sutra“, projekt financijskog opismenjanja na području osiguranja kojeg zajednički provode društva za osiguranje i HUO. Glavni je cilj projekta podignuti svijest građana, a posebno mladih, o nužnosti ulaganja u osiguranje. Druge aktivnosti Croatia osiguranja u protekloj godini uključivale su edukativne objave na društvenim mrežama, sudjelovanja na stručnim skupovima i predavanjima za studente te nagradne kvizove u mobilnoj aplikaciji za klijente.

Tijekom 2025. Croatia mirovinsko društvo provelo je niz aktivnosti usmjerenih prema zaposlenoj populaciji (obrtnici, zaposlenici korporacija, prosvjetni radnici), srednoškolicima te široj javnosti. Aktivnosti koje je Croatia mirovinsko društvo samostalno odradilo odnosile su se na organizaciju nekoliko radionica za Udruženja obrtnika, predavanje na Državnom stručnom skupu profesora strukovnih škola pod nazivom *Modularna nastava kao temelj za provedbu financijske pismenosti* te objavu članaka na portalu Jutarnjeg lista o mogućem modelu automatskog ućlanjenja u dobrovoljnu mirovinsku štednju.

Nadalje, održana je prezentacija na temu kako financijska pismenost pomaže HR-u u stvaranju zadovoljnih i angažiranih zaposlenika na konferenciji *HRM by numbers* u organizaciji tvrtke Poslovna učinkovitost, uz sudjelovanje oko stotinu HR menadžera i zaposlenika iz različitih korporacija. Na istu temu objavljen je članak u časopisu *Financije, kontroling i menadžment*. Kao članica UMFO-a, Croatia mirovinsko društvo sudjelovalo je tijekom protekle godine u zajedničkim aktivnostima kao što je projekt *FinQuiz by Joško Lokas* u suradnji s Večernjim listom i 24 sata. Također je proveden projekt u suradnji s portalom *Journal*, koji je uključivao objave serije članaka na portalu, društvenim mrežama te panel razgovor na temu dobrovoljne mirovinske štednje.

Kroz 2025. godinu, članice CO Grupe sudjelovale su u brojnim projektima suradnje s obrazovnim institucijama. Uz sudjelovanje i potporu manjim projektima tijekom godine, Društvo provodi dva veća projekta suradnje na

¹²⁸ S3-3 27., S4-1 MDR-P 65. f), S4-3 26. a)

¹²⁹ S3-2 19., 20., 21., 22., 25.

formalnim studijskim programima. U suradnji s Fakultetom elektrotehnike i računarstva Društvo je pokrenulo poslijediplomski studij „Proizvodi, digitalne inovacije i tehnologije u osiguranju – INSURTECH“ koji se provodi od 2020. godine, dok je s Ekonomskim fakultetom Sveučilišta u Zagrebu potpisan sporazum o suradnji na novopokrenutom inovativnom obrazovnom modulu Ekonomska analitika. Modul ekonomska analitika je četvero-semestralni modul na kojem će studenti četvrte i pete godine integriranog prijediplomskog i diplomskog sveučilišnog studija Poslovne ekonomije steći kombinaciju znanja i vještina kako bi povećali svoju konkurentnost na tržištu rada po završetku fakulteta. Ideja modula Ekonomska analitika je razvoj vještina koje će omogućiti studentima da se brzo prilagode izazovima u svakodnevnom okruženju. Kao predvodnik inovacija na osigurateljnom tržištu, Društvo podržava i inovativne iskorake u obrazovanju poput ovog prvog multikatedarskog modula u kojem su povezani ekonomski, financijski i metodološki kolegiji, a koji je pokrenuo Ekonomski fakultet Zagreb. Suradnja s fakultetima STEM usmjerenja ostvarena je kroz više projekata koje je Društvo podržalo kako financijski, tako i sudjelovanjem stručnjaka u programu projekata. Neki od ovih projekata su STEM *Games*, *Algotrade Hackaton* x.FER i Financijski klub EFZG-a, LUMEN *Development*, *Career Speed Dating* FER i eStudent, *Infobip Shift*, *Meet the Mathematicians* PMF i drugi. U sklopu tjedna financijske pismenosti, Croatia osiguranje sudjelovalo je u događanjima na EFZG prezentacijom i kvizom znanja (iz područja financijske pismenosti), zajedno s drugim tvrtkama iz područja financijske i osigurateljne industrije, s ciljem približavanja osigurateljnog poslovanja studentima te osvještavanja važnosti financijske pismenosti za vlastitu budućnost, pri čemu osiguranje ima važnu ulogu.

Kroz projekte kao što je *Transportikum*, u suradnji s Fakultetom prometnih znanosti, stručnjaci Croatia osiguranja vode studente kroz projektne zadatke iz područja procjene i obrade šteta, pri čemu ih upoznaju s trendovima i inovacijama u tom segmentu poslovanja. *Transportikum* se afirmirao kao jedan od najkvalitetnijih studentskih projekata, a bazira se na programu u kojem studenti u suradnji s vodećim tvrtkama iz različitih gospodarskih grana rješavaju projektne zadatke. Tako su i u 2025. stručnjaci Croatia osiguranja iz Sektora za upravljanje naknadama šteta pripremili projektni zadatak za dva tima studenata, s Fakulteta prometnih znanosti i Fakulteta strojarstva i brodogradnje. Zadana tema bila je definiranje korelacije između pada kapaciteta baterija na električnim vozilima i amortizacije njihove vrijednosti. Kako bi studentima pružili realan uvid u praksu, stručnjaci za obradu šteta Croatia osiguranja omogućili su im terenski posjet procjenilištu u Drmićevoj ulici, gdje su imali priliku virtualno popratiti procese obrade šteta te saznati više o izazovima automatizacije pojedinih procesa. Uz to, organiziran je i posjet tvrtki EV Clinic, specijaliziranoj za popravke baterijskih sustava, gdje su studenti dobili ključne tehničke uvide potrebne za izradu svojih rješenja.

Društva CO Grupe u Sjevernoj Makedoniji u suradnji s fakultetima kontinuirano provode program financijske edukacije s ciljem osvještavanja studenata o važnosti osiguranja kao ključnog segmenta financijske sigurnosti. Ovaj program usmjeren je na buduće generacije koje se educira kako osiguranje nije samo poslovna grana, već i važan dio njihove osobne financijske strategije. Kroz predavanja, radionice i interaktivne aktivnosti, studente se potiče na razmišljanje o budućim karijerama i mogućnostima koje industrija osiguranja nudi. Osim toga, studenti se detaljnije upoznaju s poslovanjem i vrijednostima tvrtke te im se predstavlja Croatia osiguranje kao potencijalno radno mjesto, omogućujući im da vide kako izgleda rad u takvoj organizaciji. Tijekom godine, studentima koji se ističu svojim akademskim rezultatima pruža se prilika obaviti praksu u kompaniji. Tijekom prakse, studenti imaju priliku iz prve ruke vidjeti kako se poslovanje odvija, sudjelovati u realnim projektima i surađivati s našim stručnjacima, čime stječu dragocjeno iskustvo. Ova iskustva omogućuju studentima da bolje razumiju industriju osiguranja te im pomažu u donošenju informiranih odluka prilikom planiranja svojih karijera. Također, kroz ovaj program njeguje se povezanost između akademske zajednice i poslovnog sektora, koja može rezultirati novim prilikama i kako za studente tako i za tvrtku kao poslodavca.¹³⁰

Kontinuirano se provode aktivnosti usmjerene na poticanje pozitivnih učinaka i bolje razumijevanje potreba i očekivanja pogođenih zajednica. Ovaj proces uključuje prikupljanje i analizu relevantnih podataka te konzultacije s ključnim internim i eksternim dionicima kako bi se osigurao učinkovit pristup upravljanju utjecajem na pogođene zajednice, u skladu s regulatornim zahtjevima i industrijskim standardima.

CO Grupa uspostavila je sustave praćenja djelotvornosti svojih mjera, koje je tijekom 2025. provodila kontinuirano, i utvrdila s njima povezane kvantitativne pokazatelje (metrike). Djelotvornost mjera vezanih za financijsku pismenost prati se kroz godišnje evaluacije inicijativa i projekata u kojima CO Grupa sudjeluje, dok se

¹³⁰ S3-4 30., 32. a), c)

putem rezultata relevantnih istraživanja prati stanje financijske pismenosti na nacionalnoj razini. Društva u RH imaju godišnju obvezu izvještavanja regulatora o iznosu izdvojenih prihoda za financijsku pismenost te se taj podatak prati kao relevantan pokazatelj ovog učinka na godišnjoj razini. U 2025. ukupno je, na razini CO Grupe, za projekte financijske pismenosti utrošeno 107.263,57 EUR (u 2024.: 127.833,50 EUR). Ovaj iznos predstavlja metriku kojom se prate sredstva namijenjena edukaciji i podizanju svijesti o financijskim temama. Praćenje i evaluaciju aktivnosti provode organizacijske jedinice za marketing i korporativne komunikacije. Smanjenje iznosa ne odražava manja ulaganja u financijsku pismenost, već promjenu u definiciji aktivnosti koja se uračunava u ovaj iznos, prema spomenutim Smjernicama HANFA-e, a koja je primijenjena na zadnji kvartal 2025. Jednako tako, na godišnjoj razini prate se i evaluiraju projekti suradnje s obrazovnim institucijama, a pokazatelj koji se prati je broj realiziranih projekata suradnje. Praćenje provode organizacijske jedinice za upravljanje ljudskim potencijalima te marketing i korporativne komunikacije. U 2025. godini realizirano je ukupno 22 projekata suradnje CO Grupe s fakultetima.¹³¹

Broj ostvarenih projekata suradnje na razini CO Grupe			
Oblik suradnje s obrazovnim institucijama	2024.	2025.	% N/N-1
Formalni studijski programi	2	2	0%
Ostali projekti suradnje (sponzorstva, predavanja, natjecanja, sajmovi karijera)	15	20	33,33%

Pozitivan učinak u vidu doprinosa ekonomskoj stabilnosti i otpornosti zajednice prati se putem internih i vanjskih istraživanja te poslovnih rezultata CO Grupe. Kao kvantitativni pokazatelj ovog učinka na razini CO Grupe određen je iznos osigurateljnih prihoda od neživotnih osiguranja, pri čemu su isključena osiguranja od odgovornosti za uporabu motornih vozila, što za 2025. iznosi 447.607 tis. EUR (2024.: 383.234 tis. EUR).¹³²

S3-5 Ciljne vrijednosti za upravljanje značajnim negativnim učincima, poticanje pozitivnih učinaka i upravljanje značajnim rizicima i prilikama

U odnosu na pogođene zajednice, CO Grupa je identificirala stvarne pozitivne učinke koji se očituju kroz doprinos ekonomskoj stabilnosti i otpornosti zajednica, osnaživanje zajednica putem financijske i digitalne pismenosti radi bolje dostupnosti osiguranja te kroz suradnju s obrazovnim institucijama. Navedeni pozitivni učinci ostvaruju se kroz kontinuirane i ciljane aktivnosti Društva, uključujući suradnje s obrazovnim institucijama te inicijative usmjerene na jačanje financijske i digitalne pismenosti zajednica, koje se provode u skladu s poslovnim prioritetima i identificiranim potrebama zajednica.

Na razini CO Grupe trenutačno nisu definirane kvantitativne ciljne vrijednosti povezane s navedenim pozitivnim učincima. Društvo njima upravlja kroz postojeće strategije, politike i operativne procese, uključujući razvoj osigurateljnih proizvoda, aktivnosti usmjerene na povećanje financijske i digitalne pismenosti te dugoročnu suradnju s obrazovnim i znanstvenim institucijama. Ovakav pristup omogućuje kontinuirano stvaranje pozitivnog društvenog učinka, uz fleksibilnost u prilagodbi potrebama različitih zajednica.

CO Grupa prati relevantne aktivnosti i rezultate na kvalitativnoj razini te će, u skladu s razvojem internih sustava praćenja i dostupnošću podataka, razmotriti mogućnost postavljanja mjerljivih ciljnih vrijednosti u budućim izvještajnim razdobljima, osobito u dijelu jačanja otpornosti zajednica i dostupnosti osigurateljne zaštite.¹³³

¹³¹ S3-4 32. d)

¹³² MDR-T 81. b) i

¹³³ S3-5 39.

ESRS S4 Potrošači i krajnji korisnici

ESRS 2 SBM-2 Interesi i stajališta dionika

Interesi i stajališta potrošača i krajnjih korisnika CO Grupe proizlaze iz izravnog ugovornog odnosa s Društvom te se odnose na kvalitetu, pouzdanost i transparentnost proizvoda i usluga osiguranja tijekom cijelog životnog ciklusa ugovora. Ključna očekivanja potrošača uključuju jasne i razumljive informacije o uvjetima osiguranja, pravedno i učinkovito rješavanje šteta, dostupnost korisničke podrške, zaštitu osobnih podataka te priuštivost osigurateljne zaštite u odnosu na percipirani rizik.

Društvo prikuplja informacije o interesima i stajalištima potrošača prvenstveno kroz redovita istraživanja zadovoljstva klijenata, analizu prigovora, upita i povratnih informacija zaprimljenih putem pozivnog centra, digitalnih kanala i poslovne mreže, kao i kroz praćenje korisničkog iskustva u ključnim dodirnim točkama s klijentima. Ovi mehanizmi omogućuju identificiranje područja u kojima postoji rizik od nerazumijevanja proizvoda, neusklađenosti očekivanja ili nezadovoljstva korisnika.

Prikupljeni uvidi koriste se za unaprjeđenje dizajna proizvoda, prilagodbu uvjeta osiguranja, poboljšanje komunikacije s klijentima te jačanje mjera zaštite potrošača, uključujući sprječavanje neprimjerene prodaje i osiguravanje usklađenosti s regulatornim zahtjevima. Posebna pažnja posvećuje se dostupnosti informacija i podrške za potrošače s ograničenim financijskim ili digitalnim kapacitetima, kao i za klijente izloženije specifičnim rizicima.

Uvažavanjem interesa i stajališta potrošača i krajnjih korisnika, CO Grupa nastoji osigurati visoku razinu povjerenja, dugoročne odnose s klijentima te stabilnost poslovnog modela, uz istodobno smanjenje društvenih i reputacijskih rizika povezanih s pružanjem osigurateljskih usluga¹³⁴, što se ostvaruje uključivanjem interesa potrošača i krajnjih korisnika u utvrđivanje politika kroz mehanizme zaprimanja i rješavanja pritužbi i prigovora te kroz praćenje regulatornih zahtjeva i najboljih praksi iz ovog područja.¹³⁵

ESRS 2 SBM-3 Značajni učinci, rizici i prilike te njihova interakcija sa strategijom i poslovnim modelom

Strategija poslovanja uključuje razvoj proizvoda i usluga koji integriraju elemente održivosti i digitalizaciju, čime se zadovoljavaju očekivanja potrošača za održivijim opcijama. Redovita istraživanja tržišta i praćenje zadovoljstva klijenata omogućuju razumijevanje razine zadovoljstva klijenata i prilagodbu poslovnih procesa njihovim potrebama. Kroz inicijative koje potiču odgovornije ponašanje klijenata, kao što je LaqoPrevent, mobilna aplikacija koja promiče odgovorno ponašanje u vožnji i posljedično smanjenje nezgoda na cesti CO Grupa nastoji pozitivno utjecati na podizanje razine sigurnosti u zajednici. Sljedeća tablica prikazuje identificirane učinke i rizike u segmentu potrošača i krajnjih korisnika:

Tema	Pitanja održivosti i povezani učinci, rizici i prilike	Potencijalni ili stvarni Učinak/rizik/prilika
S4 Potrošači i krajnji korisnici	Učinci povezani s informacijama za klijente	
	Privatnost i sigurnosni rizici korisničkih podataka	Potencijalni negativan učinak
	Osobna sigurnost klijenata	
	Ekonomska stabilnost i otpornost klijenata	Stvarni pozitivan učinak
	Socijalna uključenost klijenata	
	Neodgovoran marketing	Rizik

Potencijalni učinci na potrošače i krajnje korisnike CO Grupe proizlaze iz samog poslovnog modela CO Grupe, koji se temelji na pružanju osigurateljskih usluga koje klijentima omogućavaju financijsku zaštitu od različitih rizika. Takav pristup stvara pozitivan učinak jer doprinosi financijskoj sigurnosti potrošača i stabilnosti gospodarstva.

¹³⁴ S4 SBM-2 8.

¹³⁵ MDR-P 65. e), S4-3 27., 26. a)

S druge strane, CO Grupa u svakodnevnom poslovanju prikuplja i obrađuje veliku količinu osjetljivih osobnih podataka (uključujući zdravstvene i financijske podatke klijenata) što može dovesti do potencijalnog negativnog učinka u slučaju neprikladnog korištenja podataka. Potrošači mogu biti izloženi rizicima u slučaju neadekvatne zaštite podataka ili zlouporabe informacija. Zbog toga su zaštita privatnosti i sigurnost podataka važni aspekti poslovanja CO Grupe. U poslovnom modelu CO Grupe postoji i rizik neodgovornog marketinga koji može proizaći iz složenosti osigurateljnih proizvoda ili nerazumijevanja ugovornih obveza. Klijenti ovise o jasnim i transparentnim informacijama o uvjetima osiguranja, naknadama i pokrivenjima. Jednoznačni i razumljivi ugovorni uvjeti, priručnici i digitalni alati ključni su za izbjegavanje potencijalno štetnog nespo razuma prilikom korištenja osigurateljnih usluga.¹³⁶

Društvo pruža osigurateljne proizvode i usluge širokom spektru potrošača i krajnjih korisnika, uključujući pojedince, mlađu i stariju populaciju, obitelji, poduzeća i javne institucije. S obzirom na prirodu osigurateljnih proizvoda, nema štetnog učinka na potrošače i njihovo zdravlje.¹³⁷

Među osjetljivim skupinama nalaze se starije osobe, osobe s niskom financijskom pismenošću, djeca (kod osiguranja maloljetnika) te financijski ugroženi pojedinci koji mogu imati ograničen pristup osigurateljnoj zaštiti.¹³⁸

Značajni negativni učinci

i. Rašireni ili sistemski učinci

Potencijalan negativan učinak povezan s Društvom odnosi se na zaštitu osobnih podataka osiguranika. Regulatorni zahtjevi i standardi u sektoru osiguranja strogo definiraju način obrade podataka, a potencijalni propusti mogu rezultirati povredama privatnosti ili regulatornim sankcijama.

ii. Učinci povezani s pojedinačnim slučajevima ili poslovnim odnosima

Negativni učinci mogu nastati kroz pojedinačne slučajeve prekomjerne obrade podataka, ili sistemski primjerice u slučaju zlonamjernog kibernetičkog proboja, što je detaljnije opisano u tematskom standardu ESRS G1.¹³⁹

Pozitivni učinci poslovanja

Društvo kroz svoju ponudu usluga i proizvoda doprinosi financijskoj sigurnosti građana i poduzeća te tako jača ekonomsku otpornost zajednice. Konkretno¹⁴⁰:

- Osigurateljna pokrivenja iz proizvoda osiguranja koja Društvo umanjuju financijske posljedice raznih rizika i neželjenih događaja,
- Digitalne inovacije u osiguranju, uključujući aplikacije koje omogućuju brže rješavanje zahtjeva i jednostavnije razumijevanje osigurateljnih proizvoda, lakši pristup osiguranju te doprinose boljem korisničkom iskustvu,
- Aktivnosti za osnaživanje financijske pismenosti klijenata rezultiraju većom informiranošću i odgovornijim upravljanjem rizicima.

Na ovaj način poslovanje Društva ima pozitivan učinak na svoje krajnje korisnike, pridonoseći njihovoj dugoročnoj sigurnosti i stabilnosti.

Značajni rizici za poslovanje

CO Grupa je tijekom procesa procjene dvostruke značajnosti identificirala jedan značajan rizik koji proizlazi iz učinaka i ovisnosti o potrošačima i/ili krajnjim korisnicima u kratkoročnom razdoblju, neodgovorne marketinške prakse.

S obzirom da Croatia osiguranje nekoliko puta godišnje ima prodajne akcije vezane za osigurateljne proizvode koje nudi, zbog tržišnog udjela Društva i vodeće pozicije na tržištu, javlja se pojačani rizik od narušavanja tržišnog natjecanja. Kako bi odgovorno upravljalo ovim rizikom, Društvo je donijelo Kodeks o postupanju Croatia osiguranja d.d. u primjeni propisa o zaštiti tržišnog natjecanja koji među ostalim propisuje zabranu dampinga i agresivnih prodajnih taktika, koje mogu dovesti potrošače u zabludu o stvarnoj vrijednosti i cijeni proizvoda

¹³⁶ S4 SBM-3 9. a) i, b)

¹³⁷ S4 SBM-3 10. a) i, 11.

¹³⁸ S4 SBM-3 10. a)

¹³⁹ S4 SBM-3 10. b)

¹⁴⁰ S4 SBM-3 10. c)

osiguranja. Cilj zaštite tržišnog natjecanja prije svega je stvaranje većeg standarda zaštite potrošača kao i stvaranje jednakih uvjeta za sve poduzetnike na tržištu. Prilikom svake prodajne akcije i komunikacije prema tržištu i klijentima, Sektor za usklađenost osigurava pridržavanje propisa o tržišnom natjecanju.

CO Grupa tijekom procesa procjene dvostruke značajnosti nije identificirala značajne rizike koji proizlaze iz učinaka i ovisnosti o potrošačima i/ili krajnjim korisnicima, a odnose se na određene skupine potrošača i/ili krajnjih korisnika (na primjer određene dobne skupine), a ne na sve potrošače i/ili krajnje korisnike.¹⁴¹

S4-1 Politike za potrošače i krajnje korisnike

Politike povezane s potrošačima i/ili krajnjim korisnicima koje se opisuju u ovom tematskom standardu odnose se na Društvo te obuhvaćaju sve potrošače i krajnje korisnike u cijelosti. Na razini CO Grupe, društva implementiraju politike u skladu s primjenjivim lokalnim zakonima. Društvo je donijelo niz pravilnika i politika kojima se uređuju prava, obveze i mehanizmi za zaštitu potrošača i krajnjih korisnika, s ciljem smanjenja potencijalnih negativnih učinaka na njih. Društvo nije donijelo zasebne politike koje se specifično bave krajnjim korisnicima po pitanju osiguravanja ekonomske stabilnosti i otpornosti, ali je donijelo niz politika koje dijelom obuhvaćaju upravljanje utvrđenim značajnim pozitivnim učincima na potrošače i krajnje korisnike.

Upravljanje potencijalnim negativnim učinkom vezanim za privatnost podataka uređeno je Politikom o sustavu upravljanja osobnim podacima i zaštiti privatnosti pojedinaca, kojom Društvo određuje strategiju upravljanja osobnim podacima fizičkih osoba te pravo pojedinaca čiji se osobni podaci obrađuju. Zaštita osobnih podataka odnosi se na obvezu Društva da osigura zakonitu, poštenu, transparentnu, ograničenu točnu obradu osobnih podataka na način kojim se postiže cjelovitost, povjerljivost dostupnost osobnih podataka. U 2025. Društvo je donijelo i Pravila sigurnog razvoja i uporabe ML i AI tehnologija koja obuhvaćaju i mjere za zaštitu osobnih podataka pri razvoju i korištenju ovih tehnologija. Jedan od ključnih pravilnika vezanih za mehanizme za izražavanje zabrinutosti je Pravilnik o postupanju Croatia osiguranja s pritužbama i prigovorima zainteresiranih osoba. Ovim pravilnikom definira se postupak podnošenja pritužbi i prigovora, kao i proces donošenja odluka o njima te nadzor nad primjenom ovog pravilnika. Pravilnik obuhvaća osiguranike, ugovaratelje osiguranja, korisnike iz ugovora o osiguranju te druge zainteresirane osobe, uključujući i sve neovisne kanale distribucije osiguranja (interna prodajna mreža, web, LAQO i druge digitalne platforme Društva) te kanale kreditnog posredovanja.

Društvo je usvojilo i Pravilnik o upravljanju brandom, marketinškim komunikacijama i promidžbom, kojim se uređuju procesi upravljanja brandom, tržišnog i direktnog komuniciranja. Tržišno komuniciranje obuhvaća eksternu komunikaciju s klijentima i ključnim dionicima putem oglašavanja i PR aktivnosti na tradicionalnim i digitalnim kanalima, uz poštivanje načela zakonitosti, istinitosti, transparentnosti te društvene i profesionalne odgovornosti. Dodatno, Politikom strategije distribucije osiguranja uređuje se proces i odnosi između sudionika procesa pri distribuciji proizvoda osiguranja te način pažljivog biranja distribucijskih kanala, uzimajući u obzir karakteristike proizvoda i ciljno tržište. Društvo je usvojilo i politiku nadgledanja i upravljanja proizvodima (POG Politika). Politikom se osigurava uzimanje u obzir sljedećih kriterija pri oblikovanju proizvoda:

- proizvod uzima u obzir ciljeve, interese i karakteristike klijenata, uključujući ciljeve održivosti,
- ne utječe negativno na klijente,
- sprječava ili ublažava štetu za klijente,

te se pruža potpora pravilnom upravljanju sukobima interesa. Sektor za usklađenost Društva provodi usklađivanja i interne kontrole svih aspekata poslovanja i svih proizvoda, i prije nego što se plasiraju na tržište. Sektor za usklađenost u suradnji sa Sektorom za razvoj proizvoda i preuzimanje rizika osigurava transparentnost i istinitost opisa proizvoda i uvjeta ugovaranja te sudjeluje i u marketingu proizvoda.¹⁴²

Uprava Društva je odgovorna za uspostavu strategije distribucije osiguranja i postupka odobravanja proizvoda. Nositelj provedbe Strategije su organizacijske jedinice nadležne za distribuciju osiguranja retail klijentima, klijentima malog i srednjeg poduzetništva i korporativnim klijentima te za upravljanje distribucijskim kanalima,

¹⁴¹ S4 SBM-3 10. d), 12.

¹⁴² MDR-P 65. a), b), c)

dok Funkcija za praćenje i kontrolu distribucije osiguranja osigurava pravilno provođenje odobrene Strategije i najmanje jednom godišnje kontrolira provedbu praćenja Strategije te o nalazima navedene kontrole dostavlja izvješće Upravi Društva. Navedena kontrola uključuje poduzimanje odgovarajućih provjera i mjera kako bi se osiguralo da zaposlenici i distributeri ispunjavaju visoke etičke standarde i integritet i to već kod zapošljavanja ili uspostavljanja poslovne suradnje, kao i za cijelo vrijeme njihovog rada, te strategiju primitaka i nagrađivanja uzimajući u obzir pošteno postupanje prema klijentima. Nositelj provedbe POG politike je organizacijska jedinica za razvoj proizvoda i preuzimanje rizika.¹⁴³

Postupci Društva u području zaštite potrošača i krajnjih korisnika oblikovani su i provode se u okviru strogo definiranog regulatornog okvira za djelatnost osiguranja. Kao dio tog okvira, svi proizvodi Društva podliježu regulatornom nadzoru Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (HANFA) te su usklađeni s primjenjivim zakonodavstvom, podzakonskim aktima i smjernicama Europskog nadzornog tijela za osiguranje i strukovno mirovinsko osiguranje (EIOPA). Ovaj regulatorni okvir predstavlja ključni mehanizam za sprječavanje i ublažavanje potencijalnih negativnih učinaka na potrošače, osobito u pogledu transparentnosti proizvoda, primjerenosti distribucije i zaštite prava klijenata.¹⁴⁴

Društvo trenutno nije formalno uskladilo pravilnike vezane uz potrošače i krajnje korisnike zaštite ljudskih prava s UN-ovim Vodećim načelima o poslovanju i ljudskim pravima, Deklaracijom Međunarodne organizacije rada o temeljnim načelima i pravima na radu te Smjernicama OECD-a za multinacionalna poduzeća. Međutim, Društvo posluje u skladu s nacionalnim regulatornim zahtjevima koji uključuju zaštitu potrošača i krajnjih korisnika te kontinuirano prati razvoj europskog i međunarodnog zakonodavnog okvira kako bi osiguralo usklađenost s najboljim praksama. Društvo osigurava transparentnost u poslovanju, zaštitu osobnih podataka potrošača te pravedne uvjete ugovaranja usluga, u skladu s nacionalnim zakonodavstvom.¹⁴⁵ Društvo omogućuje mehanizme za podnošenje pritužbi potrošača te postupaju u skladu s relevantnim zakonima o zaštiti potrošača i tržišnom natjecanju.¹⁴⁶

U 2025. nije bilo slučajeva kršenja ljudskih prava, nepoštivanja UN-ovih Vodećih načela o poslovanju i ljudskim pravima, Deklaracije Međunarodne organizacije rada o temeljnim načelima i pravima na radu niti Smjernica OECD-a za multinacionalna poduzeća koji bi uključivali potrošače i/ili krajnje korisnike u daljnjem dijelu lanca vrijednosti.¹⁴⁷

S4-2 Postupci za suradnju s potrošačima i krajnjim korisnicima u vezi s učincima

Društvo prati i mjeri zadovoljstvo klijenata s proizvodima i uslugama vezanim uz distribuciju, rješavanje zahtjeva za naknadom štete, promjene po policama, komunikaciju i dr. Rezultati ovih postupaka koriste se za upravljanje materijalnim učincima i rizicima:

- **Ekonomska stabilnost i otpornost klijenata:** primjenom metoda poput NPS-a, analiza pritužbi i *customer journey* mapiranja, Društvo prepoznaje potrebe i izazove klijenata te razvija proizvode koji odgovaraju njihovim financijskim mogućnostima, razini znanja i toleranciji rizika. Time se smanjuje rizik od prodaje neprikladnih proizvoda i jača financijska otpornost kućanstava i poduzeća.
- **Neodgovoran marketing:** rezultati istraživanja (npr. UX analiza, fokus grupe, radionice s distributerima) služe za provjeru razumljivosti i transparentnosti komunikacije prema klijentima, čime se osigurava da su informacije o proizvodima jasne, usporedive i prilagođene ciljanoj skupini. Na taj način smanjuje se rizik od zavaravajućih ili neprimjerenih marketinških praksi.
- **Privatnost i sigurnosni rizici korisničkih podataka:** u svim istraživanjima i anketama Društvo osigurava prikupljanje i obradu podataka u skladu s GDPR-om i internim pravilnicima o zaštiti podataka, čime se smanjuje rizik od povrede privatnosti i gubitka povjerenja klijenata.

¹⁴³ MDR-P 65. c)

¹⁴⁴ MDR-P 65. d)

¹⁴⁵ S4-1 16. a)

¹⁴⁶ S4-1 16. c), 17.a)

¹⁴⁷ S4-1 17. b), c)

Organizacijska jedinica nadležna za istraživanje tržišta prezentira rezultate kvartalno ili češće, ovisno o potrebi, relevantnim odjelima (razvoj proizvoda, upravljanje rizicima, marketing). Na temelju tih rezultata Društvo prilagođava proizvode, distribuciju i komunikaciju, čime osigurava da su postupci vezani uz potrošače usklađeni s njihovim pravima, potrebama i dugoročnim interesima.¹⁴⁸

Društvo ima Pravilnik o postupanju Croatia osiguranja s pritužbama i prigovorima zainteresiranih osoba čiji je sastavni dio i Procedura o postupanju Društva s upitima, pritužbama i prigovorima osiguranika, ugovaratelja osiguranja, korisnika iz ugovora o osiguranju i drugih zainteresiranih osoba. Podnošenje pritužbi i prigovora omogućeno je na više načina: osobno u poslovnici, poštom, e-poštom, telefonski putem kontaktnog centra i mrežne stranice, kao i putem društvenih mreža.¹⁴⁹ Na ovaj način se dobiva i uvid u perspektive osiguranika, ugovaratelja osiguranja, korisnika iz ugovora o osiguranju i drugih zainteresiranih osoba. Na pritužbe i prigovore odgovara se u pisanom obliku najkasnije 15 dana od dana primitka pritužbe ili prigovora, a iznimno, kada odgovor nije moguć u roku, klijenta se obavještava kako je potrebno dodatno vrijeme za provjeru i/ili dodatnu dokumentaciju kako bi se dao cjelovit odgovor na pritužbu ili prigovor.¹⁵⁰ Pravilnik se primjenjuje na sve fizičke i pravne osobe koje imaju prava i obveze po ugovoru o osiguranju, korisnike usluga distribucije osiguranja i/ili reosiguranja, oštećenike u postupku rješavanja odštetnih zahtjeva te stranke koje imaju namjeru sklopiti ugovor o osiguranju. Također, uključuje predstavnike grupa potrošača i udruge za zaštitu potrošača. Pravilnik se ne primjenjuje na subjekte koji ne ulaze u kategorije navedene u pravilniku ili u slučajevima kada nadležnost za rješavanje pritužbe ili prigovora pripada drugom tijelu.¹⁵¹ Organizacijska jedinica nadležna za upravljanje pritužbama i prigovorima je jedinica nadležna za korisničku podršku. Direktor organizacijske jedinice odgovorne za korisničku podršku donosi izmjene ili dopune Procedure ovisno o izmjenama mjerodavnih propisa i poslovnih procesa Društva. Također, upravljanje pritužbama i prigovorima pod nadzorom je HANFA-e i HNB-a te Društvo polugodišnje podnosi izvještaj o pritužbama i prigovorima u sklopu kojeg se, osim broja pritužbi i prigovora, dostavljaju i razlozi pritužbi i prigovora prema predefiniranoj kategorizaciji. U ostalim državama u kojima posluju društva CO Grupe, ovim se procesima upravlja u skladu s lokalno primjenjivim zakonima.¹⁵²

S4-3 Postupci za sanaciju negativnih učinaka i kanali kojima potrošači i krajnji korisnici mogu izraziti zabrinutost

U odnosu na identificirani potencijalni negativni učinak vezan uz privatnost i sigurnosne rizike korisničkih podataka, Društvo je uspostavilo postupke za zaprimanje, obradu i sanaciju pritužbi i prigovora potrošača i krajnjih korisnika, uključujući one koji se odnose na obradu osobnih podataka, povjerljivost informacija i informacijsku sigurnost.

Društvo vodi elektronički registar primljenih pritužbi i prigovora u kojem se čuva dokumentacija u trajnom mediju tri godine od dana zaprimanja pritužbe i prigovora u Društvo. Dodatno, Društvo nadzire i analizira izvještaje unutarnje revizije i poduzima mjere za otklanjanje utvrđenih nepravilnosti uzimajući u obzir primljene preporuke za njihovo otklanjanje. Pri tome se analiziraju uzroci pojedinačnih pritužbi i prigovora te identificira primarni uzrok koji je zajednički za sve vrste pritužbi i prigovora, kada se taj uzrok može utvrditi. Uprava Društva je dužna razmotriti mogu li utvrđeni uzroci utjecati na druge procese ili proizvode osiguranja uključujući i one na koje se pritužbe i prigovori izravno ne odnose, te poduzeti odgovarajuće mjere za otklanjanje i ograničavanje i prevenciju nastanka uzroka pritužbi i prigovora. U slučaju pritužbi povezanih s privatnošću ili sigurnošću podataka, pokreću se odgovarajući korektivni postupci u suradnji s nadležnim organizacijskim jedinicama, uključujući funkcije informacijske sigurnosti i usklađenosti, kako bi se spriječilo ponavljanje sličnih događaja.

Uz ove kanale koje je uspostavilo Društvo, klijentima su na raspolaganju i mehanizmi trećih strana. Zainteresirane osobe imaju i mogućnost podnošenja predstavke regulatoru (HANFA) vezano za postupanje društva za osiguranje. HANFA postupa po svakoj zaprimljenoj predstavci na način da provjerava navode iz predstavke, po potrebi zatraži relevantnu dokumentaciju i očitovanje društva na koji se predstavka odnosi te dostavlja odgovor podnositelju predstavke u roku od 30 dana od njezina zaprimanja. Hrvatski ured za osiguranje obavlja poslove

¹⁴⁸ S4-2 20., 21., 22., ESRS 2 MDR-T 81. b) i.

¹⁴⁹ S4-1 16. b), S4-3 23., 27., S4-4 32. c), MDR-P 65.

¹⁵⁰ S4-1 15., AR 10., S4-3 AR 24.

¹⁵¹ S4-1 15., S4-3 25. a), c)

¹⁵² S4-4 34.

izvansudskog rješavanja sporova između osiguranika, odnosno ugovaratelja osiguranja, odnosno potrošača i društava za osiguranje, odnosno ponuditelja usluga osiguranja.

Dodatno, Centar za medijaciju pri Hrvatskom uredu za osiguranje omogućava provođenje postupka medijacije u sporovima iz osigurateljskih i odštetnih odnosa temeljem ugovora o osiguranju odnosno temeljem zakona, o pravima oštećenih osoba, osiguranika ili društava za osiguranje, te je nostrificiran kao tijelo za alternativno rješavanje potrošačkih sporova. Ovaj je način izvansudskog rješavanja sporova financijski povoljniji za klijente, imajući u vidu da troškove postupka medijacije snosi društvo za osiguranje koje je iniciralo postupak medijacije ili je pristalo na provođenje postupka medijacije, dok administrativne troškove postupka medijacije snosi Hrvatski ured za osiguranje.¹⁵³

S4-4 Poduzimanje mjera za značajne učinke na potrošače i krajnje korisnike, pristupi upravljanju značajnim rizicima i ostvarivanje značajnih prilika povezanih s potrošačima i krajnjim korisnicima te djelotvornost tih mjera

Mjere povezane sa značajnim učincima na potrošače i krajnje korisnike

U odnosu na identificirani potencijalni negativni učinak vezan uz privatnost i sigurnosne rizike korisničkih podataka, Društvo kontinuirano unapređuje i modernizira poslovne procese koji uključuju prikupljanja i obradu osobnih podataka, u skladu s propisanim mjerama nadzornih tijela država članica i smjericama Europskog odbora za zaštitu podataka. Društvo vodi ažurnu evidenciju aktivnosti obrade osobnih podataka te redovito nadzire izvršitelje obrade u pogledu provedbe tehničkih i organizacijskih mjera zaštite. Sustav upravljanja informacijskom sigurnošću (ISMS) uspostavljen je na razini Društva, a detaljnije je opisan u tematskom standardu ESRS G1. Ove mjere imaju za cilj spriječiti povrede privatnosti, neovlašteni pristup podacima i potencijalne negativne posljedice za klijente.¹⁵⁴

U cilju ostvarivanja stvarnog pozitivnog učinka povezanog s ekonomskom stabilnošću i otpornošću klijenata te smanjenja rizika od neodgovornog marketinga, Društvo provodi sustavan pristup razvoju i distribuciji proizvoda osiguranja, s naglaskom na njihovu primjerenost potrebama, interesima i obilježjima ciljnog tržišta. Društvo definira karakteristike distribucijskih kanala i kriterije za odabir primjerenih distributera te provodi kontinuirano praćenje kvalitete distribucije. Time se osigurava da proizvodi osiguranja doprinose financijskoj sigurnosti klijenata i smanjenju njihovih financijskih rizika. Dodatno, u cilju najbolje zaštite klijenata i njihovih interesa, Društvo definira upravljanje i preveniranje sukobom interesa u svim fazama poslovanja s klijentima.¹⁵⁵

Društvo ugovorno obvezuje distributere osiguranja na pravilnu i transparentnu prezentaciju proizvoda te na uručenje sve relevantne predugovorne dokumentacije klijentima. Prije sklapanja ugovora primjenjuju se aplikativni mehanizmi za utvrđivanje zahtjeva i potreba klijenata, u skladu s Direktivom o distribuciji osiguranja (IDD). Ove mjere doprinose zaštiti osobne sigurnosti klijenata, smanjenju rizika pogrešnog razumijevanja proizvoda te sprječavanju nesklada između očekivanja klijenata i stvarnog opsega pokrivača.

Društvo prikuplja povratne informacije od distributera osiguranja kako bi se utvrdilo jesu li proizvodi i dalje u skladu s potrebama, karakteristikama i ciljevima ciljnog tržišta. Nadležna organizacijska jedinica najmanje jednom godišnje preispituje kvalitetu distribucije pojedinog distributera, s posebnim naglaskom na to distribuirala li se proizvod u skladu s definiranim ciljnim tržištem. U slučaju da se utvrdi kako proizvod može imati negativan učinak na klijente, Društvo poduzima odgovarajuće korektivne mjere, uključujući izmjene karakteristika proizvoda, uvjeta osiguranja, ciljnog tržišta, distribucijske strategije ili povlačenje proizvoda s tržišta.¹⁵⁶

Na razini CO Grupe nisu identificirani značajni stvarni negativni učinci povezani s potrošačima i/ili krajnjim korisnicima niti su zabilježeni ozbiljni problemi i slučajevi kršenja ljudskih prava u ovom kontekstu.¹⁵⁷

¹⁵³ MDR-T 81. b) i, S4-3 25. b), d)

¹⁵⁴ S4-4 31. a), 34.

¹⁵⁵ S4-4 31. c)

¹⁵⁶ S4-4 32. a), 31. d)

¹⁵⁷ S4-4 35.

Društvo osigurava odgovarajuće ljudske i financijske resurse za upravljanje učincima povezanim uz potrošače i krajnje korisnike. Ovi resursi uključuju budžete i stručne timove organizacijskih jedinica za razvoj proizvoda i preuzimanje rizika, usklađenost, marketing i korporativne komunikacije te razvoj prodajnih kanala i analitičku podršku prodaji. Društvo ulaže i u vanjske pružatelje usluga za praćenje i analizu podataka o potrošačima, što omogućava bolje razumijevanje njihovih potreba i očekivanja.¹⁵⁸

*Mjere povezane s upravljanjem značajnim rizicima vezanim za potrošače i krajnje korisnike*¹⁵⁹

U odnosu na identificirani rizik neodgovornog marketinga, Društvo je uspostavilo interne kontrole koje uključuju obvezni pregled svih materijala marketinške komunikacije i promidžbe vezanih uz osigurateljni proizvod najprije od strane Sektora za razvoj proizvoda i preuzimanje rizika, a zatim od strane Sektora za usklađenost. Cilj ovih mjera je osigurati da su informacije koje se komuniciraju klijentima jasne, istinite, potpune i utemeljene na provjerljivim podacima, u skladu sa Zakonom o zaštiti potrošača i relevantnim propisima.

Osiguranje jasnih i vjerodostojnih informacija omogućava bolje razumijevanje proizvoda od strane klijenata, smanjujući nesklad u očekivanjima i povećavajući zadovoljstvo klijenata. Izbjegavanje manipulativnog zelenog marketinga održava reputaciju tvrtke i izbjegava pravne posljedice, osiguravajući etičko oglašavanje i poštovanje okolišnih standarda.¹⁶⁰ Iako promidžbeni materijali i marketinške aktivnosti nisu dio ugovora o osiguranju, organizacijska jedinica za marketing i korporativne komunikacije osigurava da informacije budu jasne, istinite, potpune i utemeljene na vjerodostojnim podacima, bez zavaravajućih ili nejasnih elemenata. Klijentima se mora omogućiti razumijevanje pokrića proizvoda, posebno isključenja, kako bi se izbjegao nesklad u očekivanjima. Pregled marketinških materijala radi osiguravanja jasnih i vjerodostojnih informacija provodi se kontinuirano, s redovitim ažuriranjima prema promjenama u proizvodima i zakonodavstvu kao i poštivanje Kodeksa oglašavanja.¹⁶¹

Djelotvornost mjera za upravljanje značajnim učincima i rizicima povezanim s potrošačima i krajnjim korisnicima prati se kroz redovne procese nadležnih organizacijskih jedinica, sektora za marketing i korporativne komunikacije i sektora za razvoj proizvoda te sektora za razvoj prodajnih kanala i analitičku podršku prodaji te kroz godišnje izvještaje sustava unutarnje kontrole, kako na razini izvješća pojedinog sektora tako i u izvješću Odbora za unutarnju kontrolu. Rezultati ovih procesa koriste se za unaprjeđenje postojećih mjera i pravodobno reagiranje na identificirane rizike ili promjene u potrebama klijenata.¹⁶²

Područje primjene ključnih mjera obuhvaća sve marketinške komunikacije i promidžbene materijale vezane uz osigurateljne proizvode. Pogođene skupine dionika uključuju klijente, potencijalne klijente, zaposlenike u sektoru marketinga i korporativnih komunikacija te regulatorna tijela. Zemljopisne značajke primjene ovih mjera odnose se na sva tržišta gdje Društvo posluje, s posebnim naglaskom na usklađenost s lokalnim zakonskim odredbama.

S4-5 Ciljne vrijednosti za upravljanje značajnim negativnim učincima, poticanje pozitivnih učinaka i upravljanje značajnim rizicima i prilikama

Na razini CO Grupe nisu postavljene ciljne vrijednosti povezane s potrošačima i/ili krajnjim korisnicima međutim, kontinuirano se provode aktivnosti s ciljem boljeg razumijevanja specifičnih potreba i očekivanja potrošača i krajnjih korisnika na razini CO Grupe. Ovaj proces uključuje prikupljanje i analizu podataka te konzultacije s relevantnim internim dionicima kako bi se osiguralo da jednom postavljene ciljne vrijednosti budu realne, mjerljive i usklađene s poslovnim modelom. Također, uspostavljene ciljne vrijednosti uskladit će se s najnovijim regulatornim zahtjevima i industrijskim standardima.¹⁶³

¹⁵⁸ S4-4 37.

¹⁵⁹ S4-4 33. a)

¹⁶⁰ MDR-A 68. a)

¹⁶¹ MDR-A 68. c)

¹⁶² ESRS 2 MDR-T 81. b) i., S4-4 33. b), S4-4 AR 40.

¹⁶³ S4-5 38.

ESRS G1 Poslovno ponašanje

ESRS 2 SBM-3 Značajni učinci, rizici i prilike

Postupkom procjene dvostruke značajnosti CO Grupa je utvrdila stvarni pozitivan učinak u segmentu poslovnog ponašanja, osobito u segmentu upravljanja odnosima s dobavljačima i poslovnim partnerima. Navedeni pozitivan učinak posebno se očituje u uzvodnom i nizvodnom dijelu lanca vrijednosti, gdje CO Grupa ima mogućnost aktivnog utjecaja na svoje dobavljače i poslovne partnere. Kroz poticanje održivih praksi, postavljanje jasnih očekivanja te sustavno prikupljanje relevantnih informacija, CO Grupa doprinosi unaprjeđenju održivosti unutar lanca vrijednosti, kao i jačanju transparentnosti i kvalitete izvještavanja u skladu s regulatornim zahtjevima. Uz stvarne pozitivne učinke, u sklopu DMA procesa identificirana su dva rizika: rizik usklađenosti i upravljanja rizicima te rizik povezan s kibernetičkom sigurnošću, koji se izdvaja kao specifičan rizik za CO Grupu. Njihovo pravodobno prepoznavanje omogućava proaktivno upravljanje potencijalnim izazovima te doprinosi jačanju otpornosti CO Grupe.

Tema	Pitanja održivosti i povezani učinci, rizici i prilike	Potencijalni ili stvarni Učinak/rizik/prilika
ESRS G1 Poslovno ponašanje	Upravljanje odnosima s dobavljačima, uključujući plaćanje	
	Upravljanje odnosima s dobavljačima i partnerima	Stvarni pozitivan učinak
	Korporativna kultura	
	Usklađenost i upravljanje rizicima	Rizik
	Specifično za društvo	
Kibernetička sigurnost	Rizik	

ESRS 2 GOV-1 Uloga administrativnih, nadzornih i upravljačkih tijela

U cilju osiguravanja odgovornog i etički utemeljenog poslovanja, Uprava Društva usvojila je Etički kodeks Croatia osiguranja, kojim se utvrđuju temeljna načela ponašanja te očekivani standardi u odnosima unutar Društva i s poslovnim partnerima. Kodeks obuhvaća ključna pitanja etičnog poslovanja, transparentnosti, zaštite povjerljivih informacija te integriteta u poslovnim odnosima, uz jasno definirane mehanizme nadzora Etičkog povjerenstva i postupanja u slučaju nepravilnosti. Primjenjuje se na sve zaposlenike, neovisno o razini i poslovnoj funkciji, kao i na sve druge osobe koje djeluju u ime Društva.

Nadzorni odbor Društva nadzire provođenje Kodeksa i prati njegovu učinkovitost na temelju izvještaja Uprave, dok Uprava prati provedbu putem izvještaja Etičkog povjerenstva, organizacijske jedinice nadležne za upravljanje ljudskim potencijalima te ovlaštenih osoba imenovanih sukladno zakonskim propisima. Izvještaji se dostavljaju u skladu s Kodeksom i drugim internim aktima Društva, usuglašenim s Nadzornim odborom.¹⁶⁴

Sukladno važećim zakonskim propisima Uprava Društva usvojila je interni akt o imenovanju povjerljive osobe i postupku unutarnjeg prijavljivanja nepravilnosti. Aktom su imenovane ovlaštene osobe za primanje i rješavanje pritužbi vezanih uz zaštitu dostojanstva radnika. Navedeni akt kao i odluka o imenovanju ovlaštene osobe dostupni su svim zaposlenicima Društva na zaposleničkom portalu.

Uprava Društva imenovala je i ovlaštenu osobu za sprječavanje pranja novca i financiranja terorizma, a ovlasti i odgovornosti iste propisani su internim aktom. Društvo kontinuirano prati novine u području sprječavanja pranja novca i financiranja terorizma te radi na unaprjeđenju vlastitog sustava i poduzima odgovarajuće mjere kako bi isti bio što djelotvorniji te razmjerni veličini, vrsti, opsegu i složenosti poslova koje Društvo obavlja. Uprava Društva je donijela i program godišnjeg stručnog osposobljavanja i izobrazbe sa svrhom podizanja svijesti o važnosti provođenja mjera za sprječavanje pranja novca i financiranja terorizma putem edukacijske platforme Društva (*e-learning*).

¹⁶⁴ G1-1 7., MDR-P 65. a), b), f)

Također, Uprava Društva usvojila je i interni akt o sustavu unutarnje kontrole, uz suglasnost Nadzornog odbora. Ovim aktom definirana su načela, uloge i odgovornosti ključnih sudionika sustava unutarnje kontrole, s naglaskom na kontrolne i ključne funkcije (ključne funkcije ovdje obuhvaćaju funkciju upravljanja rizicima, aktuarsku funkciju i funkciju praćenja usklađenost) te internu reviziju kao treću razinu unutarnje kontrole. Sustav unutarnje kontrole obuhvaća mehanizme unutarnje provjere uspostavljene u Društvu radi praćenja, između ostalog, usklađenosti sa zakonskom regulativom i internim aktima Društva. Također je uspostavljen sustav izvješćivanja Uprave i Nadzornog odbora, čime se osigurava pristup pouzdanim i relevantnim informacijama potrebnima za donošenje odluka.¹⁶⁵

Društvo je usvojilo Politiku stručnosti i primjerenosti, kojom se definiraju postupci pri izboru članova Uprave, Nadzornog odbora i nositelja ključnih funkcija, kao i smjernice za kontinuiranu provjeru ispunjavaju li imenovani nositelji zahtjeve stručnosti i primjerenosti.¹⁶⁶ Provjera stručnosti kandidata za ključne funkcije temelji se prvenstveno na dokumentima koji potvrđuju završetak školovanja, stručna usavršavanja, potvrde o vladanju određenim vještinama te eventualna regulatorna ovlaštenja, itd. Osobe koje upravljaju Društvom i nositelji ključnih funkcija moraju imati primjeren ugled, visoke etičke standarde i ne smiju imati kriminalnu ili financijsku prošlost koja bi mogla ugroziti poslovanje, ugled Društva ili dovesti do sukoba interesa. Prilikom procjene primjerenosti kandidata, Društvo razmatra sljedeće:

- 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?

Društvo je usvojilo Politiku upravljanja sukobom interesa, kojom se definiraju osnovna načela za izbjegavanje i upravljanje sukobom interesa na strani radnika i članova Uprave. Politika je usklađena s Kodeksom korporativnog upravljanja i Pravilnikom o uvjetima za obavljanje funkcije člana Uprave, Nadzornog odbora, prokurista te ovlaštenog zastupnika podružnice društva za osiguranje i reosiguranje. Svi zaposlenici Društva jednom godišnje prolaze edukaciju o sukobu interesa putem *e-learning* platforme.

Uprava i Nadzorni odbor Društva osigurali su uvjete za odgovorno i etički utemeljeno poslovanje na osnovnim korporativnim vrijednostima i odgovornom, zakonskom i ispravnom ponašanju.

G1-1 Politike poslovnog ponašanja i korporativna kultura

Etički kodeks predstavlja krovnu politiku poslovnog ponašanja i korporativne kulture te se primjenjuje u svim zemljama u kojima posluju društva kćeri CO Grupe. Specifične politike povezane s poslovnim ponašanjem koje se opisuju u ovom tematskom standardu odnose se na Društvo dok na razini CO Grupe, društva implementiraju zasebne politike u skladu s primjenjivim lokalnim zakonima. Politike opisane u ovom zahtjevu zasad nisu usklađene s Konvencijom Ujedinjenih naroda protiv korupcije te Društvo planira njihovo usklađivanje u srednjoročnom razdoblju.

Etičkim kodeksom Društva propisana je obveza prijave svakog kršenja ili mogućeg kršenja kodeksa, uključujući slučajeve mita i korupcije, uz zaštitu prava prijavljenih osoba i zaštitu povjerljivosti podataka. U slučaju etičkih dvojbi, zaposlenik se može obratiti nadređenom rukovoditelju ili kontakt osobi u Društvu. Također, pomoć i/ili

¹⁶⁵ G1 ESRS 2 GOV-1 5. a)

¹⁶⁶ G1 ESRS 2 GOV-1 5. b)

savjet mogu se zatražiti od organizacijskih jedinica nadležnih za upravljanje ljudskim potencijalima ili pravnim poslovima. Ako se nijedan od navedenih kanala ne smatra prikladnim za određenu situaciju, moguće je izravno kontaktirati Etičko povjerenstvo koje periodički razmatra slučajeve bez navođenja osobnih podataka te o etičkim postupcima pokrenutima protiv osoba koje su prekršile kodeks izvještava Upravu. Povjerenstvo nadzire edukaciju o etičnom postupanju, provodi etičke postupke, pruža podršku u primjeni kodeksa te priprema i dostavlja izvješća Upravi Društva.

U cilju jačanja korporativne kulture i svijesti o etičnom poslovanju, zaposlenicima je putem *e-learning* platforme dostupna edukacija o Etičkom kodeksu, uključujući provjeru znanja. Nadležne organizacijske jedinice Društva kontinuirano revidiraju cjelokupni sadržaj edukacijskih materijala. Edukacija distributera osiguranja koja se provodi prema Pravilniku o edukaciji za IDD zaposlenike u nadležnosti Službe za razvoj i unaprjeđenje prodajnih kanala obuhvaća/propisuje obvezu edukacije distributera, među ostalim stručnim temama, i edukaciju na temu poslovnog ponašanja.¹⁶⁷

G1-2 Upravljanje odnosima s dobavljačima

Društvo nema definiranu zasebnu politiku za sprečavanje zakašnjelih plaćanja, ali svojim procesima koji su usklađeni sa relevantnim zakonima i uređeni internim aktima osigurava pravovremeno plaćanje svim dobavljačima. Sukladno Općim uvjetima nabave, Društvo podmiruje ispostavljene račune dobavljača u roku od 60 dana od dana isporuke robe ili izvršenja usluge. Uvjeti plaćanja definiraju se kao sastavni dio svakog ugovora, pri čemu se pojedinačno usuglašavaju rokovi plaćanja ovisno o vrsti robe ili usluge. Društvo ne primjenjuje zasebne prakse u pogledu plaćanja malim i srednjim poduzećima, već se sukladno Etičkom kodeksu, vodi računa o pravovremenom plaćanju svim dobavljačima, čime se osigurava odgovoran i transparentan poslovni odnos temeljen na povjerenju i održivosti. Dodatna kontrola pravovremenog plaćanja osigurana je kroz automatizaciju procesa u DMS sustavu, u kojem je aktivirano signaliziranje (semafor) vezano za datum dospijeca te sustav korisnicima šalje notifikacije kao podsjetnik za račune kojima je datum dospijeca nastupio ili prošao.¹⁶⁸

Društvo je integriralo načela održivosti u Opće uvjete nabave roba i usluga, koji su tijekom 2025. ažurirani u dijelu Kodeksa ponašanja dobavljača, detaljnijom razradom obveza za dobavljače u pogledu održivosti. Dobavljači se prihvaćanjem Kodeksa obvezuju pridržavati društveno odgovornog ponašanja, uključujući zaštitu ljudskih i radnih prava, sprječavanje diskriminacije, zabranu prisilnog i dječjeg rada, zaštitu okoliša te borbu protiv korupcije. Povrede ovih načela mogu rezultirati raskidom ugovora ili drugim sankcijama sukladno ugovornim odredbama i primjenjivim zakonima.¹⁶⁹ Dobavljači prihvaćaju Opće uvjete nabave već prilikom registracije na e-sustav nabave, što je preduvjet za sudjelovanje u nadmetanjima. Ovi uvjeti čine sastavni dio svih ugovora i narudžbenica. Nabavni ugovori uključuju klauzule koje reguliraju kontrolu poddobavljača. Društvo nadzire angažiranje ili zamjenu poddobavljača te zahtijeva od dobavljača da osiguraju odgovarajuću kontrolu i odgovornost za poslovanje svojih poddobavljača.

Tijekom 2025. provedena je interna *desk research* analiza uzorka strateških i drugih značajnih dobavljača s fokusom na pridržavanje obveza iz Kodeksa ponašanja dobavljača te najvažnija pitanja održivosti, uključujući radna i ljudska prava, zaštitu okoliša, klimatske pokazatelje i antikorupciju. Ovime je Društvo postavilo temelje za buduće detaljnije praćenje i evaluaciju dobavljača u pitanjima održivosti. Odabrani dobavljači analizirani su temeljem javno objavljenih informacija o održivosti, a u slučaju da se utvrdi povišen rizik kod nekog dobavljača, razmotrit će se potrebne mjere. Društvo planira godišnje pratiti usklađenost značajnih dobavljača te ocjenjivati rizičnost značajnih dobavljača temeljem sektora poslovanja, geografske lokacije i javno dostupnih indikacija o kršenju obveza iz kodeksa.

Sukladno Etičkom kodeksu Društvo osigurava da su dobavljači uvijek upoznati s korporativnim procedurama koje definiraju poslovni odnos. Također, Društvo pomaže dobavljačima u ispunjavanju očekivanja izbjegavajući stvaranje odnosa prekomjerne ovisnosti o Društvu. Društvo osigurava zaštitu povjerljivih podataka, kako dobavljačkih tako i podataka Društva. Dodatno, Društvo se pridržava strogih odredbi za sprečavanje sukoba interesa.

¹⁶⁷ G1-1 10. g)

¹⁶⁸ G1-2 14.

¹⁶⁹ G1-2 15. a), b)

G1-6 Prakse plaćanja

Svi računi dobavljača Društva plaćaju se po dospijeću, uz uvjet prethodnog odobrenja ovjeravatelja u sustavu te se jednaki uvjeti primjenjuju na sve dobavljače, uključujući mala i srednja poduzeća. Navedeno se odnosi na plaćanja dobavljačima, dok isplate šteta nisu obuhvaćene ovom objavom.

Prosječno vrijeme potrebno za plaćanje računa od datuma početka računanja ugovornog ili zakonskog roka plaćanja je devet dana. S obzirom da pojedini dobavljači šalju račune kada su već u dospijeću, za potrebe izračuna korišten je prosjek dana proteklih od datuma zaprimanja računa i datuma dospijeća računa.

Prilikom sklapanja ugovora, ugovaraju se i standardni uvjeti plaćanja te se sva plaćanja provode u skladu s ugovorenim uvjetima koja se određuje na razini pojedinog ugovora, što vrijedi za sve dobavljače, uključujući mala i srednja poduzeća. Trenutno nema neriješenih sudskih postupaka povezanih sa zakašnjelim plaćanjima.¹⁷⁰

Specifično za društvo - Kibernetička sigurnost

Postupkom procjene dvostruke značajnosti Društvo je identificiralo kibernetičku sigurnost kao specifično pitanje važno za svoje poslovanje. Kibernetički incidenti mogu imati značajan utjecaj na kontinuitet poslovanja, zaštitu osobnih i povjerljivih podataka, financijsku stabilnost Društva te povjerenje klijenata i drugih ključnih dionika. S obzirom na visoku razinu digitalizacije poslovnih procesa i regulatorne zahtjeve koji se primjenjuju na financijski sektor, kibernetička sigurnost predstavlja jedno od ključnih operativnih i upravljačkih pitanja Društva.

Suvremene informacijske tehnologije CO Grupi i klijentima nedvojbeno donose brojne prednosti jer doprinose optimizaciji poslovnih procesa i operativnih troškova, omogućuju učinkovito upravljanje kvalitetom te značajno doprinose ostvarenju strateških ciljeva i unaprjeđenju poslovanja za dobrobit klijenata. Međutim, informacijski sustavi zasnovani na digitalnim tehnologijama svakodnevno su izloženi različitim IKT (informacijska i komunikacijska tehnologija) rizicima i napadima raznih zlonamjernih počinitelja koji postaju sve vještiji u iskorištavanju slabosti informacijskih i komunikacijskih tehnologija.

Kako bi pravovremeno reagiralo na navedene prijetnje i IKT rizike, 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. ISMS je dio sustava upravljanja koji osigurava neprekinutost poslovanja, a u najvećoj mjeri ovisi o uspostavljenim mjerama zaštite informacijskih i ostalih poslovnih resursa. Politikom informacijske sigurnosti Društvo je definiralo pravila, uloge i odgovornosti za upravljanje informacijskom sigurnošću u Društvu.

Croatia osiguranje je 2021. godine postalo prvo osiguravajuće društvo u Hrvatskoj s certifikatom za sustav upravljanja informacijskom sigurnošću prema međunarodnoj normi ISO/IEC 27001:2013, a koji je potvrda posvećenosti Društva i primjene mjera zaštite u svrhu očuvanja visoke razine sigurnosti poslovanja. Kontinuiranim napretkom Društvo je tijekom 2025. godine uspješno provelo nadzorni audit sukladno verziji norme ISO/IEC 27001:2022, čime je osiguralo usklađenost s najnovijim standardima upravljanja informacijskom sigurnošću. Na osnovu izvršenog nadzornog audita u skladu s prethodno navedenom verzijom norme i pozitivne ocjene certifikacijskog društva može se zaključiti da je ISMS djelotvorno implementiran, redovito održavan i kontinuirano unaprjeđivan. Posjedovanje certifikata ISO/IEC 27001:2022 doprinosi usklađenosti sa zakonskim i regulatornim zahtjevima te jača povjerenje klijenata i poslovnih partnera u sigurnost informacijske imovine Društva.

Društvo je pokrenulo proces implementacije Sustava upravljanja kontinuitetom poslovanja (BCMS) sukladno zahtjevima norme ISO 22301. Tijekom godine provedene su ključne pripremne aktivnosti, uključujući analizu postojećeg stanja, optimizaciju poslovnih procesa te izradu i usklađivanje potrebne dokumentacije. Krajem 2025. godine sustav se nalazi u visokoj fazi zrelosti i pripremljenosti za postupak certifikacije, čime će se značajno poboljšati spremnost Društva na upravljanje kriznim situacijama i osiguranje kontinuiteta poslovanja.

U skladu s digitalizacijom poslovanja i optimizacijom procesa upotrebom strojnog učenja (engl. *Machine Learning*, ML) i umjetne inteligencije (engl. *Artificial intelligence*, AI), Društvo je u 2025. godini donijelo Pravila

¹⁷⁰ G1-6 33. a), b), c)

sigurnog razvoja i uporabe ML i AI tehnologija, kojim se definiraju pravila za sigurnu, etičku i učinkovitu primjenu ML i AI tehnologija u Društvu, u skladu s relevantnim propisima i standardima. Ovaj interni akt usklađen je s Aktom o umjetnoj inteligenciji (Uredba (EU) 2024/1689). Pravila, među ostalim, obuhvaćaju identifikaciju i procjenu IKT rizika pri razvoju i upotrebi ML ili AI tehnologija, implementaciju sigurnosnih mjera, nadzor i unaprjeđenja te zaštitu osobnih podataka. Nadalje se Pravilima definiraju uloge i odgovornosti u povezanim procesima te se propisuje edukacija zaposlenika o pravilnoj uporabi ML i AI tehnologija te potencijalnim rizicima i načinima njihove mitigacije.¹⁷¹

Tijekom 2025. godine Društvo je nabavilo specijalizirani softver za upravljanje rizicima trećih strana, čime će se unaprijediti procjena, praćenje i upravljanje rizicima povezanim s vanjskim dobavljačima i partnerima.

Uz navedeno, Društvo ima uspostavljen neprekidan (24x7) nadzor sigurnosnih događaja putem sustava nadzora i upravljanja sigurnosnim incidentima, čime se omogućuje pravovremeno otkrivanje potencijalnih prijetnji te brzo reagiranje na incidente koji potencijalno mogu imati negativan utjecaj na poslovanje. Usluge sigurnosno-operativnog centra (engl. *Security Operations Center, SOC*) kontinuirano se unaprjeđuju kroz razvoj stručnih kompetencija, procesa i tehničkih alata, čime se dodatno jača otpornost informacijskog sustava Društva.

Tijekom 2025. godine započeta je provedba analize utjecaja na poslovanje (engl. *Business Impact Analysis, BIA*) za kritične IKT servise (informacijska i komunikacijska tehnologija, IKT) koji podržavaju ključne ili važne procese, uz procjenu IKT rizika nad tim servisima. Temeljem procjene identificiranih IKT rizika razine iznad prihvatljive vrijednosti izradit će se i Plan tretiranja rizika, čija se provedba definiraju suradnji Sektora za informacijske tehnologije i Službe za sigurnost. Provođenjem analize utjecaja na poslovanje Društvo dobiva sve potrebne informacije potrebne za definiranje strategije kontinuiteta poslovanja u slučajevima ostvarenja neželjenih kritičnih događaja ili incidenata, odnosno havarija.

Također, unaprijeđeni su procesi upravljanja incidentima informacijske sigurnosti te su pokrenute provedbene aktivnosti penetracijskog testiranja važnih IKT servisa. Tijekom 2025. godine optimiziran je sustav za provjeru na ranjivosti čime se podiže kvaliteta i učestalost utvrđivanja ranjivosti Informacijskog sustava Društva, a slijedno se i dobiva kvalitetniji uvid u novo otkrivene prisutne IKT rizike internog i vanjskog perimetra računalne mreže i IKT servisa Društva. Uz provođenje redovitih primjerenih sigurnosnih mjera, testiranja i kontrola, Društvo razvija i ažurira edukacijske materijale te redovito provodi edukacije iz područja informacijske sigurnosti za sve korisnike informacijskog sustava. Iako niti jedna organizacija nikada ne može biti potpuno imuna na sve IKT rizike i kibernetičke napade, Društvo je uvjeren da je razina zaštite informacijskih sustava i podataka primjerena složenosti poslovanja i regulatornim zahtjevima, čime se klijentima osigurava vrhunska usluga osiguranja uz visoku razinu sigurnosti podataka.

U siječnju 2025. stupila je na snagu Uredba o digitalnoj operativnoj otpornosti, DORA (engl. *Digital Operational Resilience Act*), ključni regulatorni okvir Europske unije usmjeren na jačanje otpornosti financijskih institucija na operativne rizike, s posebnim naglaskom na IKT rizike. Društvo je obveznik DORA regulative te je tijekom 2024. godine provelo GAP analizu i izradilo plan usklađivanja, implementirajući napredne sustave i procese koji povećavaju otpornost na cyber prijetnje, a klijentima osiguravaju veću sigurnost podataka te jača povjerenje u usluge Društva.

Glavna područja usklađenosti poslovanja Društva sa DORA regulativom su:

- Upravljanje IKT rizicima: uspostavljanje strogih procedura za upravljanje informacijskim i komunikacijskim tehnologijama,
- Testiranje otpornosti: redovito provođenje testova kako bi se osigurala otpornost na tehnološke prijetnje,
- Zaštita podataka: zaštita podataka i upravljanje rizicima u skladu s najvišim standardima sigurnosti,
- Praćenje trećih strana: subjekti koji pružaju IT usluge Društvu također su obuhvaćeni regulativom kako bi se smanjili rizici od propusta vanjskih pružatelja usluga.

¹⁷¹ MDR-P 65. a), d)

Društvo provodi niz mjera kako bi se osigurala visoka razina informacijske sigurnosti. U okviru toga je donesena i Krovna politika sigurnosti, krovni akt kojim Uprava Društva ističe strateški položaj i važnost sigurnosti u cjelokupnom poslovanju Društva. Politika sigurnosti određuje odgovornosti i elemente sustava sigurnosti te time daje osnovne smjernice načina sigurnosti u poslovnom sustavu Društva. ISMS se primjenjuje na Društvo, dok povezana društva nisu obuhvaćena sustavom upravljanja informacijskom sigurnošću.¹⁷²

Uprava Društva dodjeljuje jasne uloge i odgovornosti vezane uz sigurnost te odobrava uvođenje i unapređenje procesa upravljanja sigurnošću. Organizacijska jedinica za sigurnost odgovorna je za planiranje, nadzor i praćenje implementacije sigurnosnih politika, mjera i propisa relevantnih za sigurnost, dok je organizacijska jedinica za informacijske tehnologije zadužena je za planiranje, implementaciju i provedbu IKT mjera zaštite i sigurnosti. Sve organizacijske jedinice Društva odgovorne su za provedbu propisanih mjera unutar svog poslovnog područja. Svaki korisnik informacijskog sustava Društva dužan je upoznati se s pravilima propisanim Politikom i aktivno primjenjivati propisane mjere zaštite u okviru svojih nadležnosti. Politika informacijske sigurnosti usklađena je s ISO/IEC 27001:2022 standardom.¹⁷³

Interesi ključnih dionika uzimaju se u obzir kroz praćenje najboljih praksi i implementaciju najnaprednijih IKT rješenja, čime se osigurava usklađenost s regulatornim zahtjevima i očekivanjima relevantnih dionika. Informacije relevantne za zaposlenike u pogledu informacijske sigurnosti dostupne su svim zaposlenicima Društva na intranetu Društva. Putem platforme za *e-learning* provode se edukacije za zaposlenike s ciljem sigurnog rada s informacijskim sustavom Društva te podizanja svijesti o informacijskoj sigurnosti što je ključno za smanjenje rizika od sigurnosnih prijetnji, sprječavanja neovlaštenog pristupa i zaštitu povjerljivih podataka, čime se osigurava sigurnost poslovanja i usklađenost s propisima.¹⁷⁴ Na službenim internetskim stranicama Društva nalaze se upute i svi kontakti na koje se može uputiti prigovor i/ili pritužba vezana uz sigurnost podataka i/ili povjerljivih informacija. Također se na službenim internetskim stranicama Društva nalazi i broj telefona i adresa e-pošte na koju je moguće uputiti prigovore i/ili pritužbe vezane uz zaštitu podataka. U provedbi sigurnosnih mjera, kontrola i aktivnosti ISMS-a koriste se dodijeljena sredstva Službe za sigurnost i Sektora za informacijske tehnologije.¹⁷⁵

Društva kćeri u Republici Hrvatskoj samostalno upravljaju informacijskom sigurnošću unutar svojih organizacija, uz korištenje IKT usluga matičnog društva, dok društva izvan Republike Hrvatske koriste vlastite IT infrastrukture te angažiraju interne stručnjake i/ili vanjske partnere za upravljanje informacijskom sigurnošću.

U društvima CO Grupe u Sjevernoj Makedoniji, sustav za nadzor sigurnosnih prijetnji definiran je internim aktom pod nazivom Procedura za praćenje sigurnosnih upozorenja i prijetnji. Informacijskom sigurnošću upravlja organizacijska jedinica za informacijske tehnologije (IT sektor), uz stručnu asistenciju podizvođača odgovornog za IPS rješenje za zaštitu. Primarnu sigurnosnu odgovornost snosi Sistemski administrator IT sektora, koji osigurava provedbu sigurnosnih mjera i nadzor nad zaštitom sustava.

Sustav upravljanja informacijskom sigurnošću Milenijum osiguranja (MIOS) definiran je internim aktima, uključujući Strategiju informacijske sigurnosti, Politiku sigurnosti informacija, *Business Impact Analysis* (BIA), *Business Continuity Plan* (BCP) te Okvirom upravljanja informacijskim sustavom. Društvo MIOS imenovalo je izvršitelja funkcije upravljanja informacijskom sigurnošću (*Information Security Officer*) koji djeluje u koordinaciji s eksterno angažiranim CISM-om (*Chief Information Security Manager*). Milenijum osiguranje nositelj je certifikata ISO 27001.

Očekivani ishodi tehničkih i organizacijskih mjera usklađenih i propisanih ISO 27001 standardom koje se provode su uspješno održavanje ciljnih vrijednosti ISMS-a i cjelokupno održavanje sigurnosti i otpornosti sustava.

Ključne mjere obuhvaćaju zaposlenike Društva, koji imaju važnu ulogu u provođenju sigurnosnih politika, očuvanju otpornosti IKT sustava i osiguravanju stabilnosti poslovanja, kao i klijente Društva, čiji se podaci štite primjenom visokih standarda informacijske sigurnosti te poslovne partnere i dobavljače, regulatorna i nadzorna tijela u kontekstu ispunjavanja zakonskih i sigurnosnih zahtjeva, posjetitelje i vanjske suradnike zbog osiguravanja

¹⁷² MDR-P 65. a), b), MDR-T 80. c)

¹⁷³ MDR-P 65. c), d)

¹⁷⁴ MDR-P 65. e), f)

¹⁷⁵ MDR-A 68 a), b), c), d), 69. a)

kontroliranog pristupa prostorima i sustavima kako bi se spriječio neovlašteni ulaz ili ugrožavanje podataka odnosno informacijskog sustava Društva. Sve implementirane sigurnosne mjere i kontrole kontinuirano se osvježavaju i provode u skladu s definiranim mjernim ciljevima ISMS-a, te se o njihovoj provedbi izvještava u propisanim intervalima.

Ključni ciljevi ISMS-a uključuju podizanje svijesti zaposlenika kroz edukacije, pravovremeni nadzor i odgovor na sigurnosne incidente te kontinuirano upravljanje ranjivostima u IKT sustavima.

Ključni pokazatelj uspješnosti koji CO Grupa prati u pogledu kibernetičke sigurnosti je značajan cyber incident. Značajan cyber incident je sigurnosni događaj koji ima ozbiljan utjecaj na povjerljivost, integritet ili dostupnost informacijskih sustava, podataka ili usluga organizacije, te narušava poslovanje i uzrokuje značajnu financijsku štetu i značajne regulatorne kazne (npr. kazne povezane s GDPR regulativom). CO Grupa podatke o incidentima smatra poslovnom tajnom i neće ih javno objavljivati osim u slučaju kada je isto zatraženo od strane nadležnih tijela sukladno zakonu.¹⁷⁶

¹⁷⁶ ESRS 1 7.7.

NEOVISNI IZVJEŠTAJ S OGRANIČENIM UVJERENJEM

Vlasnicima društva CROATIA osiguranje d.d.

Obavili smo angažman s izražavanjem ograničenog uvjerenja o Izvještaju o održivosti društva CROATIA osiguranje d.d. ("Društvo") i njegovih ovisnih društava ("Grupa"), uključenog u odjeljku Izvještaj o održivosti CO Grupe za 2025. u Izvještaju posloводства za 2025. godinu na dan 31. prosinca 2025. godine i za razdoblje od 1. siječnja 2025. godine do 31. prosinca 2025. godine ("Izvještaj o održivosti").

Identifikacija primjenjivih kriterija

Izvještaj o održivosti pripremila je Uprava Društva kako bi se zadovoljili zahtjevi iz članka 32. i 36. Zakona o računovodstvu, kojima se provodi članak 29(a) Direktive EU 2013/34/EU, uključujući:

- Usklađenost s Europskim standardima izvještavanja o održivosti, uvedenima Delegiranom uredbom Komisije (EU) od 31. srpnja 2023. godine o dopuni Direktive 2013/34/EU Europskog parlamenta i Vijeća („ESRS“), uključujući da je postupak koji Društvo provodi za utvrđivanje informacija objavljenih u izvještaju o održivosti ("Postupak") u skladu s opisom navedenim u odjeljku ESRS 2 IRO-1 i
- Usklađenost objava u pododjeljku Objave u skladu s člankom 8. Uredbe (EU) 2020/852 (EU Taksonomija) unutar odjeljka Dodatak B Izvještaja o održivosti u skladu s člankom 8. Uredbe EU 2020/852 („EU Uredba o taksonomiji“).

Inherentna ograničenja u pripremi Izvještaja o održivosti

Kriteriji i priroda Izvještaja o održivosti te izostanak dugogodišnjih utvrđenih mjerodavnih smjernica, standardnih primjena i praksi izvještavanja omogućuju usvajanje različitih, ali prihvatljivih, metodologija mjerenja što može dovesti do razlika među subjektima izvještavanja. Usvojene metodologije mjerenja mogu utjecati na usporedivost pitanja u vezi održivosti koje različite organizacije izvještavaju te na njihovu dosljednost unutar iste organizacije iz godine u godinu, kako se metodologije razvijaju.

U pripremi informacija o budućim događajima sukladno ESRS-u, Uprava Društva dužna je osigurati da su informacije o budućim događajima temeljene na objavljenim pretpostavkama o događajima koji se mogu dogoditi u budućnosti i mogućim budućim aktivnostima Grupe. Stvarni ishodi vjerojatno će se razlikovati, s obzirom na to da budućni događaji često ne slijede očekivanja.

U određivanju objava u Izvještaju o održivosti, Uprava Društva tumači nedefinirane pravne i ostale pojmove. Nedefinirani pravni i drugi pojmovi mogu se tumačiti na različite načine, uključujući pravnu usklađenost njihove interpretacije te su u skladu s time podložni neizvjesnostima.

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

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

© 2026. Za informacije, molimo kontaktirajte Deloitte Hrvatska.

NEOVISNI IZVJEŠTAJ S OGRANIČENIM UVJERENJEM (nastavak)

Odgovornost Uprave Društva

Uprava Društva odgovorna je za dizajn i implementaciju procesa za identifikaciju informacija objavljenih u Izvještaju o održivosti u skladu s ESRS-om i za objavu tog procesa u bilješci ESRS 2 IRO-1 Izvještaja o održivosti. Ta odgovornost uključuje:

- Razumijevanje konteksta u kojem se odvijaju aktivnosti i poslovni odnosi Grupe i razvijanje razumijevanja o zahvaćenim dionicima;
- Identifikaciju stvarnih i potencijalnih učinaka (negativnih i pozitivnih) povezanih s pitanjima održivosti, kao i rizika i prilika koji utječu ili za koje bi se razumno moglo očekivati da će utjecati na financijski položaj Grupe, financijsku uspješnost, novčane tokove, pristup financiranju ili troškove kapitala u kratkom, srednjem ili dugom roku;
- Procjenu značajnosti identificiranih učinaka, rizika i prilika povezanih s pitanjima održivosti odabirom i primjenom odgovarajućih pragova značajnosti; i
- Donošenje pretpostavki koje su razumne u danim okolnostima.

Uprava Društva nadalje je odgovorna za sastavljanje Izvještaja o održivosti, sukladno članku 32. i 36. Zakona o računovodstvu kojim se provodi članak 29(a) Direktive EU 2013/34/EU, uključujući:

- Usklađenost s ESRS-om;
- Pripremu objava u pododjeljku Objave u skladu s člankom 8. Uredbe (EU) 2020/852 (EU Taksonomija) unutar odjeljka Dodatak B Izvještaja o održivosti, u skladu s člankom 8. Uredbe EU 2020/852 ("EU Uredba o taksonomiji")
- Dizajn, implementaciju i održavanje unutarnjih kontrola za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja Izvještaja o održivosti, koji je bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške; i
- Odabir i primjenu odgovarajućih metoda za izvještavanje o održivosti te formiranje pretpostavki i procjena o pojedinačnim objavama o održivosti koje su razumne u danim okolnostima.

Oni koji su zaduženi za upravljanje odgovorni su za nadzor procesa izvještavanja o održivosti Grupe.

Odgovornost revizora

Angažman smo obavili u skladu s Međunarodnim standardom za izražavanje uvjerenja (MSIU) 3000 (Izmijenjeni), *Angažmani s izražavanjem uvjerenja različiti od revizija ili uvida povijesnih financijskih informacija*.

Postupci provedeni u angažmanu ograničenog uvjerenja razlikuju se po svojoj prirodi i vremenskom rasporedu od onih u angažmanu razumnog uvjerenja te je stoga razina uvjerenja stečena u angažmanu ograničenog uvjerenja znatno niža od uvjerenja koje bi se postiglo da je proveden angažman za izdavanje razumnog uvjerenja.

Naši ciljevi su planirati i provesti angažman kako bismo izrazili ograničeno uvjerenje o tome je li Izvještaj o održivosti bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške, te izraziti zaključak u neovisnom izvještaju o izražavanju ograničenog uvjerenja. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške i smatraju se značajnima ako bi, pojedinačno ili zajedno razumno mogle utjecati na odluke korisnika donesene temeljem Izvještaja o održivosti kao cjeline.

Kao dio angažmana ograničenog uvjerenja u skladu s MSIU 3000 (Izmijenjeno) koristimo profesionalnu prosudbu i održavamo profesionalni skepticizam tijekom cijelog angažmana.

NEOVISNI IZVJEŠTAJ S OGRANIČENIM UVJERENJEM (nastavak)

Odgovornost revizora (nastavak)

Naše odgovornosti u vezi Izvještaja o održivosti, u okviru Proces, uključuju:

- Stjecanje razumijevanja Proces, ali ne u svrhu davanja zaključka o učinkovitosti Proces, uključujući ishod Proces; i
- Dizajniranje i provođenje postupaka za ocjenu je li Proces dosljedan s opisom Proces Grupe, kako je objavljeno u bilješci ESRS 2 IRO-1.

Naše ostale odgovornosti u vezi s Izvještajem o održivosti uključuju:

- Stjecanje razumijevanja kontrolnog okruženja, procesa i informacijskih sustava Grupe relevantnih za pripremu Izvještaja o održivosti, ali ne ocjenjivanje dizajna određenih kontrolnih aktivnosti, pribavljanje dokaza o njihovoj provedbi ili testiranje njihove operativne učinkovitosti;
- Utvrđivanje objava u kojima je vjerojatno da će doći do značajnih pogrešnih prikaza, bilo uslijed prijevare ili pogreške; i
- Dizajniranje i provođenje postupaka usmjerenih na objave u Izvještaju o održivosti u kojima je vjerojatno da će doći do značajnih pogrešnih prikaza. Rizik ne otkrivanja značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare veći je nego u slučaju pogreške jer prijevare može uključivati zavjeru, krivotvorenje, namjerne propuste, lažno prikazivanje ili zaobilaženje unutarnje kontrole.

Naša neovisnost i upravljanje kvalitetom

Angažman smo obavili u skladu sa zahtjevima u pogledu neovisnosti i etičkim zahtjevima Kodeksa etike za profesionalne računovođe (uključujući Međunarodne standarde neovisnosti) ("Kodeks"), koji je izdao Odbor za međunarodne standarde etike za računovođe. Kodeks je utemeljen na temeljnim načelima integriteta, objektivnosti, stručnosti i dužne pažnje, povjerljivosti i profesionalnog ponašanja.

Postupamo sukladno *Međunarodnom standardu upravljanja kvalitetom (MSUK) 1, Upravljanje kvalitetom za tvrtke koje provode revizije ili uvide u financijske izvještaje ili druge angažmane za izražavanje uvjerenja ili povezane usluge*, i u skladu s njim održavamo sveobuhvatan sustav upravljanja kvalitetom, uključujući dokumentirane politike i postupke za usklađenost s etičkim zahtjevima, profesionalnim standardima te primjenjivim zakonskim i regulatornim zahtjevima.

Sažetak obavljenog posla

Angažman s ograničenim uvjerenjem uključuje provođenje postupaka za pribavljanje dokaza o Izvještaju o održivosti. Priroda, vremenski raspored i opseg odabranih postupaka ovise o profesionalnoj prosudbi, uključujući identifikaciju objava u kojima je vjerojatno da će doći do značajnih pogrešnih prikaza, bilo zbog prijevare ili pogreške, u Izvještaju o održivosti.

U provođenju našeg angažmana s ograničenim uvjerenjem, u odnosu na Proces, postupci koje smo proveli uključivali su:

- Stjecanje razumijevanja Proces na način da smo:
 - o postavili upite radi razumijevanja izvora informacija koje koristi Uprava (npr. angažman dionika, poslovni planovi i strateški dokumenti); i
 - o pregledali internu dokumentaciju Grupe o Procesu; i
- Ocjenu jesu li dokazi dobiveni iz naših postupaka o Procesu koji je provela Grupa dosljedni s opisom Proces navedenim u bilješci ESRS 2 IRO-1.

NEOVISNI IZVJEŠTAJ S OGRANIČENIM UVJERENJEM (nastavak)

Sažetak obavljenog posla (nastavak)

U provođenju našeg angažmana s ograničenim uvjerenjem u odnosu na Izvještaj o održivosti, postupci koje smo proveli uključivali su:

- Stjecanje razumijevanja procesa izvještavanja Grupe relevantnih za pripremu Izvještaja o održivosti na način da smo:
 - o postavili upite radi razumijevanja kontrolnog okruženja, procesa i informacijskih sustava Grupe relevantnih za pripremu Izvještaja o održivosti;
- Ocjenu jesu li značajne informacije identificirane Procesom za identifikaciju informacija za objavljivanje u Izvještaju o održivosti uključene u Izvještaj o održivosti;
- Ocjenu jesu li struktura i prezentacija Izvještaja o održivosti u skladu s ESRS-om;
- Provođenje upita relevantnih zaposlenika i analitičkih postupaka o odabranim objavama u Izvještaju o održivosti;
- Provođenje postupaka uvjerenja na temelju uzorka na odabranim objavama u Izvještaju o održivosti;
- Prikupljanje dokaza o metodama za razvijanje značajnih procjena i informacija o budućnosti te o tome kako su te metode primijenjene; i
- Stjecanje razumijevanja procesa za utvrđivanje taksonomski prihvatljivih i taksonomski usklađenih ekonomskih aktivnosti te odgovarajućih objava u Izvještaju o održivosti.

Vjerujemo da su pribavljeni dokazi dostatni i primjereni te da čine odgovarajuću osnovu za potrebe izražavanja našeg zaključka.

Zaključak s ograničenim uvjerenjem

Na temelju provedenih postupaka i prikupljenih dokaza, ništa nam nije skrenulo pažnju što bi uzrokovalo da vjerujemo kako Izvještaj o održivosti Grupe nije sastavljen, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člancima 32. i 36. Zakona o računovodstvu kojim se provodi članak 29(a) Direktive EU 2013/34/EU, uključujući:

- Usklađenost s Europskim standardima izvještavanja o održivosti („ESRS“), uključujući da je postupak koji Društvo provodi za utvrđivanje informacija objavljenih u Izvještaju o održivosti ("Postupak") u skladu s opisom navedenim u odjeljku ESRS 2 IRO-1 i
- Usklađenost objava u pododjeljku Objave u skladu s člankom 8. Uredbe (EU) 2020/852 (EU Taksonomija) unutar odjeljka Dodatak B Izvještaja o održivosti u skladu s člankom 8. Uredbe EU 2020/852 („EU Uredba o taksonomiji“).



Goran Končar

Direktor i ovlaštenu revizor

Deloitte d.o.o.

7. travnja 2026. godine
Radnička cesta 80,
10 000 Zagreb,
Hrvatska



Ostalo

Tijekom 2025. godine, Deloitte d.o.o. nije pružao druge usluge osim usluga revizije. Tijekom 2024. godine, pružio je dozvoljene edukacijske usluge.

U Zagrebu, 7. travnja 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

Izvještaj o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja

CROATIA osiguranje d.d., OIB 26187994862, Zagreb, Vatroslava Jagića 33 (u daljnjem tekstu: Društvo), primjenjuje Kodeks korporativnog upravljanja koji su zajednički usvojili Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (HANFA) i Zagrebačka burza d.d. te je dostupan na njihovim internetskim stranicama.

Primjenjujući odredbe Kodeksa korporativnog upravljanja, Pravila Burze (koja su dostupna na Internet stranicama Zagrebačke burze d.d.), Zakona o trgovačkim društvima (NN 111/93, 34/99, 121/99, 52/00, 118/03, 107/07, 146/08, 137/09, 125/11, 152/11, 111/12, 68/13, 110/15, 40/19, 34/22, 114/22, 18/23, 130/23, 136/24) i Zakona o tržištu kapitala (NN 65/18, 17/20, 83/21, 151/22, 85/24, 126/25), Društvo svoje poslovanje i poslovne rezultate čini transparentnim i dostupnim javnosti. Sva objašnjenja i eventualna odstupanja od navedenih pravila Društvo će objaviti u Upitniku o usklađenosti, sukladno odredbama Kodeksa korporativnog upravljanja.

S ciljem poduzimanja potrebnih mjera u ostvarenju poslovnih ciljeva, Društvo je uspostavilo sustav unutarnjih kontrola kao sveukupnost elemenata: primjerene organizacijske strukture, implementiranog sustava upravljanja s uspostavom ključnih i kontrolnih funkcija, propisanih kontrolnih aktivnosti za upravljanje portfeljem, administrativnih i računovodstvenih postupaka, obrade šteta i korporativne sigurnosti te adekvatnog informacijskog sustava uključujući i sustav izvješćivanja na svim razinama Društva.

Sustav unutarnjih kontrola u postupku financijskog izvještavanja osigurava da financijski izvještaji Društva s prihvatljivom točnošću prezentiraju financijski rezultat i financijski položaj Društva, kao i njihovu usklađenost s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI-jevi).

Računovodstvene politike Društva predstavljaju načela, pravila i praksu koju Društvo primjenjuje pri sastavljanju i prezentiranju financijskih izvještaja. Računovodstvene politike Društva definirane su posebnim Pravilnikom. Sažetak značajnih računovodstvenih politika objavljen je u financijskim izvještajima Društva.

Unutarnji računovodstveni kontrolni postupci podrazumijevaju kontrolu formalne, suštinske i računске ispravnosti knjigovodstvene isprave:

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

Kontrola knjigovodstvenih isprava obavlja se sukladno organizacijskoj strukturi Društva i internim aktima, od strane odgovorne osobe sukladno ovlaštenjima koja su definirana internima aktima Društva. Organizacijska shema nalazi se na internoj mreži i dostupna je svim zaposlenicima.

Društvo je sukladno odredbama Zakona o osiguranju ustrojilo unutarnju reviziju na najvišoj organizacijskoj razini te je unutarnja revizija ustrojstveno odgovorna izravno Upravi Društva, a funkcionalno Revizijskom i Nadzornom odboru. Aktivnosti unutarnje revizije utemeljene su na planovima rada koje je uz pozitivno mišljenje Uprave Društva usvojio Nadzorni odbor Društva. Unutarnja revizija analizira i procjenjuje aktivnosti Društva te daje stručno mišljenje, preporuke i savjete o kontrolama. Unutarnja revizija pomaže Društvu u ispunjavanju postavljenih ciljeva uvodeći sustavan i discipliniran pristup procjenjivanju i poboljšanju djelotvornosti upravljanja rizicima, kontrola i korporativnog upravljanja.

Društvo ima uspostavljenu funkciju upravljanja rizicima kroz neovisnu organizacijsku jedinicu odgovornu direktno Upravi Društva. Kroz navedenu funkciju uspostavljen je sustav upravljanja rizicima koji se sastoji od niza internih akata, procedura i metodologija s ciljem identifikacije, procjene, odnosno mjerenja, kontrole te izvještavanja o rizicima. Sustav upravljanja rizicima se redovito unaprjeđuje u skladu s dobrim tržišnim praksama te zahtjevima eksterne regulative. Detaljnije informacije o upravljanju rizicima nalaze se u Bilješkama uz financijske izvještaje.

Društvo je sukladno Zakonu o osiguranju ustrojilo učinkovitu funkciju praćenja usklađenosti koja uključuje savjetovanje i izvještavanje Uprave i Nadzornog odbora o usklađenosti Društva sa Zakonom o osiguranju i drugim propisima kojima se uređuje poslovanje društva za osiguranje te procjenu mogućeg učinka promjena u pravnom okruženju na poslovanje Društva te utvrđivanje i procjenu rizika usklađenosti.

Društvo je uspostavilo učinkovitu aktuarsku funkciju koja sukladno Zakonu o osiguranju koordinira izračun tehničkih pričuva, osigurava primjerenost metodologija i modela, procjenjuje dovoljnost i kvalitetu podataka potrebnih za procjenu tehničkih pričuva, uspoređuje pretpostavke i iskustvo, daje mišljenje Upravi i Nadzornom odboru Društva o izračunu tehničkih pričuva, o politici preuzimanja osigurateljnog rizika, o primjerenosti programa reosiguranja te o sudjelovanju aktuarske funkcije u provedbi sustava upravljanja rizicima Društva.

Društvo je sukladno Zakonu o osiguranju imenovalo ovlaštenog aktuara koji provjerava podatke, metode i temelje za obračun statutarne tehničke pričuva te da li su statutarne tehničke pričuve i premije oblikovane na način da omogućuju trajno ispunjavanje svih obveza Društva iz ugovora o osiguranju odnosno reosiguranju te o istome daje Mišljenje i Izvješće Upravi i Nadzornom odboru Društva.

Sukladno Zakonu o osiguranju, Društvo primjenjuje sustave unutarnjih kontrola na društva članice Grupe koja se bave osigurateljnim dijelom poslova, dok predmetna društva primjenjuju sustave unutarnjih kontrola sukladno svom zakonodavnom okviru.

Na dan 31. prosinca 2025. značajniji neposredni imatelji dionica u Društvu su:

- ADRIS GRUPA d.d. s udjelom od 67,47% i
- Centar za restrukturiranje i prodaju, za imatelja Republiku Hrvatsku, s udjelom od 30,1%.

Na Internet stranicama Središnjeg klirinškog depozitarnog društva dostupni su podaci o 10 najvećih dioničara.

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.

Tijela Društva su Glavna skupština, Nadzorni odbor i Uprava Društva.

Glavna skupština

Glavnu skupštinu Društva čine svi dioničari Društva.

Glavna skupština Društva, u skladu s odredbama Statuta, donosi odluke javnim glasovanjem na sjednicama, koje saziva u pravilu Uprava Društva, a Nadzorni odbor samo kada ocijeni da je to potrebno radi dobrobiti Društva. Ovlasti Glavne skupštine uređene su Statutom Društva te ne odstupaju od ovlasti koje Glavna skupština dioničkog društva ima prema Zakonu o trgovačkim društvima. Dioničar ima pravo sudjelovanja i glasovanja na Glavnoj skupštini samo ako je pisanim putem prijavio Upravi svoje sudjelovanje najkasnije šest dana prije održavanja Glavne Skupštine.

Statut Društva se može mijenjati na Glavnoj skupštini Društva u skladu s odredbama Zakona o trgovačkim društvima, a Nadzorni odbor je ovlašten izmijeniti i dopuniti odredbe Statuta na temelju odluke Glavne skupštine u mjeri u kojoj su navedene izmjene/dopune redakcijske prirode.

Nadzorni odbor

Pravo imenovanja pojedinih članova Nadzornog odbora sadržana su u članku 24. Statuta Društva u korist Republike Hrvatske i radnika Društva. Sukladno navedenoj odredbi Statuta Društva, a u svezi s odredbom članka 256. stavak 3. Zakona o trgovačkim društvima, Republika Hrvatska ima pravo izravno imenovati dva člana Nadzornog odbora, dok god drži najmanje 25% redovnih dionica Društva uvećano za jednu takvu dionicu Društva, a dok god drži najmanje 10% redovnih dionica Društva, temeljem iste statutarne odredbe, a u svezi s odredbom članka 256. stavak 3. Zakona o trgovačkim društvima, Republika Hrvatska ima pravo izravno imenovati jednog člana Nadzornog odbora. Jednog 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 propisani Zakonom o radu. Preostala 4 (četiri) člana, odnosno preostalih 5 (pet) članova Nadzornog odbora bira Glavna skupština Društva.

Nadzorni odbor ima nadležnosti propisane zakonskim propisima i Statutom Društva.

Nadzorni odbor Društva je u razdoblju od 1. siječnja 2025. godine do 31. prosinca 2025. godine djelovao u sastavu:

- Roberto Škopac predsjednik
- Dr.sc. Željko Lovrinčević zamjenik predsjednika i član do 20. rujna 2025.
- Dr.sc. Hrvoje Šimović član do 20. rujna 2025., a zamjenik predsjednika od 21. rujna 2025.
- Vitomir Palinec član
- Hrvoje Patajac član
- Dr.sc. Zoran Barac član do 11. listopada 2025.
- Pero Kovačić član
- Hana Zoričić članica od 21. rujna 2025.
- Erika Zgrablić članica od 12. listopada 2025.

Nadzorni odbor je tijekom 2025. godine održao ukupno 11 sjednica te su svi članovi Nadzornog odbora prisustvovali svim sjednicama Nadzornog odbora tijekom 2025. godine.

Od ukupno sedam (7) članova Nadzornog odbora Društva, u izvještajnom razdoblju članovi Nadzornog odbora neovisni o Društvu, s Društvom povezanim društvima, dioničarima i članovima Uprave bili su: Dr.sc. Hrvoje Šimović, Hana Zoričić te Dr. sc. Željko Lovrinčević do isteka mandata.

- godišnji plan interne revizije za 2025. godinu,
- strateški plan interne revizije 2025. – 2027.,
- izvješće interne revizije za 2024. godinu,
- izvješće aktuarske funkcije neživotnih osiguranja u 2024. godini,
- izvješće aktuarske funkcije životnih osiguranja u 2024. godini,
- izvješće o radu Revizijskog odbora za 2024. godinu,
- izvješće o solventnosti i financijskom stanju (SFCR) za 2024. godinu,
- izvješće o odnosima Društva s povezanim osobama za 2024. godinu,
- revizijski angažman i provjeru izvještaja o održivosti CROATIA osiguranja d.d. za 2025. i 2026. godinu,
- strategiju upravljanja rizicima Grupe CROATIA osiguranje,
- krovnu politiku sustava upravljanja Grupe CROATIA osiguranje,
- godišnji izvještaj o upravljanju rizicima za 2024. godinu,
- izvješće interne revizije za I – VI 2025. godine,
- strategiju upravljanja rizicima,
- politiku rada ključne funkcije upravljanja rizicima,
- politike upravljanja rizicima,
- limite ulaganja CROATIA osiguranja d.d.,
- izvješće vanjskog revizora (društva Deloitte d.o.o.) o planu revizije za 2025. godinu.

Revizijski odbor je redovito izvještavao Nadzorni odbor o donesenim preporukama sa svojih sjednica.

Odbor za imenovanje i primitke se sastoji od tri člana koje je imenovao Nadzorni odbor iz svojih redova.

U razdoblju od 1. siječnja 2025. godine do 31. prosinca 2025. godine Odbor za imenovanja i primitke djelovao je u sastavu:

- | | | |
|---|-----------------|-------------|
| • | Roberto Škopac | predsjednik |
| • | Vitimir Palinec | član |
| • | Hrvoje Patajac | član |

➤ *Izvješće o radu Odbora za imenovanja i primitke za razdoblje od 1. siječnja 2025. do 31. prosinca 2025.*

Odbor za imenovanja i primitke je stručno tijelo koje pruža podršku Nadzornom odboru u smislu poboljšanja kvalitete nadzora koji je Nadzorni odbor dužan provoditi u skladu s propisanim nadležnostima.

Odbor za imenovanja i primitke obavlja poslove utvrđene Odlukom Nadzornog odbora o osnivanju Odbora za imenovanja i primitke te imenovanju članova Odbora, a sukladno odredbama Kodeksa korporativnog upravljanja Zagrebačke burze i Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga koje se odnose na ulogu Odbora. Opis poslova Odbora za imenovanja i primitke javno je dostupan, bez naknade, na web stranicama CROATIA osiguranja d.d.

Odbor za imenovanja i primitke u pogledu načina rada, kao i na drugih pitanja koja su značajna za rad Odbora, na odgovarajući način primjenjuje Poslovnik o radu Nadzornog odbora.

Odbor za imenovanja i primitke je tijekom 2025. godine održao ukupno sedam (7) sjednica te su svi članovi Odbora za imenovanja i primitke prisustvovali svim sjednicama Odbora za imenovanja i primitke u 2025. godini.

Odbor za imenovanja i primitke je na svojim sjednicama tijekom 2025. godine obavljao poslove, kako slijedi:

- razmatrao Politiku o izboru i procjeni postojanja uvjeta za obavljanje funkcije člana Nadzornog odbora CROATIA osiguranja d.d.
- razmatrao Odluke o usvajanju Izvješća o primicima za 2024. godinu i prijedloga Odluke Glavne skupštine o odobrenju Izvješća o primicima za 2024. godinu
- razmatrao prijedloga Odluke o isplati bonusa za 2024. godinu članovima Uprave CROATIA osiguranja d.d.
- razmatrao procjene postojanja uvjeta kandidatkinje za članicu Nadzornog odbora CROATIA osiguranja d.d. za gđu. Eriku Zgrablić
- razmatrao prijedloga Odluke o utvrđivanju prijedloga Odluke Glavne skupštine o izboru članice Nadzornog odbora CROATIA osiguranja d.d. (gđa. Erika Zgrablić)
- razmatrao procjenu postojanja uvjeta kandidatkinje za članicu Nadzornog odbora CROATIA osiguranja za gđu. Hanu Zoričić
- razmatrao redovnu godišnju procjenu postojanja uvjeta za obavljanje funkcije člana Uprave za g. Davora Tomaškovića, predsjednika Uprave CROATIA osiguranja d.d.
- razmatrao redovnu godišnju procjenu postojanja uvjeta za obavljanje funkcije člana Uprave za g. Roberta Vučkovića, člana Uprave CROATIA osiguranja d.d.
- razmatrao redovnu godišnju i izvanrednu procjenu postojanja uvjeta za obavljanje funkcije člana Uprave za g. Luku Babića, člana Uprave CROATIA osiguranja d.d.
- razmatrao redovnu godišnju i izvanrednu procjenu postojanja uvjeta za obavljanje funkcije člana Uprave za gđu. Vesnu Sanjković, članicu Uprave CROATIA osiguranja d.d.
- razmatrao procjenu postojanja uvjeta kandidata za člana Nadzornog odbora CROATIA osiguranja d.d. za g. Roberta Škopca
- razmatrao procjenu postojanja uvjeta kandidata za člana Nadzornog odbora CROATIA osiguranja d.d. za g. Hrvoja Patajca
- razmatrao prijedlog Odluke o utvrđivanju prijedloga Odluke Glavne skupštine o izboru članova Nadzornog odbora CROATIA osiguranja d.d. (g. Roberto Škopac i g. Hrvoje Patajac)

Odbor za imenovanje i primitke je redovito izvještavao Nadzorni odbor o donesenim preporukama sa svojih sjednica.

Uprava

Uprava Društva se, prema Statutu Društva, sastoji od najmanje tri, a najviše sedam članova, od kojih je jedan predsjednik Uprave. Na dan 31. prosinca 2025. godine Upravu su činila četiri (4) člana.

Uprava Društva vodi sve poslove Društva zajednički, a Društvo zastupaju zajedno najmanje dva člana Uprave. Članovi Uprave se, u vođenju poslova Društva, moraju držati ograničenja propisanih pozitivnim zakonskim propisima, Statutom Društva, odlukama Nadzornog odbora i Glavne skupštine Društva.

Uprava Društva je u razdoblju od 1. siječnja 2025. godine do 7. travnja 2026. godine djelovala u sljedećem sastavu:

- | | |
|--------------------|-------------|
| • Davor Tomašković | predsjednik |
| • Robert Vučković | član |
| • Luka Babić | član |
| • Vesna Sanjković | članica |

Uravnotežena zastupljenost žena i muškaraca

Od ukupno jedanaest (11) članova Nadzornog odbora i Uprave, osam (8) je muškaraca te postotak muških članova iznosi 72,72%, a tri (3) su žene te postotak ženskih članova iznosi 27,28%. Nadalje, od ukupno sedam (7) članova Nadzornog odbora, pet (5) je muškaraca i postotak muških članova iznosi 71,42%, a dvije (2) su žene te postotak ženskih članova iznosi 28,58%. U sastavu Uprave, od ukupno četiri (4) člana Uprave, tri (3) su muškarca, postotak muških članova iznosi 75%, dok je jedna (1) žena i postotak ženskih članova iznosi 25%.


Na dan 31. prosinca 2025. godine u Društvu nije ostvarena uravnotežena zastupljenost žena i muškaraca u organima Društva. Međutim, tijekom 2025. godine u Nadzorni odbor imenovane su, odnosno izabrane, dvije članice ženskog spola, a na provedenim radničkim izborima za predstavnika radnika u Nadzorni odbor izabrana je Matilda Mrković Kalik, što će doprinijeti uravnoteženoj zastupljenosti žena i muškaraca u Nadzornom odboru Društva u 2026., sukladno kriterijima propisanim Zakonom o trgovačkim društvima i Direktivom o poboljšanju rodne ravnoteže među direktorima uvrštenih trgovačkih društava i o povezanim mjerama.


Društvo posebnu pozornost posvećuje aspektu raznolikosti unutar kompanije, a u prilog tome govori i činjenica da žene čine 45,45% ukupnog broja visokog menadžmenta (B-1) u Društvu.

Nadalje, Društvo je tijekom 2025. godine aktivno provodilo mjere za promicanje ravnopravnosti spolova na cjelokupnoj razini Društva. Težište je stavljeno na jednake uvjete s obzirom na spol i dob pri provođenju natječaja za novo zapošljavanje kao i pri internoj preraspodjeli radnika. Jednaki kriteriji primjenjivali su se i pri zapošljavanju radnika na rukovodećim mjestima u Društvu. Također nisu evidentirane razlike u plaći za isti rad ili rad jednake vrijednosti. Na svim razinama bilježimo podjednaku zastupljenost stručnjaka neovisno o parametrima spola i dobi. U pogledu kriterija struke, Društvo primjenjuje strategiju zapošljavanja i razvoja upravljačkih funkcija odgovarajuće struke i razine obrazovanja obzirom na prirodu funkcije i njezine zahtjeve. Društvo također kontinuirano provodi edukacije i treninge radnika u svrhu daljnjeg usavršavanja i razvoja kompetencija.

U Zagrebu, 7. travnja 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



**Konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji
za 2025. godinu**

<i>Odgovornost za Godišnji izvještaj</i>	113
IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA	114
<i>Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti</i>	122
<i>Izvještaj o financijskom položaju</i>	124
<i>Izvještaj o promjenama kapitala</i>	125
<i>Izvještaj o novčanom toku</i>	129
Bilješke uz financijske izvještaje	131
1. OPĆI PODACI O DRUŠTVU	131
1.1. Pravni okvir, djelatnost i zaposlenici	131
1.2. Tijela Društva	131
1.3. Ovisna društva.....	132
2. SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA	133
2.1. Izjava o usklađenosti	133
2.2. Osnove pripreme.....	133
2.3. Usvajanje novih i izmijenjenih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja („MSFI“)	133
2.4. Ključne prosudbe i neizvjesnost procjena	135
2.5. Konsolidacija	135
2.6. Izvještajna valuta	137
2.7. Transakcije u stranim valutama	137
2.8. Prihodi	137
2.9. Poslovni rashodi	137
2.10. Neto prihodi i rashodi od ulaganja	137
2.11. Ostali financijski rashodi.....	138
2.12. Nematerijalna imovina i goodwill	138
2.13. Nekretnine i oprema	138
2.14. Najmovi	139
2.15. Ulaganje u nekretnine	141
2.16. Ulaganja u ovisna, pridružena društva i zajednički pothvati	141
2.17. Financijski instrumenti	141
2.18. Potraživanja.....	148
2.19. Novac i novčani ekvivalenti i kratkoročni depoziti	148
2.20. Porez na dobit	149
2.21. Kapital i rezerve.....	149
2.22. Ugovori o osiguranju	150
2.23. Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	157
2.24. Primanja zaposlenika i mirovinski planovi.....	157
2.25. Rezerviranja.....	158
2.26. Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine	158
2.27. Potencijalne obveze i imovina.....	158
2.28. Događaji nakon datuma bilance.....	159
2.29. Zarada po dionici	159
2.30. Izvještavanje po segmentima	160
2.31. Glavni izvori neizvjesnosti vezani za prosudbe i ključne računovodstvene procjene u primjeni računovodstvenih politika Grupe	160
2.32. Upravljanje rizikom osiguranja.....	166
2.33. Upravljanje financijskim rizicima	170
2.34. Upravljanje kapitalom	195
3. Izvještavanje po segmentima	196
4. Prihodi od ugovora o osiguranju	205
5. Rashodi od ugovora o osiguranju	206
5.1. Ostali rashodi od pružanja usluga osiguranja.....	206
5.2. Ostali rashodi vezani uz prodaju osiguranja.....	207
6. Neto prihod od ulaganja	207
6.1. Kamatni prihod izračunat metodom efektivne kamatne stope	207
6.2. Ostali neto prihodi/(rashodi) od ulaganja	208

6.3.	Neto dobiti/(gubici) od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	
	208	
6.4.	Prihodi od ulaganja u nekretnine	208
6.5.	Neto (umanjenje)/otpuštanje umanjenja vrijednosti financijske imovine	209
7.	Neto financijski rezultat od ugovora o osiguranju i (pasivnog) reosiguranja.....	209
8.	Ostali prihodi	209
9.	Ostali financijski rashodi	210
10.	Ostali poslovni rashodi.....	Error! Bookmark not defined.
11.	Porez na dobit.....	212
12.	Zarada po dionici.....	213
13.	Nematerijalna imovina i goodwill	214
14.	Nekretnine po modelu revalorizacije	217
14.1	Nekretnine i oprema po metodi troška.....	218
15.	Ulaganja u nekretnine	220
16.	Ulaganja u ovisna društva, pridružena društva i sudjelovanje u zajedničkim pothvatima	221
16.1.	Ulaganja u ovisna i pridružena društva i sudjelovanje u zajedničkim pothvatima Društva	221
16.2.	Ulaganja u pridružena društva i sudjelovanja u zajedničkim pothvatima Grupe	222
16.3.	Kretanja ulaganja u ovisna i pridružena društva i sudjelovanja u zajedničkim pothvatima	224
17.	Ugovori o osiguranju i reosiguranju	226
17.1.	Kretanje ugovora o osiguranju i reosiguranju	226
17.2.	Učinak ugovora o osiguranju i reosiguranju koji su inicijalno priznati u godini	242
17.3.	Marža za ugovorenu uslugu (CSM).....	243
17.4.	Analiza kretanja šteta neživotnih osiguranja	245
18.	Financijska imovina	246
18.1.	Pregled ulaganja	247
18.2.	Kretanje bruto iznosa i rezerviranja za kreditne gubitke obveznica	252
18.3.	Zajmovi	258
18.4.	Derivativni financijski instrumenti.....	260
19.	Odgođeni porezi.....	261
20.	Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	265
20.1.	Ostala potraživanja, neto	266
20.2.	Starosna struktura ostalih potraživanja prema danima do dospjeća.....	267
20.3.	Kretanje rezerviranja za očekivane kreditne gubitaka za ostala potraživanja	267
21.	Novac i novčani ekvivalenti	268
22.	Kapital i rezerve	268
22.1.	Upisani kapital	268
22.2.	Rezerve	269
22.3.	Revalorizacijska rezerva	270
23.	Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.....	271
24.	Financijske obveze po amortiziranom trošku	271
24.1.	Obveze za najmove i zajmove	272
25.	Rezerviranja	273
26.	Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	275
26.1.	Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	276
27.	Izvanbilančni zapisi	276
28.	Transakcije s povezanim osobama	276
29.	Potencijalne obveze	280
30.	Preuzete obveze.....	281
31.	Revizija financijskih izvještaja	281
32.	Događaji poslije datuma bilance	281
	Izveštaji propisani pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga	282

Odgovornost za Godišnji izvještaj

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 je odgovorna za sastavljanje Izvještaja o održivosti, sukladno članku 32. i 36. Zakona o računovodstvu kojim se provodi članak 29(a) Direktive EU 2013/34/EU. Uprava ima opću odgovornost za poduzimanje koraka koji su joj u razumnoj mjeri dostupni kako bi joj omogućili očuvanje imovine Društva i Grupe te sprečavanje i otkrivanje prijevara i ostalih nepravilnosti.

Uprava je odgovorna za odabir prikladnih računovodstvenih politika koje su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji i za njihovu dosljednu primjenu, donošenje razumnih i razboritih prosudbi i procjena, te pripremanje financijskih izvještaja temeljem principa vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Društvo i Grupa nastaviti s poslovanjem neprimjerena.

Sukladno Zakonu o računovodstvu Uprava je dužna sastaviti Godišnji izvještaj koje sadrži godišnje financijske izvještaje, izvještaj poslovanja i izvještaj o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja. Izvještaj poslovanja i izvještaj o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja sastavljeni su sukladno zahtjevima članaka 21., 22., 24. i 25. Zakona o računovodstvu.

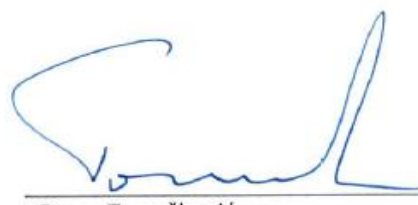
Uprava je odgovorna za podnošenje Godišnjeg izvještaja Društva i Grupe, koje uključuje godišnje financijske izvještaje, Nadzornom odboru, nakon čega Nadzorni odbor iste treba odobriti za podnošenje Glavnoj skupštini dioničara na prihvrat.

Nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji koji su pripremljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji i koji su prikazani na stranicama koje slijede, kao i obrasci koji su pripremljeni sukladno *Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih i dodatnih izvještaja društva za osiguranje odnosno društva za reosiguranje (NN 20/23, 153/25)*, kojeg je donijela Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, odobreni su od strane Uprave Društva 7. travnja 2026. i dostavljeni Nadzornom odboru na prihvaćanje. U znak potvrde, financijske izvještaje su potpisale ovlaštene osobe Društva, kako slijedi u nastavku.

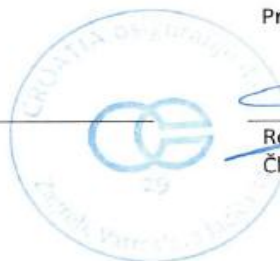
U Zagrebu, 7. travnja 2026. godine

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

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA

Vlasnicima društva CROATIA osiguranje d.d.

Izveštaj o reviziji financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju nekonsolidiranih financijskih izvještaja društva CROATIA osiguranje d.d. („Društvo“) i konsolidiranih financijskih izvještaja društva CROATIA osiguranje i njegovih ovisnih društava („Grupa“), koji obuhvaćaju nekonsolidirani i konsolidirani izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2025. godine, nekonsolidirani i konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, nekonsolidirani i konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala i nekonsolidirani i konsolidirani izvještaj o novčanom toku za tada završenu godinu te bilješke uz nekonsolidirane i konsolidirane financijske izvještaje, uključujući i informacije o materijalno značajnim računovodstvenim politikama.

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

Osnova za mišljenje

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

Ključno revizijsko pitanje

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

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

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

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izveštaj o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Ključno revizijsko pitanje (nastavak)

Vrednovanje imovine i obveza iz ugovora o osiguranju
Za računovodstvene politike vidjeti opis ključnih pretpostavki, metodologija i modela korištenih u mjerenju imovine i obveza iz ugovora o osiguranju prikazanih u bilješki 2.22. <i>Ugovori o osiguranju</i> koji imaju značajan učinak na iznos, vrijeme i neizvjesnost budućih novčanih tokova u financijskim izvještajima.
Ključno revizijsko pitanje
<p>Ugovori o osiguranju predstavljaju značajnu stavku financijskih izvještaja odražavajući financijske obveze i neizvjesnost budućih ishoda koji proizlaze iz djelatnosti osiguranja Društva i Grupe. Vrednovanje imovine i obveza iz ugovora o osiguranju je ključno jer izravno utječe na financijski položaj, uspješnost i ukupni profil rizičnosti Društva i Grupe.</p> <p>U skladu s MSFI-jem 17, ugovori o osiguranju, koji ispunjavaju kriterije standarda, moraju se vrednovati primjenom sljedećih modela mjerenja: opći model mjerenja („GMM“), model mjerenja putem varijabilne naknade („VFA“) te model raspodjele premije („PAA“). Postupak vrednovanja uključuje procjenu sadašnje vrijednosti očekivanih budućih novčanih tokova, uključujući financijske i nefinancijske rizike, s posebnim naglaskom na maržu za ugovorenu uslugu („CSM“) u GMM-u i VFA-u.</p> <p>U konsolidiranim financijskim izvještajima, imovina i obveze iz ugovora o osiguranju na 31. prosinca 2025. godine ukupno iznose 891.204 tisuće eura (31. prosinac 2024: 844.460 tisuće eura). Obveza za preostalo pokriće (eng. Liability for remaining coverage, „LRC“) iznosi 483.633 tisuće eura, dok obveza za nastale štete (eng. Liability for incurred claims, „LIC“) iznosi 421.481 tisuću eura. Imovina za preostalo pokriće (eng. Asset for remaining coverage, „ARC“) iznosi 3.016 tisuća eura, dok imovina za nastale štete (eng. Asset for incurred claims, „AIC“) iznosi 10.892 tisuće eura. U nekonsolidiranim financijskim izvještajima, imovina i obveze iz ugovora o osiguranju na 31. prosinca 2025. godine ukupno iznose 733.642 tisuće eura (31. prosinac 2024: 698.309 tisuća eura). LRC iznosi 373.621 tisuću eura, dok LIC iznosi 373.930 tisuća eura. ARC iznosi 3.016 tisuća eura, dok AIC iznosi 10.892 tisuće eura.</p> <p>Proces vrednovanja imovine i obveza iz ugovora o osiguranju uključuje značajnu prosudbu menadžmenta u razvoju i korištenju ulaznih podataka unutar aktuarskih modela izračuna. Navedena prosudba oslanja se na različite čimbenike, uključujući povijesne trendove, buduća očekivanja, unutarnje i vanjske varijable, od kojih bi svaka mogla značajno utjecati na vrijednost imovine i obveza. Postoji i visok stupanj složenosti zbog brojnih pretpostavki i aktuarskih modela vrednovanja koji se primjenjuju s ključnim pretpostavkama, uključujući, ali ne ograničavajući se na procjenu povrata ulaganja, prilagodbe riziku, kamatnih stopa, troškova, smrtnosti, dugovječnosti, pretpostavki odustanaka, kvoti šteta i kvota troškova koje su sastavni dio vrednovanja.</p> <p>Uzimajući u obzir prožimajući učinak složenosti cjelokupnog postupka vrednovanja, odlučili smo uključiti vrednovanje imovine i obveza iz ugovora o osiguranju u skladu s MSFI-jem 17 kao ključno revizijsko pitanje tijekom naše revizije.</p>

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izveštaj o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Ključno revizijsko pitanje (nastavak)

Ključno revizijsko pitanje (nastavak)
Kako smo pristupili ključnom revizijskom pitanju tijekom naše revizije:
<p>Kako bismo odgovorili na rizike povezane s vrednovanjem imovine i obveza iz ugovora o osiguranju, identificirane kao ključno revizijsko pitanje, dizajnirali smo revizijske postupke koji su nam omogućili pribavljanje dostatnih primjerenih revizijskih dokaza za naš zaključak o tom pitanju.</p> <p>Koristili smo rad aktuarskih stručnjaka u obavljanju naših revizijskih procedura, pri vrednovanju imovine i obveza iz ugovora o osiguranju, koje su među ostalima uključivale:</p> <p><u>Provjera internih kontrola</u></p> <ul style="list-style-type: none">• Stjecanje razumijevanja kontrolnog okruženja i relevantnih internih kontrola od strane Uprave u procesu vrednovanja imovine i obveza iz ugovora o osiguranju, uključujući korištene alate informacijske tehnologije;• Pregled adekvatnosti dizajna i provjera implementacije identificiranih internih kontrola relevantnih za proces;• Testiranje operativne učinkovitosti identificiranih i relevantnih internih kontrola. <p><u>Testiranje aktuarskih modela</u></p> <ul style="list-style-type: none">• Testiranje pouzdanosti i točnosti relevantnih aktuarskih modela korištenih pri vrednovanju imovine i obveza iz ugovora o osiguranju;• Provjera matematičke točnosti, logičnosti te prikladnosti korištenih ulaznih podataka unutar aktuarskih modela izračuna;• Pregled i provjera projiciranih novčanih tokova i pretpostavki korištenih u aktuarskim modelima na temelju uzorka. <p><u>Procjena korištenih prosudbi od strane Uprave</u></p> <ul style="list-style-type: none">• Provjera ključnih tehničkih i računovodstvenih odabira te korištenih prosudbi i pretpostavki od strane Uprave;• Provjera analize osjetljivosti radi procjene učinka promjena ključnih pretpostavki korištenih prilikom vrednovanja imovine i obveza iz ugovora o osiguranju. <p><u>Provjera prikladnosti objava u financijskim izvještajima</u></p> <ul style="list-style-type: none">• Provjera potpunosti i točnosti objava u financijskim izvještajima u skladu sa zahtjevima MSFI-ja.

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izveštaj o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Ostale informacije

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

Naše mišljenje o nekonsolidiranim i konsolidiranim financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

U vezi s našom revizijom nekonsolidiranih i konsolidiranih financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne nekonsolidiranim i konsolidiranim financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane. U pogledu Izvještaja posloводства Društva i Grupe, Izvještaja o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja, koji su uključeni u Godišnji izvještaj, obavili smo i ostale postupke propisane Zakonom o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru uključuje li Izvještaj posloводства potrebne objave navedene u člancima 22. i 24. Zakona o računovodstvu te sadrži li Izvještaj o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja informacije navedene u člancima 22. i 25. Zakona o računovodstvu.

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

1. Informacije uključene u ostale informacije u skladu su, u svim značajnim odrednicama, s priloženim nekonsolidiranim i konsolidiranim financijskim izvještajima.
2. Izvještaj posloводства pripremljen je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člancima 22. i 24. Zakona o računovodstvu, ne uključujući zahtjeve o izvještavanju o održivosti. U pogledu Izvještaja o održivosti koji je uključen kao dio ostalih informacija te čini zasebni dio Izvještaja posloводства, proveli smo procedure za izdavanje ograničenog uvjerenja, čiji rezultati su predstavljeni kao zasebni izvještaj o ograničenom uvjerenju s nemodificiranim zaključkom.
3. Izvještaj o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja pripremljen je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člancima 22. i 25. Zakona o računovodstvu.

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

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

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

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

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

Odgovornosti revizora za reviziju nekonsolidiranih i konsolidiranih financijskih izvještaja

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

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvještaj o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Odgovornosti revizora za reviziju nekonsolidiranih i konsolidiranih financijskih izvještaja (nastavak)

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

- Prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza nekonsolidiranih i konsolidiranih financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevaramo može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilazanje internih kontrola.
- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva i Grupe.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi Uprava i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva i Grupe da nastave s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvještaju neovisnog revizora na povezane objave u nekonsolidiranim i konsolidiranim financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvještaja neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Društvo i Grupa prekinu s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenoj osnovi.
- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj nekonsolidiranih i konsolidiranih financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.
- Planiramo i provodimo reviziju Grupe kako bi se prikupili dostatne i primjerene revizijske dokaze u vezi s financijskim informacijama subjekata ili poslovnih jedinica unutar Grupe kao osnova za formiranje mišljenja o konsolidiranim financijskim izvještajima. Odgovorni smo za usmjeravanje, nadziranje i pregled revizijskog posla obavljenog za potrebe revizije Grupe. Mi smo isključivo odgovorni za naše revizijsko mišljenje.

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

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

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

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izveštavanje sukladno ostalim zakonskim i regulatornim zahtjevima

Izveštaj temeljem zahtjeva Delegirane uredbe (EU) 2018/815 o dopuni Direktive 2004/109/EZ Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu regulatornih tehničkih standarda za specifikaciju jedinstvenog elektroničkog formata za izveštavanje („ESEF“)

Izveštaj o izražavanju razumnog uvjerenja revizora o usklađenosti nekonsolidiranih i konsolidiranih financijskih izvještaja („financijski izvještaji“), sastavljenih temeljem odredbe članka 462. stavka 5. Zakona o tržištu kapitala primjenom zahtjeva Delegirane uredbe (EU) 2018/815 kojom se za izdavatelje određuje jedinstveni elektronički format za izveštavanje („Uredba o ESEF-u“). Proveli smo angažman s izražavanjem razumnog uvjerenja o tome jesu li financijski izvještaji Društva i Grupe za financijsku godinu završenu 31. prosinca 2025. pripremljeni za potrebe javne objave temeljem članka 462. stavka 5. Zakona o tržištu kapitala, koji su sadržani u elektroničkoj datoteci croatiaosiguranjedd-2025-12-31-1-hr, u svim materijalno značajnim aspektima pripremljeni u skladu sa zahtjevima Uredbe o ESEF-u.

Odgovornosti Uprave i onih koji su zaduženi za upravljanje

Uprava je odgovorna za pripremu i sadržaj financijskih izvještaja u skladu s Uredbom o ESEF-u.

Osim toga, Uprava je odgovorna održavati sustav unutarnjih kontrola koji u razumnoj mjeri osigurava pripremu financijskih izvještaja bez materijalnih neusklađenosti sa zahtjevima izveštavanja iz Uredbe o ESEF-u, bilo zbog prijave ili pogreške.

Uprava Društva također je odgovorna za:

- Javnu objavu financijskih izvještaja sadržanih u Godišnjem izvještaju u važećem XHTML formatu.
- Odabir i korištenje XBRL oznaka u skladu sa zahtjevima Uredbe o ESEF-u.

Oni koji su zaduženi za upravljanje odgovorni su za nadzor pripreme financijskih izvještaja u ESEF formatu kao dijela procesa financijskog izveštavanja.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost provesti angažman s izražavanjem razumnog uvjerenja te izraziti zaključak, temeljen na prikupljenim revizijskim dokazima, o tome jesu li financijski izvještaji bez materijalnih neusklađenosti sa zahtjevima Uredbe o ESEF-u. Proveli smo ovaj angažman s izražavanjem razumnog uvjerenja u skladu s *Međunarodnim standardom za angažmane s izražavanjem uvjerenja 3000 (izmijenjeni) - Angažmani s izražavanjem uvjerenja različitih od revizija ili uvida povijesnih financijskih informacija* („MSIU 3000“). U skladu s navedenim standardom, dužni smo planirati i obaviti angažman kako bismo stekli razumno uvjerenje za donošenje zaključka.

Upravljanje kvalitetom

Angažman smo obavili u skladu sa zahtjevima u pogledu neovisnosti i etičkim zahtjevima Kodeksa etike za profesionalne računovođe (uključujući Međunarodne standarde neovisnosti) koji je izdao Odbor za međunarodne standarde etike za računovođe, kao i u skladu sa zahtjevima neovisnosti i etike u Hrvatskoj. Kodeks je utemeljen na načelima integriteta, objektivnosti, stručnosti i dužne pažnje, povjerljivosti i profesionalnog ponašanja. Postupamo sukladno *Međunarodnom standardu upravljanja kvalitetom, revidiranja, uvida, ostalih izražavanja uvjerenja i povezanih usluga* („MSUK 1“) i u skladu s njim održavamo sveobuhvatan sustav upravljanja kvalitetom, uključujući dokumentirane politike i postupke za usklađenost s etičkim zahtjevima, profesionalnim standardima te primjenjivim zakonskim i regulatornim zahtjevima.

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izveštavanje sukladno ostalim zakonskim i regulatornim zahtjevima (nastavak)

Izveštaj temeljem zahtjeva Delegirane uredbe (EU) 2018/815 o dopuni Direktive 2004/109/EZ Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu regulatornih tehničkih standarda za specifikaciju jedinstvenog elektroničkog formata za izveštavanje („ESEF“) (nastavak)

Obavljeni postupci

U sklopu odabranih postupaka obavili smo sljedeće aktivnosti:

- Pročitali smo zahtjeve Uredbe o ESEF-u.
- Stekli smo razumijevanje internih kontrola Društva i Grupe relevantnih za primjenu zahtjeva Uredbe o ESEFu.
- Identificirali smo i procijenili rizike materijalne neusklađenosti s Uredbom o ESEF-u zbog prijave ili pogreške.
- Na temelju toga, osmislili i oblikovali postupke za odgovor na procijenjene rizike i za dobivanje razumnog uvjerenja u svrhu izražavanja našeg zaključka.

Cilj naših postupaka bio je procijeniti jesu li:

- Financijski izvještaji, koji su uključeni u nekonsolidirani i konsolidirani izvještaj, izrađeni u važećem XHTML formatu.
- Podaci, sadržani u nekonsolidiranim i konsolidiranim financijskim izvještajima koji se zahtijevaju Uredbom o ESEF-u, označeni i sva označavanja ispunjavaju sljedeće zahtjeve:
 - Korišten je XBRL jezik za označavanje.
 - Korišteni su elementi osnovne taksonomije navedene u Uredbi o ESEF-u s najbližim računovodstvenim značajem, osim ako nije stvoren dodatni element taksonomije u skladu s Prilogom IV. Uredbe o ESEF-u.
 - Oznake su u skladu sa zajedničkim pravilima za označavanje prema Uredbi o ESEF-u.

Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dovoljni i prikladni da pruže osnovu za naš zaključak.

Zaključak

Prema našem uvjerenju, temeljem provedenih postupaka i pribavljenih dokaza, financijski izvještaji Društva i Grupe prezentirani u ESEF formatu, sadržani u gore navedenoj elektroničkoj datoteci i temeljem odredbe članka 462. stavka 5. Zakona o tržištu kapitala pripremljeni za potrebe javne objave, u svim materijalno značajnim odrednicama su u skladu sa zahtjevima iz članka 3., 4. i 6. Uredbe o ESEF-u za godinu završenu 31. prosinca 2025. godine.

Povrh ovog zaključka, kao i mišljenja sadržanog u ovom Izvještaju neovisnog revizora za priložene financijske izvještaje i Godišnjem izvještaju za godinu završenu 31. prosinca 2025. godine, ne izražavamo nikakvo mišljenje o informacijama sadržanima u tim prikazima ili o drugim informacijama sadržanima u prethodno navedenoj datoteci.

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izveštavanje sukladno ostalim zakonskim i regulatornim zahtjevima (nastavak)

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

Glavna skupština Društva nas je imenovala revizorom Društva i Grupe 5. lipnja 2025. godine za potrebe revizije priloženih nekonsolidiranih i konsolidiranih financijskih izvještaja. Naš neprekinuti angažman traje ukupno pet godina te se odnosi na razdoblje 1. siječnja 2021. do 31. prosinca 2025. godine.

Potvrđujemo sljedeće:

- naše revizorsko mišljenje o priloženim nekonsolidiranim i konsolidiranim financijskim izvještajima dosljedno je s dodatnim izvještajem izdanim revizijskom odboru Društva 7. travnja 2026. godine, u skladu s člankom 11. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća;
- prilikom obavljanja revizije nisu pružane nedozvoljene nerevizijske usluge iz članka 5. stavka 1. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća.

Društvu i društvima pod njegovom kontrolom nismo, uz usluge zakonske revizije, pružili druge usluge, osim onih usluga koje su objavljene u Godišnjem izvještaju.

Na temelju Pravilnika o obliku i sadržaju financijskih i dodatnih izvještaja društva za osiguranje odnosno društva za reosiguranje (Narodne Novine 20/23 i 153/25, dalje u tekstu: "Pravilnik"), Uprava Društva izradila je obrasce koji su prikazani u dodatku ovim financijskim izvještajima na stranicama od 282 do 308, a sadrže pojedinačni i konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, pojedinačni i konsolidirani izvještaj o financijskom položaju, pojedinačni i konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala, pojedinačni i konsolidirani izvještaj o novčanom toku te bilješke o uskladi. Za ove obrasce i pripadajuće bilješke o uskladama odgovara Uprava Društva, te ne predstavljaju sastavni dio financijskih izvještaja koji su prikazani na stranicama 122 do 281 već su propisani Pravilnikom.

Partner odgovoran za angažman revizije na temelju kojeg je sastavljen ovaj izvještaj neovisnog revizora je Goran Končar.



Goran Končar

Direktor i ovlaštteni revizor



Deloitte d.o.o.

7. travnja 2026. godine
Radnička cesta 80,
10 000 Zagreb,
Republika Hrvatska

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti
za 2025. godinu

	Bilješka	Društvo		Grupa	
		2025.	2024.	2025.	2024.
		u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Prihodi od ugovora o osiguranju	4	502.019	448.837	606.800	540.812
Rashodi od ugovora o osiguranju	5	(453.509)	(408.644)	(538.145)	(489.117)
Neto rezultat ugovora o (pasivnom) reosiguranju		(20.218)	(14.809)	(22.763)	(14.611)
Rezultat iz ugovora o osiguranju		28.292	25.384	45.892	37.084
Kamatni prihod izračunat metodom efektivne kamatne stope	6	26.852	25.759	31.689	30.274
Neto gubici od prestanka priznavanja financijske imovine po amortiziranom trošku	6	(3.764)	-	(3.764)	-
Neto dobici/gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	6	10.430	8.078	10.602	8.248
Neto umanj enje/otpuš tanje umanj enja vrijednosti financijske imovine	6	2.628	2.352	2.126	625
Prihodi od ulaganja u nekretnine	6	1.327	4.329	21.512	15.015
Neto tečajne razlike	6	(3.846)	1.531	(3.868)	1.521
Ostali neto prihodi/rashodi od ulaganja	6	20.197	16.661	11.487	2.724
Neto prihod od ulaganja	6	53.824	58.710	69.784	58.407
Neto financijski rezultat od ugovora o osiguranju	7	(8.029)	(7.134)	(11.251)	(10.175)
Neto financijski rezultat od ugovora o (pasivnom) reosiguranju	7	1.026	739	1.192	914
Neto financijski rezultat od ugovora o osiguranju i (pasivnog) reosiguranja	7	(7.003)	(6.395)	(10.059)	(9.261)
Ostali prihodi	8	6.524	7.323	45.337	38.987
Ostali financijski rashodi	9	(1.454)	(1.420)	(2.015)	(2.080)
Ostali poslovni rashodi	10	(16.619)	(12.103)	(72.788)	(54.944)
Udio u dobiti društava koja se konsolidiraju metodom udjela, neto od poreza		-	-	1.480	1.430
Dobit prije poreza		63.564	71.499	77.631	69.623
Porez na dobit	11	(8.090)	(5.926)	(12.175)	(8.535)
Dobit poslije poreza		55.474	65.573	65.456	61.088

Bilješke prikazane na stranicama koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (nastavak) za 2025. godinu

Bilješka	Društvo		Grupa		
	2025.	2024.	2025.	2024.	
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	
Ostala sveobuhvatna dobit za godinu					
Stavke koje se ne mogu naknadno priznati u dobit i gubitak					
Neto promjena fer vrijednosti vlasničkih vrijednosnica kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	22.3/i/	92.223	41.658	92.223	41.658
Neto promjena fer vrijednosti nekretnina za djelatnost		(7)	2.655	170	6.975
		92.216	44.313	92.393	48.633
Stavke koje se mogu naknadno priznati u dobit i gubitak					
Neto promjena fer vrijednosti dužničkih vrijednosnica kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	22.3/ii/	506	12.168	1.197	16.395
Tečajne razlike za inozemno poslovanje	22.3/ii/	20	-	(26)	38
Učinci od instrumenata zaštite novčanog toka		24	-	37	-
Neto financijski rashodi/prihodi od ugovora o osiguranju		(751)	(13.691)	(2.161)	(17.261)
Neto financijski prihodi/rashod od ugovora o (pasivnom) reosiguranju		262	449	128	573
		61	(1.074)	(825)	(255)
Ukupno ostali sveobuhvatni (gubitak)/dobit za godinu		92.277	43.239	91.568	48.378
Ukupno sveobuhvatni (gubitak)/dobit za godinu		147.751	108.812	157.024	109.466
Dobit pripada:					
- Dioničarima Društva		55.474	65.573	65.389	61.025
- Nekontrolirajućem interesu		-	-	67	63
		55.474	65.573	65.456	61.088
Ukupno sveobuhvatni (gubitak)/dobit pripada:					
- Dioničarima Društva		147.751	108.812	156.946	109.413
- Nekontrolirajućem interesu		-	-	78	53
		147.751	108.812	157.024	109.466
Zarada po dionici namijenjena dioničarima Društva					
Osnovna i razrijeđena dobit po dionici (EUR)	12	-	-	155,34	144,97

Bilješke prikazane na stranicama koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o financijskom položaju
na dan 31. prosinca 2025.

	Bilješka	Društvo		Grupa	
		31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
		u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Imovina					
Nematerijalna imovina i goodwill	13	15.799	14.907	25.689	24.531
Nekretnine po modelu revalorizacije	14	23.236	23.930	62.327	61.046
Nekretnina i oprema po modelu troška	14.1	38.788	37.571	69.146	64.356
Ulaganja u nekretnine	15	35.976	34.914	169.956	152.459
Ulaganja u ovisna društva, pridružena društva i sudjelovanje u zajedničkim pothvatima	16	112.934	111.010	10.449	9.869
Imovina iz ugovora o reosiguranju	17	68.558	53.498	74.013	59.141
Imovina iz ugovora o osiguranju	17	13.909	15.030	13.909	15.030
Financijska imovina	18	1.196.678	1.105.762	1.342.334	1.259.569
<i>Financijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku</i>	18	262.128	317.574	291.064	362.527
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit</i>	18	807.100	695.006	912.012	793.105
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>	18	127.450	93.182	139.258	103.937
Odgođena porezna imovina	19	-	-	1.528	1.422
Tekuća porezna imovina		-	4.388	4	4.417
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	20	24.804	27.335	38.870	38.875
Novac i novčani ekvivalenti	21	122.542	63.756	152.955	85.703
Ukupno imovina		1.653.224	1.492.101	1.961.180	1.776.418
Kapital i rezerve					
Upisani kapital	22	78.296	78.296	78.296	78.296
Premija na emitirane dionice		90.448	90.448	90.448	90.448
Rezerve	22	53.283	53.283	53.283	53.283
Revalorizacijska rezerva	22	200.876	118.310	219.751	138.153
Zadržana dobit		337.579	318.035	428.483	398.776
Kapital pripisan dioničarima Društva		760.482	658.372	870.261	758.956
Nekontrolirajući interesi		-	-	509	482
Ukupno kapital i rezerve		760.482	658.372	870.770	759.438
Obveze					
Obveze iz ugovora o osiguranju	17	747.551	713.339	905.113	859.490
Obveze iz ugovora o reosiguranju	17	4.406	6.191	5.102	6.639
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	23	21	832	21	832
Financijske obveze po amortiziranom trošku	24	39.840	38.798	48.895	48.560
Rezerviranja	25	6.198	5.418	8.404	7.424
Odgođena porezna obveza	19	37.767	19.233	46.274	27.497
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	26	54.954	49.760	72.374	64.996
Tekuća obveza poreza na dobit		2.005	158	4.227	1.542
Ukupno obveze		892.742	833.729	1.090.410	1.016.980
Ukupno kapital i rezerve i obveze		1.653.224	1.492.101	1.961.180	1.776.418

Bilješke prikazane na stranicama koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o promjenama kapitala za 2025. godinu

Društvo	Upisani kapital	Premija na emitirane dionice	Rezerve	Revalorizacijska rezerva	Zadržana dobit	Ukupno kapital i rezerve
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
1. siječnja 2024.	78.296	90.448	53.279	78.275	364.136	664.434
Ukupno sveobuhvatna dobit za godinu						
Promjena fer vrijednosti nekretnina za djelatnost (bilješka 14)	-	-	-	3.238	-	3.238
Odgođeni porez na promjenu fer vrijednosti nekretnina za djelatnost (bilješka 19)	-	-	-	(583)	-	(583)
Promjena fer vrijednosti financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, neto od realiziranih iznosa	-	-	-	65.641	-	65.641
Odgođeni porez na promjenu fer vrijednosti financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (bilješka 19)	-	-	-	(11.815)	-	(11.815)
Financijski rashodi od ugovora o osiguranju	-	-	-	(16.692)	-	(16.692)
Odgođeni porez na financijske rashode od ugovora o osiguranju (bilješka 19)	-	-	-	3.001	-	3.001
Financijski prihodi od ugovora o (pasivnom) reosiguranju	-	-	-	548	-	548
Odgođeni porez na financijske prihode od ugovora o (pasivnom) reosiguranju (bilješka 19)	-	-	-	(99)	-	(99)
<i>Ostala sveobuhvatna dobit</i>	-	-	-	<i>43.239</i>	-	<i>43.239</i>
<i>Dobit za godinu</i>	-	-	-	-	<i>65.573</i>	<i>65.573</i>
Ukupno sveobuhvatna dobit za godinu	-	-	-	43.239	65.573	108.812
Transakcije s vlasnicima priznate izravno u kapitalu						
Ostali prijenosi	-	-	4	-	(4)	-
Plaćene dividende	-	-	-	-	(114.874)	(114.874)
Prijenos revalorizacijske rezerve temeljem realizacije vlasničkih vrijednosnih papira po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	-	-	-	(1.694)	1.694	-
Odgođeni porez na prijenos revalorizacijske rezerve temeljem realizacije vlasničkih vrijednosnih papira po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (bilješka 19)	-	-	-	305	(305)	-
Prijenos revalorizacijske rezerve temeljem revalorizacije nekretnina	-	-	-	(2.213)	2.213	-
Odgođeni porez na revalorizaciju nekretnina za djelatnost (bilješka 19)	-	-	-	398	(398)	-
31. prosinca 2024.	78.296	90.448	53.283	118.310	318.035	658.372

Izveštaj o promjenama kapitala (nastavak)
 za 2025. godinu

Društvo	Upisani kapital	Premija na emitirane dionice	Rezerve	Revalorizacijska rezerva	Zadržana dobit	Ukupno kapital i rezerve
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
1. siječnja 2025.	78.296	90.448	53.283	118.310	318.035	658.372
Ukupno sveobuhvatna dobit za godinu						
Promjena fer vrijednosti nekretnina za djelatnost (bilješka 14)	-	-	-	(8)	-	(8)
Odgođeni porez na promjenu fer vrijednosti nekretnina za djelatnost (bilješka 19)	-	-	-	1	-	1
Promjena fer vrijednosti financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, neto od realiziranih iznosa	-	-	-	113.084	-	113.084
Odgođeni porez na promjenu fer vrijednosti financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (bilješka 19)	-	-	-	(20.355)	-	(20.355)
Financijski rashodi od ugovora o osiguranju	-	-	-	(916)	-	(916)
Odgođeni porez na financijske rashode od ugovora o osiguranju (bilješka 19)	-	-	-	165	-	165
Financijski prihodi od ugovora o (pasivnom) reosiguranju	-	-	-	320	-	320
Odgođeni porez na financijske prihode od ugovora o (pasivnom) reosiguranju (bilješka 19)	-	-	-	(58)	-	(58)
Promjena od instrumenata zaštite novčanog toka	-	-	-	29	-	29
Odgođeni porez na promjenu od instrumenata zaštite novčanog toka	-	-	-	(5)	-	(5)
Tečajne razlike za inozemno poslovanje	-	-	-	20	-	20
<i>Ostala sveobuhvatna dobit</i>	-	-	-	92.277	-	92.277
<i>Dobit za godinu</i>	-	-	-	-	55.474	55.474
Ukupno sveobuhvatna dobit za godinu	-	-	-	92.277	55.474	147.751
Transakcije s vlasnicima priznate izravno u kapitalu						
Plaćene dividende	-	-	-	-	(45.641)	(45.641)
Prijenos revalorizacijske rezerve temeljem realizacije vlasničkih vrijednosnih papira po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	-	-	-	(11.685)	11.685	-
Odgođeni porez na prijenos revalorizacijske rezerve temeljem realizacije vlasničkih vrijednosnih papira po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (bilješka 19)	-	-	-	2.103	(2.103)	-
Prijenos revalorizacijske rezerve temeljem revalorizacije nekretnina	-	-	-	(158)	158	-
Odgođeni porez na revalorizaciju nekretnina za djelatnost (bilješka 19)	-	-	-	29	(29)	-
31. prosinca 2025.	78.296	90.448	53.283	200.876	337.579	760.482

Bilješke prikazane na stranicama koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o promjenama kapitala (nastavak)
za 2025. godinu

Grupa	Upisani kapital	Premija na emitirane dionice	Rezerve	Revalorizacijska rezerva	Zadržana dobit	Ukupno	Nekontrolirajući interesi	Ukupno kapital i rezerve
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
1. siječnja 2024.	78.296	90.448	53.279	91.431	450.957	764.411	747	765.158
Ukupno sveobuhvatna dobit za godinu								
Promjena fer vrijednosti nekretnina za djelatnost (bilješka 14)	-	-	-	8.465	-	8.465	3	8.468
Odgođeni porez na promjenu fer vrijednosti nekretnina za djelatnost (bilješka 19)	-	-	-	(1.493)	-	(1.493)	-	(1.493)
Promjena fer vrijednosti financijske imovine kroz ostalu sveobuhvatnu dobit neto od realiziranih iznosa	-	-	-	70.404	-	70.404	-	70.404
Odgođeni porez na promjenu fer vrijednosti financijske imovine kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (bilješka 19)	-	-	-	(12.351)	-	(12.351)	-	(12.351)
Financijski rashodi od ugovora o osiguranju	-	-	-	(20.692)	-	(20.692)	(16)	(20.708)
Odgođeni porez na financijske rashode od ugovora o osiguranju (bilješka 19)	-	-	-	3.445	-	3.445	2	3.447
Financijski prihodi od ugovora o (pasivnom) reosiguranju	-	-	-	695	-	695	1	696
Odgođeni porez na financijske prihode od ugovora o (pasivnom) reosiguranju (bilješka 19)	-	-	-	(123)	-	(123)	-	(123)
Tečajne razlike za inozemno poslovanje	-	-	-	38	-	38	-	38
<i>Ostala sveobuhvatna dobit</i>	-	-	-	48.388	-	48.388	(10)	48.378
<i>Dobit za godinu</i>	-	-	-	-	61.025	61.025	63	61.088
Ukupno sveobuhvatna dobit za godinu	-	-	-	48.388	61.025	109.413	53	109.466
Transakcije s vlasnicima priznate izravno u kapitalu								
Ostali prijenosi	-	-	4	-	(4)	-	-	-
Plaćene dividende	-	-	-	-	(114.874)	(114.874)	(28)	(114.902)
Otkup manjinskog interesa	-	-	-	-	6	6	(290)	(284)
Prijenos revalorizacijske rezerve temeljem realizacije vlasničkih vrijednosnih papira po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	-	-	-	(1.694)	1.694	-	-	-
Odgođeni porez na prijenos revalorizacijske rezerve temeljem realizacije vlasničkih vrijednosnih papira po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (bilješka 19)	-	-	-	305	(305)	-	-	-
Prijenos revalorizacijske rezerve temeljem revalorizacije nekretnina	-	-	-	(384)	384	-	-	-
Odgođeni porez na revalorizaciju nekretnina za djelatnost (bilješka 19)	-	-	-	107	(107)	-	-	-
31. prosinca 2024.	78.296	90.448	53.283	138.153	398.776	758.956	482	759.438

Izvještaj o promjenama kapitala (nastavak) za 2025. godinu

Grupa	Upisani kapital	Premija na emitirane dionice	Rezerve	Revalorizacijska rezerva	Zadržana dobit	Ukupno	Nekontrolirajući interesi	Ukupno kapital i rezerve
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
1. siječnja 2025.	78.296	90.448	53.283	138.153	398.776	758.956	482	759.438
Ukupno sveobuhvatna dobit za godinu								
Promjena fer vrijednosti nekretnina za djelatnost (bilješka 14)	-	-	-	121	-	121	7	128
Odgođeni porez na promjenu fer vrijednosti nekretnina za djelatnost (bilješka 19)	-	-	-	42	-	42	-	42
Promjena fer vrijednosti financijske imovine kroz ostalu sveobuhvatnu dobit neto od realiziranih iznosa	-	-	-	113.873	-	113.873	-	113.873
Odgođeni porez na promjenu fer vrijednosti financijske imovine kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (bilješka 19)	-	-	-	(20.453)	-	(20.453)	-	(20.453)
Financijski rashodi od ugovora o osiguranju	-	-	-	(2.480)	-	(2.480)	7	(2.473)
Odgođeni porez na financijske rashode od ugovora o osiguranju (bilješka 19)	-	-	-	313	-	313	(1)	312
Financijski prihodi od ugovora o (pasivnom) reosiguranju	-	-	-	173	-	173	(2)	171
Odgođeni porez na financijske prihode od ugovora o (pasivnom) reosiguranju (bilješka 19)	-	-	-	(43)	-	(43)	-	(43)
Promjena od instrumenata zaštite novčanog toka	-	-	-	45	-	45	-	45
Odgođeni porez na promjenu od instrumenata zaštite novčanog toka	-	-	-	(8)	-	(8)	-	(8)
Tečajne razlike za inozemno poslovanje	-	-	-	(26)	-	(26)	-	(26)
<i>Ostala sveobuhvatna dobit</i>	-	-	-	91.557	-	91.557	11	91.568
<i>Dobit za godinu</i>	-	-	-	-	65.389	65.389	67	65.456
Ukupno sveobuhvatna dobit za godinu	-	-	-	91.557	65.389	156.946	78	157.024
Transakcije s vlasnicima priznate izravno u kapitalu								
Plaćene dividende	-	-	-	-	(45.641)	(45.641)	(51)	(45.692)
Prijenos revalorizacijske rezerve temeljem realizacije vlasničkih vrijednosnih papira po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	-	-	-	(11.685)	11.685	-	-	-
Odgođeni porez na prijenos revalorizacijske rezerve temeljem realizacije vlasničkih vrijednosnih papira po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (bilješka 19)	-	-	-	2.103	(2.103)	-	-	-
Prijenos revalorizacijske rezerve temeljem revalorizacije nekretnina	-	-	-	(436)	436	-	-	-
Odgođeni porez na revalorizaciju nekretnina za djelatnost (bilješka 19)	-	-	-	59	(59)	-	-	-
31. prosinca 2025.	78.296	90.448	53.283	219.751	428.483	870.261	509	870.770

Bilješke prikazane na stranicama koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o novčanom toku
za 2025. godinu

	Bilješka	Društvo	Društvo	Grupa	Grupa
		2025.	2024.	2025.	2024.
		u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti					
Dobit poslije poreza		55.474	65.573	65.456	61.088
<i>Usklađenja:</i>					
Amortizacija	13, 14, 14.1	8.239	8.956	16.479	16.040
Umanjenje vrijednosti nekretnina i opreme i nematerijalne imovine	10	172	(772)	1.977	(952)
Umanjenje vrijednosti udjela u ovisnim i pridruženim društvima	6.5	(524)	(1.784)	-	-
Troškovi kamata	9	1.454	1.420	1.868	1.959
Prihodi od kamata	6.1, 6.3	(26.852)	(25.858)	(31.689)	(30.373)
Prihodi od dividendi i udjeli u dobiti pridruženih društava i zajedničkih pothvata	6.2	(22.412)	(23.595)	(15.522)	(11.266)
(Dobici)/gubici od prodaje materijalne i nematerijalne imovine		(228)	(1.219)	(417)	63
Trošak poreza na dobit	11	8.090	5.926	12.175	8.535
Neto tečajne razlike na novac i novčane ekvivalente		(38)	(1.535)	(32)	151
Ostala usklađenja		85	(159)	1.149	1.279
Novčani tokovi prije promjene poslovne imovine i obveza		23.460	26.953	51.444	46.524
Promjene u financijskoj imovini po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit		950	43.473	(5.549)	35.740
Promjene u financijskoj imovini po fer vrijednosti kroz RDG		(34.273)	44.067	(35.333)	41.825
Promjene u financijskoj imovini po amortiziranom trošku		54.443	32.278	70.087	30.360
Promjene u imovini/obvezama iz ugovora o osiguranju		34.417	(33.508)	44.272	(21.221)
Promjene u imovini/obvezama iz ugovora o reosiguranju		(16.526)	1.248	(16.239)	(1.394)
Promjene u potraživanjima od kupaca i ostalim potraživanjima		5.103	5.806	2.288	6.756
Promjene u ulaganjima u nekretnine		(1.005)	33.547	(17.976)	(7.566)
Promjene u financijskim obvezama		(508)	738	(895)	102
Promjene u rezerviranjima		780	(1.349)	981	(622)
Promjene u poreznim obvezama		(54)	(3)	(825)	(454)
Promjene u obvezama prema dobavljačima i ostalim obvezama		5.191	9.294	7.353	10.152
Promjene poslovne imovine i obveza		48.518	135.591	48.164	93.678
Plaćeni porez na dobit		(3.517)	(19.630)	(5.731)	(21.833)
Primici od kamata		25.687	24.456	30.721	27.438
Primici od dividendi		22.074	22.584	13.705	9.836
Neto novčani tokovi korišteni iz/(za) poslovne aktivnosti		116.222	189.954	138.303	155.643

Izveštaj o novčanom toku (nastavak)

za 2025. godinu

Nastavak:

Bilješka	Društvo	Društvo	Grupa	Grupa
	2025.	2024.	2025.	2024.
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Novčani tokovi iz ulagačkih aktivnosti				
Primici od prodaje materijalne imovine	489	6.904	703	336
Izdaci za nabavu materijalne imovine	(3.072)	(2.173)	(13.147)	(9.649)
Primici od prodaje nematerijalne imovine	-	39	-	41
Izdaci za nabavu nematerijalne imovine	(4.251)	(3.495)	(6.936)	(4.856)
Povećanje ulaganja u ovisnim društvima	(1.400)	(54.696)	(455)	(1.660)
Neto novčani tokovi iz ulagačkih aktivnosti	(8.234)	(53.421)	(19.835)	(15.788)
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti				
Novčani primici od primljenih zajmova	-	-	491	-
Novčani izdaci od otplate zajmova	-	-	(398)	(534)
Novčani izdaci za otplatu primljenih zajmova	(3.431)	(3.062)	(5.486)	(5.125)
Novčani izdaci za isplatu udjela u dobiti (dividendi)	(45.771)	(115.004)	(45.823)	(115.032)
Otkup manjinskog interesa	-	-	-	(284)
Neto novčani tokovi iz financijskih aktivnosti	(49.202)	(118.066)	(51.216)	(120.975)
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	21	63.756	45.289	85.703
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	21	122.542	63.756	152.955
Neto povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata		58.786	18.467	67.252

Bilješke prikazane na stranicama koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Bilješke uz financijske izvještaje

1. OPĆI PODACI O DRUŠTVU

1.1. Pravni okvir, djelatnost i zaposlenici

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb, Vatroslava Jagića 33 („Društvo“) u Republici Hrvatskoj upisano je u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, Republika Hrvatska, pod matičnim brojem subjekta MBS 080051022, te OIB-om 26187994862 kao dioničko društvo.

Osnovna djelatnost Društva su poslovi neživotnih i životnih osiguranja te poslovi reosiguranja u skupini neživotnih osiguranja na području RH, dok Grupa djeluje i na području Sjeverne Makedonije, BIH i Srbije. Od 2004. godine dionice Društva uvrštene su na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d., Zagreb.

Društvo je matično društvo Grupe CROATIA osiguranje d.d. („Grupa“).

Društvo je u većinskom vlasništvu ADRIS GRUPE d.d., Rovinj (Adris je ujedno i ultimativni vlasnik) te je uključeno u konsolidirane financijske izvještaja ADRIS GRUPE d.d. koji su dostupni na web stranicama ADRIS GRUPE d.d., Zagrebačke burze i Službenom registru propisanih informacija.

Prosječan broj zaposlenih Društva je 2.373 (2024.: 2.327), a Grupe 3.971 (2024.: 3.785).

1.2. Tijela Društva

Tijela Društva su Skupština, Nadzorni odbor i Uprava.

Članovi Nadzornog odbora Društva:

- | | |
|-----------------------------|---|
| • Roberto Škopac | predsjednik |
| • Dr.sc. Željko Lovrinčević | zamjenik predsjednika i član do 20. rujna 2025. |
| • Dr.sc. Hrvoje Šimović | član do 20. rujna 2025., a zamjenik predsjednika od 21. rujna 2025. |
| • Vitomir Palinec | član |
| • Hrvoje Patajac | član |
| • Dr.sc. Zoran Barac | član do 11. listopada 2025. |
| • Pero Kovačić | član |
| • Hana Zoričić | članica od 21. rujna 2025. |
| • Erika Zgrablić | članica od 12. listopada 2025. |

Članovi Uprave Društva:

- | | |
|--------------------|-------------|
| • Davor Tomašković | predsjednik |
| • Robert Vučković | član |
| • Luka Babić | član |
| • Vesna Sanjković | članica |

1.3. Ovisna društva

Grupa je na dan 31. prosinca 2025. godine konsolidirala sljedeća društva:

Grupa	Primarna djelatnost	31. prosinca 2025.		
		Udjeli koje izravno drži matica (%)	Udjeli koje drži Grupa (%)	Udjeli koje drže nekontroliraj-ući interesi (%)
Ovisna društva registrirana u Hrvatskoj koja se konsolidiraju				
Croatia premium d.o.o., Zagreb	Poslovanje nekretninama	100	100	-
- <i>M teh d.o.o.</i>	<i>Najam opreme</i>	100	100	-
Croatia Nekretnine d.o.o., Zagreb	Poslovanje nekretninama	100	100	-
Razne usluge d.o.o. (u likvidaciji), Zagreb	-	100	100	-
Auto Maksimir Vozila d.o.o., Zagreb	Zastupanje u osiguranju	100	100	-
Koreqt d.o.o.	Trgovačko posredovanje	100	100	-
- <i>Koreqt Distribucija d.o.o.</i>	<i>Distribucija osiguranja</i>	100	100	-
Strmec projekt d.o.o.	Poslovanje nekretninama	100	100	-
CO Zdravlje d.o.o., Zagreb	Savjetovanje i usluge	100	100	-
- <i>CROATIA Poliklinika Zagreb</i>	<i>Zdravstvo</i>	-	100	-
- <i>POLIKLINIKA MARIN MED</i>	<i>Zdravstvo</i>	-	100	-
- <i>Ustanova za zdravstvenu njegu MARIN MED PLUS</i>	<i>Zdravstvo</i>	-	100	-
- <i>MARIN MED ZADAR d.o.o. u likvidaciji</i>	<i>Zdravstvo</i>	-	100	-
- <i>Ustanova za zdravstvenu skrb MEDROS</i>	<i>Zdravstvo</i>	-	100	-
Croatia-Tehnički pregledi d.o.o., Zagreb	STP*	100	100	-
- <i>Herz d.d., Požega</i>	<i>STP</i>	-	100	-
- <i>Slavonijatrans-Tehnički pregledi d.o.o., Sl. Brod</i>	<i>STP</i>	-	76	24
- <i>STP Pitomača, Pitomača</i>	<i>STP</i>	-	100	-
- <i>STP Blato</i>	<i>STP</i>	-	100	-
- <i>Autoprijevoz d.d.</i>	<i>STP</i>	-	79,12	20,88
- <i>Crotehna d.o.o., Ljubuški</i>	<i>STP</i>	-	100	-
- <i>Tia auto d.o.o. u likvidaciji</i>	<i>Tehničko ispitivanje i analiza motornih vozila</i>	-	100	-
Croatia osiguranje mirovinsko društvo d.o.o., Zagreb	Upravljanje fondovima	100	100	-
Ovisna društva registrirana u inozemstvu koja se konsolidiraju				
Milenijum osiguranje a.d.o., Beograd	Osiguranje	100	100	-
Croatia osiguranje d.d., Mostar	Osiguranje	97,12	97,12	2,88
- <i>Croatia remont d.d., Čapljina</i>	<i>STP</i>	-	100	-
- <i>Auto inspekt d.o.o.</i>	<i>Tehničko ispitivanje i analiza motornih vozila</i>	-	100,00	-
- <i>Crauto d.o.o., Mostar – u likvidaciji</i>	<i>STP</i>	-	100	-
- <i>Skadenca d.o.o.</i>	<i>Zastupanje u osiguranju</i>	-	100	-
- <i>AUTO_THE d.o.o.</i>	<i>Tehničko ispitivanje i analiza motornih vozila</i>	-	100	-
Croatia osiguranje d.d., društvo za osiguranje neživota, Skopje	Osiguranje	100	100	-
Croatia osiguranje d.d., društvo za osiguranje života, Skopje	Osiguranje	95	100	-

* STP – stanica za tehnički pregled vozila

2. SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Sažetak značajnih računovodstvenih politika usvojenih za pripremu financijskih izvještaja naveden je u nastavku. Politike su dosljedno primjenjivane za sva razdoblja uključena u ove izvještaje, osim ako nije drugačije navedeno.

Politike koje primjenjuje Grupa ujedno su i politike koje primjenjuje Društvo, ukoliko nije drugačije naznačeno.

2.1. Izjava o usklađenosti

U skladu sa Zakonom o računovodstvu (NN 85/24, 145/24, 151/25), financijski izvještaji za 2025. godinu sastavljeni su u skladu sa Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su na snazi u Europskoj uniji te u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih i dodatnih izvještaja društva za osiguranje odnosno društva za reosiguranje (NN 20/23, 153/25).

Ovi financijski izvještaji predstavljaju konsolidirane financijske izvještaje Grupe koji uključuju i odvojene financijske izvještaje Društva ('Matica' Grupe) kako je definirano Međunarodnim računovodstvenim standardom 27 „Odvojeni financijski izvještaji” i Međunarodnim standardom financijskog izvještavanja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji”.

2.2. Osnove pripreme

Konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji sastavljeni su na osnovi povijesnog troška, koji su promijenjeni obavljenom revalorizacijom zemljišta i zgrada, ulaganja u nekretnine, financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit i financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka te vrednovanjem procijenjenih novčanih tokova i marže za ugovorenu uslugu kod vrednovanja ugovora o osiguranju i reosiguranju.

Sastavljanje financijskih izvještaja sukladno MSFI koji su usvojeni u EU zahtijeva upotrebu određenih ključnih računovodstvenih procjena. Također se od Uprave zahtijeva da se služi prosudbama u procesu primjene računovodstvenih politika Grupe. Područja koja uključuju viši stupanj prosudbe ili složenosti, odnosno područja gdje su pretpostavke i procjene značajne za konsolidirane i nekonsolidirane financijske izvještaje prikazana su u bilješkama 2.31.

2.3. Usvajanje novih i izmijenjenih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja („MSFI“)

Usvojene računovodstvene politike su sukladne prošlogodišnjim, osim ako nije drugačije navedeno i objavljeno.

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

Novi i izmijenjeni MSFI-jevi na snazi u tekućoj godini

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

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

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

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

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

Vezano za izmjene MSFI-a 9 i 7, Grupa trenutno procjenjuje učinak navedenih izmjena računovodstvenih standarda. MSFI 18 Prezentacija i objavljivanje u financijskim izvještajima zamjenjuje MRS 1 te iako neće imati utjecaj na priznavanje i mjerenje stavki u financijskim izvještajima, očekuje se da će imati utjecaj na prezentaciju i objavljivanje određenih stavki u financijskim izvještajima što uključuje i drugačiju kategorizaciju i međuzbrojeve u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

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

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

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

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

2.4. Ključne prosudbe i neizvjesnost procjena

Prilikom sastavljanja financijskih izvještaja korištene su određene prosudbe i procjene koje utječu na iskaz imovine i obveza Grupe, prihode i rashode Grupe i objavljivanje potencijalnih obveza Grupe.

Budući događaji i njihovi utjecaji ne mogu se predvidjeti sa sigurnošću, slijedom čega se stvarni rezultati mogu razlikovati od procijenjenih. Procjene korištene pri sastavljanju financijskih izvještaja su podložne izmjenama nastankom novih događaja, stjecajem dodatnog iskustva, dobivanjem dodatnih informacija i spoznaja te promjenom okruženja u kojima Grupa posluje.

Ključne prosudbe korištene u primjeni računovodstvenih politika prilikom sastavljanja financijskih izvještaja odnose se na umanjenje vrijednosti financijske imovine i izračuna očekivanih kreditnih gubitaka (bilješka 2.17), umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine (bilješka 2.26 i bilješka 13), klasifikaciju, grupiranje ugovora o osiguranju te mjerenje ugovora o osiguranju (bilješka 2.22) i utvrđivanje fer vrijednosti ulaganja u nekretnine (bilješka 2.33).

Tijekom tekućeg izvještajnog razdoblja, Grupa i Društvo po prvi su put primijenili sljedeće značajne prosudbe: a) Razdvajanje ugrađenih derivativa iz VPPA ugovora (Virtualni ugovor o kupnji električne energije) - ugrađeni derivativi koji predstavljaju zamjenu za električnu energiju (electricity swaps) sastavni su dijelovi VPPA ugovora, a utvrđivanje treba li takve derivative razdvojiti od osnovnih ugovora zahtijeva značajnu prosudbu. To uključuje procjenu uvjeta i odredbi VPPA ugovora te karakteristika ugrađenih derivativa. Grupa i Društvo proveli su procjenu i zaključili da ekonomski rizici i karakteristike ovih ugrađenih derivativa nisu usko povezani s osnovnim ugovorima. Slijedom toga, Grupa i Društvo zasebno su priznali ove ugrađene derivative kao izvedene financijske instrumente – zamjene za električnu energiju (bilješke 2.17 i 2.33).

b) Mjerenje fer vrijednosti zamjena za električnu energiju - fer vrijednosti zamjena za električnu energiju u pravilu se ne mogu utvrditi na temelju kotiranih cijena na aktivnim tržištima, stoga Grupa i Društvo koriste druge tehnike vrednovanja, posebno modele diskontiranih novčanih tokova (DCF). Ulazni podaci za ove modele preuzimaju se iz dostupnih tržišnih podataka gdje je to moguće, no pri utvrđivanju fer vrijednosti potreban je i značajan stupanj prosudbe. Prosudbe uključuju razmatranje ulaznih podataka kao što su obujam proizvodnje, dugoročne cijene električne energije, kreditni rizik, procjene kamatnih stopa i očekivanu inflaciju, te profili iskorištenja obnovljivih izvora. Promjene pretpostavki vezanih uz ove ulazne podatke mogu utjecati na prijavljene fer vrijednosti (bilješka 2.33).

Informacije o prosudbama posloводства koje se odnose na primjenu MSFI-jeva i koje imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje i informacije o procjenama sa znatnim rizikom mogućeg značajnog usklađenja u idućoj godini, objavljene su u bilješci 2.31, dok su knjigovodstveni iznosi imovine i obveza prikazani u bilješkama 13, 15, 17 i 18.

2.5. Konsolidacija

Konsolidirani financijski izvještaji obuhvaćaju Društvo i njegova ovisna društva (zajedno „Grupa“).

Ovisna društva

Ovisna društva su sva društva koja su pod kontrolom Grupe. Grupa ima kontrolu nad društvom kada je izložena, ili kada ima prava na različite povrate koji proizlaze iz povezanosti s društvom te kada svojom kontrolom nad društvom ima mogućnost utjecati na te povrate. Ovisna društva su u potpunosti konsolidirana od datuma na koji je kontrola stvarno prenesena na Grupi, te isključena iz konsolidacije od dana kad ta kontrola prestane.

Grupa primjenjuje računovodstvenu metodu stjecanja za računovodstveni tretman poslovnih spajanja. Naknada prenesena za stjecanje ovisnog društva jest fer vrijednost prenesene imovine, nastalih obveza i glavnčkih udjela koje je izdala Grupa. Prenesena naknada uključuje fer vrijednost svake stavke imovine ili obveza koja je rezultat ugovora o potencijalnoj naknadi. Troškovi povezani sa stjecanjem iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti po nastanku. Stečena prepoznatljiva imovina, obveze i potencijalne obveze u poslovnom spajanju početno se mjere po fer vrijednosti na dan stjecanja. Grupa priznaje nekontrolirajuće interese u stečenom društvu pojedinačno od stjecanja do stjecanja ili po fer vrijednosti ili po proporcionalnom udjelu manjinskog interesa u priznatoj prepoznatljivoj neto imovini stečenog društva.

Goodwill se početno mjeri kao višak ukupne prenesene naknade i fer vrijednosti nekontrolirajućeg interesa u stečenom društvu i fer vrijednosti na datum stjecanja bilo kojeg prijašnjeg vlasničkog udjela u stečenom društvu iznad fer vrijednosti udjela Grupe u stečenoj prepoznatljivoj neto imovini. Ako je to ispod fer vrijednosti neto imovine stečenog ovisnog društva u slučaju stjecanja po cijeni nižoj od prodajne, razlika se iskazuje izravno u računu dobiti i gubitka.

Transakcije eliminirane prilikom konsolidacije

Stanja i transakcije među članicama Grupe te svi nerealizirani prihodi i rashodi iz transakcija među članicama Grupe, eliminiraju se pri izradi konsolidiranih financijskih izvještaja. Nerealizirani gubici također se eliminiraju, jednako kao i nerealizirani dobiti, ali samo ukoliko ne postoje indikatori umanjenja vrijednosti.

Nekontrolirajući interesi

Nekontrolirajući interesi u ovisnim društvima uključeni su u ukupan kapital Grupe.

Gubici koji se odnose na nekontrolirajuće interese u ovisnim društvima se pridodaju nekontrolirajućim interesima i u situacijama kada to uzrokuje da se nekontrolirajući interesi iskažu s negativnom vrijednošću. Usklada nekontrolirajućeg interesa temelji se na proporcionalnom iznosu neto imovine ovisnog društva, bez usklada goodwilla i priznavanja dobiti ili gubitka u računu dobiti ili gubitka.

Gubitak kontrole

U trenutku gubitka kontrole Grupa prestaje priznavati imovinu i obveze ovisnog društva, udjele nekontrolirajućih dioničara i ostale elemente kapitala i rezervi koji se odnose na ovisno društvo. Eventualni višak ili manjak koji proizlazi iz prestanka kontrole priznaje se kroz dobit ili gubitak. Ako Grupa zadržava udio u bivšem ovisnom društvu, taj se udio iskazuje po fer vrijednosti na dan prestanka kontrole. Nakon toga, isti se iskazuje kao ulaganje koje se vrednuje po metodi udjela ili kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, ovisno o razini zadržanog utjecaja.

Zajednički poslovi

Grupa primjenjuje MSFI 11 na sve zajedničke poslove. Prema MSFI-u 11 ulaganja u zajedničke poslove klasificirana su kao zajednička poslovanja ili zajednički pothvati, ovisno o ugovornim pravima i obvezama svakog ulagača. Grupa je ocijenila prirodu svojih zajedničkih poslova i definirala ih kao zajedničke pothvate. Zajednički pothvati iskazuju se po metodi udjela.

Pripajanje društava pod zajedničkom kontrolom

Pripajanje ili poslovna kombinacija koja uključuje poslovne subjekte pod zajedničkom kontrolom je poslovna kombinacija u kojoj su svi poslovni subjekti koji sudjeluju u poslovnoj kombinaciji pod kontrolom iste strane (ili strana) prije i nakon poslovne kombinacije, tako da ne dolazi do prijenosa kontrole. Metoda knjigovodstvene vrijednosti prednika upotrebljava se za provođenje pripajanja društava pod zajedničkom kontrolom. Prema metodi knjigovodstvene vrijednosti prednika, u društvo slijednika se prenose knjigovodstvene vrijednosti imovine (uključujući goodwill, ako postoji) i obveze stečenog ili pripojenog društva (odnosno društva koje je prestalo postojati kao rezultat pripajanja) iz konsolidiranih financijskih izvještaja najvišeg subjekta koji ima zajedničku kontrolu i koje priprema konsolidirane financijske izvještaje ili subjekta niže razine ako je opravdano. Rezultati i bilanca pripojenog društva uključuju se u buduća razdoblja od datuma pripajanja ili poslovne kombinacije među društvima pod zajedničkom kontrolom.

Na datum pripajanja poništavaju se transakcije i stanja između društava, kao i nerealizirani dobiti i gubici u transakcijama između društava koja se pripajaju.

Razlika između prenesene naknade i knjigovodstvenog iznosa neto imovine stečenog društva priznaje se u kapitalu (u zadržanoj dobiti).

2.6. Izvještajna valuta

Financijski izvještaji Grupe sastavljeni su u eurima kao funkcionalnoj valuti Društva i ovisnih društava u Hrvatskoj odnosno izvještajnoj valuti Grupe.

2.7. Transakcije u stranim valutama

Transakcije u stranim valutama preračunavaju se u funkcionalnu valutu po tečaju važećem na dan transakcije. Monetarna imovina i obveze denominirane u stranim valutama preračunavaju se u funkcionalnu valutu prema tečaju važećem na datum izvještavanja. Nemonetarna imovina i obveze denominirani u stranoj valuti koji se mjere po fer vrijednosti preračunavaju se u funkcionalnu valutu prema važećem tečaju na datum kada je utvrđena njihova fer vrijednost.

Promjene fer vrijednosti monetarnih vrijednosnica denominiranih u ili vezanih uz stranu valutu klasificiranih kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit raščlanjuju se na tečajne razlike proizašle iz promjena amortiziranog troška vrijednosnice i druge promjene knjigovodstvene vrijednosti vrijednosnice. Tečajne razlike kod preračunavanja monetarne imovine i obveza priznaju se kroz dobit ili gubitak i prikazuju unutar financijskih prihoda ili financijskih rashoda.

2.8. Prihodi

/i/ Za priznavanje prihoda od ugovora o osiguranju odnosno reosiguranju te neto financijski rezultat od ugovora o osiguranju odnosno reosiguranju molimo vidjeti bilješku 2.22.

/ii/ Grupa priznaje ostale poslovne prihode koji nisu izravno povezani s poslovima osiguranja i prihode od prodaje iz ovisnih društava čije glavne djelatnosti nisu poslovi osiguranja. Ostali poslovni prihodi priznaju se prilikom izdavanja izlaznog računa.

Grupa pruža usluge pregleda vozila i slične usluge prema ugovorima s fiksnom cijenom, gdje su cjenici sastavni dio svakog ugovora. Usluge se isporučuju u kratkom vremenu (unutar jednog dana), a prihod se priznaje na temelju pružene usluge nakon što Grupa ispuni obvezu izvršenja usluge. Kupoprodajni ugovori su jednostavni i obično uključuju jednu obvezu izvršenja. Kupcima se izdaje račun nakon izvršene usluge, a plaćanje slijedi nakon isporuke usluge na prodajnom mjestu.

2.9. Poslovni rashodi

/i/ Rashodi od ugovora o osiguranju uključuje troškove pribave osiguranja i druge troškovi koji nastaju u izvršavanju ugovora te koji se mogu izravno pripisati izvršenju ugovora o osiguranju (tzv. pridjeljivi troškovi). Za više detalja molimo vidjeti bilješku 2.22.

/ii/ Ostale poslovne rashode čine svi troškovi koji nisu pridjeljivi, ne alociraju se na skupine ugovora o osiguranju te se u financijskim izvještajima iskazuju odvojeno od stavki tehničkog rezultata tj. rezultata iz ugovora o osiguranju.

2.10. Neto prihodi i rashodi od ulaganja

Neto prihodi od ulaganja obuhvaćaju prihode od ulaganja nekretnine, prihode od kamata izračune metodom efektivne kamatne stope, neto dobitke/gubitke od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, neto umanj enje/otpuštanje umanj enja vrijednosti financijske imovine, neto tečajne razlike, prihode koji se ostvaruju od sudjelujućih interesa (dividende, udjeli u dobiti, pripisi – povećanja vrijednosti) i ostale prihode i rashode od ulaganja.

Prihodi od ulaganja u nekretnine sastoje se od prihoda od povećanja vrijednosti zemljišta i građevinskih objekata, prihoda od prodaje zemljišta i građevinskih objekata, prihoda od najma i ostalih prihoda povezanih s ulaganjima u zemljište i građevinske objekte.

Prihodi od najma zemljišta i građevinskih objekata i ostalih operativnih najmova priznaju se u račun dobiti i gubitka linearnom metodom tijekom cijelog trajanja najma.

Priznavanje prihoda i rashoda od ulaganja opisani su u poglavlju 2.17 Financijski instrumenti.

2.11. Ostali financijski rashodi

Ostali financijski rashodi odnose se na troškove kamata temeljem ugovora o najmu (vidjeti poglavlje 2.14 Najmovi), troškove kamata na povlaštene dionice i troškove kamata temeljem ostalih obveza mjerenim po amortiziranom trošku i fer vrijednosti (vidi poglavlje 2.17 Financijski instrumenti).

2.12. Nematerijalna imovina i goodwill

Dugotrajna nematerijalna imovina početno je iskazana po trošku nabave koji uključuje kupovnu cijenu, uključujući uvozne pristojbe i nepovratne poreze nakon odbitka trgovačkih popusta i rabata, kao i sve troškove koji se izravno mogu pripisati dovođenju imovine na mjesto i u radno stanje za namjeravanu upotrebu.

Dugotrajna nematerijalna imovina priznaje se ako je vjerojatno da će buduće ekonomske koristi koje se mogu pripisati imovini pritjecati u Grupi, ako se trošak nabave imovine može pouzdano utvrditi te ako je pojedinačna nabavna vrijednost imovine veća od 465 eura.

Nakon početnog priznavanja, imovina se iskazuje po njezinu trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti.

Amortizacija imovine započinje kad je imovina spremna za upotrebu, tj. kad se nalazi na lokaciji i u uvjetima potrebnim za korištenje. Amortizacija imovine prestaje kad je imovina u cijelosti amortizirana ili razvrstana kao imovina namijenjena prodaji. Amortizacija se obračunava tako da se trošak nabave svakog pojedinačnog sredstva otpisuje tijekom procijenjenog vijeka uporabe primjenom linearne metode. Procijenjeni vijek upotrebe nematerijalne imovine je 2 do 15 godina (2024: 2 do 15 godina).

Goodwill

Goodwill predstavlja razliku između fer vrijednosti troška stjecanja i fer vrijednosti udjela Grupe u prepoznatljivoj imovini, obvezama i nepredviđenim obvezama stečenog ovisnog društva na dan stjecanja. Goodwill nastao stjecanjem ovisnog društva iskazuje se u okviru nematerijalne imovine. Zasebno iskazan goodwill godišnje se provjerava zbog umanjenja vrijednosti ili kad god postoje pretpostavke za umanjenje te se iskazuje po trošku stjecanja umanjenom za akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti. Gubici od umanjenja vrijednosti goodwilla se ne ukidaju.

Goodwill se alokira na jedinice stvaranja novca za potrebe testiranja umanjenja vrijednosti. Alokacija se provodi na one jedinice stvaranja novca za koje se očekuje da će imati koristi od poslovnog spajanja u kojem je nastao goodwill.

2.13. Nekretnine i oprema

Nekretnine i oprema početno se iskazuju po trošku nabave koji uključuje kupovnu cijenu, uključujući uvozne pristojbe i nepovratne poreze nakon odbitka trgovačkih popusta i rabata, kao i sve troškove koji se izravno mogu pripisati dovođenju imovine na mjesto i u radno stanje za namjeravanu upotrebu.

Nekretnine i oprema se priznaju ako je vjerojatno da će buduće ekonomske koristi, koje se mogu pripisati imovini, pritjecati u Grupi, ako se trošak nabave imovine može pouzdano utvrditi, te ako je pojedinačna nabavna vrijednost imovine veća od 465 eura.

Nakon početnog priznavanja, zemljište i građevinski objekti mjere se po revaloriziranom iznosu koji čini njegova fer vrijednost na datum revalorizacije umanjena za kasnije akumuliranu amortizaciju i akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti. Povećanje vrijednosti imovine zbog revalorizacije priznaje se u ostalu sveobuhvatnu dobit i akumulirana je u kapitalu pod stavkom revalorizacijska rezerva. Međutim, povećanje se priznaje u računu dobiti i gubitka u onoj mjeri u kojoj se poništava revalorizacijsko smanjenje iste imovine prethodno priznato u računu dobiti i gubitka. Ako je knjigovodstvena vrijednost imovine smanjena kao rezultat revalorizacije, smanjenje se priznaje u računu dobiti i gubitka. Međutim, smanjenje se priznaje u sklopu ostale sveobuhvatne dobiti do iznosa do kojeg ovo smanjenje ne prelazi iznos koji postoji kao

revalorizacijska rezerva za istu imovinu. Smanjenje priznato u sklopu ostale sveobuhvatne dobiti odbija se od kumulativno iskazanog iznosa revalorizacijske rezerve u kapitalu.

Revalorizacija se provodi redovito tako da se knjigovodstveni iznos značajno ne razlikuje od onog do kojeg bi se došlo utvrđivanjem fer vrijednosti na datum bilance. Grupa je procjenjivala fer vrijednost ove imovine tijekom 2024. godine.

Nakon početnog priznavanja oprema i ostala materijalna imovina mjere se po trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti.

Troškovi tekućeg održavanja i popravaka, zamjene, te investicijskog održavanja manjeg obujma priznaju se kao rashod razdoblja u kojem su nastali. U situacijama gdje je jasno da su troškovi rezultirali povećanjem budućih očekivanih ekonomskih koristi koje se trebaju ostvariti uporabom imovine iznad njenih izvorno procijenjenih mogućnosti, se kapitaliziraju, odnosno uključuju u knjigovodstvenu vrijednost tog sredstva.

Dobici i gubici temeljem rashodovanja ili prodaje imovine iskazuju se u računu dobiti i gubitka u razdoblju u kojem su nastali.

Amortizacija imovine započinje kad je imovina spremna za upotrebu, tj. kad se nalazi na lokaciji i u uvjetima potrebnim za korištenje. Amortizacija imovine prestaje kad je ista u cijelosti amortizirana ili razvrstana kao imovina namijenjena prodaji. Amortizacija se obračunava tako da se trošak nabave svakog pojedinačnog sredstva, izuzev zemljišta i materijalne imovine u pripremi, otpisuje tijekom procijenjenog vijeka uporabe sredstva primjenom linearne metode, kako slijedi:

	2025.	2024.
	Procijenjeni korisni vijek trajanja	Procijenjeni korisni vijek trajanja
Građevinski objekti	40 godina	40 godina
Namještaj i oprema	4-10 godina	4-10 godina
Računalna oprema	3-4 godine	3-4 godine
Prijevozna sredstva	5 godina	5 godina

Rezidualna vrijednost imovine i korisni vijek uporabe pregledavaju se i po potrebi usklađuju na kraju svakog izvještajnog razdoblja.

2.14. Najmovi

Grupa je na datum početka najma dužna priznati imovinu s pravom uporabe te obveze po najmu. Na datum početka najma imovina s pravom uporabe mjeri se po trošku, koji obuhvaća sljedeće:

- iznos početnog mjerenja obveze po najmu,
- sva plaćanja najma izvršena na datum početka najma ili prije tog datuma, umanjena za primljene poticaje za najam,
- sve početne izravne troškove,
- procjenu troškova koje će najmoprimac snositi pri rastavljanju i uklanjanju odnosno imovine, obnovi mjesta na kojem se imovina nalazi ili vraćanju odnosno imovine u stanje koje se zahtijeva na temelju uvjeta najma, osim ako ti troškovi nastaju pri proizvodnji zaliha. Najmoprimcu obveza za te troškove nastaje na datum početka najma ili kao posljedica uporabe odnosno imovine tijekom određenog razdoblja.

Nakon datuma počeka najma Grupa mjeri imovinu s pravom uporabe primjenom modela troška. Pri primjeni modela troška Grupa mjeri imovinu s pravom uporabe po trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i sve akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti te usklađenom za ponovno mjerenje obveze po najmu.

Imovina s pravom uporabe amortizira se linearnom metodom od datuma početka najma do kraja ugovora o najmu. Ugovori o najmu sklapaju se na određeno i neodređeno razdoblje. Za najam koji je sklopljen na

neodređeno vrijeme, Grupa je procijenila rok najma s obzirom na mogućnost obnavljanja ili raskida, povijesnog trajanja najma ili značajnog troška zamjene imovine u najmu. Isto je vrijedilo i za najmove s fiksnim vremenom najma, te se rok najma provjeravao pojedinačno.

Grupa većinom unajmljuje poslovne prostore, vozila i IT opremu.

Na datum početka najma obveza po najmu mjeri se po sadašnjoj vrijednosti plaćanja najma koja nisu plaćena do tog datuma. Plaćanja najma diskontiraju se primjenom kamatne stope koja proizlazi iz najma, ako je tu stopu moguće izravno utvrditi. Ako se ta stopa ne može izravno utvrditi (većinom u slučaju najma poslovnih prostora), Grupa primjenjuje graničnu kamatnu stopu zaduživanja. Prosječna ponderirana granična kamatna stopa korištena za izračun obveza po najmu temeljem MSFI-ja 16 na 31.12.2025. iznosila je od 2,57 do 5,32% (31.12.2024: od 2,57 do 5,32%). Grupa određuje svoju graničnu kamatnu stopu temeljem javno dostupnih podataka uzimajući u obzir različite faktore poput trajanja najma, vrijednosti imovine koja je predmet najma, ekonomskog okruženja te specifičnosti vezanih za kreditni položaj društva koje je najmoprimac.

Na datum početka najma plaćanja najma uključena u mjerenje obveze po najmu uključuju sljedeća plaćanja za pravo uporabe odnosno imovine tijekom razdoblja najma koja nisu plaćena do datuma početka najma:

- fiksna plaćanja umanjena za primljene poticaje za najam,
- varijabilna plaćanja najma koja ovise o indeksu ili stopi, početno mjerena primjenom indeksa ili stope koji vrijede na datum početka najma,
- iznosi za koje se očekuje da će ih najmoprimac plaćati na temelju jamstava za ostatak vrijednosti,
- cijena izvršenja mogućnosti kupnje, ako je izvjesno da će najmoprimac iskoristiti tu mogućnost,
- plaćanja kazni za raskid najma, ako razdoblje najma odražava da će Društvo iskoristiti mogućnost raskida najma.

Nakon datuma početka najma Grupa mjeri obvezu po najmu kako slijedi:

- povećanjem knjigovodstvene vrijednosti kako bi odražavala kamate na obveze po najmu,
- smanjenjem knjigovodstvene vrijednosti kako bi odražavala izvršena plaćanja najma,
- ponovnim mjerenjem knjigovodstvene vrijednosti kako bi odražavala ponovnu ocjenu ili izmjene najma ili kako bi odražavala revidirana plaćanja najma koja su u biti fiksna.

Kamata na obvezu po najmu u svakom razdoblju tijekom trajanja najma jednaka je iznosu iz kojeg proizlazi stalna periodična kamatna stopa na preostali saldo obveze po najmu. Ta periodična kamatna stopa jednaka je diskontnoj stopi ili, ako je primjenjivo, revidiranoj diskontnoj stopi.

Grupa, u ulozi najmoprimca, sukladno MSFI 16, odlučila je ne primjenjivati zahtjeve standarda na:

- kratkoročne najmove (s trajanjem do 12 mjeseci),
- najmove s odnosnom imovinom niske vrijednosti (kao što su tableti i osobna računala, telefoni itd.).

U tom slučaju, Grupa priznaje plaćanja najma povezana s tim najmovima kao trošak na linearnoj osnovi tijekom razdoblja najma.

U izvještaju o financijskom položaju, imovina s pravom uporabe prikazana je unutar linije Nekretnine i oprema po modelu troška dok je obveza za najam prikazana unutar linije Financijske obveze po amortiziranom trošku.

Prihodi od najma u kojima je Grupa najmodavac priznati su u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti prema linearnoj metodi tijekom razdoblja najma, te su prikazani u Bilješci 6.4 Prihodi od ulaganja u nekretnine. Grupa daje poslovne prostore u zakup na period od 1 do 20 godina. Potraživanja za najmove su prikazana kao Potraživanja od kupaca u Bilješci 20. Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja.

2.15. Ulaganje u nekretnine

Ulaganje u nekretnine (zemljište i zgrade) koje ne služe za obavljanje djelatnosti i koje su u vlasništvu Grupe drže se kako bi Grupa ostvarila prihode od najma ili/i radi porasta tržišne vrijednosti imovine i mjere se po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak.

Grupa mjeri fer vrijednost svojih ulaganja u nekretnine na kraju svakog izvještajnog razdoblja temeljem procjene angažiranog procjenitelja.

Naknadni izdaci kapitaliziraju se samo kada je vjerojatno da će Grupa od toga imati buduće ekonomske koristi i kada se trošak može pouzdano mjeriti. Svi ostali troškovi popravaka i održavanja terete dobit ili gubitak kada nastanu. Ukoliko Grupa sama počne koristiti ovu imovinu, ona se reklasificira u nekretnine i opremu, te njena knjigovodstvena vrijednost na dan reklasifikacije postaje iznos pretpostavljenog troška koji će se naknadno amortizirati.

2.16. Ulaganja u ovisna, pridružena društva i zajednički pothvati

Pridružena društva su društva u kojima Društvo ima značajan utjecaj, ali ne i kontrolu nad donošenjem i provođenjem financijskih i poslovnih politika. Ovisna društva su društva koja su pod kontrolom Grupe.

Ulaganja u ovisna, pridružena društva i zajedničke pothvate u nekonsolidiranim financijskim izvještajima Društava iskazana su po metodi troška.

2.17. Financijski instrumenti

/i/ Klasifikacija i priznavanje

Grupa raspoređuje svoje financijske instrumente tj. financijsku imovinu u sljedeće kategorije s obzirom na metodu vrednovanja:

- vrednovanje prema metodi amortiziranog troška („AC“),
- vrednovanje po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka („FVTPL“) i
- vrednovanje po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit. („FVOCI“).

Klasifikacija financijske imovine ovisi o poslovnom modelu koji se koriste za upravljanje financijskom imovinom u kojem se pojedini instrument stječe, karakteristikama ugovorenih novčanih tijekova odnosno rezultatima SPPI testa, ali i opcijama fer vrednovanja koja su predviđena MSFI 9 standardom.

Financijska imovina mjeri se po amortiziranom trošku ako ispunjava oba sljedeća uvjeta:

- drži se unutar poslovnog modela čiji je cilj držanje imovine radi prikupljanja ugovorenih novčanih tokova („Držanje radi naplate“).
Financijskom imovinom u okviru ovog poslovnog modela Grupa upravlja radi ostvarenja novčanih tokova prikupljanjem ugovornih plaćanja tijekom vijeka trajanja instrumenta. Grupa ocjenjuje uspješnost imovine na temelju ostvarenih prihoda od kamata i kreditnih gubitaka. Prikupljanje novčanih tokova je sastavni element ostvarenja cilja ovog modela dok su prodaje financijske imovine ograničene na određene situacije (prodaja blizu dospijeca ili ako je potaknuta kreditnim rizikom, rijetka prodaja značajne količine financijske imovine ili česta prodaja beznačajne količine financijske imovine).
Iako je cilj ovog poslovnog modela držanje imovine radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova, Grupa ne mora sve instrumente držati do njihova dospijeca, odnosno financijska imovina može se držati u sklopu ovog modela čak i ako je određen dio prodan ili se očekuje da će biti prodan u budućim razdobljima.
- ugovoreni novčani tokovi isključivo se odnose na plaćanja glavnice i kamata temeljem procjene karakteristika ugovornih novčanih tokova („SPPI test“ - test koji zahtijeva da ugovorni uvjeti financijske imovine (u cjelini) dovedu do novčanih tokova koji su isključivo plaćanja glavnice i

kamata na nepodmirene iznose glavnice, tj. novčani tokovi koji su u skladu s osnovnim ugovorom o kreditiranju. Test se sastoji od skupa kriterija definiranih u skladu s MSFI 9 standardom, koji su propisani internim aktima Grupe).

Financijska imovina mjeri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit ako ispunjava oba sljedeća uvjeta:

- drži se unutar poslovnog modela čiji je cilj držanje imovine radi prikupljanja ugovorenih novčanih tokova i prodaja financijske imovine („Držanje radi naplate i prodaje“).
Cilj ovog poslovnog modela je i prikupljanje ugovornih novčanih tokova i prodaja financijske imovine. Grupa drži financijsku imovinu u sklopu ovog modela radi održanja određenog profila prinosa od kamata i radi upravljanja likvidnošću. Također, cilj modela je i usklađivanje ročnosti financijske imovine i obveza. Grupa ocjenjuje uspješnost imovine na temelju ostvarenih prihoda od kamata i dobiti odnosno gubitaka od prodaje.
- ugovoreni novčani tokovi isključivo se odnose na plaćanja glavnice i kamata temeljem procjene karakteristika ugovornih novčanih tokova („SPPI test“).

Sva financijska imovina koja nije klasificirana kao mjerena po amortiziranom trošku ili po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit kako je gore opisano (poslovni model „Ostalo“), mjeri se po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Nadalje, pri početnom priznavanju Grupa može nepovratno odrediti financijsku imovinu, koja inače ispunjava zahtjeve da se mjeri po amortiziranom trošku ili po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, mjerenom po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka ako se na taj način uklanja ili značajno smanjuje računovodstvena neusklađenost koja bi inače nastala.

Vlasnički instrumenti u pravilu nemaju ugovorne novčane tokove koji su samo plaćanje glavnice i kamata te se oni mjere po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, osim ako je pri početnom priznavanju, za vlasničke instrumente koji se ne drže radi trgovanja, Grupa neopozivo odlučila da u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti prezentira naknadne promjene fer vrijednosti ulaganja u vlasnički instrument (opcija priznavanja kroz ostalu sveobuhvatnu dobit). Investicijski fondovi i izvedeni financijski instrumenti (izuzev izvedenih financijskih instrumenata – zamjene za električnu energiju) priznaju se isključivo kroz klasifikaciju čije se vrednovanje provodi kroz račun dobiti i gubitka.

Dodatno se za svaki pojedini dužnički instrument u trenutku stjecanja utvrđuje radi li se o instrumentu kojem je u trenutku (inicijalnog) priznavanja vrijednost umanjena za kreditne gubitke, zbog utvrđenog značajnog kreditnog rizika. Nakon izvršene analize, Grupa identificira da li se radi o imovini koja sadrži značajan kreditni rizik u trenutku (inicijalnog) priznavanja, tj. da li je klasificira kao “POCI imovinu”. POCI imovina u trenutku stjecanja priznaje se po fer vrijednosti. Za POCI imovinu izračunava se efektivna kamatna stopa modificirana za kreditne rizike (“CRAEIR”). CRAEIR je stopa koja diskontira sve očekivane novčane tokove, prilagođene za očekivane kreditne gubitke, na fer vrijednost u trenutku (inicijalnog) priznavanja, a koja ujedno predstavlja amortizirani trošak instrumenta u tom trenutku.

Početno priznavanje financijske imovine koja se odnosi na dužničke vrijednosne papire, depozite u bankama, obrnute repo ugovore i zajmove te dugotrajna potraživanja evidentira se po fer vrijednosti (trošku stjecanja) pri čemu se transakcijski troškovi nastali prilikom ulaganja pripisuju trošku stjecanja. Iznimno od prethodne odredbe, početno priznavanje navedene financijske imovine, ukoliko se ista klasificira po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, evidentira se po fer vrijednosti (trošku stjecanja) pri čemu transakcijski troškovi ne čine trošak stjecanja, već terete rashode obračunskog razdoblja u kojem su nastali.

/ii/ Naknadno mjerenje

Naknadno priznavanje transakcija povezanih s držanjem financijskih instrumenata po metodama vrednovanja je kako slijedi:

- vrednovanje prema metodi amortiziranog troška - po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope. Prihodi od kamata, dobiti i gubici od tečajnih razlika i umanjeње vrijednosti priznaju se u računu dobiti i gubitka. Svaki dobitak ili gubitak od prestanka priznavanja također se priznaje u računu dobiti i gubitka.

- vrednovanje po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka – naknadno mjerenje je po fer vrijednosti te se svi neto dobiti i gubici, uključujući prihode od kamata, dividende te dobitke i gubitke od tečajnih razlika priznaju u računu dobiti i gubitka.
- vrednovanje po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit kod dužničkih vrijednosnih papira – naknadno mjerenje je po fer vrijednosti. Prihodi od kamata, obračunati metodom efektivne kamate, dobiti i gubici od tečajnih razlika i umanjenje vrijednosti priznaju se u računu dobiti i gubitka. Ostali neto dobiti i gubici (promjene od fer vrijednosti) priznaju se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti i akumuliraju u rezervi fer vrijednosti. Prilikom prestanka priznavanja, dobiti i gubici akumulirani u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti reklasificiraju se u dobit ili gubitak.
- vrednovanje po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit kod vlasničkih vrijednosnih papira – naknadno mjerenje je po fer vrijednosti. Dividende se priznaju kao prihod u računu dobiti i gubitka kada je utvrđeno pravo Grupe na isplatu dividende. Ostali neto dobiti i gubici priznaju se u ostaloj sveobuhvatnoj i nikada se ne reklasificiraju u dobit ili gubitak. Nakon prestanka priznavanja kumulativni dobiti i gubici priznati u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti prenose se u zadržanu dobit.

Kod POCl imovine CRAEIR izračunata u trenutku (inicijalnog) priznavanja koristi se za obračun prihoda od kamata po POCl instrumentima tijekom cijelog njihovog vijeka trajanja te za naknadna utvrđivanja vrijednosti instrumenta po amortiziranom trošku. Za POCl imovinu se pri obračunu prihoda od kamata CRAEIR primjenjuje na amortizirani trošak POCl imovine (neto knjigovodstvenu vrijednost).

Principi mjerenja fer vrijednosti

Fer vrijednost je cijena koja se može ostvariti na datum mjerenja prodajom imovine ili platiti za prijenos neke obveze u redovnoj transakciji na primarnom tržištu, odnosno, ako takvo tržište ne postoji, na najpovoljnijem tržištu kojem se ima pristup na taj datum. Fer vrijednost obveze odražava rizik neizvršenja obveze.

Kada je dostupna, fer vrijednost instrumenta temelji na kotiranoj cijeni na aktivnom tržištu. Tržište se smatra aktivnim ako se transakcije vezane za imovinu ili obveze odvijaju dovoljno često i u dovoljnom volumenu koji bi omogućio stalne informacije o kotiranim cijenama.

Fer vrijednost financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka i financijske imovine kroz ostalu sveobuhvatnu dobit je:

- njihova vrijednost utvrđena temeljem cijena (neusklađenih) koje kotiraju na aktivnom tržištu za identičnu imovinu odnosno obveze na datum izvještavanja (Razina 1),
- Ukoliko tržište za financijsku imovinu odnosno obveze nije aktivno (i za vrijednosnice koje ne kotiraju) ili ako se, zbog drugih razloga, fer vrijednost ne može pouzdano utvrditi temeljem tržišne cijene, Grupa utvrđuje fer vrijednost na temelju cijene za sličnu imovinu ili temeljem ostalih inputa koji su vidljivi, a koji se ne odnose na kotirane cijene, kao što su kamatne stope i krivulje prinosa dostupne u uobičajenim intervalima, kreditne marže itd. (Razina 2),
- Kada niti gore navedeno nije dostupno, Grupa primjenjuje različite tehnike procjene koje koriste sve relevantne informacije i inpute koji mogu pomoći u procjeni fer vrijednosti (Razina 3) kao što je metoda diskontiranih novčanih tokova, metoda usporednih poduzeća itd.

Kod primjene metode diskontiranih novčanih tokova, procijenjeni budući novčani tokovi se temelje na najboljoj procjeni posloводства, a diskontna stopa je tržišna stopa važeća na datum izvještavanja za financijske instrumente sa sličnim uvjetima.

/iii/ Umanjenje vrijednosti financijske imovine - izračun i priznavanje očekivanih kreditnih gubitaka

Očekivani kreditni gubici vezani uz određeni instrument se procjenjuju na temelju očekivanih budućih novčanih tokova (po osnovi glavnice, kamata, naknada i provizija) koji su vezani s predmetnim ugovorom, uključujući i iznose koji mogu nastati realizacijom relevantnih kolaterala. Svi očekivani novčani tokovi se svode na sadašnju vrijednost putem diskontiranja relevantnom efektivnom kamatnom stopom. Izračun očekivanih kreditnih gubitaka ovisi o procijenjenom preuzetom kreditnom riziku te o promjeni kreditnog rizika nastalog od trenutka inicijalne procjene, odnosno od početnog priznavanja.

Za svaki izvještajni datum Grupa priznaje rezervacije za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke („ECL“) za dužničke financijske instrumente klasificirane kao AC, odnosno FVOCI.

Grupa mjeri očekivane kreditne gubitke financijskog instrumenta na način koji odražava:

- nepristran i na osnovi vjerojatnosti određen iznos na temelju procjene raspona mogućih ishoda;
- vremensku vrijednost novca te
- razumne i utemeljene podatke, dostupne na datum izvještavanja bez nepotrebnih troškova ili napora, o prošlim događajima, tekućim uvjetima te predviđanjima budućih gospodarskih uvjeta.

Pri mjerenju očekivanih kreditnih gubitaka Grupa ne određuje svaki mogući scenarij nego uzima u obzir procijenjeni rizik ili vjerojatnost nastanka kreditnog gubitka u mogućim scenarijima promjene makroekonomskih uvjeta.

Pojednostavljeno gledano, očekivani kreditni gubici izračunavaju se kao umnožak vjerojatnosti nastupanja statusa neispunavanja financijskih obaveza („PD-probability of default“), gubitka po nastupanju statusa neispunavanja financijskih obaveza („LGD-loss given default“) i izloženosti u trenutku defaulta („EaD-exposure at default“). Status neispunjenja obaveza (engl. Default) smatra se da je nastupio kada su nastupile jedna ili obje okolnosti: neizglednost plaćanja dužnika kada Grupa smatra da plaćanje postojećih kreditnih obaveza u cijelosti od strane dužnika nije izgledno bez realizacije kolaterala te kada je došlo do materijalno značajnog kašnjenja u plaćanju odnosno dužnik kasni s plaćanjem dospjelih obaveza prema Grupi više od 90 dana.

Vjerojatnosno ponderirani scenariji - očekivani kreditni gubici modeliraju se po nekoliko unaprijedno-promatranih scenarija, koji uzimaju u obzir vjerojatnost nastupanja "stresnih" i povoljnih ekonomskih uvjeta, tako da rezultirana vrijednost ECL predstavlja vjerojatnosno-ponderirani iznos temeljen na rezultatima nekoliko analiziranih ekonomskih scenarija unutar kojih se modeliraju parametri kreditnog rizika.

Odgovarajući odabir seta reprezentativnih ekonomskih scenarija temeljenih na nepristranim i objektivnim informacijama dostupnim Grupi, kao i vjerojatnost pojedinog (reprezentativnog) ekonomskog scenarija određuju relevantne organizacijske jedinice Grupe ekspertnom metodom.

Za dužničku financijsku imovinu razlikuju se 3 skupine kreditnog rizika:

- Razina 1 – prva razina kreditnog rizika tj. razina najmanjeg rizika inicijalno dodijeljena svim novim izloženostima, osim u slučaju POCI instrumenata. Ako se nakon početnog priznavanja kreditni rizik financijskog instrumenta do datuma izvještavanja nije znatno povećao, iznos rezervacija za umanjenje vrijednosti za taj financijski instrument jednak je očekivanim kreditnim gubicima u dvanaestomjesečnom razdoblju, pri čemu se za izračun uzima u obzir jednogodišnja vjerojatnost defaulta promatranog izdavatelja (engl. Probability of default; PD) i ukupni mogući gubitak za slučaj nastupa defaulta (engl. Loss given default; LGD).
- Razina 2 – ako je nakon početnog priznavanja do datuma izvještavanja došlo do značajnog povećanja kreditnog rizika financijskog instrumenta, iznos rezervacija za umanjenje vrijednosti za taj financijski instrument jednak je cjeloživotnim očekivanim kreditnim gubicima za ukupno razdoblje, uzimajući u obzir kumulativnu vjerojatnost defaulta promatranog izdavatelja (kumulativni PD) i ukupni mogući gubitak za slučaj nastupa defaulta (LGD).
- Razina 3 – treća razina kreditnog rizika dodijeljena pojedinim kreditnim izloženostima za koje je utvrđen status defaulta od trenutka inicijalnog priznavanja. Za sve kreditne izloženosti kod kojih je identificiran status defaulta, računa se cjeloživotni očekivani kreditni gubitak, pri čemu se uzima u obzir vjerojatnost defaulta promatranog izdavatelja (PD) koja iznosi 100% te ukupni mogući gubitak za slučaj nastupa defaulta (LGD).

Promjene ukupno izračunatog ECL-a unutar izvještajnih razdoblja prikazuju se kroz račun dobiti i gubitka. Svaka promjena fer vrijednosti dužničkog instrumenta uključuje i efekt promjene kreditnog rizika izdavatelja tog financijskog instrumenta. Za sve dužničke instrumente koji se mjere po fer vrijednosti kroz ostalu

sveobuhvatnu dobit potrebno je procijeniti i iskazati ispravke vrijednosti, odnosno rezerviranja za očekivane kreditne gubitke. Sve promjene u iznosu rezerviranja za očekivane kreditne gubitke priznaju se u računu dobiti i gubitka te se ne umanjuje knjigovodstvena vrijednost financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit u izvještaju o financijskom položaju nego se priznaje povećanje revalorizacijske rezerve u kapitalu budući da je iznos ispravaka vrijednosti na ime očekivanih kreditnih gubitaka već uključen u kumulativnom iznosu promjene fer vrijednosti, ujedno iskazanom u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Promjene fer vrijednosti koje su prethodno priznate u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti u punom se iznosu recikliraju u račun dobiti i gubitka nakon prestanka priznavanja dužničkog instrumenta.

Ako je Grupa utvrdila povećani kreditni rizik tijekom početne klasifikacije, financijski instrument se klasificira kao POCL – kreditno umanjeno instrument (*purchased or originated credit impaired instrument*, odnosno kupljena ili nastala kreditno umanjena imovina). Kod POCL imovine Grupa u izvještajnom razdoblju priznaje samo kumulativnu promjenu u očekivanim kreditnim gubicima tijekom cijelog vijeka trajanja financijske imovine u odnosu na početno priznavanje. Ukoliko dođe do pozitivne promjene u očekivanim kreditnim gubicima u odnosu na inicijalno utvrđene očekivane kreditne gubitke, Grupa priznaje dobit od umanjenja vrijednosti, čak i ako su očekivani kreditni gubici tijekom vijeka trajanja manji od iznosa očekivanih kreditnih gubitaka koji su pri početnom priznavanju bili uključeni u procijenjene novčane tokove, dok se kod negativne promjene u očekivanim kreditnim gubicima u odnosu na inicijalno utvrđene očekivane kreditne gubitke formiraju rezervacije za umanjenje vrijednosti.

Kod financijske imovine klasificirane u razred Stage 1 i Stage 2, prihod od kamata obračunava se korištenjem efektivne kamatne stope na bruto knjigovodstvenu vrijednost dok se kod financijske imovine klasificirane u razred Stage 3 prihod od kamata obračunava se korištenjem efektivne kamatne stope na neto knjigovodstvenu vrijednost, odnosno na vrijednost umanjenu za očekivani kreditni rizik.

/iv/ Reklasifikacija financijskih instrumenata

Reklasifikacija financijskih instrumenata moguća je ako i samo ako se mijenja poslovni model radi upravljanja predmetnom financijskom imovinom. Očekuje se da će takve promjene biti vrlo rijetke. Takve promjene moraju biti značajne za poslovanje te se moraju moći dokazati slijedom vanjskih i unutarnjih promjena.

Ako Grupa reklasificira financijsku imovinu dužna je primijeniti reklasifikaciju prospektivno od datuma reklasifikacije što znači da neće prepravljati prethodno priznate dobitke, gubitke (uključujući i umanjenja vrijednosti) i kamate.

/v/ Specifični instrumenti i financijske obveze

Ostale financijske obveze

Obveze za povlaštene dionice - povlaštena dionica s obilježjem obvezne isplate izdavatelja za točno utvrđen ili utvrdiv iznos, na utvrđen ili utvrdiv budući datum, ili koja imatelju daje pravo tražiti naplatu od strane izdavatelja na određeni ili nakon određenog datuma, za točno utvrđen ili utvrdiv iznos, predstavlja financijsku obvezu.

Grupa povlaštene dionice klasificira kao financijske obveze vrednuje po amortiziranom trošku.

Ostale financijske obveze po amortiziranom trošku osim obveza po najmovima (obveze po zajmovima, obveze po repo poslovima itd.) - mjerenje je po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope. Troškovi kamata te dobiti i gubici od tečajnih razlika priznaju se u računu dobiti i gubitka. Dobitak ili gubitak prilikom prestanka priznavanja također se priznaje u računu dobiti i gubitka.

Derivativni financijski instrumenti

U okviru redovnog poslovanja Grupa zaključuje ugovore o derivativnim financijskim instrumentima prvenstveno u svrhu upravljanja rizicima (doprinos smanjenju rizika) ili radi olakšavanja učinkovitog upravljanja portfeljem. Stoga se ti financijski instrumenti klasificiraju kao Financijska imovina ili obveze – po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka - derivativi.

Povećanje/smanjenje fer vrijednosti iskazuju se kao imovina ako je njihova fer vrijednost pozitivna i kao obveze ako je njihova fer vrijednost negativna pri čemu se promjene u fer vrijednosti derivativa uključuju u dobit ili gubitak tj. u Neto prihod od ulaganja.

Virtualni ugovor o kupnji električne energije (VPPA) i računovodstvo zaštite

Virtualni ugovor o kupnji električne energije (VPPA ugovor) smatra se hibridnim ugovorom te se komponenta kupnja jamstava podrijetla (JP) u okviru VPPA ugovora smatra „osnovnim“ ugovorom za isporuku nefinancijske stavke (JP) kupcu dok se komponenta električne energije namirene u novcu iskazuje kao „ugrađeni derivativ“ u obliku robnog swapa (razlika između ugovorene cijene i tržišne cijene električne energije namirene u novcu).

Iako se ugrađeni derivativ zasebno priznaje prema MSFI-ju 9, preostala nefinancijska osnovna komponenta ugovora obračunava se od strane Grupe kao ugovor o kupnji za primanje JP od prodavatelja VPPA ugovora te se priznaje u račun dobiti i gubitka.

Ugrađeni derivativi odvojeni od VPPA ugovora predstavljaju zamjenu električne energije koje Grupa koristi za zaštitu od cjenovnog rizika predviđene fizičke kupnje električne energije. Grupa ne sklapa ove zamjene električne energije u špekulativne svrhe.

Zamjena električne energije početno se priznaje na datum sklapanja VPPA ugovora i početno se mjeri po nuli (zbog njihove neobavezne prirode) u skladu s MSFI-jem 9. Zamjena električne energije naknadno se mjeri po fer vrijednosti.

Grupa je odredila zamjenu električne energije kao instrumente zaštite u odnosima zaštite novčanog toka kako bi zaštitila izloženost varijabilnosti u vrlo vjerojatnim predviđenim transakcijama koja se pripisuje riziku cijene električne energije povezanom s vrlo vjerojatnim predviđenim transakcijama.

Na početku odnosa zaštite, Grupa formalno određuje i dokumentira odnos zaštite te cilj upravljanja rizikom i strategiju za provođenje zaštite. Dokumentacija uključuje identifikaciju instrumenta zaštite, zaštićene stavke, prirodu rizika koji se štiti i kako će Grupa procijeniti ispunjava li odnos zaštite zahtjeve učinkovitosti zaštite.

S obzirom na njihovu klasifikaciju unutar odnosa zaštite novčanog toka, Grupa prikazuje zamjene električne energije kao *Financijsku imovinu kroz ostalu sveobuhvatnu dobit* kada je njihova fer vrijednost pozitivna ili *Obveze iz ostalih izvedenih financijskih instrumenata za zaštitu novčanog toka* kada je njihova fer vrijednost negativna.

Računovodstvo zaštite novčanog toka

Effektivni dio dobitka ili gubitka od zamjene električne energije prikazan je kao Učinci od instrumenata zaštite novčanog toka unutar Ostale sveobuhvatne dobiti, a nadalje se akumulira u rezervi zaštite novčanog toka tj. Rezervi fer vrijednosti. Svaki neefektivni dio dobitka ili gubitka od zamjene električne energije odmah se priznaje u dobiti ili gubitku.

Rezerva zaštite novčanog toka prilagođava se nižoj od kumulativne dobiti ili gubitka od instrumenta zaštite i kumulativne promjene fer vrijednosti zaštićene stavke.

Grupa koristi zamjenu električne energije kao zaštitu od svoje izloženosti volatilnosti spot cijena električne energije koja proizlazi iz vrlo vjerojatnih budućih kupnji električne energije.

Rezerva zaštite novčanog toka akumulirana u kapitalu reklasificira se u dobit ili gubitak kao reklasifikacijsko usklađenje u istom razdoblju ili razdobljima tijekom kojih zaštićeni novčani tokovi utječu na dobit ili gubitak. To je općenito slučaj kada se zaštićeni budućni novčani tokovi priznaju kao stavke prihoda ili rashoda. Ovo reklasifikacijsko usklađenje utječe na iste stavke dobiti ili gubitka kao i one na koje utječu zaštićene stavke (*Troškovi električne energije*).

Ako se odnos zaštite novčanog toka prekine, rezerva zaštite novčanog toka ostaje u kapitalu ako se i dalje očekuje da će zaštićeni budućni novčani tokovi nastati. Nakon što zaštićeni novčani tokovi nastanu, odgovarajući iznos zaštite novčanog toka reklasificira se u dobit ili gubitak u istom razdoblju. Međutim, ako

se više ne očekuje da će zaštićeni budućí novčani tokovi nastati, rezerva zaštite novčanog toka odmah će se reklasificirati u dobit ili gubitak.

/vi/ Netiranje financijskih instrumenata

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

/vii/ Prestanak priznavanja financijske imovine i financijskih obveza

Prestanak priznavanja financijske imovine nastaje istekom ugovornog prava na primitak novčanih tokova od financijske imovine odnosno njezinom prodajom, što znači da Grupa suštinski prenosi sve rizike i koristi od vlasništva na drugi poslovni subjekt ili kada su prava ostvarena, predana ili istekla.

Slično i kod financijske obveze, Grupa prestaje priznavati financijsku obvezu (ili dio financijske obveze) iz svojeg izvještaja o financijskom položaju isključivo kad se ona podmiri, odnosno kad se obveza iz ugovora ispuni, poništi ili kad istekne.

U trenutku prodaje ili drugačijeg prestanka priznavanja financijske imovine svi realizirani dobiti ili gubici razdoblja iskazuju se u račun dobiti i gubitka.

Iznimka je prodaja vlasničkih instrumenata kod kojih je kod početnog priznavanja odabrana OCI opcija odnosno koji su klasificirani kao FVOCI. U slučaju prodaje tih vlasničkih instrumenata, svi realizirani dobitci i gubitci proizašli iz zarade na vrijednosti (cijeni) kao i svi efekti nastali po tečajnim razlikama, priznaju se u zadržanoj dobiti, a ne u računu dobiti i gubitka tekućeg razdoblja.

U slučaju financijske obveze, razlika između knjigovodstvene vrijednosti financijske obveze (ili dijela financijske obveze) koja je ispunjena ili prenesena drugoj strani i plaćene naknade, uključujući bilo koju nenovčanu prenesenu imovinu ili preuzete obveze, priznaje se u računu dobiti i gubitka.

Prestankom priznavanja prethodno priznata financijska imovina i obveza uklanja se iz izvještaja o financijskom položaju Grupe.

2.18. Potraživanja

/i/ Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja obuhvaćaju potraživanja od kupaca za prodanu robu ili isporučene usluge, potraživanja od države, kartičarskih kuća, dane predujmove itd.

Potraživanja od kupaca iskazuju se po amortiziranom trošku umanjenom za ispravak vrijednosti.

Priznavanje prihoda opisano je poglavljju 2.8 Prihodi.

/ii/ Za kratkotrajna potraživanja bez značajnih financijskih komponenti, Grupa primjenjuje pojednostavljeni pristup sukladno zahtjevima MSFI-a 9 te procjenjuje ispravak vrijednosti za očekivani vijek trajanja kreditnih gubitaka od inicijalnog priznavanja potraživanja (opisano u poglavljju 2.17 Financijski instrumenti).

/iii/ Potraživanja za zateznu kamatu zajedno s pripadajućim prihodom priznaju se kada je zatezna kamata naplaćena.

/iv/ Unaprijed plaćeni troškovi – odnosi se na troškove koji se odnose na buduća razdoblja i/ili su plaćeni unaprijed (npr. najamnina, premije osiguranja, troškovi licenci, troškovi promidžbe, troškovi stručne literature itd.) te se isti bilježe kao odgođeni trošak.

2.19. Novac i novčani ekvivalenti i kratkoročni depoziti

/i/ Novac obuhvaća stanja na računima kod banaka i u blagajni. Novčani ekvivalenti su kratkoročna ulaganja visoke likvidnosti koja se mogu u svakom trenutku konvertirati u poznate iznose novca i koja nisu izložena značajnim promjenama vrijednosti. Knjigovodstveni iznosi novca i novčanih ekvivalenata općenito su približni njihovim fer vrijednostima.

/ii/ U svrhu izvještavanja o novčanim tokovima, novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju novac na računima kod banaka, novac u blagajni te depozite s originalnim rokom dospjeća do tri mjeseca.

/iii/ Grupa na svaki izvještajni datum priznaje rezervacije za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke što je detaljno opisano u poglavljju 2.17 Financijski instrumenti.

2.20. Porez na dobit

Porezni rashod s temelja poreza na dobit jest zbirni iznos tekuće porezne obveze i odgođenih poreza.

Tekući porez

Tekuća porezna obveza temelji se na oporezivoj dobiti za godinu. Oporeziva dobit razlikuje se od dobiti razdoblja iskazanoj u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti jer ne uključuje stavke prihoda i rashoda koje su oporezive ili neoporezive u drugim godinama, kao i stavke koje nikada nisu oporezive ni odbitne. Tekuća porezna obveza Grupe izračunava se primjenom poreznih stopa koje su na snazi, odnosno u postupku donošenja na kraju izvještajnog razdoblja.

Odgođeni porez

Odgođeni porez jest iznos za koji se očekuje da će po njemu nastati obveza ili povrat temeljem razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u financijskim izvještajima i pripadajuće porezne osnovice koja se koristi za izračunavanje oporezive dobiti, a obračunava se metodom bilančne obveze. Odgođene porezne obveze općenito se priznaju za sve oporezive privremene razlike, a 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. Odgođene porezne obveze i porezna imovina ne priznaju se po privremenim razlikama koje proizlaze iz goodwilla ili početnim priznavanjem druge imovine i obveza, osim kod poslovnog spajanja, u transakcijama koje ne utječu ni na poreznu niti računovodstvenu dobit.

Odgođena porezna obveza priznaje se na temelju revalorizacije zemljišta i građevina, financijske imovine vrednovane kroz ostalu sveobuhvatnu dobit te ugovora o osiguranju i reosiguranju.

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 odgođenih poreznih obaveza i imovine održava iznos za koji se očekuje da će nastati obaveza ili povrat, na datum izvještavanja. Odgođena porezna imovina i obveze se ne diskontiraju, a iskazuju se kao dugotrajna imovina i/ili dugoročne obveze.

Tekući i odgođeni porez razdoblja

Tekući i odgođeni porez knjiži se na teret ili u korist računa dobiti i gubitka, osim ako se ne odnosi na stavke koje se knjiže izravno u korist ili na teret ostale sveobuhvatne dobiti, u kojem slučaju se odgođeni porez također iskazuje u okviru ostale sveobuhvatne dobiti.

2.21. Kapital i rezerve

Grupa u poslovnim knjigama iskazuje kapital raščlanjeno na: upisani kapital, premiju na emitirane dionice, revalorizacijsku rezervu, rezerve (statutarne rezerve, zakonske rezerve, ostale rezerve), zadržanu dobit i dobit/(gubitak) tekuće godine.

/i/ Upisani kapital predstavlja nedjeljivi dionički kapital Društva, uplaćen u cijelosti.

/ii/ Revalorizacijska rezerva

Revalorizacijska rezerva uključuje dobitke od revalorizacije nekretnina, neto od odgođenog poreza. Revalorizacijska rezerva prenosi se direktno u zadržanu dobit proporcionalno s amortizacijom odnosno imovine.

Revalorizacijska rezerva od financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit obuhvaća nerealizirane dobitke i gubitke od promjena fer vrijednosti financijske imovine, neto od odgođenog poreza.

Revalorizacijska rezerva uključuje i financijsku rezervu iz ugovora o osiguranju i reosiguranju, neto od poreza, koja obuhvaća efekte promjene vrednovanja imovine i obveza iz ugovora o osiguranju i reosiguranju proizašle iz promjene trenutne diskontne stope u odnosu na inicijalnu (tzv. „locked-in“) diskontnu stopu.

Rezerva fer vrijednosti - rezerva zaštite novčanog toka – odnosi se na efektivni dio dobitka ili gubitka od zamjene električne energije.

/iii/ Izdvajanja u statutarne rezerve, zakonske rezerve, ostale rezerve i zadržanu dobit utvrđena su odlukama Glavne skupštine Društva.

/iv/ Dobit tekuće financijske godine iskazuje se sa stanjem na izvještajni datum i prenosi u sljedeću poslovnu godinu. Odlukom Glavne Skupštine Društva utvrđuje se upotreba, odnosno raspored dobiti.

2.22. Ugovori o osiguranju

Ugovor o osiguranju je ugovor na temelju kojeg jedna stranka (izdavatelj) preuzima značajni rizik osiguranja od druge stranke (ugovaratelj osiguranja) i pristaje ugovaratelju osiguranja isplatiti naknadu ako ugovaratelj osiguranja pretrpi štetu zbog određenog neizvjesnog budućeg događaja (osigurani događaj).

Grupa je dužna provesti klasifikaciju svih ugovora o osiguranju te prilikom izrade novih proizvoda provodi test kojim utvrđuje preuzima li značajni rizik osiguranja od ugovaratelja osiguranja.

Neki ugovori o osiguranju koje izdaje Grupa kod kojih ulagač ima pravo i očekuje se da će primiti, kao dodatak na iznos koji nije predmet diskrecije Grupe, potencijalno značajne dodatne pogodnosti temeljene na povratu određenih skupova investicijske imovine, zadovoljavaju kriterije ugovora s obilježjem izravnog sudjelovanja (DPF).

U nekim slučajevima prilikom utvrđivanja ugovora u djelokrugu MSFI-a 17, Grupa mora procijeniti treba li skup ili niz ugovora tretirati kao jedan ugovor i trebaju li ugrađene izvedenice, investicijske komponente i komponente roba i usluga biti odvojene i obračunati se prema drugom standardu.

U portfelju osiguranja Grupe ne postoje ugovori koji sadrže jednu ili više komponenti čije bi razdvajanje od osnovnog ugovora bilo zahtijevano prema MSFI 17.

/i/ Razina grupiranja

Ugovori o osiguranju grupiraju se za potrebe mjerenja te se skupine ugovora određuju tako da se najprije identificiraju portfelji ugovora, od kojih svaki sadrži ugovore koji podliježu sličnim rizicima i kojima se zajedno upravlja. Ugovori u različitim linijama proizvoda su općenito i u različitim portfeljima. Svaki je portfelj zatim podijeljen u skupine ugovora za koje se primjenjuju zahtjevi priznavanja i mjerenja sukladno MSFI-u 17. Prilikom početnog priznavanja, Grupa odvaja ugovore u godišnje kohorte prema godini početka pokrića, a svaka godišnja kohorta klasificira se u jednu od navedenih skupina:

- skupinu ugovora koji su štetni pri početnom priznavanju;
- skupinu ugovora za koje pri početnom priznavanju ne postoji znatna mogućnost da će naknadno postati štetni;
- ostale skupine ugovora, ukoliko postoje.

Nakon inicijalnog priznavanja, klasifikacija ugovora u skupinu osiguranja više se ne mijenja. Ugovori o reosiguranju u pravilu se vrednuju svaki za sebe.

Razina grupiranja sukladno MSFI-ju 17 ograničava netiranje dobitaka na skupinama profitabilnih ugovora, kroz odgođeno priznavanje marže za ugovorenu uslugu (contractual service margin – „CSM“), s gubicima na skupinama štetnih ugovora, koji se odmah priznaju.

/ii/ Granice ugovora

Razdoblje pokrića predstavlja granicu ugovora i relevantno je za primjenu MSFI-ja 17 jer mjerenje skupine ugovora uključuje sve buduće novčane tokove unutar granica svakog ugovora u toj skupini.

o Ugovori o osiguranju

Novčani tokovi u granicama su ugovora o osiguranju ako proizlaze iz materijalnih prava i obveza koji postoje tijekom izvještajnog razdoblja u kojem Grupa može ugovaratelja osiguranja primorati da plati premije ili u kojem Grupa ima materijalnu obvezu ugovaratelju osiguranja pružiti usluge iz ugovora o osiguranju. Materijalna obveza pružanja usluga iz ugovora o osiguranju prestaje kada:

- Grupa ima praktičnu mogućnost ponovno procijeniti rizike određenog ugovaratelja osiguranja i, kao rezultat toga, može odrediti cijenu ili razinu koristi u kojoj se u cijelosti odražavaju ti rizici; ili
- Grupa ima praktičnu mogućnost ponovno procijeniti rizike portfelja ugovora o osiguranju koji sadržava taj ugovor i, kao rezultat toga, može odrediti cijenu ili razinu koristi u kojoj se u cijelosti odražava rizik tog portfelja te kad se u određivanju cijena premija do datuma ponovne procjene rizika ne uzimaju u obzir rizici koji se odnose na razdoblja nakon datuma ponovne procjene.

Skupine izdanih ugovora o osiguranju početno se priznaju prilikom nastupa prvog od sljedećih događaja početka razdoblja pokrića:

- datuma početka pokrića,
- datum dospelja prvog plaćanja ugovaratelja osiguranja,
- kada Grupa utvrdi da je skupina ugovora neprofitabilna (štetna).

U portfelju životnih osiguranja nije moguće mijenjati uvjete ugovora o osiguranju u kontekstu zahtjeva MSFI 17.72. Stoga jedini kriterij prestanka priznavanja ugovora o osiguranju je istek ili ispunjenje obveza određenih u ugovoru u skladu sa zahtjevima MSFI 17.74.

o Ugovori o reosiguranju

Za ugovore o reosiguranju, novčani tokovi su unutar granica ugovora ako proizlaze iz materijalnih prava i obveza koje postoje tijekom izvještajnog razdoblja u kojem je Grupa primorana plaćati iznose reosiguratelju ili ima materijalno pravo primiti usluge od reosiguratelja. Materijalno pravo na primanje usluga od reosiguratelja prestaje kada reosiguratelj:

- ima praktičnu sposobnost ponovnog procjenjivanja rizika koji su mu preneseni i može postaviti cijenu ili razinu koristi koja u cijelosti odražava te ponovno procijenjene rizike; ili
- ima materijalno pravo prekinuti pokriće.

/iii/ Inicijalno i naknadno mjerenje ugovora o osiguranju

Odabir metode mjerenja ovisi o karakteristikama ugovora o osiguranju. U nastavku su detaljnije razrađeni pojedini modeli.

- o *Opći model mjerenja (General measurement model – GMM) i model mjerenja putem varijabilne naknade (Variable fee approach – VFA)*

Prilikom početnog priznavanja, Grupa mjeri skupinu ugovora općim modelom (General measurement model – GMM). Opći model mjeri skupinu ugovora o osiguranju na razini:

(a) ukupnih novčanih tokova od izvršenja ugovora, koji uključuju:

- i. procjene budućih novčanih tokova;
- ii. usklađenja kako bi se odražavali vremenska vrijednost novca i financijski rizici povezani s budućim novčanim tokovima ako financijski rizici nisu već uključeni u procjene budućih novčanih tokova; i
- iii. ispravak vrijednosti za nefinancijski rizik.

(b) ukupne marže za ugovorenu uslugu (Contractual service margin – CSM).

Novčani tokovi od izvršenja skupine ugovora ne odražavaju rizik neispunjenja obveza Grupe. Procjena vrijednosti budućih novčanih tokova računa se kao sadašnja vrijednost budućih bruto rashoda (naknade i

troškovi) umanjena za sadašnju vrijednost budućih bruto prihoda (bruto premija budućih razdoblja) pri čemu se uzimaju u obzir procijenjene vjerojatnosti mogućih ishoda. Svi novčani tokovi diskontirani su korištenjem nerizičnih kamatnih stopa prilagođenih da odražavaju karakteristike novčanih tokova i prema potrebi karakteristike likvidnosti ugovora.

Ispravak vrijednosti za nefinancijski rizik za skupinu ugovora, utvrđen odvojeno od ostalih procjena, je naknada koja je potrebna zbog neizvjesnosti u pogledu iznosa i vremenskog rasporeda novčanih tokova koji proizlaze iz nefinancijskog rizika.

CSM skupine ugovora predstavlja nezarađenu dobit koju će Grupa priznati kad pruži usluge iz ugovora o osiguranju u budućnosti.

Pri početnom priznavanju skupine ugovora, skupina ugovora nije štetna ako zbroj sljedećeg predstavlja neto priljev:

- (a) novčanih tokova od izvršenja ugovora;
- (b) svih novčanih tokova koji proizlaze iz ugovora u toj skupini na taj datum; i
- (c) bilo kojeg iznosa koji proizlazi iz prestanka priznavanja bilo koje imovine ili obveza prethodno priznatih za novčane tokove povezane sa skupinom ugovora.

U slučaju neto odljeva, skupina ugovora predstavlja štetne ugovore te se neto odljev priznaje kao gubitak u računu dobiti i gubitka. Grupa utvrđuje komponentu gubitka obveze za preostalo pokriva za štetnu skupinu prikazivanjem gubitaka priznatih u skladu s gore navedenim. Komponentom gubitka određuju se iznosi koji se u računu dobiti i gubitka prikazuju kao poništenja gubitaka štetnih skupina te su, stoga, isključeni iz određivanja prihoda od osiguranja.

Naknadno, knjigovodstveni iznos imovine i obveza iz ugovora o osiguranju (statutarnih tehničkih pričuva ugovora o osiguranju) je zbroj obveze za preostalo pokriva i obveze za nastale štete na svaki izvještajni datum. Obveza za preostalo pokriva uključuje novčane tokove od izvršenja ugovora koji se odnose na usluge koje će se pružiti temeljem ugovora u budućim razdobljima i preostali dio CSM-a na taj datum ili komponente gubitka na taj datum. Obveza za nastale štete uključuje novčane tokove izvršenja ugovora za nastale štete i troškove koji još nisu plaćeni, uključujući štete koje su nastale, ali još nisu prijavljene.

Novčani tokovi izvršenja skupine ugovora mjere se na datum izvještavanja koristeći trenutne procjene budućih novčanih tokova, trenutne diskontne stope i trenutne procjene ispravka vrijednosti za nefinancijski rizik. Promjene u novčanim tokovima ispunjenja priznaju se kako slijedi:

Promjene koje se odnose na buduće usluge	Usklađuje se u sklopu CSM-a (ili se priznaje u sklopu prihoda od ugovora o osiguranju u računu dobiti ili gubitka ukoliko se radi o štetnim ugovorima)
Promjene koje se odnose na trenutne ili prošle usluge	Priznaje se u sklopu prihoda od ugovora o osiguranju u računu dobiti ili gubitka
Učinci vremenske vrijednosti novca, financijski rizik i promjene na procijenjenim budućim novčanim tokovima	Priznaje se u sklopu neto financijskih prihoda ili rashoda od ugovora o osiguranju

CSM se naknadno prilagođava samo za promjene u novčanim tokovima izvršenja ugovora koji se odnose na buduće usluge i druge specificirane iznose te se priznaje u računu dobiti i gubitka kako su usluge pružene. CSM na svaki datum izvještavanja predstavlja dobit u skupini ugovora koja još nije priznata u računu dobiti i gubitka jer se odnosi na buduće usluge.

Što se tiče ugovora o reosiguranju, koji se vrednuju koristeći GMM metodu, Grupa primjenjuje iste računovodstvene politike kao kod mjerenja skupine ugovora o osiguranju.

Novčani tokovi od pribave osiguranja proizlaze iz aktivnosti prodaje i preuzimanja skupine ugovora koji se mogu izravno pripisati portfelju ugovora kojem skupina pripada. Novčani tokovi od pribave osiguranja raspoređuju se na skupine ugovora korištenjem sustavnih i racionalnih metoda.

Grupa koristi navedeni model kod ugovora o životnim osiguranjima te kod ugovora o osiguranju kredita u segmentu neživotnih osiguranja.

Predviđena je i varijacija općeg modela mjerenja, pod nazivom „model mjerenja putem varijabilne naknade“ (Variable fee approach – VFA), koja se primjenjuje za određene ugovore životnog osiguranja u kojima vlasnici polica osiguranja sudjeluju u promjeni fer vrijednosti specifičnih stavki definiranih predmetnim ugovorima o osiguranju. Primjena ovog modela obvezna je ako su zadovoljeni određeni kriteriji. Ugovori o reosiguranju ne mogu imati obilježja izravnog sudjelovanja. Smatra se da ugovori o osiguranju sa značajkama izravnog sudjelovanja u osnovi stvaraju obvezu prema osiguranicima u iznosu jednakom fer vrijednosti temeljnih

ulaganja umanjenoj za varijabilnu naknadu za uslugu. Ova naknada jednaka je iznosu udjela Grupe u fer vrijednosti temeljnih ulaganja umanjenoj za novčane tokove od ispunjenja ugovora koji ne variraju na temelju povrata temeljnih ulaganja.

Ugovori o osiguranju sa značajkama izravnog sudjelovanja su ugovori o osiguranju koji su u biti ugovori o uslugama povezanim s ulaganjem prema kojima subjekt obećava povrat ulaganja na temelju povezanih ulaganja. Stoga se definiraju kao ugovori o osiguranju za koje vrijedi sljedeće:

- ugovornim je uvjetima utvrđeno da osiguranik sudjeluje u dijelu jasno definiranog skupa povezanih ulaganja;
- Grupa očekuje platiti ugovaratelju osiguranja iznos koji je jednak značajnom udjelu povrata fer vrijednosti povezanih ulaganja; i
- Grupa očekuje da će se značajan udio bilo kojih promjena u iznosima plativim ugovarateljima osiguranja promijeniti na temelju promjena u fer vrijednosti povezanih ulaganja.

Grupa procjenjuje jesu li navedeni uvjeti ispunjeni prilikom sklapanja ugovora i ne procjenjuje te uvjete kasnije, osim ako se ugovor izmijeni. MSFI 17 navodi kako se CSM usklađuje u naknadnim mjerenjima, tj. na kraju izvještajnog razdoblja. Ova se prilagodba razlikuje od GMM metode jer zahtijeva dodatna prilagodbe za promjene u iznosu udjela Grupe u temeljnim ulaganjima i financijskim rizicima osim onih koji proizlaze iz povezanih ulaganja, na primjer učinak financijskih jamstava.

○ *Model raspodjele premije (Premium allocation approach – PAA)*

Model raspodjele premije pojednostavljeni je model mjerenja u MSFI-u 17 koji je dostupan za ugovore o osiguranju i reosiguranju za koje Grupa razumno očekuje da bi takvo pojednostavljenje proizvelo mjerenje obveze za preostalo pokriće za skupinu ugovora koja se ne bi značajno razlikovala od GMM mjerenja ili je razdoblje pokrivenosti svakog ugovora u grupi jedna godina ili manje.

Grupa primjenjuje PAA na sve ugovore u segmentu neživotnih osiguranja, osim osiguranja kredita na koje primjenjuje opći model mjerenja, jer se očekuje da će sljedeći kriteriji biti ispunjeni pri početnom priznavanju:

- Ugovori o osiguranju i neproporcionalni ugovori o reosiguranju: razdoblje pokrića svakog ugovora u skupini ugovora je jedna godina ili manje.
- Ugovori o reosiguranju koji sadrže povezane rizike: rezultat mjerenja imovine za preostalo pokriće ne razlikuje se značajno od rezultata dobivenog primjenom općeg modela mjerenja.

Prilikom početnog priznavanja svake skupine ugovora neživotnog osiguranja, knjigovodstveni iznos obveze za preostalo pokriće mjeri se temeljem primljenih premija nastalih prilikom početnog priznavanja. Grupa priznaje novčane tokove od pribave osiguranja kao rashod kada nastanu, osim troškova provizije koje se razgraničavaju za vrijeme trajanja ugovora o osiguranju i priznaju se temeljem proteka vremena ili očekivane dinamike pružanja usluga.

Naknadno se knjigovodstveni iznos obveze za preostalo pokriće povećava za sve daljnje primljene premije i smanjuje za iznos priznat kao prihod ugovora od osiguranja za pružene usluge te umanjuje za isplaćenu proviziju i povećava za amortizirani dio provizije. Vrijeme između pružanja svakog dijela usluga i datuma dospjeća povezane premije nije duže od godinu dana. Sukladno tome, kao što je dopušteno MSFI-em 17, Grupa ne usklađuje obvezu za preostalo pokriće kako bi odražavalo vremensku vrijednost novca i učinak financijskog rizika.

Ako u bilo kojem trenutku prije i tijekom razdoblja pokrića, činjenice i okolnosti ukazuju na to da je skupina ugovora štetna, tada Grupa priznaje gubitak u računu dobiti ili gubitku i povećava obvezu za preostalo pokriće u onoj mjeri u kojoj trenutne procjene izvršenja novčanih tokova koji se odnose na preostalo pokriće premašuju knjigovodstveni iznos obveze za preostalo pokriće. Novčani tokovi izvršenja ugovora u tom slučaju su diskontirani.

Grupa priznaje obvezu za nastale štete skupine ugovora u iznosu novčanih tokova od izvršenja ugovora koji se odnose na nastale štete te su budući novčani tokovi diskontirani.

Grupa primjenjuje iste računovodstvene politike za mjerenje skupine ugovora o reosiguranju, prilagođene prema potrebi, kako bi odražavale značajke koje se razlikuju od onih kod ugovora o osiguranju.

/vi/ Mjerenje – značajne prosudbe i procjene

○ Procjene budućih novčanih tokova

U procjeni budućih novčanih tokova Grupa na nepristran način uključuje sve razumne i pouzdane podatke dostupne bez nepotrebnih troškova i napora u pogledu iznosa, vremena i neizvjesnosti tih budućih novčanih tokova na datum izvještavanja. Ove informacije uključuju i interne i eksterne povijesne podatke o štetama i drugim iskustvenim podacima, ažuriranim kako bi odražavale trenutna očekivanja budućih događaja.

Procjene budućih novčanih tokova odražavaju stav Grupe o trenutnim uvjetima na datum izvještavanja, sve dok su procjene svih relevantnih tržišnih varijabli u skladu s vidljivim tržišnim cijenama za te varijable.

Prilikom procjene budućih novčanih tokova, Grupa uzima u obzir trenutna očekivanja budućih događaja koji bi mogli utjecati na te novčane tokove. Međutim, očekivanja budućih promjena u zakonodavstvu koje bi promijenile ili ukinule sadašnju obvezu ili stvorile nove obveze prema postojećim ugovorima ne uzimaju se u obzir sve dok se promjena u zakonodavstvu zaista ne donese.

Novčani tokovi unutar granica ugovora su oni koji se izravno odnose na izvršenje ugovora, uključujući one za koje Grupa ima diskrecijsko pravo u pogledu iznosa ili vremena. To uključuje premije (uključujući usklađenja premija i obročne premije ugovaratelja osiguranja i sve dodatne novčane tokove koji proizlaze iz tih premija), plaćanja ugovaratelju osiguranja (ili u njegovo ime), novčane tokove od pribave osiguranja i druge troškove koji nastaju u izvršavanju ugovora. Novčani tokovi od pribave osiguranja i drugi troškovi koji nastaju u izvršavanju ugovora uključuju izravne troškove i raspodjelu fiksnih i varijabilnih općih troškova koji se mogu izravno pripisati izvršenju ugovora o osiguranju (tzv. pridjeljivi troškovi odnosno eng. *Attributable*).

Novčani tokovi troškova raspodjeljuju se u skupine ugovora primjenom sustavnih i smislenih metoda koje se dosljedno primjenjuju na sve troškove sa sličnim obilježjima. Značajan dio izravnih administrativnih troškova

izravno terete segmente životnog i neživotnog osiguranja. Administrativne troškove koji se ne mogu izravno dodijeliti životnom odnosno neživotnom osiguranju Grupa alokira temeljem analize o alokaciji djelatnika administracije i njihovih plaća na poslove vezane za životna odnosno neživotna osiguranja. Alociranje navedenih troškova unutar pojedinog segmenta na pripadajuće portfelje osiguranja se radi na osnovu procjene godišnjih udjela u prihodu. Navedena godišnja procjena se za portfelje neživotnih osiguranja temelji na prošlogodišnjim prihodima, a za portfelje životnih osiguranja na prošlogodišnjoj naplaćenju premiji. Daljnja alokacija troškova portfelja neživotna na neživotne skupine osiguranja se obavlja na osnovi procjena udjela u prihodu od osiguranja u proteklom razdoblju tekuće obračunske godine. Za portfelje životnog osiguranja se daljnja alokacija troškova na odgovarajuće skupine osiguranja temelji na broju aktivnih polica u obračunskom razdoblju.

Ostali troškovi koji nisu pridjeljivi (eng. Non-attributable) ne alociraju se na skupine ugovora o osiguranju te se u financijskim izvještajima iskazuju odvojeno od stavki tehničkog rezultata tj. rezultata iz ugovora o osiguranju.

○ Diskontne stope

Grupa određuje diskontne stope tzv. Bottom-up pristupom, pri čemu se nerizična kamatna krivulja kreira koristeći tržišne prinose državnih obveznica kao i tržišne prinose drugih visokolikvidnih financijskih instrumenata u odgovarajućoj valuti, uz primjenu korekcije za kreditni rizik i EIOPA metodologije za ekstrapolaciju. Kako bi odražavale karakteristike likvidnosti ugovora o osiguranju, nerizične kamatne krivulje mogu se prema potrebi dodatno prilagođavati prilagodbom za nelikvidnost. Diskontne stope koje se koriste na datum inicijalnog priznavanja (tzv. „locked-in“) određuju se kao prosjek diskontnih stopa unutar obračunskog razdoblja (mjesečnih ili kvartalnih) u kojem novi ugovori ulaze u skupinu ugovora o osiguranju. Grupa mjeri obveze životnih osiguranja diskontirajući buduće novčane tokove (novčane tokove od izvršenja ugovora iz skupine životnih osiguranja) uz primjenu trenutnih diskontnih stopa na odgovarajući datum mjerenja. Trenutna krivulja se također koristi za maržu za ugovornu obvezu i komponentu gubitka kod VFA metode. Locked-in diskontne stope se koriste za maržu za ugovorne obveze i za komponentu gubitka kod GMM metode te za jedinice pokriva.

Grupa diskontira novčane tokove ugovora o neživotnom osiguranju koji se mjere u skladu s općim modelom mjerenja (osiguranje kredita). Za sve ostale ugovore, za koje se primjenjuje model raspodjele premije – PAA, novčani tokovi od izvršenja ugovora koji se odnose na nastale štete također se diskontiraju. Primjenjive diskontne stope utvrđuju se u skladu s ranije opisanom metodologijom.

○ Ispravak vrijednosti za nefinancijski rizik

Ispravak vrijednosti za nefinancijski rizik određuje se tako da odražava naknadu koju Grupa zahtijeva za snošenje nefinancijskog rizika i njegov stupanj nesklonosti riziku. Utvrđuje se odvojeno za ugovore o životnom i neživotnom osiguranju.

Ispravak vrijednosti za nefinancijski rizik određuje se korištenjem sljedećih tehnika:

- za izračun ispravka vrijednosti za nefinancijski rizik kod neživotnih osiguranja koriste se dvije metode: metoda kvantila i metoda troška kapitala, pri čemu odabir metode ovisi o dostupnosti podataka i stabilnosti rezultata statističkih izračuna pojedinog portfelja; iznimno, zbog prirode rizika, za obveze po rentnim štetama može se koristiti i metoda koja se bazira na šok scenarijima. Nivo pouzdanosti prilagodbe za nefinancijski rizik za segment neživotnih osiguranja iznosi 80%, a izračunat je iz neto novčanih tokova za štete primjenom metode kopula.
- ugovori o životnim osiguranjima: za pričuvu za preostalo pokriće izračun ispravka vrijednosti za nefinancijski rizik za životna osiguranja bazira se na šok scenarijima s eksplicitnim marginama. Navedene margine izvedene su na temelju odgovarajućih šokova iz podmodula rizika životnih osiguranja definiranih u Solvency II. Šokovi kalibrirani od strane EIOPA-e u Solvency II prilagođeni su zahtjevima IFRS-a 17 te ciljanom intervalu pouzdanosti. Nivo pouzdanosti prilagodbe za nefinancijski rizik za segment životnih osiguranja iznosi 80%, a izračunat je na temelju korelacijske matrice te pojedinačnih nivoa pouzdanosti. Ispravak vrijednosti za nefinancijski rizik za pričuvu za nastale štete vrednuje kao sadašnju vrijednost od 1% od iznosa šteta u pričuvi na datum obračuna.

- CSM - marža za ugovorenu uslugu (Contractual Service Margin – „CSM“)

CSM skupine ugovora priznaje se u računu dobiti i gubitka u svakom razdoblju kako bi odražavao pružene usluge na temelju skupine ugovora o osiguranju u tom razdoblju. Taj se iznos određuje utvrđivanjem jedinica pokrića u skupini ugovora, jednakomjernom raspodjelom CSM-a na kraju razdoblja (prije bilo kakve alokacije) u svaku jedinicu pokrića osigurana u tekućem razdoblju i za koju se očekuje da će biti osigurana u budućnosti te priznavanjem u računu dobiti i gubitka iznosa raspodijeljenog u jedinice pokrića osigurane u tom razdoblju. Broj jedinica pokrića je mjera količine usluga koju pruža skupina ugovora, uzimajući u obzir za svaki ugovor količinu pruženih pogodnosti i očekivano razdoblje pokrića.

Ako umjesto marže za ugovornu uslugu postoji komponenta gubitka, Grupa alocira sljedeće stavke između komponente gubitka i ostatka pričuve za preostalo pokriće:

- Očekivane osigurateljne štete te troškovi administracije u periodu
- Promjena u prilagodbi za rizik u periodu.

Alokacije se vrši temeljem omjera komponente gubitka i novčanih tokova od izvršenja ugovora o osiguranju koji se odnose na očekivane buduće novčane odljeve.

/v/ Prezentiranje i objave

Iznosi priznati u izvještaju o dobiti ili gubitku raščlanjeni su na:

- Rezultat iz ugovora o osiguranju, koji uključuje prihode od ugovora o osiguranju i rashode od ugovora o osiguranju; i
- Neto financijski prihod ili rashod od ugovora o osiguranju.

Iznosi iz ugovora o reosiguranju iskazuju se zasebno.

- Rezultat iz ugovora o osiguranju

Za ugovore koji se ne mjere PAA metodom, prihod od ugovora o osiguranju za svaku godinu predstavlja promjene u obvezama za preostalo pokriće koje se odnose na usluge za koje Grupa očekuje da će primiti naknadu te raspodjelu dijela premija koja se odnosi na povrat novčanih tokova od pribave osiguranja. Za ugovore mjerene korištenjem PAA, prihod od ugovora o osiguranju priznaje se na temelju protoka vremena ili na temelju očekivane dinamike pružanja usluga.

Rashodi koji se odnose na izravno izvršenje ugovora o osiguranju priznaju se u računu dobiti i gubitka kao rashodi od ugovora o osiguranju, u trenutku njihova nastanka. Rashodi koji se ne odnose na izravno izvršenje ugovora o osiguranju, iskazuju se izvan rezultata iz ugovora o osiguranju.

Komponente ulaganja („investicijske komponente“) nisu uključene u prihode od ugovora o osiguranju i rashode od ugovora o osiguranju prema MSFI-u 17. Grupa identificira investicijsku komponentu ugovora određivanjem iznosa koji bi trebalo vratiti ugovaratelju police u svim scenarijima s komercijalnom sadržajem. To uključuje okolnosti u kojima se dogodi osigurani slučaj ili ugovor dopijeva ili se raskida bez nastanka osiguranog događaja. Grupa je utvrdila kod svih ugovora životnih osiguranja sa štednom komponentom komponentu ulaganja u visini otkupne vrijednosti. Grupa razdvaja promjene u ispravku vrijednosti za nefinancijski rizik između rezultata iz ugovora o osiguranju i neto financijskih prihoda ili rashoda od ugovora o osiguranju. Pri tom se otpuštanje efekta diskontiranja ispravka vrijednosti za nefinancijski rizik priznaje kroz račun dobiti i gubitka, dok se razlika između trenutnih i inicijalnih diskontnih stopa priznaje o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.

- Financijski prihodi ili rashodi od ugovora o osiguranju

Promjene u knjigovodstvenim iznosima skupine ugovora koje proizlaze iz učinaka vremenske vrijednosti novca, financijskog rizika i njihovih promjena općenito se prikazuju kao neto financijski prihodi ili rashodi od ugovora o osiguranju. Oni uključuju promjene u mjerenju skupine ugovora uzrokovane promjenama u vrijednosti odnosnih stavki.

Za većinu ugovora o osiguranju i reosiguranju Grupa je iskoristila opciju priznavanja promjene vrijednosti obveza i imovine iz ugovora o osiguranju i reosiguranju temeljem trenutnih diskontnih stopa u odnosu na inicijalne (tzv. „locked-in“) diskontne stope u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti te sukladno tome odvaja neto financijske prihode ili rashode iz ugovora osiguranja na gore spomenuti dio koji se priznaje u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti i dio koji priznaje kroz račun dobiti i gubitka kao otpuštanje efekta diskontiranja.

Portfelji ugovora o osiguranju koji su imovina i oni koji su obveze, te portfelji ugovora o reosiguranju koji su imovina i oni koji su obveze, prikazani su odvojeno u izvještaju o financijskom položaju kao imovina iz ugovora o osiguranju odnosno o reosiguranju te kao obveze iz ugovora o osiguranju odnosno reosiguranju.

2.23. Obveze prema dobavljačima i ostale obveze

/i/ Obveze prema dobavljačima i ostale obveze priznaju se kad Grupa ima sadašnju obvezu koja proizlazi temeljem prošlih događaja te se očekuje da će uzrokovati odljev ekonomskih resursa. Grupa priznaje obveze po amortiziranom trošku.

/ii/ Obveze po štetama i ugovorenim iznosima po osiguranju – odnosi se na obveze za likvidirane štete koje se priznaje po likvidaciji štete tj. kada je utvrđen iznos koji će biti plaćen za namiru štete.

/iii/ Obveze za doprinose - U pogledu planova definiranih doprinosa, Grupa plaća doprinose državnim fondovima za mirovinsko i zdravstveno osiguranje u skladu sa zakonskim propisima ili prema vlastitom izboru. Obveza Grupe prestaje u trenutku kad se doprinosi podmire. Doprinosi se priznaju kao trošak u računu dobiti i gubitka kako nastaju.

/iv/ Obveze za garancijski fond - Društvo uplaćuje u garancijski fond Hrvatskog ureda za osiguranje mjesečnu naknadu za nadoknadu šteta uzrokovanih neosiguranim i nepoznatim vozilima. Mjesečna naknada se utvrđuje prema udjelu naplaćene premije osiguranja ili broju rizika u određenoj vrsti obveznog osiguranja u godini na koju se doprinos odnosi.

/v/ Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja uključuje ukalkulirane troškove za isporuku dobara i obavljenih usluga do datuma bilance, ako za isto nije dostavljen račun odnosno druga dokumentacija potrebna za evidentiranje poslovnog događaja te odgođene prihode koji se priznaju kad nije moguće priznati prihod u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti budući da nisu stečeni svi uvjeti za priznavanje prihoda.

/vi/ Ostale obveze odnose se na obveze prema dobavljačima u zemlji, obveze za primljene predujmove, obveze prema zaposlenicima, obveze za provizije i dr.

2.24. Primanja zaposlenika i mirovinski planovi

Obveze za mirovine

U pogledu planova definiranih doprinosa, Grupa plaća doprinose državnim fondovima za mirovinsko i zdravstveno osiguranje u skladu sa zakonskim propisima ili prema vlastitom izboru. Obveza Grupe prestaje u trenutku kad se doprinosi podmire. Doprinosi se priznaju kao trošak u računu dobiti i gubitka kako nastaju.

Kratkoročna primanja zaposlenika

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

Ostala primanja zaposlenika

Obveze po osnovi dugoročnih primanja zaposlenika, kao što su jubilarne nagrade i otpremnine pri umirovljenju, iskazuju se u neto iznosu sadašnje vrijednosti obveze za definirana primanja na datum bilance. Rezerviranje troškova nagrada zaposlenicima za dugogodišnje zaposlenje i umirovljenje (redovite jubilarne nagrade i otpremnine) utvrđuje se na način da se u svakoj godini rada izdvoji sadašnja vrijednost proporcionalnog dijela očekivanog iznosa redovite jubilarne nagrade i otpremnine ovisno o ukupnom vremenu do isplate jubilarne nagrade, a umanjeno za očekivanu fluktuaciju djelatnika. Korištena diskontna stopa je prinos na odgovarajuće obveznice. Za izračun sadašnje vrijednosti obveze koristi se metoda diskontiranih budućih novčanih tokova.

Otpremnine

Obveze za otpremnine priznaju se kad Grupa prekine radni odnos zaposlenika prije normalnog datuma umirovljenja ili odlukom zaposlenika da dragovoljno prihvati prekid radnog odnosa u zamjenu za naknadu. Grupa priznaje obveze za otpremnine na raniji od sljedećih datuma:

(a) kada Grupa više ne može povući ponudu isplate tih naknada i

(b) kada subjekt priznaje troškove restrukturiranja koji su u okviru MRS-a 37, a uključuje isplatu otpremnine. U slučaju ponude da se potakne dragovoljno raskidanje radnog odnosa, otpremnine se mjere na temelju broja zaposlenih za koje se očekuje da će prihvatiti ponudu.

2.25. Rezerviranja

Rezerviranja se priznaje ako Grupa ima sadašnju obvezu kao rezultat prošlog događaja i ako je vjerojatno da će podmirenje obveze zahtijevati odljev resursa koji utjelovljuju ekonomsku korist te ako se pouzdanom procjenom može utvrditi iznos obveze. Rezerviranja se preispituju na svaki datum bilance i usklađuju prema najnovijim najboljim procjenama.

Rezerviranja su utvrđena za troškove sudskih sporova i troškove nagrada zaposlenicima za dugogodišnje zaposlenje i umirovljenje (redovite jubilarne nagrade i otpremnine) te poticajne otpremnine u okviru plana zbrinjavanja viška zaposlenika.

2.26. Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

Neto knjigovodstvena vrijednost imovine Grupe, osim financijske imovine (vidi bilješku 2.17 – „Financijski instrumenti“) preispituje se na svaki datum izvještavanja kako bi se utvrdilo postoje li indikacije umanjenja vrijednosti. Ako se utvrdi postojanje takvih indikacija, procjenjuje se nadoknadivi iznos imovine. Za nematerijalnu imovinu i goodwill koji nemaju ograničeni korisni vijek upotrebe te nematerijalnu imovinu koja još nije u upotrebi, nadoknadivi iznos procjenjuje se na svaki datum izvještavanja.

Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kada je knjigovodstvena vrijednost imovine ili jedinice koja generira novac veća od njezinog nadoknadivog iznosa. Jedinica koja generira novac je najmanja prepoznata grupa imovine koja generira novčane tokove, a koji se mogu zasebno identificirati od onih za drugu imovinu i grupe imovine. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se u dobiti ili gubitku. Iznimno, umanjenje kod nekretnina koje se mjere po modelu revalorizacije priznaje se na teret rezervi fer vrijednosti, ako iste postoje, a preostali iznos umanjenja nakon što su iscrpljene ove rezerve priznaje se u dobiti ili gubitak razdoblja.

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

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

2.27. Potencijalne obveze i imovina

Potencijalna obveza je moguća obveza koja proizlazi iz prošlih događaja i čije će se postojanje potvrditi samo nastankom ili izostankom jednog ili više neizvjesnih budućih događaja na koje subjekt ne može u cijelosti utjecati ili sadašnja obveza koja proizlazi iz prošlih događaja, ali nije priznata budući da nije vjerojatno da će podmirenje obveze zahtijevati odljev resursa koji utjelovljuju ekonomske koristi ili iznos obveze nije moguće izmjeriti s dovoljno pouzdanosti.

Potencijalne obveze se priznaju u financijskim izvještajima kao rezerviranje kada je vjerojatnije da će doći do odljeva novčanih tokova nego da neće. Ostale potencijalne obveze se samo objavljuju u bilješkama uz financijske izvještaje.

Potencijalna imovina se ne priznaje u financijskim izvještajima, već se priznaje u trenutku kada priljev gospodarskih koristi bude gotovo siguran.

2.28. Događaji nakon datuma bilance

Događaji nakon datuma bilance koji pružaju dodatne informacije o položaju Grupe na datum izvještavanja (događaji koji zahtijevaju usklađivanje) priznaju se u financijskim izvještajima. Oni događaji koji ne zahtijevaju usklađivanje objavljeni su u bilješkama uz financijske izvještaje, ukoliko su od materijalnog značaja.

2.29. Zarada po dionici

Zarada po dionici izračunata je kao dobit razdoblja koja pripada dioničarima Društva umanjena za dividende povlaštenih dionica (ukoliko se radi o dionicama klasificiranim kao kapital, a ne financijske obveze) podijeljena s ponderiranim prosjekom redovnih dionica (bez trezorskih dionica). Kada se prikazuju nekonsolidirani financijski izvještaji matičnog društva i konsolidirani financijski izvještaji, zarada po dionici prikazuje se samo na temelju konsolidiranih informacija.

2.30. Izvještavanje po segmentima

Segment je sastavni dio društva koji obavlja poslovne djelatnosti iz kojih može ostvariti prihode i temeljem kojih kod njega nastaju troškovi, uključujući prihode i troškove koji se odnose na transakcije s drugim sastavnim dijelovima društva, čije rezultate poslovanja redovito pregledava glavni donositelj poslovnih odluka. Dobit prije poreza se uglavnom koristi kao mjerilo uspješnosti izvještavanja po segmentima. Pregled se provodi u svrhu donošenja odluka o resursima koje je potrebno rasporediti na segment i ocijeniti njegovu poslovanje i za koji postoje zasebne financijske informacije. Segmenti Grupe i Društva uključuju segmente životnih osiguranja i neživotnih osiguranja.

Alokacija troškova između segmenata osiguranja života i neživota

Prihod od ulaganja, realizirani i nerealizirani dobiti i gubici te troškovi i naknade koji proizlaze iz sredstava pojedinog segmenta, raspoređuju se na segment na koji se odnose.

Značajan dio izravnih administrativnih troškova izravno terete segmente životnog i neživotnog osiguranja. Administrativne troškove koji se ne mogu izravno dodijeliti životnom odnosno neživotnom osiguranju Grupa alocira temeljem analize o utrošku vremena djelatnika administracije na poslove vezane za životna odnosno neživotna osiguranja. Alociranje navedenih troškova unutar pojedinog segmenta na pripadajuće portfelje osiguranja se radi na osnovu procjene godišnjih udjela u prihodu. Daljnja alokacija troškova portfelja neživota na neživotne skupine osiguranja se obavlja na osnovi procjena udjela u prihodu od osiguranja u proteklom razdoblju tekuće obračunske godine. Za portfelje životnog osiguranja se daljnja alokacija troškova na odgovarajuće skupine osiguranja temelji na broju aktivnih polica u obračunskom razdoblju. Provizije se izravno knjiže odvojeno na segmente životnog i neživotnog osiguranja.

Alokacije kapitala i rezervi i imovine

Nekretnine i oprema, nematerijalna imovina i ulaganja u nekretnine alociraju se na segment neživota, osim ako se izravno ne odnose isključivo na segment životnog osiguranja. Financijska ulaganja alociraju se sukladno izvorima financiranja. Rezerve fer vrijednosti se alociraju prema izvoru povezane financijske imovine dok se zakonske i ostale rezerve alociraju na pojedini segment prema rezultatima povezanog segmenta. Ostala potraživanja i obveze se alociraju na one segmente iz kojih proizlaze.

2.31. Glavni izvori neizvjesnosti vezani za prosudbe i ključne računovodstvene procjene u primjeni računovodstvenih politika Grupe

/i/ Gubici od umanjenja vrijednosti financijske imovine po amortiziranom trošku.

Potreba za umanjenjem vrijednosti imovine koja se vodi po amortiziranom trošku procjenjuje se kako je opisano u bilješki 2.17. Financijski instrumenti. Izračun očekivanih kreditnih gubitaka zahtijeva značajne prosudbe vezane za vrijednost i nadoknadivost kolaterala, budućnost i makroekonomske informacije. Grupa primjenjuje neutralan i nepristranost pristup kada se bavi nesigurnostima i pri donošenju odluka temeljem značajnih procjena.

Očekivani kreditni gubici („ECL“) vezani uz određeni instrument procjenjuju se na temelju očekivanih budućih novčanih tokova (po osnovu glavnice, kamata, naknada i provizija) koji su vezani s predmetnim ugovorom, uključujući i iznose koji mogu nastati realizacijom relevantnih kolaterala. Svi očekivani novčani tokovi se svode na sadašnju vrijednost putem diskontiranja relevantnom efektivnom kamatnom stopom.

Pojednostavljeno gledano, u većini slučajeva očekivani kreditni gubici izračunavaju se kao umnožak vjerojatnosti nastupanja statusa neispunjavanja financijskih obaveza (PD), gubitka po nastupanju statusa neispunjavanja financijskih obaveza (LGD) i izloženosti u trenutku defaulta (EaD).

Bruto vrijednost financijske imovine po amortiziranom trošku i financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit i stopa priznatog očekivanog kreditnog gubitka krajem godine navedene su u tablici niže. Također, niže je navedena i analiza osjetljivosti na promjena stope umanjnja za 1 pp (kao rezultat promjene očekivanih novčanih tokova i/ili fer vrijednosti instrumenta osiguranja) na bruto iznos dolje navedene imovine za Društvo i Grupu:

	Društvo	Društvo	Grupa	Grupa
	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
Obveznice – po amortiziranom trošku				
Bruto izloženost (000 EUR)	169.604	230.401	188.145	246.019
Stopa umanjnja (%)	0,66%	0,51%	0,66%	0,52%
Osjetljivost na promjenu stope umanjnja za 1 pp	(1.696)	(2.304)	(1.881)	(2.460)
Zajmovi				
Bruto izloženost (000 EUR)	92.168	88.194	37.526	49.886
Stopa umanjnja (%)	9,18%	10,92%	22,33%	19,24%
Osjetljivost na promjenu stope umanjnja za 1 pp	(922)	(882)	(375)	(499)
Depoziti				
Bruto izloženost (000 EUR)	10.142	10.146	75.669	78.318
Stopa umanjnja (%)	2,03%	3,67%	0,87%	1,07%
Osjetljivost na promjenu stope umanjnja za 1 pp	(101)	(101)	(757)	(783)
Novac i novčani ekvivalenti				
Bruto izloženost (000 EUR)	122.988	63.758	153.426	85.731
Stopa umanjnja (%)	0,36%	0,00%	0,31%	0,03%
Osjetljivost na promjenu stope umanjnja za 1 pp	(1.230)	(638)	(1.534)	(857)

/ii/ Novčani tokovi od izvršenja ugovora

Procjena budućih novčanih tokova

U procjeni budućih novčanih tokova Grupa na nepristran način uključuje sve razumne i pouzdane podatke dostupne bez nepotrebnih troškova i napora u pogledu iznosa, vremena i neizvjesnosti tih budućih novčanih tokova na datum izvještavanja. Ove informacije uključuju i interne i eksterne povijesne podatke o štetama i drugim iskustvenim podacima, ažuriranim kako bi odražavale trenutna očekivanja budućih događaja.

Procjene budućih novčanih tokova odražavaju stav Grupe o trenutnim uvjetima na datum izvještavanja, sve dok su procjene svih relevantnih tržišnih varijabli u skladu s vidljivim tržišnim cijenama za te varijable.

Grupa nudi različite vrste neživotnih osiguranja, uglavnom osiguranje vozila, imovine, odgovornosti, pomorsko osiguranje, transportno osiguranje i osiguranje nezgode. Glavni izvor neizvjesnosti koji utječe na iznos i vrijeme budućih novčanih tokova proizlazi iz neizvjesnosti nastanka budućih šteta kao i neizvjesnosti vezanih uz njihove iznose. Iznos plaćen po pojedinoj šteti je ograničen osiguranom svotom koja je utvrđena u polici osiguranja.

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

U portfelju neživotnih osiguranja ne postoje proizvodi kojima se garantira neograničeno pokriće te maksimalni iznos za koji osiguravatelj može biti obvezan po pojedinoj polici uslijed nastanka jednog štetnog događaja uvijek ograničen ugovorenim iznosom osiguranja. Izuzetak od ovog pravila je osiguranje automobilske odgovornosti za štete u zemljama članicama sustava zelene karte koje imaju nelimitirano

pokriće. Obzirom na zakonske odredbe koje kod osiguranja automobilske odgovornosti propisuju primjenu svota osiguranja države u kojoj je šteta nastala ovaj rizik nije moguće u potpunosti izbjeći, ali ga je moguće transferirati putem odgovarajućih reosigurateljnih ugovora.

Prilikom procjene budućih novčanih tokova, Grupa uzima u obzir trenutna očekivanja budućih događaja koji bi mogli utjecati na te novčane tokove. Međutim, očekivanja budućih promjena u zakonodavstvu koje bi promijenile ili ukinule sadašnju obvezu ili stvorile nove obveze prema postojećim ugovorima ne uzimaju se u obzir sve dok se promjena u zakonodavstvu zaista ne donese.

Novčani tokovi unutar granica ugovora su oni koji se izravno odnose na izvršenje ugovora, uključujući one za koje Grupa ima diskrecijsko pravo u pogledu iznosa ili vremena. To uključuje premije (uključujući usklađenja premija i obročne premije ugovaratelja osiguranja i sve dodatne novčane tokove koji proizlaze iz tih premija), plaćanja ugovaratelju osiguranja (ili u njegovo ime), novčane tokove od pribave osiguranja i druge troškove koji nastaju u izvršavanju ugovora. Novčani tokovi od pribave osiguranja i drugi troškovi koji nastaju u izvršavanju ugovora uključuju izravne troškove i raspodjelu fiksnih i varijabilnih općih troškova koji se mogu izravno pripisati izvršenju ugovora o osiguranju (tzv. pridjeljivi troškovi odnosno eng. *Attributable*).

Novčani tokovi troškova raspodjeljuju se u skupine ugovora primjenom sustavnih i smislenih metoda koje se dosljedno primjenjuju na sve troškove sa sličnim obilježjima. Značajan dio izravnih administrativnih troškova izravno terete segmente životnog i neživotnog osiguranja. Administrativne troškove koji se ne mogu izravno dodijeliti životnom odnosno neživotnom osiguranju Grupa alokira temeljem analize o alokaciji djelatnika administracije i njihovih plaća na poslove vezane za životna odnosno neživotna osiguranja. Alociranje navedenih troškova unutar pojedinog segmenta na pripadajuće portfelje osiguranja se radi na osnovu procjene godišnjih udjela u prihodu. Navedena godišnja procjena se za portfelje neživotnih osiguranja temelji na prošlogodišnjim приходima, a za portfelje životnih osiguranja na prošlogodišnjoj naplaćenju premiji. Daljnja alokacija troškova portfelja neživota na neživotne skupine osiguranja se obavlja na osnovi procjena udjela u prihodu od osiguranja u proteklom razdoblju tekuće obračunske godine. Za portfelje životnog osiguranja se daljnja alokacija troškova na odgovarajuće skupine osiguranja temelji na broju aktivnih polica u obračunskom razdoblju.

Ostali troškovi koji nisu pridjeljivi (eng. *Non-attributable*) ne alociraju se na skupine ugovora o osiguranju te se u financijskim izvještajima iskazuju odvojeno od stavki tehničkog rezultata tj. rezultata iz ugovora o osiguranju.

Rizik životnog osiguranja

Pretpostavke o smrtnosti/dugovječnosti, morbiditetu i ponašanju osiguranika koje se koriste za procjenu budućih novčanih tokova razvijaju se prema vrsti proizvoda na razini članice Grupe, odražavajući iskustvo i profil osiguranika unutar pojedine skupine ugovora o osiguranju.

Rizik neživotnog osiguranja

Na izvještajni datum radi se izračun najbolje procjene konačnog troška podmirenja svih nastalih šteta koje proizlaze iz događaja nastalih do toga datuma, bilo da su prijavljene ili ne, zajedno odgovarajućim troškovima obrade šteta, a umanjene za već isplaćene iznose.

Obveza za prijavljene, a nelikvidirane štete je procijenjena posebno za svaku pojedinačnu štetu uzevši u obzir okolnosti, dostupne informacije od procjenitelja i povijesne dokaze o iznosima sličnih šteta. Pojedinačne štete se redovno pregledavaju i rezerva se redovno ažurira kada se pojave nove informacije. Obveza za prijavljene, a nelikvidirane štete je dio skupa ulaznih podataka koji se koristi prilikom utvrđivanja ukupnog iznosa najbolje procjene konačnog troška podmirenja nastalih šteta.

Zavisno od karakteristika pojedine vrste osiguranja, portfelja Grupe i oblika i kvalitete raspoloživih podataka, najbolja procjena konačnog troška podmirenja nastalih šteta utvrđuje se najprikladnijim modelom koji se temelji na determinističkim ili stohastičkim metodama koje za osnovicu imaju trokut šteta. Kako bi budući razvoj šteta bio najbolje opisan, odabrani model može sadržavati jednu ili kombinaciju nekoliko metoda. Izračun se radi po homogenim grupama rizika.

Za štete „dugog repa“, nivo najbolje procjene u velikoj mjeri ovisi o procjeni razvoja šteta od posljednje godine razvoja za koju postoje povijesni podaci do konačnog razvoja. Preostali faktori razvoja šteta se procjenjuju razborito koristeći matematičke metode krivulja, koje projiciraju opažene faktore ili se baziraju na aktuarskoj procjeni.

Odabir metode ovisi o godini nastanka štete i opaženom povijesnom razvoju šteta. U mjeri u kojoj ove metode koriste povijesni razvoj šteta, pretpostavlja se da će se povijesni uzorak razvoja šteta ponoviti i u budućnosti. Postoje razlozi zašto ovo možda nije ispunjeno pa je potrebno modificirati metode. Mogući razlozi su:

- ekonomski, politički i društveni trendovi (koji uzrokuju različit nivo inflacije u odnosu na očekivani);
- promjene u kombinaciji vrsta ugovora o osiguranju koji se pribavljaju;
- nasumične varijacije, uključujući utjecaj velikih gubitaka.

Diskontne stope

Grupa određuje diskontne stope tzv. Bottom-up pristupom, pri čemu se nerizična kamatna krivulja kreira koristeći tržišne prinose državnih obveznica kao i tržišne prinose drugih visokolikvidnih financijskih instrumenata u odgovarajućoj valuti, uz primjenu korekcije za kreditni rizik i EIOPA metodologije za ekstrapolaciju. Kako bi odražavale karakteristike likvidnosti ugovora o osiguranju, nerizične kamatne krivulje prema potrebi se prilagođavaju prilagodbom za nelikvidnost.

Grupa mjeri obveze životnih osiguranja diskontirajući buduće novčane tokove (novčane tokove od izvršenja ugovora iz skupine životnih osiguranja) uz primjenu trenutnih diskontnih stopa na odgovarajući datum mjerenja.

Grupa diskontira novčane tokove ugovora o neživotnom osiguranju koji se mjere u skladu s općim modelom mjerenja (osiguranje kredita). Za sve ostale ugovore, za koje se primjenjuje model raspodjele premije – PAA, novčani tokovi od izvršenja ugovora koji se odnose na nastale štete također se diskontiraju. Primjenjive diskontne stope utvrđuju se u skladu s ranije opisanom metodologijom.

U tablicama u nastavku prikazane su spot diskontne stope koje se koriste za diskontiranje novčanih tokova ugovora o osiguranju za glavne valute na kraju razdoblja :

Društvo					
2025.	1 godina	3 godine	5 godina	10 godina	20 godina
Ugovori životnog osiguranja					
EUR	2,08%	2,28%	2,50%	2,98%	3,44%
Ugovori neživotnog osiguranja					
EUR	2,08%	2,28%	2,50%	2,98%	3,44%

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za 2025. godinu

Grupa					
2025.	1 godina	3 godine	5 godina	10 godina	20 godina
Ugovori životnog osiguranja					
EUR	2,08%	2,28%	2,50%	2,98%	3,44%
BAM	2,08%	2,28%	2,48%	2,86%	3,21%
MKD	2,92%	3,31%	3,58%	4,04%	4,41%
RSD	3,79%	3,79%	3,89%	4,40%	4,62%
Ugovori neživotnog osiguranja					
EUR	2,08%	2,28%	2,50%	2,98%	3,44%
BAM	2,08%	2,28%	2,48%	2,86%	3,21%
MKD	2,92%	3,31%	3,58%	4,04%	4,41%
RSD	3,79%	3,79%	3,89%	4,40%	4,62%

Društvo					
2024.	1 godina	3 godine	5 godina	10 godina	20 godina
Ugovori životnog osiguranja					
EUR	2,55%	2,30%	2,41%	2,73%	2,91%
Ugovori neživotnog osiguranja					
EUR	2,55%	2,30%	2,41%	2,73%	2,91%

Grupa					
2024.	1 godina	3 godine	5 godina	10 godina	20 godina
Ugovori životnog osiguranja					
EUR	2,55%	2,30%	2,41%	2,73%	2,91%
BAM	2,24%	2,09%	2,14%	2,27%	2,26%
MKD	2,76%	2,95%	3,36%	4,15%	4,71%
RSD	3,53%	3,30%	3,57%	4,21%	4,44%
Ugovori neživotnog osiguranja					
EUR	2,55%	2,30%	2,41%	2,73%	2,91%
BAM	2,24%	2,09%	2,14%	2,27%	2,26%
MKD	2,76%	2,95%	3,36%	4,15%	4,71%
RSD	3,53%	3,30%	3,57%	4,21%	4,44%

Ispravak vrijednosti za nefinancijski rizik

Ispravak vrijednosti za nefinancijski rizik određuje se tako da odražava naknadu koju Grupa zahtijeva za snošenje nefinancijskog rizika i svoj stupanj nesklonosti riziku. Utvrđuje se odvojeno za ugovore o životnom i neživotnom osiguranju.

Sukladno računovodstvenim politikama, Grupa za izračun ispravka vrijednosti za nefinancijski rizik kod neživotnih osiguranja koristi dvije metode: metoda kvantila i metoda troška kapitala pri čemu odabir metode ovisi o dostupnosti podataka i stabilnosti rezultata statističkih izračuna pojedinog portfelja te iznimno, zbog prirode rizika, za obveze po rentnim štetama može se koristiti i metoda koja se bazira na šok scenarijima. Nivo pouzdanosti prilagodbe za nefinancijski rizik za segment neživotnih osiguranja iznosi 80%, a izračunat je iz neto novčanih tokova za štete primjenom metode kopula. Kod ugovora o životnim osiguranjima izračun ispravka vrijednosti za nefinancijski rizik kod pričuve za preostalo pokriće bazira se na šok scenarijima s eksplicitnim marginama. Navedene margine izvedene su na temelju odgovarajućih šokova iz podmodula rizika životnih osiguranja definiranih u Solvency II. Šokovi kalibrirani od strane EIOPA-e u Solvency II prilagođeni su zahtjevima IFRS-a 17 te ciljanom intervalu pouzdanosti koji iznosi 80%. Ispravak vrijednosti za nefinancijski rizik za pričuvu za nastale štete vrednuje kao sadašnju vrijednost od 1% od iznosa šteta u pričuvi na datum obračuna.

/ii/ Marža za ugovorenu uslugu

Određivanje jedinica pokrića

CSM skupine ugovora priznaje se u računu dobiti i gubitka u svakom razdoblju kako bi odražavao pružene usluge na temelju skupine ugovora o osiguranju u tom razdoblju. Taj se iznos određuje utvrđivanjem jedinica pokrića u skupini ugovora, jednakomjernom raspodjelom CSM-a na kraju razdoblja (prije bilo kakve alokacije) u svaku jedinicu pokrića osiguranu u tekućem razdoblju i za koju se očekuje da će biti osigurana u budućnosti te priznavanjem u računu dobiti i gubitka iznosa raspodijeljenog u jedinice pokrića osigurane u tom razdoblju.

Grupa utvrđuje količinu naknada koje pruža pokriće osiguranja po svakom ugovoru kako slijedi:

Proizvod	Baza za utvrđivanje naknade od pruženih usluga
Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	Očekivani osigurani iznos za smrt/doživljenje odnosno kod rentnih osiguranja očekivani osigurani iznos godišnje rente
Ostala životna osiguranja	Očekivani osigurani iznos za smrt
Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	Očekivani osigurani iznos za smrt koji proizlaze iz riziko dijela police
Kreditno osiguranje i osiguranje jamstava	Prijenosna premija

/iii/ Komponente ulaganja

Komponente ulaganja („investicijske komponente“) nisu uključene u prihode od ugovora o osiguranju i rashode od ugovora o osiguranju prema MSFI-u 17. Grupa identificira investicijsku komponentu ugovora određivanjem iznosa koji bi trebalo vratiti ugovaratelju police u svim scenarijima s komercijalnom sadržajem. To uključuje okolnosti u kojima se dogodi osigurani slučaj ili ugovor dopijeva ili se raskida bez nastanka osiguranog događaja. Grupa je utvrdila kod svih ugovora životnih osiguranja sa štednom komponentom, komponentu ulaganja u visini otkupne vrijednosti.

/iv/ Procjena fer vrijednosti ulaganja u nekretnine

Procjena vrijednosti ulaganja u nekretnine Društva i Grupe subjektivne je prirode zbog, između ostaloga, individualne prirode svake nekretnine, lokacije i očekivanog budućeg prihoda od najma. Uprava angažira vanjske procjenitelje kako bi utvrdili fer vrijednost nekretnina. Tehnike utvrđivanja fer vrijednosti, ključni inputi i analiza osjetljivosti objavljena je u bilješci 2.33. Fer vrijednost.

/v/ Procjena životnog vijeka imovine s pravom uporabe

Razlikujemo ugovore o najmu koji su sklopljeni na određeno razdoblje, neodređeno razdoblje ili na određeno razdoblje uz mogućnost produženja ugovora.

U slučaju ugovora o najmu nekretnina i poslovnih prostora, Društvo i Grupa razmatraju svaki ugovor te procjenjuju postoji li mogućnost da će se isti produžiti nakon njegova planiranog završetka, ukoliko je definiran kao ugovor na određeno razdoblje, odnosno procjenjuju trajanje ugovora o najmu ukoliko se radi o ugovoru na neodređeno razdoblje. Procjena vijeka trajanja napravljena je temeljem povijesnog iskustva te poslovnih planova za daljnje poslovanje Društva i Grupe.

U slučaju ugovora na određeno razdoblje, uzimaju se u obzir sve činjenice i okolnosti koje utječu na stvaranje ekonomskog poticaja za korištenje opcije produljenja ugovora ili nekorištenja mogućnosti otkaza ugovora.

U tekućoj financijskoj godini nije bilo financijskog učinka revidiranja uvjeta zakupa s ciljem korištenja opcije produljenja ugovora, dok je u 2024. godini rezultirao povećanjem vrijednosti obveze za najam i imovine s pravom uporabe za 306 tisuća eura za Društvo i za Grupu.

/vi/ Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine (goodwilla)

Grupa godišnje provjerava goodwill zbog umanjenja vrijednosti u skladu s računovodstvenom politikom navedenom u bilješci 2.26. Nadoknadivi iznosi jedinica koje stvaraju novac utvrđuju se na osnovi izračuna vrijednosti u uporabi. Ovi izračuni zahtijevaju korištenje procjena (bilješka 13). Grupa je u 2025. godini iskazala umanjenje vrijednosti goodwilla u iznosu od 1.725 tisuća eura. Analiza osjetljivosti na promjene u ključnim pretpostavkama pokazuje kako bi povećanje diskontne stope za 100 baznih poena, uz ostale pretpostavke nepromijenjene dovelo do dodatnog umanjenja vrijednosti goodwilla u iznosu od 297 tisuća eura. Istovremeno, ukoliko bi se terminalna stopa rasta smanjila za 100 baznih poena, uz ostale pretpostavke nepromijenjene, isto bi dovelo do dodatnog umanjenja vrijednosti goodwilla u iznosu od 280 tisuća eura. Smanjenje očekivanog slobodnog novčanog toka za 500 baznih poena, uz ostale pretpostavke nepromijenjene, dovelo bi do dodatnog umanjenja vrijednosti goodwilla u iznosu od 109 tisuća eura.

2.32. Upravljanje rizikom osiguranja

Rizik osiguranja odnosi se na rizik koji može nastati ako stvarne isplate šteta i naknada premašuju neto-knjigovodstveni iznos obveza iz osiguranja zbog slučajnosti, pogrešaka i/ili promjena okolnosti. Rizik osiguranja uključuje rizik nastupa štetnog događaja, rizik određivanja visine premije (tarifiranje), rizik oblikovanja obveza iz ugovora o osiguranju te rizike reosiguranja.

Premijski rizik je prisutan u trenutku izdavanja police prije nego što se dogodi osigurani slučaj. Postoji rizik da će troškovi i štete koje će nastati biti veći od primljenih premija. Rizik pričuva predstavlja rizik da je apsolutna razina obveza iz ugovora o osiguranju krivo procijenjena ili da će stvarne štete varirati oko statističke srednje vrijednosti. Rizik pribave neživotnih osiguranja također uključuje rizik katastrofe, koji proizlazi iz izvanrednih događaja koji nisu u dovoljnoj mjeri pokriveni premijskim rizikom ili rizikom pričuve. Rizik pribave osiguranja života uključuje biometrijski rizik (koji uključuje smrtnost, dugovječnost, rizik pobolijevanja i invalidnosti) i rizik odustajanja. Rizik odustajanja predstavlja veću ili manju stopu odustajanja od polica, prekida, promjena u kapitalizaciji (prestanak plaćanja premije) i otkupa.

Grupa upravlja rizikom osiguranja kroz limite pribave, procedure odobravanja transakcija koje uključuju nove proizvode ili koje prelaze zadane limite, tarifiranje, dizajn proizvoda i upravljanje reosiguranjem. Strategija pribave teži različitosti koja će osigurati uravnotežen portfelj i bazira se na velikom portfelju sličnih rizika tijekom više godina što smanjuje varijabilnost rezultata. Ugovori osiguranja neživota su u pravilu godišnji i ugovaratelji imaju pravo odbiti produljenje ugovora ili promijeniti uvjete ugovora prilikom obnove.

Fer vrijednosti financijske imovine povezane s ugovorima s obilježjem izravnog sudjelovanja (tj. unit linked proizvodi) navedena je u bilješci 18. Financijska imovina.

Grupa prenosi dio rizika u reosiguranje kako bi kontrolirala izloženost gubicima i zaštitila kapitalnu osnovu. Grupa kupuje kombinaciju proporcionalnih i neproporcionalnih ugovora o reosiguranju kako bi smanjila neto izloženost za pojedini rizik ovisno o vrsti osiguranja.

Rizik osiguranja u Grupi prate aktuari kroz svoje poslove, a Sektor za upravljanje rizicima u dogovoru s njima preuzima pokazatelje kako bi taj rizik obuhvatili u sklopu upravljanja rizicima na razini cijele Grupe.

Izvješće s mišljenjem o pouzdanosti i adekvatnosti statutarних tehničkih pričuva te oblikovanju i dostatnosti premije osiguranja daje imenovani ovlašteni aktuar dok aktuarska funkcija daje mišljenje o primjerenosti programa reosiguranja kojim se potvrđuje adekvatnost vlastitih udjela.

Koncentracija rizika osiguranja

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

Koncentracija rizika može proizaći iz rijetkih događaja s velikim posljedicama kao što su prirodne katastrofe, u situacijama kada je Grupa izložena neočekivanim promjenama u trendovima, na primjer, neočekivane promjene u ljudskoj smrtnosti ili u ponašanju vlasnika polica osiguranja ili kada značajni sudski ili regulatorni rizici mogu prouzrokovati velike pojedinačne gubitke, ili imati utjecaj na veliki broj ugovora.

Koncentracija osigurateljnog rizika poslije reosiguranja odnosno retrocesije u odnosu na vrstu prihvaćenog osigurateljnog rizika (liniju poslovanja) prikazana je u tablici, s obzirom na knjigovodstvenu vrijednost ugovora o osiguranju (neto od reosiguranja) koje nastaju temeljem ugovora o osiguranju:

	Društvo	Društvo	Grupa	Grupa
	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Osiguranje medicinskih troškova	6.798	5.449	8.857	8.159
Osiguranje zaštite prihoda	7.649	7.745	10.125	9.983
Osiguranje naknada radnicima	89	88	89	88
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	203.030	184.644	261.395	236.922
Ostala osiguranja motornih vozila	60.621	50.646	68.455	57.286
Pomorsko osiguranje, osiguranje zračnih letjelica i transportno osiguranje	13.669	12.137	13.276	12.215
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	54.985	46.117	57.271	49.016
Ostala osiguranje od odgovornosti	56.988	50.431	57.393	50.692
Kreditno osiguranje i osiguranje jamstava	(2.939)	(4.058)	1.954	1.567
Osiguranje troškova pravne zaštite	2	123	2	126
Osiguranje pomoći (asistencija)	264	242	1.134	1.033
Osiguranje raznih financijskih gubitaka	1.596	1.442	1.647	1.449
Neproporcionalno zdravstveno reosiguranje (neživot)	-	-	-	-
Neproporcionalno reosiguranje od nezgoda	4.606	3.749	4.606	3.749
Neproporcionalno pomorsko, zrakoplovno i transportno reosiguranje	187	126	187	126
Neproporcionalno reosiguranje imovine	3.195	3.072	3.195	3.072
Ukupno neživotno osiguranje	410.740	361.953	489.586	435.483
Zdravstveno osiguranje	-	-	-	-
Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	255.516	284.797	316.114	340.754
Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	3.272	4.283	14.068	12.519
Ostala životna osiguranja	(38)	(31)	2.525	3.202
Zdravstveno reosiguranje	-	-	-	-
Životno reosiguranje	-	-	-	-
Ukupno životno osiguranje	258.750	289.049	332.707	356.475
Ukupno	669.490	651.002	822.293	791.958

Uprava vjeruje da neživotna osiguranja nemaju značajnu izloženost prema bilo kojoj skupini osiguranika po društvenim, profesionalnim, generacijskim ili sličnim kriterijima. Najveća vjerojatnost značajnih gubitaka proizlazi iz katastrofalnih događaja, kao što su poplave, tuča, oluje ili oštećenja uslijed potresa. Tehnike i pretpostavke koje Grupa koristi za izračun ovih rizika uključuju:

- Mjerenje zemljopisnih akumulacija,
- Procjenu najvećeg mogućeg gubitka,
- Ugovaranje reosigurateljne zaštite.

Za ugovore o životnim osiguranjima koji pokrivaju smrt osiguranika ne postoji znatna zemljopisna koncentracija rizika, iako koncentracija svote pod rizikom može utjecati na omjer isplate osiguranja na razini portfelja.

Osjetljivost dobiti/gubitka prije poreza i kapitala na promjene značajnih varijabli u vezi s osiguranjem i tržišnim rizikom

Dobit ili gubitak i obveze iz osiguranja su većinom osjetljivi na promjene u smrtnosti i stopi obolijevanja kod ugovora o životnim osiguranjima zajedno s korištenim kamatnim stopama. Tablica u nastavku analizira kako bi se dobit ili gubitak te ukupni kapital povećali (smanjili) da je došlo do promjena u varijablama rizika koje bi bile razumno moguće na datum izvještavanja. Ova analiza predstavlja osjetljivost i prije i nakon smanjenja rizika reosiguranjem i pretpostavlja da sve ostale varijable ostaju konstantne.

Društvo	Stanje 31. prosinca 2025.		Stanje 31. prosinca 2025.		Stanje 31. prosinca 2024.		Stanje 31. prosinca 2024.	
	Utjecaj na dobit/gubitak prije poreza		Utjecaj na sveobuhvatnu dobit		Utjecaj na dobit/gubitak prije poreza		Utjecaj na sveobuhvatnu dobit	
	Prije reosigur anja	Nakon reosigur anja	Prije reosigur anja	Nakon reosigur anja	Prije reosigur anja	Nakon reosigur anja	Prije reosigur anja	Nakon reosigur anja
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Ugovori o životnim osiguranjima								
Promjena stopa smrtnost za + 15%	(78)	(78)	(30)	(30)	(72)	(72)	(6)	(6)
Promjena troškova za + 10%	(134)	(134)	43	43	(137)	(137)	52	52
Promjena kamatne stope za + 1%	-	-	11.438	11.438	-	-	13.382	13.382
Promjena kamatne stope za - 1%	-	-	(12.767)	(12.767)	-	-	(15.041)	(15.041)

Grupa	Stanje 31. prosinca 2025.		Stanje 31. prosinca 2025.		Stanje 31. prosinca 2024.		Stanje 31. prosinca 2024.	
	Utjecaj na dobit/gubitak prije poreza		Utjecaj na sveobuhvatnu dobit		Utjecaj na dobit/gubitak prije poreza		Utjecaj na sveobuhvatnu dobit	
	Prije reosigur anja	Nakon reosigur anja	Prije reosigur anja	Nakon reosigur anja	Prije reosigur anja	Nakon reosigur anja	Prije reosigur anja	Nakon reosigur anja
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Ugovori o životnim osiguranjima								
Promjena stopa smrtnost za + 15%	(216)	(216)	(29)	(29)	(122)	(122)	(3)	(3)
Promjena troškova za + 10%	(568)	(568)	82	82	(240)	(240)	100	100
Promjena kamatne stope za + 1%	-	-	15.606	15.606	-	-	17.716	17.716
Promjena kamatne stope za - 1%	-	-	(17.446)	(17.446)	-	-	(19.935)	(19.935)

U neživotnim osiguranjima, varijable koje imaju najveći utjecaj na obveze osiguranja odnose se na sudske sporove iz osiguranja automobilske odgovornosti. Obveze koje se odnose na sudske štete osjetljive su na pravne, sudske, političke, ekonomske i društvene trendove. Uprava smatra da nije izvedivo kvantificirati osjetljivost neživotnih osiguranja na promjene u ovim varijablama.

2.33. Upravljanje financijskim rizicima

Osnovni cilj Grupe prilikom upravljanja financijskim rizicima je održavanje razine kapitala adekvatnog opsegu i vrstama poslova osiguranja koje obavlja te s obzirom na rizike kojima je izloženo. Uprava prepoznaje značaj postojanja efikasnog i efektivnog sustava upravljanja rizicima.

Službena nadzorna tijela kontroliraju solventnost Društva i Grupe kako bi se osiguralo pokriće obveza proizašlih iz mogućih ekonomskih promjena ili prirodnih katastrofa.

Grupa aktivno upravlja imovinom koristeći pristup koji stavlja u ravnotežu kvalitetu, diversifikaciju, usklađivanje imovine i obveza, likvidnost i prinos od ulaganja. Poslovodstvo pregledava i odobrava portfelje, utvrđuje limite, i nadzire proces upravljanja aktivom i pasivom. Dužna pažnja poklanja se i usklađenosti s pravilima koja su postavljena Zakonom o osiguranju.

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

Tržišni rizik

Tržišni rizik obuhvaća valutni rizik, kamatni rizik i cjenovni rizik. Tržišni rizik je rizik fluktuacije fer vrijednosti budućih novčanih tokova po financijskim instrumentima zbog promjene tržišnih cijena. Cjelokupni sustav upravljanja tržišnim rizikom propisan je nizom internih akata Grupe.

a) Valutni rizik – rizik fluktuacije fer vrijednosti ili novčanih tokova po financijskim instrumentima zbog promjena u tečajevima stranih valuta.

Grupa je izložena valutnom riziku kroz transakcije u stranim valutama, od kojih je najznačajnija valuta USD. Grupa je izložena valutnom riziku s osnova ulaganja u dužničke i vlasničke vrijednosne papire, depozite i ostale investicije. Grupa upravlja valutnim rizikom na način da procjenjuje i planira te time smanjuje razliku između imovine i obveza denominiranih u stranoj valuti ili uz valutnu klauzulu. Imovina za pokriće obveza iz osiguranja je većim dijelom denominirana u eurima, budući da je i većina obveza iz osiguranja također denominirana u

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za 2025. godinu

eurima. Grupa aktivno koristi derivativne instrumente za zaštitu od izloženosti valutnom riziku. Na dan 31. prosinca 2025. godine službeni tečaj eura iznosio je 0,850557 eura za 1 američki dolar (31.12.2024: 0,957488). U nastavku je dana analiza osjetljivosti financijske imovine i obveza na promjenu tečaja:

Promjena za 1%	2025.		2025.		2024.		2024.	
	Utjecaj na dobit prije poreza		Utjecaj na sveobuhvatnu dobit		Utjecaj na dobit prije poreza		Utjecaj na sveobuhvatnu dobit	
	Jačanje valute	Slabljenje valute	Jačanje valute	Slabljenje valute	Jačanje valute	Slabljenje valute	Jačanje valute	Slabljenje valute
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Društvo								
Financijski instrumenti	29	(29)	-	-	31	(31)	-	-
Grupa								
Financijski instrumenti	165	(165)	105	(105)	193	(193)	113	(113)

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za 2025. godinu

Analiza imovine i obveza Društva po valutama na dan izvještavanja je kako slijedi:

Društvo u 000 EUR	31. prosinca 2025.				31. prosinca 2024.			
	EUR	USD	Ostale valute	Ukupno	EUR	USD	Ostale valute	Ukupno
Imovina								
Ulaganja u ovisna i pridružena društva i sudjelovanje u zajedničkim pothvatima	112.934	-	-	112.934	111.010	-	-	111.010
Imovina iz ugovora o reosiguranju	64.120	4.438	-	68.558	52.011	1.487	-	53.498
Imovina iz ugovora o osiguranju	13.909	-	-	13.909	15.030	-	-	15.030
Financijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku	262.128	-	-	262.128	317.574	-	-	317.574
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	807.039	-	61	807.100	694.934	-	72	695.006
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG	99.184	28.266	-	127.450	64.335	28.847	-	93.182
<i>Derivativna financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG</i>	109	-	-	109	21	-	-	21
<i>Nederivativna financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG</i>	99.075	28.266	-	127.341	64.314	28.847	-	93.161
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	24.768	36	-	24.804	27.270	8	57	27.335
Novac i novčani ekvivalenti	122.454	44	44	122.542	63.691	27	38	63.756
Ukupno imovina	1.506.536	32.784	105	1.539.425	1.345.855	30.369	167	1.376.391
Obveze								
Obveze iz ugovora o osiguranju	740.461	7.090	-	747.551	711.595	1.744	-	713.339
Obveze iz ugovora o reosiguranju	4.406	-	-	4.406	6.256	(65)	-	6.191
Financijske obveze po amortiziranom trošku	39.840	-	-	39.840	38.798	-	-	38.798
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz RDG	21	-	-	21	832	-	-	832
Rezerviranja	6.198	-	-	6.198	5.418	-	-	5.418
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	54.938	12	4	54.954	49.461	207	92	49.760
Ukupno obveze	845.864	7.102	4	852.970	812.360	1.886	92	814.338
Valutna neusklađenost	660.672	25.682	101	686.455	533.495	28.483	75	562.053

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za 2025. godinu

Analiza imovine i obveza Grupe po valutama na dan izvještavanja je kako slijedi:

Grupa u 000 EUR	31. prosinca 2025.				31. prosinca 2024.			
	EUR	USD	Ostale valute	Ukupno	EUR	USD	Ostale valute	Ukupno
Imovina								
Ulaganja u ovisna i pridružena društva i sudjelovanje u zajedničkim pothvatima	10.449	-	-	10.449	9.869	-	-	9.869
Imovina iz ugovora o reosiguranju	61.943	4.438	7.632	74.013	52.102	1.487	5.552	59.141
Imovina iz ugovora o osiguranju	13.909	-	-	13.909	15.030	-	-	15.030
Financijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku	213.007	-	78.057	291.064	288.462	-	74.065	362.527
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	853.440	-	58.572	912.012	741.258	-	51.847	793.105
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG	99.183	28.266	11.809	139.258	64.335	28.847	10.755	103.937
<i>Derivativna financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG</i>	109	-	-	109	21	-	-	21
<i>Nederivativna financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG</i>	99.074	28.266	11.809	139.149	64.314	28.847	10.755	103.916
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	32.074	36	6.760	38.870	33.509	8	5.358	38.875
Novac i novčani ekvivalenti	147.997	44	4.914	152.955	82.225	29	3.449	85.703
Ukupno imovina	1.432.002	32.784	167.744	1.632.530	1.286.790	30.371	151.026	1.468.187
Obveze								
Obveze iz ugovora o osiguranju	786.312	7.090	111.711	905.113	764.277	1.744	93.469	859.490
Obveze iz ugovora o reosiguranju	4.405	-	697	5.102	6.257	(65)	447	6.639
Financijske obveze po amortiziranom trošku	42.503	-	6.392	48.895	41.708	-	6.852	48.560
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz RDG	21	-	-	21	832	-	-	832
Rezerviranja	7.888	-	516	8.404	6.921	-	503	7.424
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	64.305	12	8.057	72.374	58.201	207	6.588	64.996
Ukupno obveze	905.434	7.102	127.373	1.039.909	878.196	1.886	107.859	987.941
Valutna neusklađenost	526.568	25.682	40.371	592.621	408.594	28.485	43.167	480.246

b) Kamatni rizik

Rizik promjene kamatnih stopa je rizik fluktuacije fer vrijednosti ili novčanih tokova po financijskim instrumentima zbog promjena tržišnih kamatnih stopa. Grupa je izložena kamatnom riziku po osnovi financijskih instrumenata, čije su vrijednosti osjetljive na promjenu kamatnih stopa. Izloženost financijskim instrumentima iskazana je u bilješci 18.1.

Također, promjene kamatnih stopa utječu na razinu obveza i imovine iz ugovora o osiguranju i reosiguranju budući da se iste mjere diskontiranjem budućih novčanih tokova (novčanih tokova od izvršenja ugovora) uz primjenu trenutnih diskontnih stopa. Knjigovodstveni iznos obveza i imovine iz ugovora o osiguranju i reosiguranju prezentirane su u bilješci 17. dok je osjetljivost promjene kamatne stope kod obveza i imovine iz ugovora o osiguranju i reosiguranju uključena u bilješku 2.32 Upravljanje rizikom osiguranja.

Grupa prati ovu izloženost periodičkim pregledima stanja svoje imovine i obveza. Grupa nastoji uskladiti buduće primitke od ove imovine s obvezama iz osiguranja putem kupnje dužničkih vrijednosnih papira i drugih financijskih instrumenata s definiranim novčanim tokovima ili za koje se novčani tokovi mogu procijeniti, a dodatno se od kamatnog rizika štiti i ugovaranjem kamatnih derivativa.

U nastavku je dana analiza osjetljivosti financijske imovine na promjenu tržišnih kamatnih stopa:

Promjena kamatne stope za +/- 100 bps	2025.		2025.		2024.		2024.	
	Utjecaj na dobit/gubitak prije poreza		Utjecaj na sveobuhvatnu dobit		Utjecaj na dobit/gubitak prije poreza		Utjecaj na sveobuhvatnu dobit	
	Povećanje	Smanjenje	Povećanje	Smanjenje	Povećanje	Smanjenje	Povećanje	Smanjenje
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Društvo								
Financijski instrumenti	(88)	88	(22.433)	22.433	-	-	(21.954)	21.954
Grupa								
Financijski instrumenti	(88)	88	(28.550)	28.550	-	-	(27.580)	27.580

c) Ostali cjenovni rizici

Rizik vlasničkih vrijednosnih papira i udjela u investicijskim fondovima je uzrokovan fluktuacijom fer vrijednosti ili novčanih tokova po financijskim instrumentima zbog promjena tržišnih cijena (koje ne proizlaze iz kamatnog ili valutnog rizika) bilo da je riječ o promjenama koje su prouzročili čimbenici svojstveni pojedinom financijskom instrumentu ili njegovom izdavatelju ili drugi čimbenici koji utječu na sve slične financijske instrumente kojima se trguje na tržištu.

Portfelj utrživih vlasničkih vrijednosnih papira i udjela u investicijskim fondovima, koji se u bilanci vodi po fer vrijednosti, čini Grupu podložnu ovom riziku. Portfelj Grupe sadrži vrijednosnice različitih izdavatelja, a rizik koncentracije bilo koje pojedinačne kompanije ili društva se prati i ograničen je zakonskim zahtjevima i usvojenim limitima.

Grupa procjenjuje, odnosno mjeri, te kontrolira izloženost tržišnom riziku kroz praćenje izloženosti ulaganja, uspostavljanjem limita i ovlasti za ulaganja, kroz niz statističkih i ostalih kvantitativnih mjera rizika te kroz ugovaranje derivativa za zaštitu (smanjenje) od cjenovnog rizika.

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za 2025. godinu

Analiza cjenovnog rizika:

	2025.		2024.	
	Utjecaj na dobit/gubitak prije poreza	Utjecaj na sveobuhvatnu dobit	Utjecaj na dobit/gubitak prije poreza	Utjecaj na sveobuhvatnu dobit
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Društvo				
Promjena u cijeni za +/- 5 %	4.740/(4.740)	15.720/(15.720)	4.513/(4.513)	9.585/(9.585)
Grupa				
Promjena u cijeni za +/- 5 %	5.476/(5.476)	15.820/(15.820)	4.797/(4.797)	9.585/(9.585)

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da će jedna ugovorna strana financijskog instrumenta drugoj strani prouzročiti financijske gubitke zbog nemogućnosti ispunjavanja obveza.

Grupa se izlaže kreditnom riziku kroz sljedeću financijsku imovinu:

- depoziti i dani zajmovi
- dužničke vrijednosnice (obveznice i komercijalni zapisi)
- potraživanja od posrednika u osiguranju i ostala potraživanja
- imovina iz ugovora o osiguranju i reosiguranju
- novac u banci

Grupa upravlja ovim rizikom tako što unaprijed provodi analizu praćenja kreditnih rizika i izloženosti, redovitim pregledima od strane Uprave te redovitim sastancima s ciljem praćenja razvoja kreditnog rizika. Grupa upravlja kreditnim rizikom i kontinuirano prati izloženost kreditnom riziku. Za sve osiguranike rade se ocjene kreditne sposobnosti i prikupljaju instrumenti osiguranja prije plaćanja po odobrenim zajmovima ili njihovoj prolongaciji.

Izloženost kreditnom riziku	Društvo		Grupa	
	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Ulaganja u dužničke vrijednosne papire (bilješka 18.1)	691.999	732.547	815.317	846.161
Ulaganja u depozite bankama (bilješka 18.1)	9.936	10.424	75.013	78.136
Zajmovi (bilješka 18.1)	83.708	78.563	29.145	40.289
Imovina iz ugovora o reosiguranju	68.558	53.498	74.013	59.141
Imovina iz ugovora o osiguranju	13.909	15.030	13.909	15.030
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	20.105	24.263	30.719	32.371
Novac i novčani ekvivalenti	122.542	63.756	152.955	85.703
	1.010.757	978.081	1.191.071	1.156.831

Koncentracija potraživanja od Republike Hrvatske na dan 31.12.

	Društvo		Grupa	
	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Državne obveznice	309.172	490.546	311.358	494.015
Nedospjela kamata na obveznice	3.896	6.707	3.896	6.721
Trezorski zapisi	1.996	-	1.996	-
Ostala potraživanja	230	754	759	1.232
	315.294	498.007	318.009	501.968

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za 2025. godinu

Tablice u nastavku prikazuju analizu imovine Društva i Grupe po kategorijama prema ocjenama agencija Standard&Poor's (S&P).

	2025.	Društvo
	S&P	31.12.2025.
		u 000 EUR
Financijska imovina po amortiziranom trošku – dužnički vrijednosni papiri		168.484
Ministarstvo financija RH	A-	165.662
Bez ocjene		2.822
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit		492.680
Ministarstvo financija RH	A-	147.406
Ministarstvo financija Republike Francuske	A+	18.555
Ministarstvo financija Mađarske	BBB-	21.406
Ministarstvo financija Rumunjske	BBB-	19.980
Ministarstvo financija Slovenije	AA	20.644
Ministarstvo financija Bugarske	BBB+	28.666
Ministarstvo financija Poljska	A-	21.193
Ministarstvo financija Republike Austrije	AA+	8.358
Ministarstvo financija Nizozemske	AAA	4.082
Ministarstvo financija Čilea	A	3.861
Ministarstvo financija Italije	BBB+	4.465
Ministarstvo financija Slovačke	A+	8.445
Ministarstvo financija Španjolske	A+	27.593
Europska unija	AA+	46.700
Korporacije s ocjenom	A+	6.603
	A	-
	A-	14.024
	BBB+	12.513
	BBB	892
	BBB-	4.850
Korporacije s ocjenom neke druge agencije	-	70.220
Bez ocjene	-	2.224
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		30.835
Ministarstvo financija RH	A-	1.996
Ministarstvo financija Europske unije	AA+	18.909
Ministarstvo financija Rumunjske	BBB-	9.930
Zajmovi i depoziti		93.644
Ostale banke i financijske institucije*	-	9.932
Bez ocjene**	-	83.712
Imovina iz ugovora o reosiguranju		68.558
Reosiguratelji s ocjenom	AA+	2.570
	AA	2.375
	AA-	23.882
	A+	32.740
	A	1.728
	A-	1.912
Reosiguratelji s rejtingom neke druge agencije	-	2.696
Bez ocjene	-	655
Imovina iz ugovora o osiguranju		13.909
Bez ocjene	-	13.909
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja		20.105
Bez ocjene	-	20.105
Novac i novčani ekvivalenti		122.542
Ostale banke i financijske institucije*	-	122.542
		1.010.757

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za 2025. godinu

	2024.	Društvo
	S&P	31.12.2024.
		u 000 EUR
Financijska imovina po amortiziranom trošku – dužnički vrijednosni papiri		229.237
Ministarstvo financija RH	A-	226.391
Bez ocjene		2.846
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit		503.310
Ministarstvo financija RH	A-	270.862
Ministarstvo financija Republike Francuske	AA-	4.083
Ministarstvo financija Mađarske	BBB-	26.973
Ministarstvo financija Rumunjske	BBB-	10.568
Ministarstvo financija Slovenije	AA-	1.448
Ministarstvo financija Bugarske	BBB	16.344
Ministarstvo financija Poljska	A-	19.462
Ministarstvo financija Čilea	A	1.700
Ministarstvo financija Italije	BBB	4.420
Ministarstvo financija Slovačke	A+	8.475
Ministarstvo financija Španjolske	A	5.683
Europska unija	AA+	14.861
Korporacije s ocjenom	A+	1.075
	A	5.337
	A-	9.736
	BBB+	4.156
	BBB	10.805
	BBB-	17.801
Korporacije s ocjenom neke druge agencije	-	65.180
Bez ocjene	-	4.341
Zajmovi i depoziti		88.987
Ostale banke i financijske institucije*	-	10.424
Bez ocjene**	-	78.563
Imovina iz ugovora o reosiguranju		53.498
Reosiguratelji s ocjenom	AA+	2.467
	AA	413
	AA-	17.657
	A+	19.705
	A	5.532
	A-	4.551
Reosiguratelji s rejtingom neke druge agencije	-	1.128
Bez ocjene	-	2.045
Imovina iz ugovora o osiguranju		15.030
Bez ocjene	-	15.030
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja		24.263
Bez ocjene	-	24.263
Novac i novčani ekvivalenti		63.756
Ostale banke i financijske institucije*	-	63.756
		978.081

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za 2025. godinu

	2025.	Grupa
	S&P	31.12.2025.
		u 000 EUR
Financijska imovina po amortiziranom trošku – dužnički vrijednosni papiri		186.906
Ministarstvo financija RH	A-	165.662
Ministarstvo financija Makedonije	BB-	12.236
Republika Bosna i Hercegovina	B+	6.185
Bez ocjene	-	2.823
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit		597.576
Ministarstvo financija RH	A-	149.592
Ministarstvo financija Republike Francuske	A+	18.854
Ministarstvo financija Mađarske	BBB-	21.406
Ministarstvo financija Makedonije	BB-	54.167
Ministarstvo financija Srbije	BB+	45.419
Ministarstvo financija Slovenije	AA	20.644
Ministarstvo financija Rumunjske	BBB-	19.980
Ministarstvo financija Bugarske	BBB+	28.666
Ministarstvo financija Poljske	A-	21.193
Ministarstvo financija Republike Austrije	AA+	8.358
Ministarstvo financija Nizozemske	AAA	4.082
Ministarstvo financija Čilea	A	3.861
Ministarstvo financija Italije	BBB+	4.465
Ministarstvo financija Slovačke	A+	8.445
Ministarstvo financija Španjolske	A+	27.593
Europska unija	AA+	46.700
Korporacije s ocjenom	A+	6.603
	A	0
	A-	14.024
	BBB+	12.513
	BBB	892
	BBB-	4.850
Korporacije s ocjenom neke druge agencije	-	70.220
Bez ocjene	-	5.049
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		30.835
Ministarstvo financija RH	A-	1.996
Ministarstvo financija Europske unije	AA+	18.909
Ministarstvo financija Rumunjske	BBB-	9.930
Zajmovi i depoziti		104.158
Banke s ocjenom druge rejting agencije (Fitch, Moody's)	-	1.564
Ostale banke i financijske institucije*	-	73.445
Bez ocjene**	-	29.149
Imovina iz ugovora o reosiguranju		74.013
Reosiguratelji s ocjenom	AA+	2.570
	AA	2.375
	AA-	23.882
	A+	32.740
	A	1.728
	A-	1.912
Reosiguratelji s rejtingom neke druge agencije	-	2.696
Bez ocjene	-	6.110
Imovina iz ugovora o osiguranju		13.909
Bez ocjene	-	13.909
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja		30.719
Bez ocjene	-	30.719
Novac i novčani ekvivalenti		152.955
Banke s ocjenom	-	-
Ostale banke i financijske institucije*	-	152.955
		1.191.071

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za 2025. godinu

	2024.	Grupa
	S&P	31.12.2024.
		u 000 EUR
Financijska imovina po amortiziranom trošku – dužnički vrijednosni papiri		244.752
Ministarstvo financija RH	A-	227.210
Ministarstvo financija Makedonije	BB-	8.515
Republika Bosna i Hercegovina	B+	6.180
Bez ocjene	-	2.847
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit		601.409
Ministarstvo financija RH	A-	273.526
Ministarstvo financija Republike Francuske	AA-	5.194
Ministarstvo financija Mađarske	BBB-	26.973
Ministarstvo financija Makedonije	BB-	52.805
Ministarstvo financija Srbije	BB+	40.488
Ministarstvo financija Slovenije	AA-	1.448
Ministarstvo financija Rumunjske	BBB-	10.568
Ministarstvo financija Bugarske	BBB	16.344
Ministarstvo financija Poljske	A-	19.462
Ministarstvo financija Njemačke	-	-
Ministarstvo financija Čilea	A	1.700
Ministarstvo financija Italije	BBB	4.420
Ministarstvo financija Slovačke	A+	8.475
Ministarstvo financija Španjolske	A	5.683
Europska unija	AA+	14.861
Korporacije s ocjenom	A+	1.075
	A	5.337
	A-	9.736
	BBB+	4.156
	BBB	10.805
	BBB-	17.801
Korporacije s ocjenom neke druge agencije	-	65.180
Bez ocjene	-	5.372
Zajmovi i depoziti		118.425
Ostale banke i financijske institucije*	-	35.728
Bez ocjene**	-	82.697
Imovina iz ugovora o reosiguranju		59.141
Reosiguratelji s ocjenom	AA+	6.044
	AA	413
	AA-	17.657
	A+	19.705
	A	5.532
	A-	4.551
Reosiguratelji s rejtingom neke druge agencije	-	3.998
Bez ocjene	-	1.241
Imovina iz ugovora o osiguranju		15.030
Bez ocjene		15.030
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja		32.371
Bez ocjene	-	32.371
Novac i novčani ekvivalenti		85.703
Banke s ocjenom		-
Ostale banke i financijske institucije*	-	85.703
		1.156.831

*Ostale banke i financijske institucije uključuju većinom banke i financijske institucije s ocjenom neke druge kreditne agencije te banke i financijske institucije koje nemaju ocjenu, ali njihove matične banke imaju ocjenu.

**Zajmovi i potraživanja bez ocjene uključuju zajmove povezanim stranama i domaćim poduzećima bez ocjene te zajmove fizičkim osobama koja su osigurana.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da bi iznenadno i neočekivano podmirenje obveza moglo zahtijevati od Grupe likvidaciju aktive u kratkom roku po niskoj cijeni. Ovaj rizik uključuje rizik nesposobnosti unovčavanja imovine u prikladnim rokovima i kamatama te rizik nesposobnosti likvidacije imovine po razumnoj cijeni i u prikladnom vremenskom razdoblju. Grupa ima portfelj likvidne imovine kao dio strategije upravljanja rizikom likvidnosti, čime osigurava kontinuirano poslovanje i udovoljava zakonskim zahtjevima.

Zakonski zahtjevi za plaćanjem šteta na vrijeme su zadovoljeni. Organizacijske jedinice za odgovorne za financije dnevno prate priljeve i odljeve te rade mjesečne planove kao i scenarije pogoršane likvidnosti. Rizik likvidnost se uzima u obzir prilikom ocjene uparivanja imovine i obveza.

Sljedeća tablica prikazuje za financijsku imovinu iznose ugovorenih diskontiranih novčanih tokova po ročnosti, a za obveze iz osiguranja procijenjeno dospijeće iznosa priznatih u izvještaju o financijskom položaju.

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za 2025. godinu

Analiza ročnosti na dan izvještavanja je kako slijedi:

Društvo u 000 EUR

	31.12.2025.					Ukupno	31.12.2024.					Ukupno
	Do godine dana	1-3 godine	3-5 godina	5-10 godina	10 i više godina		Do godine dana	1-3 godine	3-5 godina	5-10 godina	10 i više godina	
Imovina												
Ulaganja u ovisna i pridružena društva i sudjelovanje u zajedničkim pothvatima	-	-	-	-	112.934	112.934	-	-	-	-	111.010	111.010
Imovina iz ugovora o reosiguranju	36.747	22.821	3.539	3.130	2.321	68.558	24.529	19.880	4.145	2.651	2.293	53.498
Imovina iz ugovora o osiguranju	6.307	3.694	2.250	1.687	(29)	13.909	6.249	3.444	2.845	2.386	106	15.030
Financijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku	27.013	59.095	72.914	95.134	7.972	262.128	20.392	55.909	78.927	153.600	8.746	317.574
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	74.613	134.598	140.457	373.504	83.928	807.100	102.717	123.456	166.354	216.265	86.214	695.006
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG	33.493	91.710	2.224	5	18	127.450	81.160	11.207	799	4	12	93.182
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	24.804	-	-	-	-	24.804	27.335	-	-	-	-	27.335
Novac i novčani ekvivalenti	122.542	-	-	-	-	122.542	63.756	-	-	-	-	63.756
Ukupno	325.519	311.918	221.384	473.460	207.144	1.539.425	326.138	213.896	253.070	374.906	208.381	1.376.391
Obveze												
Obveze iz ugovora o osiguranju	316.459	166.281	69.808	88.058	106.945	747.551	271.756	154.789	78.610	85.544	122.640	713.339
Obveze iz ugovora o reosiguranju	7.325	(1.122)	(515)	(678)	(604)	4.406	7.139	(294)	(162)	(237)	(255)	6.191
Financijske obveze po amortiziranom trošku	3.361	4.982	3.642	8.547	19.308	39.840	2.665	4.439	3.423	8.226	20.045	38.798
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz RDG	21	-	-	-	-	21	832	-	-	-	-	832
Rezerviranja	649	2.526	2.502	260	261	6.198	367	2.278	2.273	249	251	5.418
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	49.371	1.741	1.933	921	988	54.954	44.495	3.410	616	306	933	49.760
Ukupno	377.186	174.408	77.370	97.108	126.898	852.970	327.254	164.622	84.760	94.088	143.614	814.338
Ročna neusklađenost	(51.667)	137.510	144.014	376.352	80.246	686.455	(1.116)	49.274	168.310	280.818	64.767	562.053

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za 2025. godinu

Analiza ročnosti na dan izvještavanja je kako slijedi:

Grupa u 000 EUR	31.12.2025.					31.12.2024.						
	Do godine dana	1-3 godine	3-5 godina	5-10 godina	10 i više godina	Ukupno	Do godine dana	1-3 godine	3-5 godina	5-10 godina	10 i više godina	Ukupno
Imovina												
Ulaganja u ovisna i pridružena društva i sudjelovanje u zajedničkim pothvatima	-	-	-	-	10.449	10.449	-	-	-	-	9.869	9.869
Imovina iz ugovora o reosiguranju	39.277	24.331	4.070	3.581	2.754	74.013	27.060	21.359	4.717	3.211	2.794	59.141
Imovina iz ugovora o osiguranju	6.308	3.694	2.250	1.687	(30)	13.909	6.249	3.444	2.845	2.386	106	15.030
Financijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku	64.641	70.276	63.016	86.335	6.796	291.064	58.348	69.523	74.998	152.948	6.710	362.527
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	89.749	174.218	147.178	384.778	116.089	912.012	115.322	148.905	166.997	249.201	112.680	793.105
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG	38.216	92.316	3.755	1.875	3.096	139.258	85.945	12.906	1.544	1.354	2.188	103.937
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	38.810	60	-	-	-	38.870	38.847	6	22	-	-	38.875
Novac i novčani ekvivalenti	152.955	-	-	-	-	152.955	85.703	-	-	-	-	85.703
Ukupno	429.956	364.895	220.269	478.256	139.154	1.632.530	417.474	256.143	251.123	409.100	134.347	1.468.187
Obveze												
Obveze iz ugovora o osiguranju	378.331	188.097	82.352	108.051	148.282	905.113	333.495	169.033	88.844	100.961	167.157	859.490
Obveze iz ugovora o reosiguranju	8.046	(1.142)	(518)	(680)	(604)	5.102	7.588	(295)	(162)	(237)	(255)	6.639
Financijske obveze po amortiziranom trošku	5.340	7.787	6.015	10.722	19.031	48.895	4.598	7.383	6.759	10.067	19.753	48.560
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz RDG	21	-	-	-	-	21	832	-	-	-	-	832
Rezerviranja	947	3.163	2.661	639	994	8.404	701	2.576	2.597	858	692	7.424
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	66.783	1.741	1.942	921	987	72.374	58.698	4.440	619	306	933	64.996
Ukupno	459.468	199.646	92.452	119.653	168.690	1.039.909	405.912	183.137	98.657	111.955	188.280	987.941
Ročna neusklađenost	(29.512)	165.249	127.817	358.603	(29.536)	592.621	11.562	73.006	152.466	297.145	(53.933)	480.246

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za 2025. godinu

Tablica u nastavku prikazuje zasebnu analizu dospijeća za portfelje ugovora o osiguranju i reosiguranju koji su obveze i prikazuje sadašnju vrijednost budućih novčanih tokova za svaku od prvih pet godina nakon datuma izvještavanja i ukupno nakon prvih pet godina:

Društvo u 000 EUR	31.12.2025.							31.12.2024.						
	Do godine dana	1-2 godine	2-3 godina	3-4 godina	4-5 godina	5 i više godina	Ukupno	Do godine dana	1-2 godine	2-3 godina	3-4 godina	4-5 godina	5 i više godina	Ukupno
Imovina														
Imovina iz ugovora o reosiguranju	36.747	18.097	4.724	2.172	1.367	5.450	68.557	24.529	14.164	5.716	2.517	1.628	4.944	53.498
Imovina iz ugovora o osiguranju	6.307	1.849	1.845	1.312	938	1.657	13.908	6.249	1.752	1.692	1.653	1.192	2.492	15.030
Ukupno	43.054	19.946	6.569	3.484	2.305	7.107	82.465	30.778	15.916	7.408	4.170	2.820	7.436	68.528
Obveze														
Obveze iz ugovora o osiguranju	316.459	103.664	62.617	39.024	30.784	195.004	747.552	271.756	82.782	72.006	44.419	34.191	208.185	713.339
Obveze iz ugovora o reosiguranju	7.325	(787)	(335)	(279)	(236)	(1.282)	4.406	7.140	(201)	(93)	(88)	(74)	(493)	6.191
Ukupno	323.784	102.877	62.282	38.745	30.548	193.722	751.958	278.896	82.581	71.913	44.331	34.117	207.692	719.530
Grupa u 000 EUR														
Imovina														
Imovina iz ugovora o reosiguranju	39.277	19.157	5.174	2.495	1.575	6.335	74.013	27.060	15.005	6.354	2.849	1.868	6.005	59.141
Imovina iz ugovora o osiguranju	6.308	1.849	1.845	1.312	938	1.657	13.909	6.249	1.752	1.692	1.653	1.192	2.492	15.030
Ukupno	45.585	21.006	7.019	3.807	2.513	7.992	87.922	33.309	16.757	8.046	4.502	3.060	8.497	74.171
Obveze														
Obveze iz ugovora o osiguranju	378.331	115.185	72.912	46.084	36.268	256.333	905.113	333.495	89.935	79.098	49.093	39.751	268.118	859.490
Obveze iz ugovora o reosiguranju	8.046	(804)	(338)	(282)	(236)	(1.284)	5.102	7.588	(202)	(93)	(88)	(74)	(492)	6.639
Ukupno	386.377	114.381	72.574	45.802	36.032	255.049	910.215	341.083	89.733	79.005	49.005	39.677	267.626	866.129

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za 2025. godinu

Tablica u nastavku prikazuje buduće nediskontirane novčane tokove financijskih obveza:

Obveze za najam	Društvo u 000 EUR						Grupa u 000 EUR					
	Do godine dana	1-3 godine	3-5 godina	5-10 godina	10 i više godina	Ukupno	Do godine dana	1-3 godine	3-5 godina	5-10 godina	10 i više godina	Ukupno
31.12.2025.	4.104	7.516	5.633	11.935	26.066	55.254	5.823	9.865	7.970	12.446	25.727	61.831
31.12.2024.	3.676	6.842	5.431	11.789	27.319	55.057	5.590	9.405	8.475	13.300	27.406	64.175

Tablica u nastavku prikazuje ugovorne obveze za buduća ulaganja (bilješka 30):

Ugovorne obveze za buduća ulaganja	Društvo u 000 EUR						Grupa u 000 EUR					
	Do godine dana	1-3 godine	3-5 godina	5-10 godina	10 i više godina	Ukupno	Do godine dana	1-3 godine	3-5 godina	5-10 godina	10 i više godina	Ukupno
31.12.2025.	20.794	3.556	623			24.973	20.794	3.556	622			24.973
31.12.2024.	19.225	6.795	-	-	-	26.020	19.225	6.795	-	-	-	26.020

Fer vrijednost

Fer vrijednost je cijena koja bi se mogla primiti za prodanu imovinu ili platiti za prijenos obveze u uobičajenoj transakciji između sudionika na tržištu na dan mjerenja vrijednosti. Fer vrijednost se temelji na kotiranim tržišnim cijenama ako su dostupne. Ako tržišne cijene nisu dostupne, fer vrijednost se procjenjuje primjenom modela diskontiranog novčanog toka ili drugih odgovarajućih tehnika za utvrđivanje cijena. Promjene u pretpostavkama na kojima se temelje procjene, uključujući diskontne stope i procijenjene buduće novčane tokove, značajno utječu na procjene. Iz tog razloga, procijenjene fer vrijednosti ne mogu se sa sigurnošću ostvariti prodajom financijskog instrumenta u ovome trenutku.

Detalji vezani za principe fer vrijednosti navedene su u poglavlju 2.17 Financijski instrumenti.

Fer vrijednost ulaganja po amortiziranom trošku prikazana je u nastavku:

	31.12.2025.			31.12.2024.		
	Neto knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Razlika	Neto knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Razlika
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Društvo						
Dužničke vrijednosnice	168.484	161.458	(7.026)	229.237	217.624	(11.613)
Zajmovi	83.708	85.319	1.611	78.563	76.756	(1.807)
Depoziti	9.936	9.936	-	9.774	9.774	-
	262.128	256.713	(5.415)	317.574	304.154	(13.420)
Grupa						
Dužničke vrijednosnice	186.906	179.676	(7.230)	244.752	232.908	(11.844)
Zajmovi	29.145	30.725	1.580	40.289	40.289	-
Depoziti	75.013	75.013	-	77.486	77.486	-
	291.064	285.414	(5.650)	362.527	350.683	(11.844)

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
 Bilješke uz financijske izvještaje za 2025. godinu

U nastavku je prikazan pregled fer vrijednost po pojedinim razinama za ulaganja po amortiziranom trošku:

	31.12.2025.				31.12.2024.			
	Razina 1 u 000 EUR	Razina 2 u 000 EUR	Razina 3 u 000 EUREUR	Ukupno u 000 EUR	Razina 1 u 000 EUR	Razina 2 u 000 EUR	Razina 3 u 000 EUR	Ukupno u 000 EUR
Društvo								
Dužničke vrijednosnice	33.911	127.373	174	161.458	42.679	174.747	198	217.624
Zajmovi	-	85.319	-	85.319	-	76.756	-	76.756
Depoziti	-	-	9.936	9.936	-	-	9.774	9.774
	33.911	212.692	10.110	256.713	42.679	251.503	9.972	304.154
	31.12.2025.				31.12.2024.			
Grupa	Razina 1 u 000 EUR	Razina 2 u 000 EUR	Razina 3 u 000 EUR	Ukupno u 000 EUR	Razina 1 u 000 EUR	Razina 2 u 000 EUR	Razina 3 u 000 EUR	Ukupno u 000 EUR
Dužničke vrijednosnice	40.153	139.349	174	179.676	49.633	183.077	198	232.908
Zajmovi	-	30.342	383	30.725	-	39.640	649	40.289
Depoziti	-	-	75.013	75.013	-	-	77.486	77.486
	40.153	169.691	75.570	285.414	49.633	222.717	78.333	350.683

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za 2025. godinu

Tablice u nastavku analiziraju financijske instrumente i ostalu imovinu po fer vrijednosti primjenom metode procjene vrijednosti.

Imovina Društva mjerena po fer vrijednosti na dan 31. prosinca 2025. godine prikazana je kako slijedi:

	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
<i>Nekretnine za djelatnost</i>	-	-	23.236	23.236
<i>Ulaganja u nekretnine</i>	-	-	35.976	35.976
Vlasničke vrijednosnice	292.929	10.847	10.615	314.391
Dužničke vrijednosnice	426.666	66.014	-	492.680
Derivativni financijski instrumenti – zaštita novčanog toka	-	-	29	29
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit</i>	719.595	76.861	10.644	807.100
Vlasničke vrijednosnice	2.328	-	-	2.328
Dužničke vrijednosnice	30.536	299	-	30.835
Investicijski fondovi	1.908	92.270	-	94.178
Derivativni financijski instrumenti	-	109	-	109
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</i>	34.772	92.678	-	127.450
Ukupno imovina po fer vrijednosti	754.367	169.539	69.856	993.762

Imovina Društva mjerena po fer vrijednosti na dan 31. prosinca 2024. godine prikazana je kako slijedi:

	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
<i>Nekretnine za djelatnost</i>	-	-	23.930	23.930
<i>Ulaganja u nekretnine</i>	-	-	34.914	34.914
Vlasničke vrijednosnice	160.879	-	30.817	191.696
Dužničke vrijednosnice	394.819	108.491	-	503.310
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit</i>	555.698	108.491	30.817	695.006
Vlasničke vrijednosnice	503	-	-	503
Investicijski fondovi	2.509	89.499	-	92.008
Derivativni financijski instrumenti	-	21	-	21
Ostalo	-	650	-	650
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</i>	3.012	90.170	-	93.182
Ukupno imovina po fer vrijednosti	558.710	198.661	89.661	847.032

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za 2025. godinu

Imovina Grupe mjerena po fer vrijednosti na dan 31. prosinca 2025. godine prikazana je kako slijedi:

	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
<i>Nekretnine za djelatnost</i>	-	-	62.327	62.327
<i>Ulaganja u nekretnine</i>	-	-	169.956	169.956
Vlasničke vrijednosnice	292.929	10.847	10.615	314.391
Dužničke vrijednosnice	477.395	120.181	-	597.576
Derivativni financijski instrumenti – zaštita novčanog toka	-	-	45	45
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit</i>	770.324	131.028	10.660	912.012
Vlasničke vrijednosnice	2.328	-	-	2.328
Dužničke vrijednosnice	30.536	299	-	30.835
Investicijski fondovi	13.716	92.270	-	105.986
Derivativni financijski instrumenti	-	109	-	109
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</i>	46.580	92.678	-	139.258
Ukupno imovina po fer vrijednosti	816.904	223.706	242.943	1.283.553

Imovina Grupe mjerena po fer vrijednosti na dan 31. prosinca 2024. godine prikazana je kako slijedi:

	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
<i>Nekretnine za djelatnost</i>	-	-	61.046	61.046
<i>Ulaganja u nekretnine</i>	-	-	152.459	152.459
Vlasničke vrijednosnice	160.879	-	30.817	191.696
Dužničke vrijednosnice	440.114	161.295	-	601.409
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit</i>	600.993	161.295	30.817	793.105
Vlasničke vrijednosnice	503	-	-	503
Investicijski fondovi	13.264	89.499	-	102.763
Derivativni financijski instrumenti	-	21	-	21
Ostalo	-	650	-	650
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</i>	13.767	90.170	-	103.937
Ukupno imovina po fer vrijednosti	614.760	251.465	244.322	1.110.547

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za 2025. godinu

U nastavku su prikazana kretanja u razini 3 za Društvo:

Društvo	Vlasničke	Dužničke	Derivativni	Ukupno
	vrijednosnice	vrijednosnice	financijski instrumenti – zaštita novčanog toka	
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
31.12.2023.	28.984	-	-	28.984
Transfer sa/na Razine 2	-	-	-	-
Povećanja	-	-	-	-
Smanjenja	-	-	-	-
(Gubici) priznati u sveobuhvatnoj dobiti	-	-	-	-
Dobici priznati u sveobuhvatnoj dobiti	1.833	-	-	1.833
31.12.2024.	30.817	-	-	30.817
Transfer sa/na Razine 2	-	-	-	-
Povećanja	3.848	-	29	3.877
Smanjenja	(26.838)	-	-	(26.838)
(Gubici) priznati u sveobuhvatnoj dobiti	-	-	-	-
Dobici priznati u sveobuhvatnoj dobiti	2.788	-	-	2.788
31.12.2025.	10.615	-	29	10.644

Kretanje imovine za vlastite potrebe i ulaganja u nekretnine za Društvo prikazano je u bilješkama 14 i 15.

U nastavku su prikazana kretanja u razini 3 za Grupu:

Grupa	Vlasničke	Dužničke	Derivativni	Ukupno
	vrijednosnice	vrijednosnice	financijski instrumenti – zaštita novčanog toka	
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
31.12.2023.	28.985	-	-	28.985
Transfer sa/na Razine 2	-	-	-	-
Povećanja	-	-	-	-
Smanjenja	-	-	-	-
(Gubici) priznati u sveobuhvatnoj dobiti	-	-	-	-
Dobici priznati u sveobuhvatnoj dobiti	1.832	-	-	1.832
31.12.2024.	30.817	-	-	30.817
Transfer sa/na Razine 2	-	-	-	-
Povećanja	3.848	-	45	3.893
Smanjenja	(26.838)	-	-	(26.838)
(Gubici) priznati u sveobuhvatnoj dobiti	-	-	-	-
Dobici priznati u sveobuhvatnoj dobiti	2.788	-	-	2.788
31.12.2025.	10.615	-	45	10.660

Kretanje imovine za vlastite potrebe i ulaganja u nekretnine za Grupu prikazano je u bilješkama 14 i 15.

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za 2025. godinu

Informacije o mjerenjima fer vrijednosti vlasničkih vrijednosnica kod kojih su korišteni značajni parametri koji nisu dostupni na tržištu (razina 3):

	Fer vrijednost na 31.12.2025. u 000 EUR	Nevidljivi inputi	Raspon inputa (vjerojatnost-ponderirani prosjek)	Odnos nevidljivih inputa prema fer vrijednosti
Vlasničke vrijednosnice	10.615	Diskontna stopa	7,12%-7,76% (7,44%)	Povećanje diskontne stope za 100 bps bi smanjilo fer vrijednost za 1.352 tisuće EUR. Smanjenje diskontne stope za 100 bps bi povećalo fer vrijednost za 1.514 tisuća EUR.

	Fer vrijednost na 31.12.2024. u 000 EUR	Nevidljivi inputi	Raspon inputa (vjerojatnost-ponderirani prosjek)	Odnos nevidljivih inputa prema fer vrijednosti
Vlasničke vrijednosnice	30.817	Diskontna stopa	6,75%-9,22% (7,83%)	Povećanje diskontne stope za 100 bps bi smanjilo fer vrijednost za 2.404 tisuće EUR. Smanjenje diskontne stope za 100 bps bi povećalo fer vrijednost za 2.658 tisuća EUR.

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za 2025. godinu

Za mjerenje fer vrijednosti zamjene električne energije Društvo i Grupa primjenjuju metode vrednovanja pri čemu se fer vrijednost izračunava kao sadašnja vrijednost procijenjenih budućih novčanih tokova instrumenata. U nastavku je sažetak glavnih ulaznih podataka i pretpostavki koje Društvo i Grupa koriste pri mjerenju fer vrijednosti instrumenata klasificiranih u Razinu 3:

Inputi	Pretpostavke
Diskontne stope	Temelje se na promatranim tržišnim stopama za nerizične instrumente odgovarajuće ročnosti.
Terminske cijene električne energije	Prognoze cijena električne energije temelje se na promatranim vanjskim tržišnim podacima i parametrima koji nisu dostupni na tržištu tj. podacima koje pružaju vanjski stručnjaci za vrednovanje ili ih razvija interno Grupa. Za dugoročne derivate električne energije tržišne cijene obično nisu dostupne za odgovarajuću ročnost, pa se koriste stručne prognoze uzimajući u obzir lokaciju i vrstu proizvodnog postrojenja navedenog u VPPA ugovoru.

Za mjerenja fer vrijednosti razine 3, provedena je analiza osjetljivosti na ključne parametre koji nisu dostupni na tržištu kako je prikazano u tablici u nastavku:

	Društvo	Grupa
	Utjecaj	Utjecaj
	u 000 EUR	u 000 EUR
31.12.2025.		
Terminske cijene električne energije		
Promjena +10%	121	184
Promjena -10%	(121)	(184)
Diskontne stope		
Promjena +1%	1	1
Promjena -1%	(1)	(1)

Računovodstvo zaštite novčanog toka

Dodatne informacije vezane uz zamjene električne energije koje su Društvo i Grupa odredili kao instrumente zaštite u odnosima zaštite novčanog toka:

u 000 EUR	31.12.2025			
	Fer vrijednost	Nominala	Prosječna cijena	Dospijeće
Društvo				
Derivativni financijski instrumenti – zaštita novčanog toka	29	13.670 MWh	84 EUR/MWh	31.3.2032.
Grupa				
Derivativni financijski instrumenti – zaštita novčanog toka	45	20.620 MWh	84 EUR/MWh	31.3.2032.

Zaštita novčanog toka od rizika cijene električne energije

Grupa troši fizičku električnu energiju za svoje poslovne potrebe te je stoga izloženo varijabilnosti novčanih tokova budućih kupnji električne energije (zaštićena stavka) zbog promjena spot cijena električne energije u Hrvatskoj. Kako bi se zaštitilo od tog rizika, Grupa sklapa zamjene električne energije (ugrađene u VPPA ugovore), prema kojima Grupa plaća ugovorenu fiksnu cijenu za određeni volumen električne energije i prima varijabilnu cijenu od druge ugovorne strane, koja je vezana uz spot cijenu za odgovarajuće razdoblje isporuke (CROPEX dan unaprijed).

Zamjene električne energije određeni su kao instrumenti zaštite u odnosima zaštite novčanog toka od strane Grupe. Na početku odnosa zaštite i kroz periodične prospektivne procjene učinkovitosti, ekonomski odnos između zaštićenih stavki i instrumenata zaštite procjenjuje se korištenjem simulacijskih analiza i metode „dollar offset“.

Za mjerenje stvarne neučinkovitosti, Društvo i Grupa primjenjuju metodu „dollar offset“ uspoređujući promjenu fer vrijednosti instrumenta zaštite s promjenom fer vrijednosti zaštićene stavke, predstavljene hipotetskim derivatom, na kumulativnoj osnovi. Hipotetski derivat predstavlja rizik koji se štiti, s nominalnim iznosom jednakim zaštićenim vrlo vjerojatnim budućim novčanim tokovima, uz vremensko usklađenje s očekivanim zaštićenim novčanim tokovima. Početna fer vrijednost hipotetskog derivata kalibrirana je na nulu u skladu s MSFI 9.

Potencijalni izvori neučinkovitosti u utvrđenim odnosima zaštite novčanog toka prvenstveno su promjene u kreditnoj sposobnosti Grupe ili ugovornih strana instrumenta.

Promjena fer vrijednosti zamjene električne energije i zaštićenih stavki, koja se koristi kao osnova za utvrđivanje učinkovitosti zaštite u razdoblju od 9 mjeseci zaključno s 31. prosincem 2025., iznosila je 29 tisuća EUR za Društvo i 45 tisuća EUR za Grupu. U tom razdoblju nije priznana značajna neučinkovitost.

Društvo je usvojilo MSFI 13 prema kojemu je obvezno objaviti hijerarhiju fer vrijednosti financijske imovine koja se ne mjeri po fer vrijednosti kao i opis metoda vrednovanja i korištenih inputa.

Financijske obveze (osim onih koje su mjere po fer vrijednosti te obveze iz ostalih izvedenih financijskih instrumenata za zaštitu novčanog toka) su iskazane po amortiziranom trošku. Budući da je kamatna stopa koju nose usklađena s tržišnim stopama, Uprava smatra da se knjigovodstvena vrijednost ovih instrumenata ne razlikuje značajno od njihove fer vrijednosti.

Fer vrijednost depozita, zajmova i financijskih obveza procjenjuje se na temelju inputa koji nisu tržišno dostupne cijene, stoga su klasificirani u razinu 3 na hijerarhiji fer vrijednosti ili korištenjem javno dostupnih stopa koje je objavila Hrvatska narodna banka (za zajmove Društva) i zbog toga bi se klasificirao kao razina 2 u hijerarhiji fer vrijednosti. Ulaganja koja imaju dostupnu tržišnu cijenu, a klasificirana su u portfelj ulaganja po amortiziranom trošku svrstana su u razinu 1.

Fer vrijednost novca i novčanih ekvivalenata te potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja ne razlikuje se značajno od njihove knjigovodstvene vrijednosti zbog kratkotrajne prirode ovih financijskih instrumenata. Fer vrijednost se utvrđuje na temelju inputa razine 2 za novac i novčane ekvivalente i na temelju inputa razine 3 za potraživanja od kupaca i ostala potraživanja.

Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se ne trguje na aktivnom tržištu utvrđuje se korištenjem tehnika procjene. Te tehnike procjene zahtijevaju maksimalno korištenje vidljivih tržišnih podataka gdje je to moguće, a oslanjaju se što je manje moguće na procjene specifične za pojedini subjekt. Ukoliko su svi značajni inputi potrebni za fer vrednovanje instrumenta vidljivi, instrument se uključuje u razinu 2. Fer vrijednosti financijske imovine iskazane u razini 3 utvrđena je primjenom modela diskontiranih novčanih tokova ili drugih odgovarajućih tehnika, uz korištenje relevantnih informacija dostupnih na tržištu, kao i saznanja o trenutnom poslovanju te procjena mogućeg budućeg poslovanja izdavatelja predmetne financijske imovine.

Fer vrijednost ulaganja koja se drže do dospijeca tj. po amortiziranom trošku utvrđena je na temelju tržišnih cijena i tržišnih inputa te se stoga klasificira u razinu 1 i razinu 2 u skladu s MSFI 13.

Fer vrijednost nekretnina

Neovisnu procjenu ulaganja u nekretnine Grupe proveli su vanjski procjenitelji kako bi se utvrdila fer vrijednost na dan 31. prosinca 2025. i 31. prosinca 2024. godine.

Za utvrđivanje revaloriziranog iznosa nekretnina za djelatnost Grupa je koristila procjene nekretnina koje su proveli neovisni ovlaštteni eksterni procjenitelji u 2025. godini. Učinci su navedeni u bilješci 14.

Korištene tehnike procjene vrijednosti za utvrđivanje fer vrijednost na razini 3

Fer vrijednost ulaganja u nekretnine izvedena je primarno primjenom usporedne i dohodovne metode, te ponekad u nedostatku informacija o tržišnim parametrima primjenom troškovne, ovisno o pojedinoj nekretnini.

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 te diskontna stopa.

Informacije o mjerenjima fer vrijednosti ulaganja u nekretnine kod kojih su korišteni značajni parametri koji nisu dostupni na tržištu (razina 3)

Opis	Fer vrijednost na dan 31. prosinca 2025.	Fer vrijednost zemljišta na dan 31. prosinca 2025.	Fer vrijednost zgrade na dan 31. prosinca 2025.	Fer vrijednost na dan 31. prosinca 2024.	Fer vrijednost zemljišta na dan 31. prosinca 2024.	Fer vrijednost zgrade na dan 31. prosinca 2024.	Tehnika(e) procjene vrijednosti	Nedostupni parametri	Raspon nedostupnih parametara	
									2025.	2024.
Društvo	35.976	8.497	27.479	34.914	5.288	26.626	Dohodovni pristup	Stopa kapitalizacije	6%-10%	6-10%
							Troškovni pristup	Jedinična cijena građenja po m2 (EUR)	150 - 915	150 - 915
							Usporedni pristup	Prosječna cijena po m2 (EUR)	66 - 3.881	61,36 - 3.881
Grupa	169.956	27.569	142.387	152.459	23.176	129.283	Dohodovni pristup	Stopa kapitalizacije	6%-10%	6%-10%
								Diskontna stopa	10%	10%
							Troškovni pristup	Jedinična cijena građenja (EUR)	150 - 986	150 - 915
		Usporedni pristup	Prosječna cijena po m2 (EUR)	66 – 4.179	21 – 3.881					

Značajno povećanje (smanjenje) procijenjene stope kapitalizacije, jedinične cijene građenja i prosječne cijene po m2, bez mijenjanja ostalih varijabla, utjecao bi na značajno povećanje (smanjenje) fer vrijednosti ulaganja u nekretnine. Značajno povećanje (smanjenje) diskontne stope, bez mijenjanja ostalih varijabla, utjecao bi na značajno smanjenje (povećanje) fer vrijednosti ulaganja u nekretnine.

Ne postoji značajan međuodnos između nevidljivih inputa korištenih u procjenama koji bi imao značajan efekt na fer vrijednost.

2.34. Upravljanje kapitalom

Osnovni ciljevi Društva i Grupe prilikom upravljanja kapitalom su sljedeći:

- Osiguranje kontinuiteta poslovanja Društva;
- Usklađenost sa zakonskim i podzakonskim aktima RH i EU te propisima i napucima regulatora o upravljanju kapitalom;
- Zadržavanje visoke razine kapitaliziranosti i posljedično financijske stabilnosti pružajući na taj način odgovarajuću razinu sigurnosti ugovarateljima i korisnicima osiguranja;
- Postizanje efikasne i optimalne alokacije kapitala kao i maksimizacija povrata na kapital;
- Osiguravanje kontinuirane usklađenosti poslovne strategije Društva i Grupe s apetitom preuzimanja rizika te ciljanim nivoima adekvatnosti kapitala;
- Osiguravanje visoke razine kapitaliziranosti odnosno dovoljnog viška kapitala radi daljnjeg ulaganja u razvoj i rast Društva i Grupe.

Društvo i Grupa podliježu zakonskim i podzakonskim propisima RH i EU koji reguliraju upravljanje kapitalom te posebno definiraju minimalne razine kapitala koje Društvo i Grupa moraju održavati (regulatorni okvir Solventnost 2 koji se primjenjuje od 2016. godine). Navedenim regulatornim okvirom definirani su propisi koji reguliraju način izračuna i izvještavanja o adekvatnosti kapitala. Posebno, propisano je da Društvo i Grupa moraju u svakom trenutku održavati prihvatljiva vlastita sredstva (dostupni kapital) na način da pokriju Minimalni potrebni kapital (tzv. MCR), kao i Potrebni solventni kapital (tzv. SCR).

SCR omjer definira se kao omjer iznosa ukupnih prihvatljivih vlastitih sredstava za pokriće potrebnog solventnog kapitala (SCR-a) i iznosa potrebnog solventnog kapitala. MCR omjer definira se kao omjer iznosa ukupnih prihvatljivih vlastitih sredstava za pokriće minimalnog potrebnog kapitala (MCR-a) i iznosa minimalnog potrebnog kapitala.

Na temelju informacija danih interno ključnom rukovodstvu, Društvo i Grupa su usklađeni sa zakonskim i podzakonskim propisima koji reguliraju adekvatnost kapitala, kako slijedi:

	Regulatorni zahtjev	Društvo	Društvo
		31.12.2025.	31.12.2024.
SCR omjer	> 100%	268%	267%
MCR omjer	> 100%	1073%	1014%

	Regulatorni zahtjev	Grupa	Grupa
		31.12.2025.*	31.12.2024.**
SCR omjer	> 100%	221%	226%
MCR omjer	> 100%	874%	802%

* Prikazani su privremeni kvartalni podaci za posljednji referentni datum za koji su podaci dostupni u trenutku izrade ovog Izvještaja. Grupa će javno objaviti konačne (godišnje) podatke za 31.12.2025. godine u sklopu Izvještaja o solventnosti i financijskom stanju Grupe CROATIA osiguranje za 2025. godinu, koje će biti javno objavljeno na web stranicama Društva u propisanim rokovima.

** Prikazani podaci za 31.12.2024. godine su podaci objavljeni u Izvještaju o solventnosti i financijskom stanju CROATIA osiguranje Grupe za 2024. godinu

Društvo i Grupa redovito monitoriraju adekvatnost kapitala te provode stres testove na kapital i njegovu dostatnost, kako bi na vrijeme spriječili mogućnost nedostatka kapitala.

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za 2025. godinu

3. Izvještavanje po segmentima

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti Društva po poslovnim segmentima za godinu je kako slijedi:

	2025.	2025.	2025.	2024.	2024.	2024.
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
	NEŽIVOT	ŽIVOT	UKUPNO	NEŽIVOT	ŽIVOT	UKUPNO
Prihodi od ugovora o osiguranju	495.458	6.561	502.019	441.095	7.742	448.837
Rashodi od ugovora o osiguranju	(449.759)	(3.750)	(453.509)	(405.587)	(3.057)	(408.644)
Neto rezultat ugovora o (pasivnom) reosiguranju	(20.218)	-	(20.218)	(14.809)	-	(14.809)
Rezultat iz ugovora o osiguranju	25.481	2.811	28.292	20.699	4.685	25.384
Kamatni prihod izračunat metodom efektivne kamatne stope	19.309	7.543	26.852	17.117	8.642	25.759
Neto dobiti/gubici od prestanka priznavanja financijske imovine po amortiziranom trošku	-	(3.764)	(3.764)	-	-	-
Neto dobiti/gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	7.576	2.854	10.430	5.918	2.160	8.078
Neto umanj enje/otpuštanje umanj enja vrijednosti financijske imovine	2.593	35	2.628	2.308	44	2.352
Prihodi od ulaganja u nekretnine	1.327	-	1.327	4.329	-	4.329
Neto tečajne razlike	(3.029)	(817)	(3.846)	1.159	372	1.531
Ostali neto prihodi/rashodi od ulaganja	18.831	1.366	20.197	17.510	(849)	16.661
Neto prihod od ulaganja	46.607	7.217	53.824	48.341	10.369	58.710
Neto financijski rezultat od ugovora o osiguranju	(5.272)	(2.757)	(8.029)	(4.829)	(2.305)	(7.134)
Neto financijski rezultat od ugovora o (pasivnom) reosiguranju	1.026	-	1.026	739	-	739
Neto financijski rezultat od ugovora o osiguranju i (pasivnog) reosiguranja	(4.246)	(2.757)	(7.003)	(4.090)	(2.305)	(6.395)
Ostali prihodi	6.514	10	6.524	7.317	6	7.323
Ostali financijski rashodi	(1.423)	(31)	(1.454)	(1.390)	(30)	(1.420)
Ostali poslovni rashodi	(16.431)	(188)	(16.619)	(11.933)	(170)	(12.103)
Udio u dobiti društava koja se konsolidiraju metodom udjela, neto od poreza	-	-	-	-	-	-
Dobit prije poreza	56.502	7.062	63.564	58.944	12.555	71.499
Porez na dobit	(7.115)	(975)	(8.090)	(3.930)	(1.996)	(5.926)
Dobit poslije poreza	49.387	6.087	55.474	55.014	10.559	65.573
(Gubitak)/dobit pripada:						
- Dioničarima Društva	49.387	6.087	55.474	55.014	10.559	65.573
- Nekontrahirajućem interesu	-	-	-	-	-	-
	49.387	6.087	55.474	55.014	10.559	65.573

Ukupan trošak amortizacije segmenta neživot iznosi 8.152 tisuća eura (2024: 8.849 tisuća eura), dok u segmentu život iznosi 87 tisuća eura (2024: 107 tisuća eura).

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za 2025. godinu

Izvještaj o financijskom položaju Društva po segmentima na datum izvještavanja je kako slijedi:

	31.12.2025.	31.12.2025.	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2024.	31.12.2024.
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Imovina	NEŽIVOT	ŽIVOT	UKUPNO	NEŽIVOT	ŽIVOT	UKUPNO
Nematerijalna imovina	15.799	-	15.799	14.907	-	14.907
Nekretnine po modelu revalorizacije	23.236	-	23.236	23.930	-	23.930
Nekretnina i oprema po modelu troška	38.786	2	38.788	37.569	2	37.571
Ulaganja u nekretnine	35.976	-	35.976	34.914	-	34.914
Ulaganja u ovisna društva, pridružena društva i sudjelovanje u zajedničkim pothvatima	112.934	-	112.934	111.010	-	111.010
Imovina iz ugovora o reosiguranju	68.558	-	68.558	53.498	-	53.498
Imovina iz ugovora o osiguranju	13.871	38	13.909	14.999	31	15.030
Financijska imovina	865.430	331.248	1.196.678	762.665	343.097	1.105.762
<i>Financijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku</i>	207.896	54.232	262.128	210.199	107.375	317.574
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit</i>	571.737	235.363	807.100	492.824	202.182	695.006
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>	85.797	41.653	127.450	59.642	33.540	93.182
Odgođena porezna imovina	-	-	-	-	-	-
Tekuća porezna imovina	-	-	-	4.388	-	4.388
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	31.849	-	31.849	29.859	17	29.876
Novac i novčani ekvivalenti	104.908	17.634	122.542	47.611	16.145	63.756
Ukupno imovina	1.311.347	348.922	1.660.269	1.135.350	359.292	1.494.642
Kapital i rezerve						
Upisani kapital	72.415	5.881	78.296	72.415	5.881	78.296
Premija na emitirane dionice	90.448	-	90.448	90.448	-	90.448
Rezerve	41.965	11.318	53.283	41.965	11.318	53.283
Revalorizacijska rezerva	179.925	20.951	200.876	104.446	13.864	118.310
Zadržana dobit	299.518	38.061	337.579	287.073	30.962	318.035
Ukupno kapital i rezerve	684.271	76.211	760.482	596.347	62.025	658.372
Obveze						
Obveze iz ugovora o osiguranju	488.763	258.788	747.551	424.259	289.080	713.339
Obveze iz ugovora o reosiguranju	4.406	-	4.406	6.191	-	6.191
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz RDG	15	6	21	616	216	832
Financijske obveze po amortiziranom trošku	39.840	-	39.840	38.796	2	38.798
Rezerviranja	5.826	372	6.198	5.051	367	5.418
Odgođena porezna obveza	33.734	4.033	37.767	16.741	2.492	19.233
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	52.487	9.512	61.999	47.191	5.110	52.301
Tekuća obveza poreza na dobit	2.005	-	2.005	158	-	158
Ukupno obveze	627.076	272.711	899.787	539.003	297.267	836.270
Ukupno kapital i rezerve i obveze	1.311.347	348.922	1.660.269	1.135.350	359.292	1.494.642

Razlike u iznosima *Potraživanja kupaca i ostala potraživanja* te iznosima *Obveza prema dobavljačima i ostale obveze*, iskazanim u Izvještaju u financijskom položaju i Bilješci 3 proizlazi iz intersegmentalnih potraživanja i obveza.

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za 2025. godinu

Povećanja dugotrajne imovine Društva po segmentima na datum izvještavanja su sljedeća:

	2025.	2025.	2025.	2024.	2024.	2024.
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
	NEŽIVOT	ŽIVOT	UKUPNO	NEŽIVOT	ŽIVOT	UKUPNO
Povećanja dugotrajne imovine (bilješka 13, 14 i 15)	12.705	-	12.705	14.712	-	14.712

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za 2025. godinu

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti Grupe po segmentima za godinu je kako slijedi:

	2025.	2025.	2025.	2024.	2024.	2024.
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
	NEŽIVOT	ŽIVOT	UKUPNO	NEŽIVOT	ŽIVOT	UKUPNO
Prihodi od ugovora o osiguranju	592.938	13.862	606.800	526.816	13.996	540.812
Rashodi od ugovora o osiguranju	(528.034)	(10.111)	(538.145)	(480.578)	(8.539)	(489.117)
Neto rezultat ugovora o (pasivnom) reosiguranju	(22.754)	(9)	(22.763)	(14.562)	(49)	(14.611)
Rezultat iz ugovora o osiguranju	42.150	3.742	45.892	31.676	5.408	37.084
Kamatni prihod izračunat metodom efektivne kamatne stope	21.137	10.552	31.689	18.814	11.460	30.274
Neto dobiti/gubici od prestanka priznavanja financijske imovine po amortiziranom trošku	-	(3.764)	(3.764)	-	-	-
Neto dobiti/gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	7.633	2.969	10.602	5.985	2.263	8.248
Neto umanjeње/otpuštanje umanjeња vrijednosti financijske imovine	2.102	24	2.126	550	75	625
Prihodi od ulaganja u nekretnine	21.437	75	21.512	14.946	69	15.015
Neto tečajne razlike	(3.052)	(816)	(3.868)	1.144	377	1.521
Ostali neto prihodi/rashodi od ulaganja	9.380	2.107	11.487	2.735	(11)	2.724
Neto prihod od ulaganja	58.637	11.147	69.784	44.174	14.233	58.407
Neto financijski rezultat od ugovora o osiguranju	(6.946)	(4.305)	(11.251)	(6.359)	(3.816)	(10.175)
Neto financijski rezultat od ugovora o (pasivnom) reosiguranju	1.192	-	1.192	914	-	914
Neto financijski rezultat od ugovora o osiguranju i (pasivnog) reosiguranja	(5.754)	(4.305)	(10.059)	(5.445)	(3.816)	(9.261)
Ostali prihodi	44.990	347	45.337	38.944	43	38.987
Ostali financijski rashodi	(1.957)	(58)	(2.015)	(2.022)	(58)	(2.080)
Ostali poslovni rashodi	(72.238)	(550)	(72.788)	(54.498)	(446)	(54.944)
Udio u dobiti društava koja se konsolidiraju metodom udjela, neto od poreza	1.480	-	1.480	1.430	-	1.430
Dobit prije poreza	67.308	10.323	77.631	54.259	15.364	69.623
Porez na dobit	(10.783)	(1.392)	(12.175)	(6.190)	(2.345)	(8.535)
Dobit poslije poreza	56.525	8.931	65.456	48.069	13.019	61.088
(Gubitak)/dobit pripada:						
- Dioničarima Društva	56.466	8.923	65.389	48.021	13.004	61.025
- Nekontrolirajućem interesu	59	8	67	48	15	63
	56.525	8.931	65.456	48.069	13.019	61.088

Ukupan trošak amortizacije segmenta neživot iznosi 16.045 tisuća eura (2024: 15.617 tisuća eura), dok u segmentu život iznosi 434 tisuća eura (2024: 423 tisuća eura).

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za 2025. godinu

Izvještaj o financijskom položaju Grupe po segmentima na datum izvještavanja je kako slijedi:

	31.12.2025.	31.12.2025.	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2024.	31.12.2024.
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Imovina	NEŽIVOT	ŽIVOT	UKUPNO	NEŽIVOT	ŽIVOT	UKUPNO
Nematerijalna imovina	25.051	638	25.689	24.435	96	24.531
Nekretnine po modelu revalorizacije	60.032	2.295	62.327	58.706	2.340	61.046
Nekretnina i oprema po modelu troška	68.171	975	69.146	63.391	965	64.356
Ulaganja u nekretnine	167.139	2.817	169.956	149.765	2.694	152.459
Ulaganja u ovisna društva, pridružena društva i sudjelovanje u zajedničkim pothvatima	10.449	-	10.449	9.869	-	9.869
Imovina iz ugovora o reosiguranju	74.013	-	74.013	59.141	-	59.141
Imovina iz ugovora o osiguranju	13.871	38	13.909	14.999	31	15.030
Financijska imovina	918.753	423.581	1.342.334	829.917	429.652	1.259.569
<i>Financijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku</i>	208.046	83.018	291.064	229.195	133.332	362.527
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit</i>	623.293	288.719	912.012	538.912	254.193	793.105
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>	87.414	51.844	139.258	61.810	42.127	103.937
Odgođena porezna imovina	1.528	-	1.528	1.410	12	1.422
Tekuća porezna imovina	4	-	4	4.417	-	4.417
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	51.121	3.555	54.676	47.285	4.290	51.575
Novac i novčani ekvivalenti	134.055	18.900	152.955	68.827	16.876	85.703
Ukupno imovina	1.524.187	452.799	1.976.986	1.332.162	456.956	1.789.118
Kapital i rezerve						
Upisani kapital	72.415	5.881	78.296	72.415	5.881	78.296
Premija na emitirane dionice	90.448	-	90.448	90.448	-	90.448
Rezerve	41.965	11.318	53.283	41.965	11.318	53.283
Revalorizacijska rezerva	193.593	26.158	219.751	117.612	20.541	138.153
Zadržana dobit	374.598	53.885	428.483	353.858	44.918	398.776
Kapital namijenjen vlasnicima matice	773.019	97.242	870.261	676.298	82.658	758.956
Nekontrolirajući interes	365	144	509	349	133	482
Ukupno kapital i rezerve	773.384	97.386	870.770	676.647	82.791	759.438
Obveze						
Obveze iz ugovora o osiguranju	572.368	332.745	905.113	503.004	356.486	859.490
Obveze iz ugovora o reosiguranju	5.102	-	5.102	6.619	20	6.639
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz RDG	15	6	21	616	216	832
Financijske obveze po amortiziranom trošku	48.102	793	48.895	47.772	788	48.560
Rezerviranja	8.009	395	8.404	7.046	378	7.424
Odgođena porezna obveza	41.504	4.770	46.274	24.247	3.250	27.497
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	71.741	16.439	88.180	64.893	12.803	77.696
Tekuća obveza poreza na dobit	3.962	265	4.227	1.318	224	1.542
Ukupno obveze	750.803	355.413	1.106.216	655.515	374.165	1.029.680
Ukupno kapital i rezerve i obveze	1.524.187	452.799	1.976.986	1.332.162	456.956	1.789.118

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za 2025. godinu

Razlike u iznosima *Potraživanja kupaca i ostala potraživanja* te iznosima *Obveza prema dobavljačima i ostale obveze*, iskazanim u Izvještaju u financijskom položaju i Bilješci 3 proizlazi iz intersegmentalnih potraživanja i obveza.

Povećanja dugotrajne imovine Grupe po segmentima na datum izvještavanja su sljedeći:

	2025.	2025.	2025.	2024.	2024.	2024.
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
	NEŽIVOT	ŽIVOT	UKUPNO	NEŽIVOT	ŽIVOT	UKUPNO
Povećanja dugotrajne imovine (bilješka 13, 14 i 15)	43.746	414	44.160	23.137	450	23.587

Mjerenje segmenta imovine i obveza i segmenta prihoda i rezultata temelje se na računovodstvenim politikama koje su navedene u bilješkama o računovodstvenim politikama. Grupa temeljem internih menadžerskih izvještaja prati profitabilnosti pojedinih segmenata i vrsta osiguranja unutar segmenata koristeći dobit prije poreza kao jedan od glavnih pokazatelja profitabilnosti.

Glavni izvještajni segmenti Grupe su neživot i život. Grupa poslove osiguranja obavlja u segmentima neživotnih i životnih osiguranja. Od drugih značajnijih poslova Grupa također obavlja i poslove upravljanja mirovinskim fondovima, tehničkih pregleda te pružanja medicinskih usluga poliklinika koji se nalaze unutar segmenta neživota.

Rezultati segmenata, imovina i obveze uključuju stavke koje se mogu direktno pripisati segmentu kao i one koje su raspoređene na razumnoj osnovi.

Glavni proizvodi koje nudi Grupa uključuju:

Neživot:

- Osiguranje medicinskih troškova
- Osiguranje zaštite prihoda
- Osiguranje naknada radnicima
- Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila
- Ostala osiguranja motornih vozila
- Pomorsko osiguranje, osiguranje zračnih letjelica i transportno osiguranje
- Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine
- Ostala osiguranje od odgovornosti
- Kreditno osiguranje i osiguranje jamstava
- Osiguranje troškova pravne zaštite
- Osiguranje pomoći (asistencija)
- Osiguranje raznih financijskih gubitaka
- Nproporcionalno zdravstveno reosiguranje (neživot)
- Nproporcionalno reosiguranje od nezgoda
- Nproporcionalno pomorsko, zrakoplovno i transportno reosiguranje
- Nproporcionalno reosiguranje imovine

Život:

- Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti
- Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima
- Ostala životna osiguranja

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za 2025. godinu

Pregled prihoda od osiguranja po vrsti osiguranja prikazan je u nastavku:

	Društvo	Društvo	Grupa	Grupa
	2025.	2024.	2025.	2024.
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Osiguranje medicinskih troškova	83.193	71.304	94.258	79.363
Osiguranje zaštite prihoda	15.556	15.413	20.330	19.706
Osiguranje naknada radnicima	-	-	-	-
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	107.411	96.541	159.194	143.582
Ostala osiguranja motornih vozila	95.380	82.654	109.155	94.621
Pomorsko osiguranje, osiguranje zračnih letjelica i transportno osiguranje	13.966	12.311	15.058	13.020
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	133.285	122.017	141.511	128.752
Ostala osiguranje od odgovornosti	28.120	23.164	29.283	24.073
Kreditno osiguranje i osiguranje jamstava	3.460	3.169	5.402	5.333
Osiguranje troškova pravne zaštite	-	1	(2)	1
Osiguranje pomoći (asistencija)	5.124	4.374	8.562	8.005
Osiguranje raznih financijskih gubitaka	7.297	7.220	7.521	7.433
Neproporcionalno zdravstveno reosiguranje (neživot)	-	-	-	-
Neproporcionalno reosiguranje od nezgoda	1.297	1.250	1.297	1.250
Neproporcionalno pomorsko, zrakoplovno i transportno reosiguranje	41	43	41	43
Neproporcionalno reosiguranje imovine	1.328	1.635	1.327	1.636
Ukupno neživotno osiguranje	495.458	441.096	592.937	526.818
Zdravstveno osiguranje	-	-	-	-
Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	6.331	7.474	7.875	9.001
Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	103	122	842	704
Ostala životna osiguranja	127	145	5.146	4.289
Zdravstveno reosiguranje	-	-	-	-
Životno reosiguranje	-	-	-	-
Ukupno životno osiguranje	6.561	7.741	13.863	13.994
Ukupno	502.019	448.837	606.800	540.812

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za 2025. godinu

Pregled prihoda Društva i Grupe po geografskom području, prikazana je u nastavku:

Društvo u 000 EUR	2025.			
	Republika Hrvatska	Slovenija	Ostale države	UKUPNO
Prihodi od ugovora o osiguranju	491.305	1.650	9.064	502.019
	491.305	1.650	9.064	502.019

Društvo u 000 EUR	2024.			
	Republika Hrvatska	Slovenija	Ostale države	UKUPNO
Prihodi od ugovora o osiguranju	436.747	4.399	7.691	448.837
	436.747	4.399	7.691	448.837

Grupa u 000 EUR	2025.					
	Republika Hrvatska	Republika Srbija	Bosna i Hercegovina	Sjeverna Makedonija	Ostale države	UKUPNO
Prihodi od ugovora o osiguranju	490.524	58.307	25.552	29.227	3.190	606.800
	490.524	58.307	25.552	29.227	3.190	606.800

Grupa u 000 EUR	2024.					
	Republika Hrvatska	Republika Srbija	Bosna i Hercegovina	Sjeverna Makedonija	Ostale države	UKUPNO
Prihodi od ugovora o osiguranju	436.165	49.379	24.340	24.612	6.316	540.812
	436.165	49.379	24.340	24.612	6.316	540.812

Pregled dugotrajne imovine Društva i Grupe po geografskom području, prikazana je u nastavku:

Društvo u 000 EUR	2025.			
	Republika Hrvatska	Slovenija	Ostale države	UKUPNO
Dugotrajna imovina (bilješka 13, 14 i 15)	113.799	-	-	113.799

Društvo u 000 EUR	2024.			
	Republika Hrvatska	Slovenija	Ostale države	UKUPNO
Dugotrajna imovina (bilješka 13, 14 i 15)	111.250	72	-	111.322

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za 2025. godinu

Grupa u 000 EUR	2025.					UKUPNO
	Republika Hrvatska	Republika Srbija	Bosna i Hercegovina	Sjeverna Makedonija	Ostale države	
Dugotrajna imovina (bilješka 13, 14 i 15)	304.445	4.700	15.012	2.961	-	327.118
Grupa u 000 EUR	2024.					UKUPNO
	Republika Hrvatska	Republika Srbija	Bosna i Hercegovina	Sjeverna Makedonija	Ostale države	
Dugotrajna imovina (bilješka 13, 14 i 15)	281.964	3.956	13.471	2.929	72	302.392

4. Prihodi od ugovora o osiguranju

Društvo	2025.	2025.	2025.	2024.	2024.	2024.
	NEŽIVOT	ŽIVOT	UKUPNO	NEŽIVOT	ŽIVOT	UKUPNO
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Ugovori koji nisu mjereni modelom raspodjele premije						
<i>Iznosi koji se odnose na promjene obveze za preostalo pokriće</i>						
- Promjene u očekivanoj ugovornoj marži	926	2.817	3.743	899	3.336	4.235
- Promjene u ispravku vrijednosti za nefinancijski rizik	84	266	350	84	296	380
- Očekivani rashodi od nastalih šteta i ostalih troškova osiguranja	1.244	2.737	3.981	1.311	3.588	4.899
- Ostale promjene	-	-	-	-	-	-
<i>Raspodjela dijela premija koje se odnose na povrat novčanih tokova od pribave osiguranja</i>	737	741	1.478	490	521	1.011
Ukupno	2.991	6.561	9.552	2.784	7.741	10.525
Ugovori koji su mjereni modelom raspodjele premije	492.467	-	492.467	438.312	-	438.312
Ukupni prihodi od ugovora o osiguranju	495.458	6.561	502.019	441.096	7.741	448.837
Ugovori koji nisu mjereni modelom raspodjele premije						
<i>Iznosi koji se odnose na promjene obveze za preostalo pokriće</i>						
- Promjene u očekivanoj ugovornoj marži	1.337	3.856	5.193	1.556	4.106	5.662
- Promjene u ispravku vrijednosti za nefinancijski rizik	102	662	764	102	593	695
- Očekivani rashodi od nastalih šteta i ostalih troškova osiguranja	2.122	6.296	8.418	2.291	6.930	9.221
- Ostale promjene	-	-	-	-	-	-
<i>Raspodjela dijela premija koje se odnose na povrat novčanih tokova od pribave osiguranja</i>	1.121	3.048	4.169	769	2.365	3.134
Ukupno	4.682	13.862	18.544	4.718	13.994	18.712
Ugovori koji su mjereni modelom raspodjele premije	588.256	-	588.256	522.100	-	522.100
Ukupni prihodi od ugovora o osiguranju	592.938	13.862	606.800	526.818	13.994	540.812

5. Rashodi od ugovora o osiguranju

	Društvo		Grupa	
	2025.	2024.	2025.	2024.
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Nastale štete	295.614	263.164	343.873	308.549
Ostali rashodi od pružanja usluga osiguranja	66.774	63.004	83.203	78.022
Ostali rashodi vezani uz prodaju osiguranja	48.909	45.060	60.843	55.399
Provizije	53.103	44.890	64.211	53.816
Gubici i otpuštanje gubitaka po osnovi neprofitabilnih ugovora	(648)	365	(344)	807
Promjena obveza za nastale štete	(10.243)	(7.839)	(13.641)	(7.476)
	453.509	408.644	538.145	489.117

5.1. Ostali rashodi od pružanja usluga osiguranja

	Društvo		Grupa	
	2025.	2024.	2025.	2024.
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Troškovi usluga	16.373	16.026	19.272	18.815
Neto plaće i naknade	15.443	13.319	19.655	17.026
Doprinosi iz plaća	3.650	3.171	4.258	3.689
Doprinosi na plaće	2.711	2.347	2.821	2.480
Porez i prirez	2.222	1.971	2.288	2.031
Amortizacija nematerijalne imovine	3.359	3.850	3.576	4.004
Amortizacija materijalne imovine	2.297	2.737	3.045	3.402
Amortizacija materijalne imovine -pravo na korištenje	2.583	2.369	2.995	2.955
Doprinosi za zdravstveno osiguranje iz premije autoodgovornosti	2.831	2.626	4.555	4.202
Troškovi provizije kartičarima, platnog prometa i bankarske usluge	2.350	2.148	2.882	2.642
Potrošena energija	1.088	1.071	1.537	1.596
Premije osiguranja	1.686	1.581	2.233	1.980
Ostali doprinosi i naknade	1.189	1.165	1.444	1.378
Naknada za vatrogasni doprinos	744	894	1.210	1.270
Troškovi sponzorstva	1.592	1.176	1.652	1.214
Ostale naknade djelatnicima po kolektivnom ugovoru	918	948	1.186	1.169
Troškovi prijevoza na rad i s rada	355	358	387	399
Troškovi regresa djelatnicima	146	148	192	176
Naknada za garancijski fond	595	374	1.271	1.035
Naknada nadzornom tijelu (npr. HANFA)	476	398	891	774
Naknada Hrvatskom uredu za osiguranje	320	291	364	332
Utrošeni materijal	300	271	600	565
Troškovi otpremnina i jubilarnih nagrada	16	23	45	38
Rezerviranje za neiskorištene godišnje odmore (Ukidanje)/rezerviranje za jubilarne nagrade i starosne otpremnine	382	329	398	316
	70	5	125	45
Ostala rezerviranja	618	1.248	705	1.248
Ostali razni troškovi i rashodi	2.460	2.160	3.616	3.241
	66.774	63.004	83.203	78.022

5.2. Ostali rashodi vezani uz prodaju osiguranja

	Društvo		Grupa	
	2025.	2024.	2025.	2024.
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Troškovi prodajnog osoblja	33.618	32.201	44.134	41.425
Troškovi promidžbe	9.388	7.448	10.311	8.418
Ostali neposredni troškovi pribave	5.903	5.411	6.398	5.556
	48.909	45.060	60.843	55.399

6. Neto prihod od ulaganja

	Društvo		Grupa	
	2025.	2024.	2025.	2024.
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Kamatni prihod izračunat metodom efektivne kamatne stope	26.852	25.759	31.689	30.274
Ostali neto prihodi/(rashodi) od ulaganja	20.197	16.661	11.487	2.724
Neto dobiti/(gubici) od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	10.430	8.078	10.602	8.248
Prihodi od ulaganja u nekretnine	1.327	4.329	21.512	15.015
Neto dobiti/gubici od prestanka priznavanja financijske imovine po amortiziranom trošku	(3.764)	-	(3.764)	-
Neto (umanjenje)/otpuštanje umanjenja vrijednosti financijske imovine	2.628	2.352	2.126	625
Neto tečajne razlike	(3.846)	1.531	(3.868)	1.521
	53.824	58.710	69.784	58.407

6.1. Kamatni prihod izračunat metodom efektivne kamatne stope

	Društvo		Grupa	
	2025.	2024.	2025.	2024.
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Financijska imovina po amortiziranom trošku	10.239	11.516	11.018	12.714
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	16.613	14.243	20.671	17.560
	26.852	25.759	31.689	30.274

6.2. Ostali neto prihodi/(rashodi) od ulaganja

	Društvo		Grupa	
	2025.	2024.	2025.	2024.
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Prihod od dividendi	22.412	23.595	14.042	9.836
Realizirani neto dobiti/(gubici) od financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	(394)	(6.339)	(402)	(6.321)
- dužnički vrijednosni papiri	(394)	(6.339)	(402)	(6.321)
Ostali prihodi	345	1.726	1.399	2.865
Ostali rashodi	(429)	(195)	(430)	(200)
Neto tečajne razlike od nefinancijske imovine	(8)	(4)	1	(4)
Troškovi platnog prometa	(333)	(268)	(342)	(281)
Režijski troškovi ulaganja	(477)	(964)	(1.846)	(2.262)
Troškovi osoblja - ulaganja	(919)	(890)	(935)	(909)
	20.197	16.661	11.487	2.724

6.3. Neto dobiti/(gubici) od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

	Društvo		Grupa	
	2025.	2024.	2025.	2024.
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Neto nerealizirani dobiti/(gubici)	1.660	3.255	1.792	3.358
Kamatni prihod	-	99	-	99
Realizirani dobiti/(gubici) od prodaje	8.770	4.724	8.810	4.791
	10.430	8.078	10.602	8.248

6.4. Prihodi od ulaganja u nekretnine

	Društvo		Grupa	
	2025.	2024.	2025.	2024.
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Prihodi od najma	1.479	3.565	17.234	15.047
Prihodi od prodaje zemljišta i građevinskih objekata za ulaganje	(43)	-	2.000	28
Promjena u fer vrijednosti nekretnina za ulaganje	(109)	764	2.278	(60)
	1.327	4.329	21.512	15.015

6.5. Neto (umanjenje)/otpuštanje umanjenja vrijednosti financijske imovine

	Društvo		Grupa	
	2025.	2024.	2025.	2024.
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Financijska imovina po amortiziranom trošku	2.027	461	2.063	559
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	77	107	63	66
Ulaganja u ovisna, pridružena društva i zajedničke pothvate	524	1.784	-	-
	2.628	2.352	2.126	625

7. Neto financijski rezultat od ugovora o osiguranju i (pasivnog) reosiguranja

	Društvo		Grupa	
	2025.	2024.	2025.	2024.
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Neto financijski rezultat od ugovora o osiguranju	(8.029)	(7.134)	(11.251)	(10.175)
Neto financijski rezultat od ugovora o (pasivnom) reosiguranju	1.026	739	1.192	914
	(7.003)	(6.395)	(10.059)	(9.261)

8. Ostali prihodi

	Društvo		Grupa	
	2025.	2024.	2025.	2024.
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Ostali prihodi	2.260	1.932	3.253	3.301
Prihodi po osnovi nuklearnog poola	801	794	801	794
Prihodi od naplate utuženih potraživanja	1.387	858	1.387	858
Prihodi od garancijskog fonda	38	277	38	277
Dobici/(gubici) od prodaje materijalne imovine	228	1.220	417	(72)
Prihodi od uslužnih procjena	699	679	745	711
Naplaćena prethodno ispravljena potraživanja	537	919	624	982
Prihodi od zateznih kamata	565	624	571	626
Prihodi od pružanja medicinskih usluga poliklinika	-	-	20.241	16.430
Prihodi od ulaznih naknada i naknada za upravljanje	-	-	3.203	2.770
Prihodi od pružanja usluga tehničkih pregleda	-	-	13.761	12.124
Prihodi od naplaćenih troškova utuženja	-	-	150	70
Prihodi po međunarodnim štetama	9	20	146	116
	6.524	7.323	45.337	38.987

Prihodi od pružanja usluga tehničkih pregleda, medicinskih usluga te prihodi od ulaznih naknada i naknada za upravljanje po geografskom području najvećim dijelom odnosi se na Republiku Hrvatsku te se nalazi u izvještajnom segmentu neživota. Prihodi od ulaznih naknada i naknada za upravljanje priznaju se kad se prihod može pouzdano mjeriti, kada će Grupa imati buduće ekonomske koristi te kada su zadovoljeni specifični kriteriji, a sve u skladu s MSFI 15 Prihodi na temelju ugovora s kupcima.

9. Ostali financijski rashodi

	Društvo		Grupa	
	2025.	2024.	2025.	2024.
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Troškovi kamata za najmove	1.308	1.233	1.622	1.722
Troškovi kamata na kolateralne depozite	15	2	15	2
Troškovi kamata na repo ugovore	1	5	1	5
Troškovi kamata na derivativne instrumente	-	50	-	50
Troškovi kamata na povlaštene dionice	130	130	130	130
Troškovi kamata na zajmove	-	-	100	50
Troškovi diskontiranja obveza	-	-	147	121
	1.454	1.420	2.015	2.080

10. Ostali poslovni rashodi

	Društvo		Grupa	
	2025.	2024.	2025.	2024.
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Intelektualne usluge	9.151	7.843	9.246	8.003
Troškovi reprezentacije	1.480	1.163	2.028	1.550
(Ukidanje rezerviranja)/rezerviranje za troškove otpremnina te za jubilarne nagrade i starosne otpremnine	266	(293)	422	147
Troškovi otpremnina	213	587	351	762
Ispravak vrijednosti potraživanja	446	343	522	461
Ostali doprinosi i naknade	617	608	4.606	3.797
Ostali razni troškovi i rashodi	1.798	1.826	5.416	4.818
Troškovi promidžbe	529	463	2.682	2.306
Dnevnice i troškovi prijevoza	429	475	650	630
Troškovi poreza koji ne ovise o rezultatu	455	595	659	824
Troškovi usluga	618	244	6.184	4.219
Umanjenje vrijednosti nematerijalne imovine	-	467	1.725	467
Zakupnine poslovnog prostora	-	-	2.880	2.503
Amortizacija materijalne imovine	-	-	4.424	3.776
Amortizacija materijalne imovine -pravo na korištenje	-	-	1.486	1.240
Amortizacija nematerijalne imovine	-	-	953	663
Doprinosi iz plaća	-	-	3.812	2.889
Doprinosi na plaće	-	-	2.962	2.229
Neto plaće i naknade	-	-	13.859	10.739
Neto umanjenoje/otpuštanje umanjena materijalne imovine	172	(1.239)	252	(1.419)
Ostala rezerviranja	-	-	244	236
Ostale naknade djelatnicima po kolektivnom ugovoru	-	-	520	424
Otpis sitnog inventara	-	-	98	83
Porez i prirez	-	-	2.179	1.667
Potrošena energija	-	-	871	682
Premije osiguranja	-	-	132	79
Rezerviranje za neiskorištene godišnje odmone	-	-	57	104
Troškovi prijevoza na rad i s rada	-	-	492	451
Troškovi provizije kartičarima, platnog prometa i bankarske usluge	-	-	365	302
Troškovi regresa djelatnicima	-	-	110	110
Troškovi sponzorstva	-	-	6	5
Utrošeni materijal	-	-	1.984	1.503
Prihodi od ukidanja dugoročnih rezerviranja	-	(25)	-	(481)
Rezerviranja za sudske sporove	445	(954)	611	(825)
	16.619	12.103	72.788	54.944

Ostali razni troškovi i rashodi odnose na troškove seminara i edukacija, troškovi upravnih pristojbi kod tehničkih pregleda itd.

11. Porez na dobit

Porez na dobit obračunat je sukladno zakonskim propisima na osnovicu koju čini razlika ostvarenih prihoda nad rashodima obračunskog razdoblja za koje se porezna osnovica utvrđuje. Polazna porezna osnovica uvećana je za porezno nepriznate rashode te umanjena za porezne olakšice i neoporezive prihode sukladno poreznim propisima u zemljama članica Grupe.

	Društvo		Grupa	
	2025.	2024.	2025.	2024.
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Neto odgođeni porezni trošak (bilješka 19)	(1.717)	1.461	(1.473)	1.191
Tekući porezni trošak	9.807	4.465	13.648	7.344
Neto porezni trošak tekuće godine	8.090	5.926	12.175	8.535

Usklađenje između poreza na dobit i dobiti prije poreza iskazanog u računu dobiti i gubitka je prikazano kako slijedi:

	Društvo		Grupa	
	2025.	2024.	2025.	2024.
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Dobit prije poreza	63.564	71.499	77.631	69.623
Porezna stopa po stopi od 18%	11.442	12.870	13.974	12.532
Porezno nepriznati troškovi	2.875	4.966	4.328	6.030
Porezne olakšice i neoporezivi prihodi	(6.227)	(11.910)	(6.127)	(10.027)
Porez na dobit	8.090	5.926	12.175	8.535
Efektivna porezna stopa	12,73%	8,29%	15,68%	12,26%

Društvo na 31. prosinca 2025. godine nema porezni gubitak koji može prenositi za pokrivanje buduće dobiti Društva. Ostatak društava u Grupi ima 10,7 milijuna eura poreznih gubitaka koji se mogu prenositi za pokrivanje buduće dobiti.

Zakon o minimalnom globalnom porezu na dobit donesen je u Republici Hrvatskoj koja je matična država članica Grupe i krajnjeg matičnog društva, a prvi put se primjenjuje na fiskalne godine koje počinju nakon 31. prosinca 2023. tj. od 1.siječnja 2024. Zakonom o minimalnom globalnom porezu na dobit prenosi se Direktiva Vijeća (EU) 2022/2523 o osiguravanju globalne minimalne razine oporezivanja za skupine multinacionalnih poduzeća i velike domaće skupine u EU povezanih s „Modelom pravila iz drugog stupa“ koje je objavila Organizacija za gospodarsku suradnju i razvoj (OECD). Grupa je obveznik navedenog zakona te je obvezna platiti dodatni porez na razliku između efektivne porezne stope po poreznoj jurisdikciji i minimalne porezne stope od 15%. Grupa je procijenila efekte te se oni odnose prvenstveno na jurisdikcije koje imaju ukupnu stopu poreza manju od 15% i nisu materijalni budući da izloženost Grupe plaćanju poreza na dobit drugog stupa nije puna razlika u poreznim stopama pojedinih jurisdikcija i minimalne porezne stope od 15% zbog učinka posebnih prilagodbi predviđenih u zakonodavstvu drugog stupa.

U skladu s važećim propisima, Porezna uprava može u bilo koje doba pregledati knjige i evidencije Društva u razdoblju od tri godine nakon isteka godine u kojoj je porezna obveza iskazana te može uvesti dodatne porezne obveze i nametnuti kazne. Upravi Društva nisu poznate nikakve okolnosti koje bi mogle dovesti do potencijalnih značajnih obveza u tom pogledu.

12. Zarada po dionici

	Grupa	Grupa
	2025.	2024.
	u 000 EUR	u 000 EUR
Dobit za godinu namijenjena dioničarima Matice	65.389	61.025
Ponderirani prosjek redovnih dionica	420.947	420.947
	=====	=====
Zarada po dionici namijenjena dioničarima Matice		
Osnovna i razrijeđena dobit po dionici u eurima	155,34	144,97
	=====	=====

Za potrebe izračunavanja zarade po dionici, zarade se računaju kao dobit tekućeg razdoblja namijenjena dioničarima Društva. Broj redovnih dionica je ponderirani prosječni broj redovnih dionica u opticaju tijekom godine. Ponderirani prosječni broj redovnih dionica korišten prilikom izračunavanja osnovne zarade po dionici bio je 420.947 (2024.: 420.947). Nadalje, kako nema utjecaja opcija, konvertibilnih obveznica ili sličnih utjecaja, ponderirani prosječni broj redovnih dionica korišten za izračun razrijeđene zarade po dionici bio je isti kao i onaj korišten prilikom izračuna osnovne zarade po dionici.

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za 2025. godinu

13. Nematerijalna imovina i goodwill

Društvo	u 000 EUR			
	Ostala nematerijalna imovina	Software	Nematerijalna imovina u pripremi	Ukupno
Nabavna vrijednost				
Stanje 31. prosinca 2023. godine	865	44.690	5.733	51.288
Povećanje	-	-	3.495	3.495
Prijenos u uporabu	-	3.279	(3.279)	-
Prodaja ili rashodovanje	-	(38)	-	(38)
Stanje 31. prosinca 2024. godine	865	47.931	5.949	54.745
Povećanje	-	111	3.976	4.087
Kapitalizirani troškovi plaća	-	-	164	164
Prijenos u uporabu	-	3.000	(3.000)	-
Stanje 31. prosinca 2025. godine	865	51.042	7.089	58.996
Ispravak vrijednosti				
Stanje 31. prosinca 2023. godine	865	29.868	4.788	35.521
Amortizacija za 2024. godinu	-	3.850	-	3.850
Umanjenje vrijednosti	-	145	322	467
Stanje 31. prosinca 2024. godine	865	33.863	5.110	39.838
Amortizacija za 2025. godinu	-	3.359	-	3.359
Stanje 31. prosinca 2025. godine	865	37.222	5.110	43.197
Neto knjigovodstvena vrijednost				
31. prosinca 2025. godine	-	13.820	1.979	15.799
31. prosinca 2024. godine	-	14.068	839	14.907

Društvo je u promatranom razdoblju kapitaliziralo troškove neto plaća u iznosu od 97 tisuća eura (2024: 0 tisuća eura), troškove doprinosa iz plaća u iznosu od 27,9 tisuća eura (2024: 0 tisuća eura), troškove poreza i prireza iz plaća u iznosu od 19,2 tisuća eura (2024: 0 tisuća eura), troškove doprinosa na plaće u iznosu od 18,2 tisuća eura (2024: 0 tisuća eura), te ostalih troškova zaposlenih u iznosu od 2 tisuće eura (2024: 0 tisuća eura).

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za 2025. godinu

Grupa	u 000 EUR				Ukupno
	Goodwill	Ostala nematerijalna imovina	Software	Nematerijalna imovina u pripremi	
Nabavna vrijednost					
Stanje 31. prosinca 2023. godine	404	4.046	48.490	7.516	60.456
Povećanje	-	-	538	4.318	4.856
Stjecanje akvizicijom	3.467	600	11	-	4.078
Prijenos sa/na materijalne imovine	-	1.381	-	-	1.381
Prijenos u upotrebu	-	2.274	3.384	(5.658)	-
Prodaja ili rashodovanje	-	-	(55)	-	(55)
Tečajne razlike proizašle iz prerač. financijskih izvještaja inoz. posl.	-	-	1	-	1
Stanje 31. prosinca 2024. godine	3.871	8.301	52.369	6.176	70.717
Povećanje	-	867	1.065	4.753	6.685
Kapitalizirani troškovi plaća	-	-	-	164	164
Stjecanje akvizicijom	511	-	-	-	511
Prijenos sa/na materijalne imovine	-	-	48	-	48
Prijenos u upotrebu	-	28	3.045	(3.073)	-
Prodaja ili rashodovanje	-	-	(503)	-	(503)
Tečajne razlike proizašle iz prerač. financijskih izvještaja inoz. posl.	-	-	(5)	-	(5)
Stanje 31. prosinca 2025. godine	4.382	9.196	56.019	8.020	77.617
Ispravak vrijednosti					
Stanje 31. prosinca 2023. godine	404	3.093	32.780	4.788	41.065
Amortizacija za 2024. godinu	-	522	4.145	-	4.667
Umanjenje vrijednosti	-	-	145	322	467
Prodaja ili rashodovanje	-	-	(13)	-	(13)
Stanje 31. prosinca 2024. godine	404	3.615	37.057	5.110	46.186
Amortizacija za 2025. godinu	-	682	3.846	-	4.528
Umanjenje vrijednosti	1.725	-	-	-	1.725
Prodaja ili rashodovanje	-	-	(503)	-	(503)
Tečajne razlike	-	-	(8)	-	(8)
Stanje 31. prosinca 2025. godine	2.129	4.297	40.392	5.110	51.928
Neto knjigovodstvena vrijednost					
31. prosinca 2025. godine	2.253	4.899	15.627	2.910	25.689
31. prosinca 2024. godine	3.467	4.686	15.312	1.066	24.531

Grupa je u promatranom razdoblju kapitalizirala troškove neto plaća u iznosu od 97 tisuća eura (2024: 0 tisuća eura), troškove doprinosa iz plaća u iznosu od 27,9 tisuća eura (2024: 0 tisuću eura), troškove poreza i prireza iz plaća u iznosu od 19,2 tisuća eura (2024: 0 tisuću eura), troškove doprinosa na plaće u iznosu od 18,2 tisuća eura (2024: 0 tisuća eura), te ostalih troškova zaposlenih u iznosu od 2 tisuće eura (2024: 0 tisuća eura).

U 2025. godini, Grupa je posredno, preko društva CROATIA osiguranje d.d., Mostar postala vlasnikom 100% poslovnih udjela u AUTO_THE d.o.o. te je po privremenoj osnovi evidentirala goodwill u iznosu od 511 tis. eura.

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za 2025. godinu

Testiranjem na umanjenje goodwilla na datum bilance priznato je umanjenje vrijednosti goodwilla u iznosu od 1.725 tisuće eura (2024.: 0 tisuća eura) u liniji *Ostali poslovni rashodi* u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Nadoknativa vrijednost jedinica stvaranja novca određena je izračunima vrijednosti u uporabi koji su bazirani na projekcijama novčanih tokova prije poreza na temelju financijskih planova koje je odobrila Uprava te koji pokrivaju petogodišnje razdoblje. Novčani tokovi nakon tog petogodišnjeg razdoblja ekstrapoliraju se korištenjem procijenjenih stopa rasta navedenih u nastavku. Stopa preostalog rasta (u terminalnom periodu) nije viša od nerizične kamatne stope.

Ključne pretpostavke korištene za izračun vrijednosti u uporabi su kako slijedi:

Pretpostavka:	2025.:
Godišnji rast prihoda /i/	3%
Godišnji rast EBITDA-e /ii/	6,50%
Diskontna stopa /iii/	12,44%
Stopa preostalog rasta /iv/	1,00%

i/Planirani rast prihoda na bazi povijesnih rezultata i očekivanja uprave za budućnost

ii/Planirani rast EBITDA-e na bazi povijesnih rezultat i očekivanja uprave za budućnost

iii/Diskontne stope prije poreza primijenjene na projekcije novčanih tokova koje odražavaju specifične rizike povezane s industrijom

iv/ Očekivana stopa preostalog rasta (u terminalnom periodu) utvrđena je na temelju povijesnih podataka i očekivanja o rastu zdravstvenog segmenta u Hrvatskoj, uz ograničenje definirano nerizičnom kamatnom stopom.

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za 2025. godinu

14. Nekretnine po modelu revalorizacije

u 000 EUR

Nabavna vrijednost	Društvo				Grupa			
	Zemljišta	Zgrade	Imovina u pripremi	Ukupno	Zemljišta	Zgrade	Imovina u pripremi	Ukupno
Na dan 31. prosinca 2023.	3.363	41.455	130	44.948	7.966	77.841	208	86.015
Promjena u fer vrijednosti (kroz ostalu sveobuhvatnu dobit)	132	3.106	-	3.238	1.376	7.093	-	8.469
Promjena u fer vrijednosti (RDG) (bilješka 10)	156	1.083	-	1.239	156	1.263	-	1.419
Povećanje	-	-	656	656	-	44	659	703
Prijenos s imovine u pripremi na uporabu	-	280	(280)	-	-	327	(327)	-
Prijenos sa/na materijalne imovine (bilješka 14)	-	-	-	-	-	-	(33)	(33)
Prijenos na ulaganja u nekretnine (bilješka 15)	-	(957)	-	(957)	(1.983)	(10.455)	-	(12.438)
Prodaja ili rashodovanje	(1.344)	(9.633)	-	(10.977)	-	(767)	-	(767)
Tečajne razlike	-	-	-	-	-	1	-	1
Na dan 31. prosinca 2024.	2.307	35.334	506	38.147	7.515	75.347	507	83.369
Promjena u fer vrijednosti (kroz ostalu sveobuhvatnu dobit)	-	(8)	-	(8)	-	128	-	128
Promjena u fer vrijednosti (RDG) (bilješka 10)	-	(172)	-	(172)	-	(252)	-	(252)
Povećanje	-	376	366	742	1.177	806	366	2.349
Stjecanje akvizicijom	-	-	-	-	253	-	555	808
Prijenos s imovine u pripremi na uporabu	-	44	(113)	(69)	-	44	(113)	(69)
Prijenos sa/na nematerijalne imovine (bilješka 13)	-	-	-	-	-	25	-	25
Prijenos sa ulaganja u nekretnine (bilješka 15)	-	1	(57)	(56)	-	471	(57)	414
Prodaja ili rashodovanje	(31)	(550)	-	(581)	(31)	(723)	-	(754)
Tečajne razlike	-	-	-	-	-	(2)	-	(2)
Na dan 31. prosinca 2025.	2.276	35.025	702	38.003	8.914	75.844	1.258	86.016
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti								
Na dan 31. prosinca 2023.	-	19.255	-	19.255	-	27.467	-	27.467
Amortizacija za 2024. godinu	-	931	-	931	-	1.420	-	1.420
Amortizacija na učinak revalorizacije	-	66	-	66	-	369	-	369
Umanjenje vrijednosti kroz kapital	-	-	-	-	-	5	-	5
Prijenos sa ulaganja u nekretnine (bilješka 15)	-	(421)	-	(421)	-	(6.234)	-	(6.234)
Prodaja ili rashodovanje	-	(5.614)	-	(5.614)	-	(704)	-	(704)
Na dan 31. prosinca 2024.	-	14.217	-	14.217	-	22.323	-	22.323
Amortizacija za 2025. godinu	-	748	-	748	-	1.332	-	1.332
Amortizacija na učinak revalorizacije	-	126	-	126	-	486	-	486
Prijenos sa ulaganja u nekretnine (bilješka 15)	-	1	-	1	-	(13)	-	(13)
Prodaja ili rashodovanje	-	(325)	-	(325)	-	(439)	-	(439)
Na dan 31. prosinca 2025.	-	14.767	-	14.767	-	23.689	-	23.689
Neto knjigovodstvena vrijednost								
Na dan 31. prosinca 2025.	2.276	20.258	702	23.236	8.914	52.155	1.258	62.327
Na dan 31. prosinca 2024.	2.307	21.117	506	23.930	7.515	53.024	507	61.046

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za 2025. godinu

Knjigovodstvena vrijednost zemljišta i zgrada koja bi bila priznata da je imovina iskazana po metodi troška iznosila bi 17.115 tisuća eura (31. prosinca 2024.: 17.839 tisuća eura) za Društvo i 29.256 tisuća eura (31. prosinca 2024.: 28.721 tisuća eura) za Grupu.

14.1 Nekretnine i oprema po metodi troška

Društvo	u 000 EUR					
Nabavna vrijednost	Imovina s pravom uporabe - Zgrade	Oprema i namještaj	Ostala materijalna imovina	Imovina u pripremi	Imovina s pravom uporabe - Vozila	Ukupno
Na dan 31. prosinca 2023.	39.607	31.303	2.733	55	3.229	76.927
Povećanje	2.518	1.513	4	-	1.389	5.424
Prodaja ili rashodovanje	(295)	(2.497)	(199)	-	(97)	(3.088)
Na dan 31. prosinca 2024.	41.830	30.319	2.538	55	4.521	79.263
Povećanje	1.754	2.288	4	-	1.250	5.296
Prijenos s imovine u pripremi na uporabu	-	69	-	-	-	69
Prodaja ili rashodovanje	(127)	(2.119)	(1)	-	(1)	(2.248)
Na dan 31. prosinca 2025.	43.457	30.557	2.541	55	5.770	82.380
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti						
Na dan 31. prosinca 2023.	8.101	28.063	1.515	-	2.294	39.973
Amortizacija za 2024. godinu	1.677	1.655	85	-	692	4.109
Prodaja ili rashodovanje	-	(2.300)	(90)	-	-	(2.390)
Na dan 31. prosinca 2024.	9.778	27.418	1.510	-	2.986	41.692
Amortizacija za 2025. godinu	1.763	1.350	73	-	820	4.006
Prodaja ili rashodovanje	-	(2.105)	(1)	-	-	(2.106)
Na dan 31. prosinca 2025.	11.541	26.663	1.582	-	3.806	43.592
Neto knjigovodstvena vrijednost						
Na dan 31. prosinca 2025.	31.916	3.894	959	55	1.964	38.788
Na dan 31. prosinca 2024.	32.052	2.901	1.028	55	1.535	37.571

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za 2025. godinu

Grupa	u 000 EUR					
	Imovina s pravom uporabe - Zgrade	Oprema i namještaj	Transportna sredstva i ostala materijalna imovina	Imovina u pripremi	Imovina s pravom uporabe – Vozila i oprema	Ukupno
Nabavna vrijednost						
Na dan 31. prosinca 2023.	53.756	57.954	9.897	221	3.258	125.086
Povećanje	1.057	2.314	2.897	3.735	159	10.162
Stjecanje akvizicijom	1.995	3.607	1.403	-	-	7.005
Prijenos s imovine u pripremi na uporabu	-	3.815	9	(3.824)	-	-
Prijenos na nematerijalnu imovinu (bilješka 13)	-	2	(1.383)	-	-	(1.381)
Prijenos sa/na materijalne imovine (bilješka 14)	-	157	(150)	-	26	33
Tečajne razlike proizašle iz prerač. finan. izvj. inoz. posl.	3	1	2	-	-	6
Prodaja ili rashodovanje	(538)	(3.929)	(554)	-	(91)	(5.112)
Na dan 31. prosinca 2024.	56.273	63.921	12.121	132	3.352	135.799
Povećanje	4.086	7.288	4.467	86	89	16.016
Stjecanje akvizicijom	-	-	-	84	-	84
Prijenos s imovine u pripremi na uporabu	-	145	6	(83)	-	68
Prijenos na nematerijalnu imovinu (bilješka 13)	-	-	(73)	-	-	(73)
Tečajne razlike proizašle iz prerač. finan. izvj. inoz. posl.	(5)	(2)	3	-	-	(4)
Prodaja ili rashodovanje	(66)	(2.841)	(1.476)	-	-	(4.383)
Na dan 31. prosinca 2025.	60.288	68.511	15.048	219	3.441	147.507
Akumulirana amortizacija i umanjeње vrijednosti						
Na dan 31. prosinca 2023.	11.905	42.993	6.180	-	2.066	63.144
Amortizacija za 2024. godinu	3.677	4.688	701	-	518	9.584
Stjecanje akvizicijom	-	2.049	784	-	-	2.833
Tečajne razlike proizašle iz prerač. finan. izvj. inoz. posl.	-	2	1	-	-	3
Prodaja ili rashodovanje	(31)	(3.629)	(432)	-	(29)	(4.121)
Na dan 31. prosinca 2024.	15.551	46.103	7.234	-	2.555	71.443
Amortizacija za 2025. godinu	4.155	4.435	1.218	-	324	10.132
Tečajne razlike proizašle iz prerač. finan. izvj. inoz. posl.	(2)	(1)	(2)	-	-	(5)
Prodaja ili rashodovanje	(42)	(2.578)	(589)	-	-	(3.209)
Na dan 31. prosinca 2025.	19.662	47.959	7.861	-	2.879	78.361
Neto knjigovodstvena vrijednost						
Na dan 31. prosinca 2025.	40.626	20.552	7.187	219	562	69.146
Na dan 31. prosinca 2024.	40.722	17.818	4.887	132	797	64.356

15. Ulaganja u nekretnine

	Društvo	Grupa
	u 000 EUR	u 000 EUR
Stanje 31. prosinca 2023.	67.926	138.689
Prijenos s nekretnina i opreme (bilješka 14)	536	6.204
Povećanje fer vrijednosti priznato u računu dobiti i gubitka (bilješka 6.4)	776	3.178
Smanjenje fer vrijednosti priznato u računu dobiti i gubitka (bilješka 6.4)	(12)	(3.238)
Imovina u pripremi	2.087	2.103
Povećanje	3.050	5.763
Otuđenja	(39.449)	(220)
Tečajne razlike	-	(20)
Stanje 31. prosinca 2024.	34.914	152.459
Prijenos sa/na nekretnina i opreme (bilješka 14)	56	(427)
Povećanje fer vrijednosti priznato u računu dobiti i gubitka (bilješka 6.4)	236	3.271
Smanjenje fer vrijednosti priznato u računu dobiti i gubitka (bilješka 6.4)	(345)	(994)
Imovina u pripremi	-	-
Povećanje	2.416	18.946
Otuđenja	(1.301)	(3.297)
Tečajne razlike	-	(2)
Stanje 31. prosinca 2025.	35.976	169.956

Grupa ulaganje u nekretnine mjeri sukladno zahtjevima MRS 40 – „Ulaganje u nekretnine“, primjenom modela fer vrijednosti. Sukladno tome, Grupa priznaje dobitak ili gubitak koji nastaje iz promjene fer vrijednosti ulaganja nekretnine u dobit ili gubitak u razdoblju u kojem je nastao temeljem procjena vrijednosti koje rade vanjski procjenitelji.

16. Ulaganja u ovisna društva, pridružena društva i sudjelovanje u zajedničkim pothvatima

	Društvo		Grupa	
	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Ulaganja u ovisna društva	134.041	132.641	-	-
Umanjenje vrijednosti ulaganja u ovisna društva	(24.823)	(25.347)	-	-
	109.218	107.294	-	-
Ulaganja u zajedničke pothvate	3.716	3.716	9.523	9.027
Ulaganja u pridružena društva	-	-	926	842
	3.716	3.716	10.449	9.869
	112.934	111.010	10.449	9.869

16.1. Ulaganja u ovisna i pridružena društva i sudjelovanje u zajedničkim pothvatima Društva

Djelatnost	Država	31.12.2025.		31.12.2024.		
		Postotak vlasništva	Iznos ulaganja	Postotak vlasništva	Iznos ulaganja	
		%	u 000 EUR	%	u 000 EUR	
Ovisna društva						
Croatia Premium d.o.o., Zagreb	Usluge	Hrvatska	100,0	1.614	100,0	1.614
Croatia Nekretnine d.o.o., Zagreb	Nekretnine	Hrvatska	100,0	52.471	100,0	42.000
Auto Maksimir Vozila d.o.o., Zagreb	Zastupanje u osiguranju	Hrvatska	100,0	33	100,0	33
Koreqt d.o.o.	Trgovačko posredovanje	Hrvatska	100,0	4.203	100,0	4.203
Strmec projekt d.o.o.	Nekretnine	Hrvatska	100,0	1.508	100,0	1.508
CO Zdravlje d.o.o., Zagreb	Savjetovanje i usluge	Hrvatska	100,0	14.300	100,0	12.900
Astoria d.o.o.	Nekretnine	Hrvatska	100,0	-	100,0	10.471
Milenijum osiguranje a.d., Beograd,	Osiguranje	Srbija	100,0	11.430	100,0	11.154
Croatia osiguranje d.d., Mostar,	Osiguranje	BiH	97,1	3.172	97,1	3.128
Croatia osiguranje - život a.d, Skopje,	Osiguranje	Makedonija	95,0	2.956	95,0	2.956
Croatia osiguranje - neživot a.d, Skopje,	Osiguranje	Makedonija	100,0	4.024	100,0	3.820
Croatia-Tehnički pregledi d.o.o., Zagreb	Tehnički pregledi	Hrvatska	100,0	9.525	100,0	9.525
Croatia osiguranje, mirovinsko društvo d.o.o., Zagreb	Upravljanje mirovinskim fondovima	Hrvatska	100,0	3.982	100,0	3.982
Razne usluge d.o.o. - u likvidaciji, Zagreb	Usluge	Hrvatska	100,0	-	100,0	-
				109.218		107.294
Zajednički pothvati						
PBZ Croatia osiguranje d.d., Zagreb	Upravljanje mirovinskim fondovima	Hrvatska	50	3.716	50	3.716
				112.934		111.010

16.2. Ulaganja u pridružena društva i sudjelovanja u zajedničkim pothvatima Grupe

Grupa

		31.12.2025.		31.12.2024.		
Djelatnost	Država	Postotak vlasništva	Iznos ulaganja	Postotak vlasništva	Iznos ulaganja	
		%	u 000 EUR	%	u 000 EUR	
Zajednički pothvati						
PBZ Croatia osiguranje d.d., Zagreb	Upravljanje mirovinskim fondom	Hrvatska	50	9.523	50	9.027
			9.523	9.027		
Pridružena društva						
STP Agroservis d.o.o., Virovitica	Tehničko testiranje i analiza	Hrvatska	37	926	37	842
			10.449	9.869		

Skraćene financijske informacije za zajedničke pothvate

U nastavku su prikazane skraćene financijske informacije za društvo PBZ Croatia osiguranje d.d., koje su za Grupu iskazane primjenom metode udjela.

Skraćeni izvještaj o financijskom položaju	31.12.2025.	31.12.2024.
	u 000 EUR	u 000 EUR
Financijska imovina	18.262	17.325
Novac i novčani ekvivalenti	344	527
Ostala imovina	1.999	1.638
Ukupno imovina	20.605	19.490
Obveze	1.558	1.436
Kapital i rezerve	19.047	18.054
Ukupno kapital i obveze	20.605	19.490
Skraćeni izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti		
Prihodi od upravljanja obveznim mirovinskim fondovima	11.457	9.986
Rashodi od upravljanja obveznim mirovinskim fondovima	(4.650)	(3.927)
Ostali prihodi	23	19
Ostali rashodi	(3.828)	(3.244)
Financijski prihodi	413	537
Financijski troškovi	(8)	(9)
Dobit prije poreza	3.407	3.362
Porez na dobit	(614)	(606)
Dobit za godinu	2.793	2.756
Udjel u dobiti zajedničkog pothvata - 50%	1.397	1.378

U Ostalim rashodima od poslovanja uključena je amortizacija u iznosu od 140 tisuća eura (2024: 135 tisuća eura).

Usklađenje prikazanih skraćenih financijskih informacija s knjigovodstvenom vrijednošću udjela u zajedničkom pothvatu.

Skraćene financijske informacije	31.12.2025.	31.12.2024.
	u 000 EUR	u 000 EUR
Početna neto imovina na dan 1. siječnja	18.055	18.099
Dobit za razdoblje	2.793	2.756
Dividende	(1.800)	(2.800)
Zaključna neto imovina	19.048	18.055
Udjel u zajedničkom pothvatu - 50%	9.524	9.027
Knjigovodstvena vrijednost	9.524	9.027

16.3. Kretanja ulaganja u ovisna i pridružena društva i sudjelovanja u zajedničkim pothvatima

	Društvo		Grupa	
	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Stanje 1. siječnja	111.010	54.531	9.869	10.123
Povećanje ulaganja (i)	1.400	54.696	-	-
Povećanje/smanjenje metodom udjela	-	-	580	30
Umanjenje i povrat umanjena vrijednosti ulaganja (ii)	524	1.783	-	(284)
Stanje 31.prosinca	112.934	111.010	10.449	9.869

/i/ Povećanje ulaganja u 2025. godini odnosi se na dokapitalizaciju društva CO Zdravlje d.o.o. u iznosu od 1.400 tisuća eura, dok se u 2024. godini odnosilo na dokapitalizaciju društva CROATIA nekretnine d.o.o., Zagreb u iznosu od 41.998 tisuća eura, KOREQT d.o.o. u iznosu od 4.200 tisuća eura te CO Zdravlje d.o.o. u iznosu od 8.498 tisuća eura.

/ii/ U 2025. godini, temeljem više vrijednosti utvrđenom procjenom fer vrijednosti napravljeno je povećanje vrijednosti ulaganja, tj. povrat umanjena udjela u sljedeća ovisna društva: Milenijum osiguranje a.d. u iznosu od 276 tisuća eura (2024: 1.163 tisuća eura), Croatia osiguranje d.d., Mostar u iznosu od 43 tisuće eura (2024: 43 tisuća eura) te Croatia osiguranje – neživot a.d., Skopje za iznos od 204 tisuće eura (2024.: 578 tisuća eura).

Umanjenje vrijednosti ili povrat umanjena vrijednosti određeno je temeljem izračuna nadoknadle vrijednosti novčanih tokova pojedinog ovisnog društva. Podružnice su vrednovane temeljem diskontiranog novčanog toka (uglavnom model diskontirane dividende i model slobodnog novčanog toka dioničke glavnice) koristeći planirani neto prihod za sljedećih 5 godina (planirane bilance i izvještaji o dobiti), diskontne stope itd. Razlike u rezultatima procjena fer vrijednosti za pojedinu podružnicu nastaju zbog razlika u budućem neto prihodu, pretpostavkama raspodjele dividende i / ili drugih sastavnica diskontnih stopa (stopa bez rizika, premija rizika vlasničkog kapitala i beta) prema modelu procjenjivanja kapitalne imovine. Diskontne stope za ovisna društva koja su umanjena ili su imala ukidanje umanjena vrijednosti (gore navedene) variraju od 8,03% do 11,39% (2024: 8,36% do 11,77%).

U 2024. godini, Grupa je posredno, preko društva CROATIA Poliklinika, postala vlasnikom 100% poslovnih udjela u Poliklinici MARIN MED, najveće i najpoznatije poliklinike na dubrovačkom području. Poliklinika MARIN MED je također vlasnik ustanove za zdravstvenu njegu MARIN MED PLUS te društva MARIN MED ZADAR d.o.o. u likvidaciji. Grupa je ovom akvizicijom ostvarila nacionalnu pokrivenost te osim poliklinika u Zagrebu, Varaždinu, Rijeci, Osijeku, Splitu, Zadru, Puli i Koprivnici sada je prisutna i Dubrovniku. Dodatno je krajem 2024. godine, isto preko društva CROATIA Poliklinika, postala vlasnikom 100% poslovnih udjela u Ustanovi za zdravstvenu skrb MEDrOS.

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za 2025. godinu

Nakon provedenog vrednovanja, fer vrijednosti prepoznatljive imovine, obveza i goodwill priznatih na temelju gore navedenih transakcija prikazani su u nastavku.

u 000 EUR	Ukupno
Imovina	
Nekretnina i oprema po modelu troška	4.172
Nematerijalna imovina	611
Potraživanja	259
Novac u banci i blagajni	160
Obveze	
Financijske obveze po amortiziranom trošku	(3.713)
Rezerviranja	(256)
Odgođena porezna obveza	(76)
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	(402)
Ukupno neto imovina po fer vrijednosti	755
Goodwill	3.467
Kupoprodajna naknada	4.222

Od ukupne iskazane kupoprodajne naknade, 2,4 milijuna eura predstavlja potencijalnu naknadu koja će sukladno kupoprodajnom ugovoru, biti isplaćena prijašnjim vlasnicima u sljedeće tri godine tj. u dodatne tri tranše, ukoliko budu ostvareni zadani ciljevi. Na izvještajni datum, fer vrijednost obveze utvrđena je diskontiranjem na sadašnju vrijednost te uzimajući u obzir vjerojatnost ispunjenja zadanih ciljeva. Obveza za potencijalnu naknada iskazana je u konsolidiranom izvještaju o financijskom položaju u liniji Ostalih obveza.

Novčani tokovi od stjecanja prikazani su u nastavku:

	u 000 EUR
Plaćena naknada u novcu	1.820
Stečeni novac	(160)
Novčani tok po stjecanju	1.660

Grupa je do datuma izvještavanja iskazala u konsolidiranom izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, u liniji Ostali poslovni rashodi, troškove povezane sa stjecanjem društava u iznosu od 60 tisuća eura za 2023. te u iznosu od 36 tisuća eura za 2024. godinu.

Stečena društva su u konsolidiranom računici dobiti i gubitka Grupe u razdoblju nakon preuzimanja sudjelovala sa 2,55 milijuna eura prihoda te 232 tisuće eura gubitka prije poreza.

Da su društva bila konsolidirana od 1. siječnja 2024. godine, konsolidirani račun dobiti i gubitka iskazivao bi veće prihode za 1,79 milijuna eura te bi dobit prije poreza bila veća za 24 tisuće eura.

17. Ugovori o osiguranju i reosiguranju

Izvještaj ugovora o osiguranju i reosiguranju Društva i Grupe po poslovnim segmentima za godinu je kako slijedi:

Društvo	31.12.2025.	31.12.2025.	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2024.	31.12.2024.
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
	NEŽIVOT	ŽIVOT	UKUPNO	NEŽIVOT	ŽIVOT	UKUPNO
Ugovori o osiguranju						
<i>Obveze iz ugovora o osiguranju</i>	488.763	258.788	747.551	424.259	289.080	713.339
<i>Imovina iz ugovora o osiguranju</i>	(13.871)	(38)	(13.909)	(14.999)	(31)	(15.030)
Ukupno Ugovori o osiguranju	474.892	258.750	733.642	409.260	289.049	698.309
Ugovori iz reosiguranja						
<i>Imovina iz ugovora o reosiguranju</i>	(68.558)	-	(68.558)	(53.498)	-	(53.498)
<i>Obveze iz ugovora o reosiguranju</i>	4.406	-	4.406	6.191	-	6.191
Ukupno ugovori o reosiguranju	(64.152)	-	(64.152)	(47.307)	-	(47.307)
Grupa						
31.12.2025.	31.12.2025.	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2024.	31.12.2024.	
u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	
NEŽIVOT	ŽIVOT	UKUPNO	NEŽIVOT	ŽIVOT	UKUPNO	
Ugovori o osiguranju						
<i>Obveze iz ugovora o osiguranju</i>	572.368	332.745	905.113	503.004	356.486	859.490
<i>Imovina iz ugovora o osiguranju</i>	(13.871)	(38)	(13.909)	(14.999)	(31)	(15.030)
Ukupno Ugovori o osiguranju	558.497	332.707	891.204	488.005	356.455	844.460
Ugovori iz reosiguranja						
<i>Imovina iz ugovora o reosiguranju</i>	(74.013)	-	(74.013)	(59.141)	-	(59.141)
<i>Obveze iz ugovora o reosiguranju</i>	5.102	-	5.102	6.619	20	6.639
Ukupno ugovori o reosiguranju	(68.911)	-	(68.911)	(52.522)	20	(52.502)

17.1. Kretanje ugovora o osiguranju i reosiguranju

Sljedeće objave prikazuju uskladu knjigovodstvenih iznosa ugovora o osiguranju i reosiguranju u svakom segmentu između dva izvještajna datuma kao rezultat novčanih tokova i iznosa priznatih u računu dobiti i gubitka te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.

Za svaki segment Grupa prikazuje tablicu koja zasebno analizira kretanja obveza za preostalo pokriće i kretanja obveza za nastale štete te usklađuje tih kretanja sa stavkama u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Dodatne objave prikazane su za ugovore koje se ne mjere prema PAA-u te su dodatno prezentirane promjene u procjenama sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova, usklađenje rizika za nefinancijski rizik i CSM-a.

17.1.1. Ugovori o životnom osiguranju

Pregled temeljem obveza za preostalo pokriće i obveza za nastale štete

Društvo

	31.12.2025.				31.12.2024.			
	<i>Obveza za preostalo pokriće</i>		Obveza za nastale štete	Ukupno	<i>Obveza za preostalo pokriće</i>		Obveza za nastale štete	Ukupno
	Bez komponente gubitka	Komponenta gubitka			Bez komponente gubitka	Komponenta gubitka		
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Imovina iz ugovora o osiguranju	(103)	72	-	(31)	-	-	-	-
Obveze iz ugovora o osiguranju	276.792	(52)	12.340	289.080	328.574	107	14.143	342.824
Neto ugovori o osiguranju 1. siječnja	276.689	20	12.340	289.049	328.574	107	14.143	342.824
Promjene u računu dobiti i gubitka/Sveobuhvatnoj dobiti								
<i>Prihodi iz ugovora o osiguranju</i>								
Ugovori mjereni prema modificiranom retroaktivnom pristupu	-	-	-	-	-	-	-	-
Ugovori mjereni prema pristupu fer vrijednosti	(4.332)	-	-	(4.332)	(5.859)	-	-	(5.859)
Ostali ugovori	(2.229)	-	-	(2.229)	(1.883)	-	-	(1.883)
Ukupno prihodi iz ugovora o osiguranju	(6.561)	-	-	(6.561)	(7.742)	-	-	(7.742)
<i>Rashodi od ugovora o osiguranju</i>								
Nastale štete i ostali troškovi osiguranja	-	-	2.514	2.514	1.881	-	840	2.721
Provizije i ostali rashodi vezani uz prodaju osiguranja	770	-	-	770	518	-	-	518
Gubici i otpuštanje gubitaka po osnovi neprofitabilnih ugovora	-	1	-	1	-	(87)	-	(87)
Promjena obveza za nastale štete	-	-	465	465	-	-	(95)	(95)
Ukupno rashodi od ugovora o osiguranju	770	1	2.979	3.750	2.399	(87)	745	3.057
Investicijske komponente i povrat premije	(60.583)	-	60.583	-	(94.853)	-	94.853	-
Rezultat iz ugovora o osiguranju	(66.374)	1	63.562	(2.811)	(100.196)	(87)	95.598	(4.685)
Neto financijski prihodi/rashodi od ugovora o osiguranju	3.991	52	632	4.675	11.239	-	210	11.449
Neto tečajne razlike	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupno promjene u računu dobiti i gubitka/Sveobuhvatnoj dobiti	(62.383)	53	64.194	1.864	(88.957)	(87)	95.808	6.764
Promjene u novčanom tijeku								
Primljena premija	32.963	-	-	32.963	40.254	-	-	40.254
Štete i ostali plaćeni troškovi osiguranja, uključujući komponentu ulaganja	-	-	(61.995)	(61.995)	-	-	(97.611)	(97.611)
Plaćeni administrativni troškovi	-	-	(1.793)	(1.793)	(1.881)	-	-	(1.881)
Novčani tokovi od pribave osiguranja	(1.338)	-	-	(1.338)	(1.301)	-	-	(1.301)
Ukupno promjene u novčanom tijeku	31.625	-	(63.788)	(32.163)	37.072	-	(97.611)	(60.539)

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za 2025. godinu

Prijenos na ostale stavke Izvještaja o financijskom položaju	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Neto ugovori o osiguranju 31. prosinca	245.931	73	12.746	258.750	276.689	20	12.340	289.049	
Imovina iz ugovora o osiguranju 31. prosinca	(111)	73	-	(38)	(103)	72	-	(31)	
Obveze iz ugovora o osiguranju 31. prosinca	246.042	-	12.746	258.788	276.792	(52)	12.340	289.080	
Neto ugovori o osiguranju 31. prosinca	245.931	73	12.746	258.750	276.689	20	12.340	289.049	
Grupa	31.12.2025.				31.12.2024.				
	<i>Obveza za preostalo pokrće</i>				<i>Obveza za preostalo pokrće</i>				
	Bez	Komponenta	Obveza za	Ukupno	Bez	Komponenta	Obveza za	Ukupno	
	komponente	gubitka	nastale		komponente	gubitka	nastale štete		
	gubitka		štete		gubitka				
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	
Imovina iz ugovora o osiguranju	(103)	72	-	(31)	-	-	-	-	
Obveze iz ugovora o osiguranju	341.875	828	13.783	356.486	386.618	365	15.482	402.465	
Neto ugovori o osiguranju 1. siječnja	341.772	900	13.783	356.455	386.618	365	15.482	402.465	
Promjene u računu dobiti i gubitka/Sveobuhvatnoj dobiti									
<i>Prihodi iz ugovora o osiguranju</i>									
Ugovori mjereni prema modificiranom retroaktivnom pristupu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ugovori mjereni prema pristupu fer vrijednosti	(6.159)	-	-	(6.159)	(7.531)	-	-	(7.531)	
Ostali ugovori	(7.703)	-	-	(7.703)	(6.465)	-	-	(6.465)	
Ukupno prihodi iz ugovora o osiguranju	(13.862)	-	-	(13.862)	(13.996)	-	-	(13.996)	
<i>Rashodi od ugovora o osiguranju</i>									
Nastale štete i ostali troškovi osiguranja	-	-	5.457	5.457	3.511	-	1.786	5.297	
Provizije i ostali rashodi vezani uz prodaju osiguranja	3.390	-	-	3.390	2.572	-	-	2.572	
Gubici i otpuštanje gubitaka po osnovi neprofitabilnih ugovora	-	538	-	538	8	404	-	412	
Promjena obveza za nastale štete	-	-	726	726	-	21	237	258	
Ukupno rashodi od ugovora o osiguranju	3.390	538	6.183	10.111	6.091	425	2.023	8.539	
Investicijske komponente i povrat premije	(69.706)	-	69.706	-	(102.818)	-	102.818	-	
Rezultat iz ugovora o osiguranju	(80.178)	538	75.889	(3.751)	(110.723)	425	104.841	(5.457)	
Neto financijski prihodi/rashodi od ugovora o osiguranju	7.507	76	651	8.234	15.480	110	233	15.823	
Neto tečajne razlike	6	2	-	8	7	-	-	7	
Ukupno promjene u računu dobiti i gubitka/Sveobuhvatnoj dobiti	(72.665)	616	76.540	4.491	(95.236)	535	105.074	10.373	

Promjene u novčanom tijeku

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb**Bilješke uz financijske izvještaje za 2025. godinu**

Primljena premija	53.062	-	-	53.062	58.427	-	-	58.427
Štete i ostali plaćeni troškovi osiguranja, uključujući komponentu ulaganja	-	-	(72.712)	(72.712)	-	-	(106.773)	(106.773)
Plaćeni administrativni troškovi	-	-	(3.516)	(3.516)	(3.511)	-	-	(3.511)
Novčani tokovi od pribave osiguranja	(5.073)	-	-	(5.073)	(4.526)	-	-	(4.526)
Ukupno promjene u novčanom tijeku	47.989	-	(76.228)	(28.239)	50.390	-	(106.773)	(56.383)
Prijenos na ostale stavke Izvještaja o financijskom položaju	-	-	-	-	-	-	-	-
Neto ugovori o osiguranju 31. prosinca	317.096	1.516	14.095	332.707	341.772	900	13.783	356.455
Imovina iz ugovora o osiguranju 31. prosinca	(111)	73	-	(38)	(103)	72	-	(31)
Obveze iz ugovora o osiguranju 31. prosinca	317.207	1.443	14.095	332.745	341.875	828	13.783	356.486
Neto ugovori o osiguranju 31. prosinca	317.096	1.516	14.095	332.707	341.772	900	13.783	356.455

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za 2025. godinu

Pregled temeljem komponenti mjerenja

Društvo

	Marža za ugovorenu uslugu (CSM)					31.12.2025.	
	Procjene sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova	Ispravak vrijednosti za nefinancijski rizik	Ugovori mjereni prema modificiranom retroaktivnom pristupu	Ugovori mjereni prema pristupu fer vrijednosti	Ostali ugovori	Ukupno CSM	Ukupno
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Imovina iz ugovora o osiguranju	(241)	44	-	-	166	166	(31)
Obveze iz ugovora o osiguranju	269.873	2.004	-	13.653	3.550	17.203	289.080
Neto ugovori o osiguranju 1. siječnja	269.632	2.048	-	13.653	3.716	17.369	289.049
Promjene u računu dobiti i gubitka/Sveobuhvatnoj dobiti							
<i>Promjene koje se temelje na trenutnim uslugama</i>							
Promjene u CSM-u	-	-	-	(1.928)	(889)	(2.817)	(2.817)
Promjene Ispravak vrijednosti za nefinancijski rizik koji je istekao	-	(203)	-	-	-	-	(203)
Iskustvene prilagodbe	(257)	-	-	-	-	-	(257)
<i>Promjene koje se temelje na budućim uslugama</i>							
Ugovori inicijalno priznati u godini	(882)	180	-	-	702	702	-
Promjene u procjenama koje prilagođavaju CSM	1.989	225	-	(1.823)	(391)	(2.214)	-
Promjene u procjenama koje rezultiraju gubicima i ukidanju gubitaka po štetnim ugovorima	2	(1)	-	-	-	-	1
<i>Promjene koje se temelje na prošlim uslugama</i>							
Usklađenje obveze za nastale štete	529	(64)	-	-	-	-	465
Ukupno rashodi od ugovora o osiguranju	1.381	137	-	(3.751)	(578)	(4.329)	(2.811)
Neto financijski prihodi/rashodi od ugovora o osiguranju	4.512	(2)	-	45	120	165	4.675
Neto tečajne razlike	-	-	-	-	-	-	-
Ukupno promjene u računu dobiti i gubitka/Sveobuhvatnoj dobiti	5.893	135	-	(3.706)	(458)	(4.164)	1.864
Novčani tokovi	(32.163)	-	-	-	-	-	(32.163)
Prijenos na ostale stavke Izvještaja o financijskom položaju	-	-	-	-	-	-	-
Neto ugovori o osiguranju 31. prosinca	243.362	2.183	-	9.947	3.258	13.205	258.750
Imovina iz ugovora o osiguranju 31. prosinca	(267)	40	-	-	189	189	(38)
Obveze iz ugovora o osiguranju 31. prosinca	243.629	2.143	-	9.947	3.069	13.016	258.788
Neto ugovori o osiguranju 31. prosinca	243.362	2.183	-	9.947	3.258	13.205	258.750

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za 2025. godinu

Društvo	Marža za ugovorenu uslugu (CSM)					31.12.2024.	
	Procjene sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova	Ispravak vrijednosti za nefinancijski rizik	Ugovori mjereni prema modificiranom retroaktivnom pristupu	Ugovori mjereni prema pristupu fer vrijednosti	Ostali ugovori	Ukupno CSM	Ukupno
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Imovina iz ugovora o osiguranju	-	-	-	-	-	-	-
Obveze iz ugovora o osiguranju	325.882	2.220	-	12.131	2.591	14.722	342.824
Neto ugovori o osiguranju 1. siječnja	325.882	2.220	-	12.131	2.591	14.722	342.824
Promjene u računu dobiti i gubitka/Sveobuhvatnoj dobiti							
<i>Promjene koje se temelje na trenutnim uslugama</i>							
Promjene u CSM-u	-	-	-	(2.512)	(824)	(3.336)	(3.336)
Promjene Ispravak vrijednosti za nefinancijski rizik koji je istekao	-	(234)	-	-	-	-	(234)
Iskustvene prilagodbe	(933)	-	-	-	-	-	(933)
<i>Promjene koje se temelje na budućim uslugama</i>							
Ugovori inicijalno priznati u godini	(1.011)	191	-	-	830	830	10
Promjene u procjenama koje prilagođavaju CSM	(3.743)	(120)	-	2.900	963	3.863	-
Promjene u procjenama koje rezultiraju gubicima i ukidanju gubitaka po štetnim ugovorima	(723)	(24)	-	613	37	650	(97)
<i>Promjene koje se temelje na prošlim uslugama</i>							
Usklađenje obveze za nastale štete	(17)	(78)	-	-	-	-	(95)
Ukupno rashodi od ugovora o osiguranju	(6.427)	(265)	-	1.001	1.006	2.007	(4.685)
Neto financijski prihodi/rashodi od ugovora o osiguranju	10.716	93	-	521	119	640	11.449
Neto tečajne razlike	-	-	-	-	-	-	-
Ukupno promjene u računu dobiti i gubitka/Sveobuhvatnoj dobiti	4.289	(172)	-	1.522	1.125	2.647	6.764
Novčani tokovi	(60.539)	-	-	-	-	-	(60.539)
Prijenos na ostale stavke Izvještaja o financijskom položaju	-	-	-	-	-	-	-
Neto ugovori o osiguranju 31. prosinca	269.632	2.048	-	13.653	3.716	17.369	289.049
Imovina iz ugovora o osiguranju 31. prosinca	(241)	44	-	-	166	166	(31)
Obveze iz ugovora o osiguranju 31. prosinca	269.873	2.004	-	13.653	3.550	17.203	289.080
Neto ugovori o osiguranju 31. prosinca	269.632	2.048	-	13.653	3.716	17.369	289.049

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za 2025. godinu

Grupa	Marža za ugovorenu uslugu (CSM)						31.12.2025.
	Procjene sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova	Ispravak vrijednosti za nefinancijski rizik	Ugovori mjereni prema modificiranom retroaktivnom pristupu	Ugovori mjereni prema pristupu fer vrijednosti	Ostali ugovori	Ukupno CSM	Ukupno
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Imovina iz ugovora o osiguranju	(241)	44	-	-	166	166	(31)
Obveze iz ugovora o osiguranju	332.653	3.878	-	15.639	4.316	19.955	356.486
Neto ugovori o osiguranju 1. siječnja	332.412	3.922	-	15.639	4.482	20.121	356.455
Promjene u računu dobiti i gubitka/Sveobuhvatnoj dobiti							
<i>Promjene koje se temelje na trenutnim uslugama</i>							
Promjene u CSM-u	-	-	-	(2.316)	(1.540)	(3.856)	(3.856)
Promjene Ispravak vrijednosti za nefinancijski rizik koji je istekao	-	(590)	-	-	-	-	(590)
Iskustvene prilagodbe	(569)	-	-	-	-	-	(569)
<i>Promjene koje se temelje na budućim uslugama</i>							
Ugovori inicijalno priznati u godini	(1.982)	880	-	-	1.663	1.663	561
Promjene u procjenama koje prilagođavaju CSM	2.401	18	-	(2.168)	(375)	(2.543)	(124)
Promjene u procjenama koje rezultiraju gubicima i ukidanju gubitaka po štetnim ugovorima	318	(217)	-	-	-	-	101
<i>Promjene koje se temelje na prošlim uslugama</i>							
Usklađenje obveze za nastale štete	800	(74)	-	-	-	-	726
Ukupno rashodi od ugovora o osiguranju	968	17	-	(4.484)	(252)	(4.736)	(3.751)
Neto financijski prihodi/rashodi od ugovora o osiguranju	7.927	87	-	57	163	220	8.234
Neto tečajne razlike	8	-	-	(1)	1	-	8
Ukupno promjene u računu dobiti i gubitka/Sveobuhvatnoj dobiti	8.903	104	-	(4.428)	(88)	(4.516)	4.491
Novčani tokovi	(28.239)	-	-	-	-	-	(28.239)
Prijenos na ostale stavke Izvještaja o financijskom položaju	-	-	-	-	-	-	-
Neto ugovori o osiguranju 31. prosinca	313.076	4.026	-	11.211	4.394	15.605	332.707
Imovina iz ugovora o osiguranju 31. prosinca	(267)	40	-	-	189	189	(38)
Obveze iz ugovora o osiguranju 31. prosinca	313.343	3.986	-	11.211	4.205	15.416	332.745
Neto ugovori o osiguranju 31. prosinca	313.076	4.026	-	11.211	4.394	15.605	332.707

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za 2025. godinu

Grupa	Marža za ugovorenu uslugu (CSM)						31.12.2024.
	Procjene sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova	Ispravak vrijednosti za nefinancijski rizik	Ugovori mjereni prema modificiranom retroaktivnom pristupu	Ugovori mjereni prema pristupu fer vrijednosti	Ostali ugovori	Ukupno CSM	Ukupno
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Imovina iz ugovora o osiguranju	-	-	-	-	-	-	-
Obveze iz ugovora o osiguranju	380.320	3.552	-	15.327	3.266	18.593	402.465
Neto ugovori o osiguranju 1. siječnja	380.320	3.552	-	15.327	3.266	18.593	402.465
Promjene u računu dobiti i gubitka/Sveobuhvatnoj dobiti							
<i>Promjene koje se temelje na trenutnim uslugama</i>							
Promjene u CSM-u	-	-	-	(2.990)	(1.117)	(4.107)	(4.107)
Promjene Ispravak vrijednosti za nefinancijski rizik koji je istekao	-	(520)	-	-	-	-	(520)
Iskustvene prilagodbe	(1.500)	-	-	-	-	-	(1.500)
<i>Promjene koje se temelje na budućim uslugama</i>							
Ugovori inicijalno priznati u godini	(1.491)	754	-	-	1.020	1.020	283
Promjene u procjenama koje prilagođavaju CSM	(2.783)	205	-	1.667	911	2.578	-
Promjene u procjenama koje rezultiraju gubicima i ukidanju gubitaka po štetnim ugovorima	(245)	(127)	-	613	(112)	501	129
<i>Promjene koje se temelje na prošlim uslugama</i>							
Usklađenje obveze za nastale štete	345	(87)	-	-	-	-	258
Ukupno rashodi od ugovora o osiguranju	(5.674)	225	-	(710)	702	(8)	(5.457)
Neto financijski prihodi/rashodi od ugovora o osiguranju	14.140	145	-	1.024	514	1.538	15.823
Neto tečajne razlike	9	-	-	(2)	-	(2)	7
Ukupno promjene u računu dobiti i gubitka/Sveobuhvatnoj dobiti	8.475	370	-	312	1.216	1.528	10.373
Novčani tokovi	(56.383)	-	-	-	-	-	(56.383)
Prijenos na ostale stavke Izvještaja o financijskom položaju	-	-	-	-	-	-	-
Neto ugovori o osiguranju 31. prosinca	332.412	3.922	-	15.639	4.482	20.121	356.455
Imovina iz ugovora o osiguranju 31. prosinca	(241)	44	-	-	166	166	(31)
Obveze iz ugovora o osiguranju 31. prosinca	332.653	3.878	-	15.639	4.316	19.955	356.486
Neto ugovori o osiguranju 31. prosinca	332.412	3.922	-	15.639	4.482	20.121	356.455

17.1.2. Ugovori o neživotnom osiguranju

Pregled temeljem obveza za preostalo pokrće i obveza za nastale štete

Društvo	31.12.2025.					31.12.2024.						
	Obveza za preostalo pokrće		Obveze za nastale štete			Obveza za preostalo pokrće			Obveze za nastale štete			
	Bez komponente gubitka	Komponenta gubitka	Ugovori koji se mjere prema PAA-u	Ugovori koji se mjere prema PAA-u		Ukupno	Bez komponente gubitka	Komponenta gubitka	Ugovori koji se mjere prema PAA-u	Ugovori koji se mjere prema PAA-u		Ukupno
				Procjene sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova	Ispravak vrijednosti za nefinancijski rizik					Procjene sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova	Ispravak vrijednosti za nefinancijski rizik	
u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	
Imovina iz ugovora o osiguranju	(3.735)	626	(13.875)	1.910	75	(14.999)	(5.329)	757	(14.789)	2.272	92	(16.997)
Obveze iz ugovora o osiguranju	108.999	1.740	243	294.639	18.638	424.259	96.954	1.135	348	272.298	18.563	389.298
Neto ugovori o osiguranju 1. siječnja	105.264	2.366	(13.632)	296.549	18.713	409.260	91.625	1.892	(14.441)	274.570	18.655	372.301
Promjene u računu dobiti i gubitka/Sveobuhvatnoj dobiti												
Prihodi iz ugovora o osiguranju	(495.458)	-	-	-	-	(495.458)	(441.095)	-	-	-	-	(441.095)
<i>Rashodi od ugovora o osiguranju</i>												
Nastale štete i ostali troškovi osiguranja	-	-	1.168	352.659	6.047	359.874	61.122	-	335	257.150	4.840	323.447
Provizije i ostali rashodi vezani uz prodaju osiguranja	101.242	-	-	-	-	101.242	89.432	-	-	-	-	89.432
Promjena obveza za nastale štete	-	-	(6.200)	697	(5.205)	(10.708)	-	-	(6.825)	4.685	(5.604)	(7.744)
Gubici i otpuštanje gubitaka po osnovi neprofitabilnih ugovora	-	(649)	-	-	-	(649)	-	452	-	-	-	452
Ukupno rashodi od ugovora o osiguranju	101.242	(649)	(5.032)	353.356	842	449.759	150.554	452	(6.490)	261.835	(764)	405.587
Rezultat iz ugovora o osiguranju	(394.216)	(649)	(5.032)	353.356	842	(45.699)	(290.541)	452	(6.490)	261.835	(764)	(35.508)
Neto financijski prihodi/rashodi od ugovora o osiguranju	195	(7)	(353)	4.159	278	4.272	225	22	(565)	11.872	822	12.376
Neto tečajne razlike	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupno promjene u računu dobiti i gubitka/Sveobuhvatnoj dobiti	(394.021)	(656)	(5.385)	357.515	1.120	(41.427)	(290.316)	474	(7.055)	273.707	58	(23.132)

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za 2025. godinu

Promjene u novčanom tijeku

Primljena premija	513.809	-	-	-	-	513.809	457.363	-	-	-	-	457.363
Štete i ostali plaćeni troškovi osiguranja	-	-	6.953	(246.561)	-	(239.608)	-	-	7.864	(251.728)	-	(243.864)
Novčani tokovi od pribave osiguranja	(102.162)	-	-	-	-	(102.162)	(92.286)	-	-	-	-	(92.286)
Plaćeni administrativni troškovi	-	-	(700)	(64.280)	-	(64.980)	(61.122)	-	-	-	-	(61.122)
Ukupno promjene u novčanom tijeku	411.647	-	6.253	(310.841)	-	107.059	303.955	-	7.864	(251.728)	-	60.091
Prijenos na ostale stavke Izvještaja o financijskom položaju	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Smanjenje prodajom društva /gubitak kontrole	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Neto ugovori o osiguranju 31. prosinca	122.890	1.710	(12.764)	343.223	19.833	474.892	105.264	2.366	(13.632)	296.549	18.713	409.260
Imovina iz ugovora o osiguranju 31. prosinca	(3.472)	494	(13.000)	2.047	60	(13.871)	(3.735)	626	(13.875)	1.910	75	(14.999)
Obveze iz ugovora o osiguranju 31. prosinca	126.362	1.216	236	341.176	19.773	488.763	108.999	1.740	243	294.639	18.638	424.259
Neto ugovori o osiguranju 31. prosinca	122.890	1.710	(12.764)	343.223	19.833	474.892	105.264	2.366	(13.632)	296.549	18.713	409.260

Grupa

	31.12.2025.						31.12.2024.					
	<i>Obveza za preostalo pokrće</i>			<i>Obveze za nastale štete</i>			<i>Obveza za preostalo pokrće</i>			<i>Obveze za nastale štete</i>		
	Bez komponente gubitka	Komponenta gubitka	Ugovori koji se mjere prema PAA-u	<i>Ugovori koji se mjere prema PAA-u</i>		Ukupno	Bez komponente gubitka	Komponenta gubitka	Ugovori koji se mjere prema PAA-u	<i>Ugovori koji se mjere prema PAA-u</i>		Ukupno
				Procjene sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova	Ispravak vrijednosti za nefinancijski rizik					Procjene sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova	Ispravak vrijednosti za nefinancijski rizik	
u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	
Imovina iz ugovora o osiguranju	(3.735)	626	(13.875)	1.910	75	(14.999)	(5.328)	756	(14.790)	2.273	92	(16.997)
Obveze iz ugovora o osiguranju	144.670	2.428	521	334.581	20.804	503.004	129.808	1.875	640	306.936	20.262	459.521
Neto ugovori o osiguranju 1. siječnja	140.935	3.054	(13.354)	336.491	20.879	488.005	124.480	2.631	(14.150)	309.209	20.354	442.524
Promjene u računu dobiti i gubitka/Sveobuhvatnoj dobiti												
Prihodi iz ugovora o osiguranju	(592.938)	-	-	-	-	(592.938)	(526.816)	-	-	-	-	(526.816)

Rashodi od ugovora o osiguranju

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za 2025. godinu

Nastale štete i ostali troškovi osiguranja	-	-	2.372	412.152	7.095	421.619	74.511	-	975	299.919	5.869	381.274
Provizije i ostali rashodi vezani uz prodaju osiguranja	121.664	-	-	-	-	121.664	106.643	-	-	-	-	106.643
Promjena obveza za nastale štete	-	-	(6.138)	(2.080)	(6.149)	(14.367)	-	-	(6.750)	5.277	(6.261)	(7.734)
Gubici i otpuštanje gubitaka po osnovi neprofitabilnih ugovora	-	(882)	-	-	-	(882)	-	395	-	-	-	395
<i>Ukupno rashodi od ugovora o osiguranju</i>	121.664	(882)	(3.766)	410.072	946	528.034	181.154	395	(5.775)	305.196	(392)	480.578
Rezultat iz ugovora o osiguranju	(471.274)	(882)	(3.766)	410.072	946	(64.904)	(345.662)	395	(5.775)	305.196	(392)	(46.238)
Neto financijski prihodi/rashodi od ugovora o osiguranju	199	(9)	(352)	5.341	341	5.520	316	27	(561)	14.351	955	15.088
Neto tečajne razlike	(45)	(1)	-	(52)	(2)	(100)	27	1	-	30	2	60
Ukupno promjene u računu dobiti i gubitka/Sveobuhvatnoj dobiti	(471.120)	(892)	(4.118)	415.361	1.285	(59.484)	(345.319)	423	(6.336)	319.577	565	(31.090)
Promjene u novčanom tijeku												
Primljena premija	613.441	-	-	-	-	613.441	547.000	-	-	-	-	547.000
Štete i ostali plaćeni troškovi osiguranja	-	-	6.182	(285.499)	4	(279.313)	-	-	7.132	(292.295)	(40)	(285.203)
Novčani tokovi od pribave osiguranja	(123.414)	-	-	-	-	(123.414)	(110.715)	-	-	-	-	(110.715)
Plaćeni administrativni troškovi	-	-	(1.153)	(79.585)	-	(80.738)	(74.511)	-	-	-	-	(74.511)
Ukupno promjene u novčanom tijeku	490.027	-	5.029	(365.084)	4	129.976	361.774	-	7.132	(292.295)	(40)	76.571
Prijenos na ostale stavke Izvještaja o financijskom položaju	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Smanjenje prodajom društva /gubitak kontrole	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Neto ugovori o osiguranju 31. prosinca	159.842	2.162	(12.443)	386.768	22.168	558.497	140.935	3.054	(13.354)	336.491	20.879	488.005
Imovina iz ugovora o osiguranju 31. prosinca	(3.472)	494	(13.000)	2.047	60	(13.871)	(3.735)	626	(13.875)	1.910	75	(14.999)
Obveze iz ugovora o osiguranju 31. prosinca	163.314	1.668	557	384.721	22.108	572.368	144.670	2.428	521	334.581	20.804	503.004
Neto ugovori o osiguranju 31. prosinca	159.842	2.162	(12.443)	386.768	22.168	558.497	140.935	3.054	(13.354)	336.491	20.879	488.005

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za 2025. godinu

Pregled temeljem komponenti mjerenja – ugovori koji se ne mjere prema PAA-u

Društvo	31.12.2025.				31.12.2024.			
	Procjene sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova	Ispravak vrijednosti za nefinancijski rizik	Marža za ugovorenu uslugu (CSM)	Ukupno	Procjene sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova	Ispravak vrijednosti za nefinancijski rizik	Marža za ugovorenu uslugu (CSM)	Ukupno
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Imovina iz ugovora o osiguranju	(19.290)	6.677	-	(12.613)	(20.724)	7.412	-	(13.312)
Obveze iz ugovora o osiguranju	5.554	141	2.702	8.397	5.248	121	3.028	8.397
Neto ugovori o osiguranju 1. siječnja	(13.736)	6.818	2.702	(4.216)	(15.476)	7.533	3.028	(4.915)
Promjene u računu dobiti i gubitka/Sveobuhvatnoj dobiti								
<i>Promjene koje se temelje na trenutnim uslugama</i>								
CSM priznat za pružene usluge	-	-	(926)	(926)	-	-	(899)	(899)
Promjene Ispravak vrijednosti za nefinancijski rizik koji je istekao	-	(19)	-	(19)	-	(95)	-	(95)
Iskustvene prilagodbe	(141)	-	-	(141)	(364)	-	-	(364)
<i>Promjene koje se temelje na budućim uslugama</i>								
Ugovori inicijalno priznati u godini	(935)	113	822	-	(894)	50	844	-
Promjene u procjenama koje prilagođavaju CSM	(256)	59	197	-	316	10	(325)	1
Promjene u procjenama koje rezultiraju gubicima i ukidanju gubitaka po štetnim ugovorima	5	(135)	-	(130)	45	(124)	-	(79)
<i>Promjene koje se temelje na prošlim uslugama</i>								
Usklađenje obveze za nastale štete	(6.059)	(141)	-	(6.200)	(6.019)	(805)	-	(6.824)
Ukupno rashodi od ugovora o osiguranju	(7.386)	(123)	93	(7.416)	(6.916)	(964)	(380)	(8.260)
Neto financijski prihodi/rashodi od ugovora o osiguranju	(410)	187	57	(166)	(629)	249	54	(326)
Neto tečajne razlike	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupno promjene u računu dobiti i gubitka/Sveobuhvatnoj dobiti	(7.796)	64	150	(7.582)	(7.545)	(715)	(326)	(8.586)
Novčani tokovi								
Primljena premija	4.004	-	-	4.004	3.545	-	-	3.545
Štete i ostali plaćeni troškovi osiguranja	6.953	-	-	6.953	7.864	-	-	7.864
Novčani tokovi od pribave osiguranja	(1.628)	-	-	(1.628)	(1.455)	-	-	(1.455)
Plaćeni administrativni troškovi	(700)	-	-	(700)	(669)	-	-	(669)
Ukupno promjene u novčanom tijeku	8.629	-	-	8.629	9.285	-	-	9.285

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za 2025. godinu

Prijenos na ostale stavke Izvještaja o financijskom položaju	-	-	-	-	-	-	-	-
Neto ugovori o osiguranju 31. prosinca	(12.903)	6.882	2.852	(3.169)	(13.736)	6.818	2.702	(4.216)
Imovina iz ugovora o osiguranju 31. prosinca	(18.532)	6.609	-	(11.923)	(19.290)	6.677	-	(12.613)
Obveze iz ugovora o osiguranju 31. prosinca	5.629	273	2.852	8.754	5.554	141	2.702	8.397
Neto ugovori o osiguranju 31. prosinca	(12.903)	6.882	2.852	(3.169)	(13.736)	6.818	2.702	(4.216)

Grupa	31.12.2025.				31.12.2024.			
	Procjene sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova	Ispravak vrijednosti za nefinancijski rizik	Marža za ugovorenu uslugu (CSM)	Ukupno	Procjene sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova	Ispravak vrijednosti za nefinancijski rizik	Marža za ugovorenu uslugu (CSM)	Ukupno
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Imovina iz ugovora o osiguranju	(19.290)	6.677	-	(12.613)	(20.724)	7.412	-	(13.312)
Obveze iz ugovora o osiguranju	9.299	216	4.190	13.705	9.278	202	5.525	15.005
Neto ugovori o osiguranju 1. siječnja	(9.991)	6.893	4.190	1.092	(11.446)	7.614	5.525	1.693
Promjene u računu dobiti i gubitka/Sveobuhvatnoj dobiti								
<i>Promjene koje se temelje na trenutnim uslugama</i>								
CSM priznat za pružene usluge	-	-	(1.339)	(1.339)	-	-	(1.564)	(1.564)
Promjene Ispravak vrijednosti za nefinancijski rizik koji je istekao	-	(27)	-	(27)	-	(105)	-	(105)
Iskustvene prilagodbe	179	-	-	179	(149)	-	-	(149)
<i>Promjene koje se temelje na budućim uslugama</i>								
Ugovori inicijalno priznati u godini	(929)	132	857	60	(887)	64	853	30
Promjene u procjenama koje prilagođavaju CSM	53	65	(118)	-	683	6	(689)	-
Promjene u procjenama koje rezultiraju gubicima i ukidanju gubitaka po štetnim ugovorima	244	(133)	-	111	45	(124)	-	(79)
<i>Promjene koje se temelje na prošlim uslugama</i>								
Usklađenje obveze za nastale štete	(5.989)	(149)	-	(6.138)	(5.936)	(814)	-	(6.750)
Ukupno rashodi od ugovora o osiguranju	(6.442)	(112)	(600)	(7.154)	(6.244)	(973)	(1.400)	(8.617)
Neto financijski prihodi/rashodi od ugovora o osiguranju	(359)	188	63	(108)	(497)	252	65	(180)
Neto tečajne razlike	-	-	-	-	-	-	-	-

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za 2025. godinu

Ukupno promjene u računu dobiti i gubitka/Sveobuhvatnoj dobiti	(6.801)	76	(537)	(7.262)	(6.741)	(721)	(1.335)	(8.797)
Novčani tokovi								
Primljena premija	4.877	-	-	4.877	4.455	-	-	4.455
Štete i ostali plaćeni troškovi osiguranja	6.179	-	-	6.179	7.118	-	-	7.118
Novčani tokovi od pribave osiguranja	(2.201)	-	-	(2.201)	(2.155)	-	-	(2.155)
Plaćeni administrativni troškovi	(1.153)	-	-	(1.153)	(1.222)	-	-	(1.222)
Ukupno promjene u novčanom tijeku	7.702	-	-	7.702	8.196	-	-	8.196
Prijenos na ostale stavke Izvještaja o financijskom položaju	-	-	-	-	-	-	-	-
Neto ugovori o osiguranju 31. prosinca	(9.090)	6.969	3.653	1.532	(9.991)	6.893	4.190	1.092
Imovina iz ugovora o osiguranju 31. prosinca	(18.532)	6.609	-	(11.923)	(19.290)	6.677	-	(12.613)
Obveze iz ugovora o osiguranju 31. prosinca	9.442	360	3.653	13.455	9.299	216	4.190	13.705
Neto ugovori o osiguranju 31. prosinca	(9.090)	6.969	3.653	1.532	(9.991)	6.893	4.190	1.092

Pregled temeljem obveza za preostalo pokriće i obveza za nastale štete - reosiguranje

Društvo	31.12.2025.				31.12.2024.			
	Imovina za preostalo pokriće	Procjene sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova	Ispravak vrijednosti za nefinancijski rizik	Ukupno	Imovina za preostalo pokriće	Procjene sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova	Ispravak vrijednosti za nefinancijski rizik	Ukupno
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Imovina iz ugovora o reosiguranju	3.212	47.939	2.347	53.498	3.430	44.052	2.435	49.917
Obveze iz ugovora o reosiguranju	(7.966)	1.691	84	(6.191)	(2.277)	349	18	(1.910)
Neto ugovori o reosiguranju 1. siječnja	(4.754)	49.630	2.431	47.307	1.153	44.401	2.453	48.007
Promjene u računu dobiti i gubitka/Sveobuhvatnoj dobiti								
Raspodjela plaćenih premija reosiguranja	(75.153)	-	-	(75.153)	(61.326)	-	-	(61.326)
<i>Iznos nadoknadiv od reosiguratelja</i>								
Naknade nastalih šteta i ostali troškovi usluga osiguranja	10.443	43.832	660	54.935	9.067	37.547	(97)	46.517
Usklađenja imovine za nastale štete	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Ukupno iznos nadoknadiv od reosiguratelja</i>	10.443	43.832	660	54.935	9.067	37.547	(97)	46.517

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za 2025. godinu

Efekt promjene u non performance riziku reosiguravatelja	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Ukupno rashodi od ugovora o osiguranju</i>	(64.710)	43.832	660	(20.218)	(52.259)	37.547	(97)	(14.809)	
Neto financijski prihodi/rashodi od ugovora o reosiguranju	164	1.131	52	1.347	(53)	1.266	75	1.288	
Neto tečajne razlike	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ukupno promjene u računu dobiti i gubitka/Sveobuhvatnoj dobiti	(64.546)	44.963	712	(18.871)	(52.312)	38.813	(22)	(13.521)	
Novčani tijek									
Plaćena premija	66.155	-	-	66.155	55.435	-	-	55.435	
Primljeni iznosi	(9.245)	(21.194)	-	(30.439)	(9.030)	(33.584)	-	(42.614)	
Ukupno novčani tijekovi	56.910	(21.194)	-	35.716	46.405	(33.584)	-	12.821	
Prijenos na ostale stavke Izvještaja o financijskom položaju	-	-	-	-	-	-	-	-	
Neto ugovori o reosiguranju 31. prosinca	(12.390)	73.399	3.143	64.152	(4.754)	49.630	2.431	47.307	
Imovina iz ugovora o reosiguranju 31. prosinca	(1.547)	67.273	2.832	68.558	3.212	47.939	2.347	53.498	
Obveze iz ugovora o reosiguranju 31. prosinca	(10.843)	6.126	311	(4.406)	(7.966)	1.691	84	(6.191)	
Neto ugovori o reosiguranju 31. prosinca	(12.390)	73.399	3.143	64.152	(4.754)	49.630	2.431	47.307	

Grupa	31.12.2025.				31.12.2024.			
	Imovina za preostalo pokrće	Procjene sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova	Ispravak vrijednosti za nefinancijski rizik	Ukupno	Imovina za preostalo pokrće	Procjene sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova	Ispravak vrijednosti za nefinancijski rizik	Ukupno
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Imovina iz ugovora o reosiguranju	3.186	53.337	2.618	59.141	3.971	47.887	2.580	54.438
Obveze iz ugovora o reosiguranju	(8.441)	1.737	85	(6.619)	(6.375)	2.211	143	(4.021)
Neto ugovori o reosiguranju 1. siječnja	(5.255)	55.074	2.703	52.522	(2.404)	50.098	2.723	50.417
Promjene u računu dobiti i gubitka/Sveobuhvatnoj dobiti								
Raspodjela plaćenih premija reosiguranja	(83.835)	-	-	(83.835)	(67.413)	-	-	(67.413)
<i>Iznos nadoknativ od reosiguratelja</i>								
Naknade nastalih šteta i ostali troškovi usluga osiguranja	12.379	48.095	606	61.080	9.792	43.172	(112)	52.852
Usklađenja imovine za nastale štete	-	-	-	-	-	-	-	-

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za 2025. godinu

<i>Ukupno iznos nadoknadiv od reosiguratelja</i>	12.379	48.095	606	61.080	9.792	43.172	(112)	52.852
Efekt promjene u non performance riziku reosiguravatelja	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Ukupno rashodi od ugovora o osiguranju</i>	(71.456)	48.095	606	(22.755)	(57.621)	43.172	(112)	(14.561)
Neto financijski prihodi/rashodi od ugovora o reosiguranju	163	1.229	55	1.447	(52)	1.645	92	1.685
Neto tečajne razlike	2	(10)	-	(8)	(4)	7	-	3
Ukupno promjene u računu dobiti i gubitka/Sveobuhvatnoj dobiti	(71.291)	49.314	661	(21.316)	(57.677)	44.824	(20)	(12.873)
Novčani tijek								
Plaćena premija	74.971	-	-	74.971	66.270	-	-	66.270
Primljeni iznosi	(10.736)	(26.530)	-	(37.266)	(11.444)	(39.848)	-	(51.292)
Ukupno novčani tijekovi	64.235	(26.530)	-	37.705	54.826	(39.848)	-	14.978
Prijenos na ostale stavke Izvještaja o financijskom položaju	-	-	-	-	-	-	-	-
Neto ugovori o reosiguranju 31. prosinca	(12.311)	77.858	3.364	68.911	(5.255)	55.074	2.703	52.522
Imovina iz ugovora o reosiguranju 31. prosinca	(629)	71.594	3.048	74.013	3.186	53.337	2.618	59.141
Obveze iz ugovora o reosiguranju 31. prosinca	(11.682)	6.264	316	(5.102)	(8.441)	1.737	85	(6.619)
Neto ugovori o reosiguranju 31. prosinca	(12.311)	77.858	3.364	68.911	(5.255)	55.074	2.703	52.522

17.2. Učinak ugovora o osiguranju i reosiguranju koji su inicijalno priznati u godini

Slijedeće tablice prikazuju učinak na komponente mjerenja koji proizlaze iz početnog priznavanja ugovora o osiguranju koji se ne mjere prema PAA-u:

Ugovori o životnom osiguranju

	Društvo	Društvo	Društvo	Grupa	Grupa	Grupa
	Izdani profitabilni ugovori	Izdani štetni ugovori	Ukupno	Izdani profitabilni ugovori	Izdani štetni ugovori	Ukupno
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
2025						
Štete i ostali plaćeni troškovi osiguranja	(19.765)	-	(19.765)	(22.206)	(12.746)	(34.952)
Novčani tokovi od pribave osiguranja	(1.290)	-	(1.290)	(3.793)	(1.173)	(4.966)
Procjene sadašnje vrijednosti novčanih odljeva	(21.055)	-	(21.055)	(25.999)	(13.919)	(39.918)
Procjene sadašnje vrijednosti novčanih priljeva	21.937	-	21.937	28.183	13.717	41.900
Ispravak vrijednosti za nefinancijski rizik	(180)	-	(180)	(521)	(359)	(880)
Marža za ugovorenu uslugu (CSM)	(702)	-	(702)	(1.663)	-	(1.663)
Ukupno gubici priznati pri početnom priznavanju	-	-	-	-	(561)	(561)
2024						
Štete i ostali plaćeni troškovi osiguranja	(23.914)	(369)	(24.283)	(25.949)	(12.655)	(38.604)
Novčani tokovi od pribave osiguranja	(1.412)	(22)	(1.434)	(3.321)	(1.173)	(4.494)
Procjene sadašnje vrijednosti novčanih odljeva	(25.326)	(391)	(25.717)	(29.270)	(13.828)	(43.098)
Procjene sadašnje vrijednosti novčanih priljeva	26.344	384	26.728	30.753	13.836	44.589
Ispravak vrijednosti za nefinancijski rizik	(188)	(3)	(191)	(463)	(291)	(754)
Marža za ugovorenu uslugu (CSM)	(830)	-	(830)	(1.020)	-	(1.020)
Ukupno gubici priznati pri početnom priznavanju	-	(10)	(10)	-	(283)	(283)

17.3. Marža za ugovorenu uslugu (CSM)

Sljedeće tablice prikazuje kada Društva i Grupa očekuju priznati preostali CSM u računu dobiti ili gubitak nakon datuma izvještavanja za ugovore koji se ne mjere prema PAA-u:

								Društvo
	do godine dana	1-2 godine	2-3 godine	3-4 godina	4-5 godina	5-10 godina	preko 10 godina	Ukupno
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
31.12.2025								
Osiguranje života	1.858	2.517	1.872	1.061	847	2.253	2.797	13.205
Osiguranje neživota	774	627	413	270	205	519	44	2.852
Reosiguranje	23	16	6	-	-	-	-	45
	2.655	3.160	2.291	1.331	1.052	2.772	2.841	16.102
31.12.2024								
Osiguranje života	2.817	2.162	2.860	1.647	1.251	2.578	4.054	17.369
Osiguranje neživota	691	574	477	301	183	443	33	2.702
Reosiguranje	17	13	10	4	-	-	-	44
	3.525	2.749	3.347	1.952	1.434	3.021	4.087	20.115

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
 Bilješke uz financijske izvještaje za 2025. godinu

	Grupa							
	do godine dana	1-2 godine	2-3 godine	3-4 godina	4-5 godina	5-10 godina	preko 10 godina	Ukupno
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
31.12.2025								
Osiguranje života	1.954	2.594	1.994	1.158	945	2.732	4.228	15.605
Osiguranje neživota	1.088	845	549	341	246	542	42	3.653
Reosiguranje	21	16	6	-	-	-	-	43
	3.063	3.455	2.549	1.499	1.191	3.274	4.270	19.301
31.12.2024								
Osiguranje života	2.821	2.161	2.884	1.648	1.318	2.921	6.368	20.121
Osiguranje neživota	1.156	945	750	478	283	545	33	4.190
Reosiguranje	18	11	9	4	-	-	-	42
	3.995	3.117	3.643	2.130	1.601	3.466	6.401	24.353

17.4. Analiza kretanja šteta neživotnih osiguranja

Tablice u nastavku prikazuju razvoj kumulativnih šteta za segment neživotnog osiguranja Grupe tijekom vremena na bruto osnovi (prije reosiguranja).

Društvo	u 000 EUR					
Bruto od reosiguranja	Prije 2022.	2022	2023	2024	2025	Ukupno
Procjene nediskontiranih bruto kumulativnih šteta						
Procjene nediskontiranih bruto kumulativnih šteta na kraju godine u kojoj je došlo do nezgode	-	203.902	266.589	272.090	305.504	1.048.085
Godinu poslije	-	206.798	267.177	268.131	-	742.106
Dvije godine poslije	-	208.243	265.020	-	-	473.263
Tri godine poslije	-	209.747	-	-	-	209.747
Procjena kumulativnih šteta na kraju izvještajnog razdoblja	-	209.747	265.020	268.131	305.504	1.048.402
Kumulativno isplaćene bruto štete	-	184.682	233.557	220.242	172.928	811.409
Bruto obveze - godine nastanke obveze od 2022 do 2023	-	25.065	31.463	47.889	132.577	236.994
Bruto obveze - godine nastanke obveze prije 2022	182.518	-	-	-	-	182.518
Učinak diskontiranja	(44.553)	(4.790)	(4.729)	(6.964)	(8.184)	(69.220)
Bruto obveze za nastale štete uključene u izvještaj o financijskom položaju	137.965	20.275	26.734	40.925	124.393	350.292
Grupa	u 000 EUR					
Bruto od reosiguranja	Prije 2022.	2022	2023	2024	2025	Ukupno
Procjene nediskontiranih bruto kumulativnih šteta						
Procjene nediskontiranih bruto kumulativnih šteta na kraju godine u kojoj je došlo do nezgode	-	241.884	313.336	326.067	366.206	1.247.493
Godinu poslije	-	244.710	312.403	318.205	-	875.318
Dvije godine poslije	-	246.443	310.653	-	-	557.096
Tri godine poslije	-	247.771	-	-	-	247.771
Procjena kumulativnih šteta na kraju izvještajnog razdoblja	-	247.771	310.653	318.205	366.206	1.242.835
Kumulativno isplaćene bruto štete	-	219.361	273.655	262.049	209.306	964.371
Bruto obveze - godine nastanke obveze od 2022 do 2023	-	28.410	36.998	56.156	156.900	278.464
Bruto obveze - godine nastanke obveze prije 2022	195.141	-	-	-	-	195.141
Učinak diskontiranja	(47.832)	(5.566)	(5.590)	(8.169)	(9.955)	(77.112)
Bruto obveze za nastale štete uključene u izvještaj o financijskom položaju	147.309	22.844	31.408	47.987	146.945	396.493

18. Financijska imovina

	Društvo		Grupa	
	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Financijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku	262.128	317.574	291.064	362.527
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	807.100	695.006	912.012	793.105
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	127.450	93.182	139.258	103.937
	1.196.678	1.105.762	1.342.334	1.259.569

18.1. Pregled ulaganja

Struktura ulaganja Društva na dan 31. prosinca 2025. godine bila je kako slijedi:

				Društvo
	Financijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	Ukupno
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Vlasnički financijski instrumenti				
Dionice, koje kotiraju	-	314.172	2.328	316.500
Dionice, koje ne kotiraju	-	219	-	219
	-	314.391	2.328	316.719
Dužnički vrijednosni papiri				
Državne obveznice	165.662	351.568	-	517.230
Korporativne obveznice	2.822	111.325	-	114.147
Trezorski zapisi	-	29.787	30.835	60.622
	168.484	492.680	30.835	691.999
Derivativni financijski instrumenti				
Valutni forward ugovori	-	-	109	109
	-	-	109	109
Derivativni financijski instrumenti – računovodstvo zaštite				
Zamjena električne energije – zaštita novčanog toka	-	29	-	29
	-	29	-	29
Investicijski fondovi				
Alternativni investicijski fondovi	-	-	92.482	92.482
Otvoreni investicijski fondovi - imovina za pokriće unit-linked proizvoda	-	-	1.696	1.696
	-	-	94.178	94.178
Zajmovi i depoziti				
Depoziti kod kreditnih institucija	9.936	-	-	9.936
Zajmovi	83.708	-	-	83.708
	93.644	-	-	93.644
	262.128	807.100	127.450	1.196.678

18.1. Pregled ulaganja (nastavak)

Struktura ulaganja Društva na dan 31. prosinca 2024. godine bila je kako slijedi:

				Društvo
	Financijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	Ukupno
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Vlasnički financijski instrumenti				
Dionice, koje kotiraju	-	191.467	503	191.970
Dionice, koje ne kotiraju	-	229	-	229
	-	191.696	503	192.199
Dužnički vrijednosni papiri				
Državne obveznice	226.391	370.020	-	596.411
Korporativne obveznice	2.846	118.429	-	121.275
Trezorski zapisi	-	14.861	-	14.861
	229.237	503.310	-	732.547
Derivativni financijski instrumenti				
Valutne opcije	-	-	21	21
	-	-	21	21
Investicijski fondovi				
Alternativni investicijski fondovi	-	-	89.752	89.752
Otvoreni investicijski fondovi - imovina za pokriće unit-linked proizvoda	-	-	2.256	2.256
	-	-	92.008	92.008
Zajmovi i depoziti				
Depoziti kod kreditnih institucija	9.774	-	650	10.424
Zajmovi	78.563	-	-	78.563
	88.337	-	650	88.987
	317.574	695.006	93.182	1.105.762

18.1. Pregled ulaganja (nastavak)

Struktura ulaganja Grupe na dan 31. prosinca 2025. godine bila je kako slijedi:

				Grupa
	Financijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	Ukupno
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Vlasnički financijski instrumenti				
Dionice, koje kotiraju	-	314.172	2.328	316.500
Dionice, koje ne kotiraju	-	219	-	219
	-	314.391	2.328	316.719
Dužnički vrijednosni papiri				
Državne obveznice	184.083	455.964	-	640.047
Korporativne obveznice	2.823	111.325	-	114.148
Trezorski zapisi	-	30.287	30.835	61.122
	186.906	597.576	30.835	815.317
Derivativni financijski instrumenti				
Valutni forward ugovori	-	-	109	109
	-	-	109	109
Derivativni financijski instrumenti – zaštita novčanog toka				
Zamjena električne energije – zaštita novčanog toka	-	45	-	45
	-	45	-	45
Investicijski fondovi				
Alternativni investicijski fondovi	-	-	96.625	96.625
Otvoreni investicijski fondovi - imovina za pokriće unit-linked proizvoda	-	-	9.361	9.361
	-	-	105.986	105.986
Zajmovi i depoziti				
Depoziti kod kreditnih institucija	75.013	-	-	75.013
Zajmovi	29.145	-	-	29.145
	104.158	-	-	104.158
	291.064	912.012	139.258	1.342.334

18.1. Pregled ulaganja (nastavak)

Struktura ulaganja Grupe na dan 31. prosinca 2024. godine bila je kako slijedi:

	Grupa			
	Financijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	Ukupno
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Vlasnički financijski instrumenti				
Dionice, koje kotiraju	-	191.467	503	191.970
Dionice, koje ne kotiraju	-	229	-	229
	-	191.696	503	192.199
Dužnički vrijednosni papiri				
Državne obveznice	241.874	467.007	-	708.881
Korporativne obveznice	2.878	118.429	-	121.307
Trezorski zapisi	-	15.973	-	15.973
	244.752	601.409	-	846.161
Derivativni financijski instrumenti				
Valutne opcije	-	-	21	21
	-	-	21	21
Investicijski fondovi				
Alternativni investicijski fondovi	-	-	94.607	94.607
Otvoreni investicijski fondovi - imovina za pokriće unit-linked proizvoda	-	-	8.156	8.156
	-	-	102.763	102.763
Zajmovi i depoziti				
Depoziti kod kreditnih institucija	77.486	-	650	78.136
Zajmovi	40.289	-	-	40.289
	117.775	-	650	118.425
	362.527	793.105	103.937	1.259.569

Grupa je odredila da će većina vlasničkih vrijednosnih papira (dionice) biti klasificirana kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit budući da se ista ne drže radi trgovanja. Umjesto toga oni se drže za srednjoročne i dugoročne strateške svrhe te Društvo i Grupa smatraju da priznavanje kratkoročnih fluktuacija fer vrijednosti ovih ulaganja u dobiti ili gubitku ne bi bilo u skladu sa strategijom Grupe držanja tih ulaganja i ostvarivanja njihovog potencijala u srednjem i dugom roku. Ukupna fer vrijednost navedenih ulaganja prezentirana su u tablici niže:

	Društvo	Grupa
	2025.	2025.
	u 000 EUR	u 000 EUR
Knjigovodstvena (fer) vrijednost vlasničkih vrijednosnih papira na dan 31. prosinca	314.391	314.391
Prihod od dividende priznat u RDG-u temeljem vlasničkih vrijednosnih papira u izvještaju o financijskom položaju Društvo i Grupa na 31. prosinca	13.335	13.335
Knjigovodstvena (fer) vrijednost vlasničkih vrijednosnih papira (u trenutku prodaje) prodanih u tijeku godine	38.015	38.015
Prihod od dividende priznat u RDG-u temeljem vlasničkih vrijednosnih papira prodanih tijekom godine	2.217	2.217

Gore navedeni vlasnički vrijednosni papir prodani su budući da Društvo i Grupa ne planiraju daljnja ulaganja u iste. Temeljem prodaje, Društvo i Grupa evidentirali su prijenos gubitka/dobitka u zadržanu dobit u iznosu od 11.685 tisuća eura prije poreza.

18.2. Kretanje bruto iznosa i rezerviranja za kreditne gubitke obveznica

18.2.1 Kretanje bruto iznosa i rezerviranja za kreditne gubitke obveznica koje se vode po amortiziranom trošku:

Društvo	Rezerviranje za kreditne gubitke					Bruto iznos				
	Faza 1 12- mjesečn i ECL	Faza 2 ECL za razdoblje trajanja	Faza 3 ECL za razdoblje trajanja	POCI	Ukupno	Faza 1 12- mjesečni ECL	Faza 2 ECL za razdoblje trajanja	Faza 3 ECL za razdoblje trajanja	POCI	Ukupno
	u 000 EUR					u 000 EUR				
Stanje na dan 31. prosinca 2023.	(287)	-	(995)	-	(1.282)	285.114	-	995	242	286.351
<i>Kretanja s utjecajem na kreditne gubitke:</i>										
Prijenos na ispravljene (iz faze 1 i 2 u fazu 3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Povećanje ili kupnja	56	-	-	-	56	(55.623)	-	-	(25)	(55.648)
Smanjenja	62	-	-	-	62	-	-	-	-	-
Promjena pretpostavki u modelu mjerenja ECL-a	-	-	-	-	-	1.157	-	-	6	1.163
Amortizacija premije/diskonta	-	-	-	-	-	(1.464)	-	-	(1)	(1.465)
Ostala kretanja	(287)	-	(995)	-	(1.282)	285.114	-	995	242	286.351
<i>Kretanja koja nemaju utjecaja na rezervaciju za kreditne gubitke:</i>										
Otpisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tečajne razlike i ostala kretanja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje na dan 31. prosinca 2024.	(169)	-	(995)	-	(1.164)	229.184	-	995	222	230.401
<i>Kretanja s utjecajem na kreditne gubitke:</i>										
Prijenos na ispravljene (iz faze 1 i 2 u fazu 3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Povećanje ili kupnja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Smanjenja	44	-	-	-	44	(59.829)	-	-	(26)	(59.855)
Promjena pretpostavki u modelu mjerenja ECL-a	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortizacija premije/diskonta	-	-	-	-	-	(316)	-	-	4	(312)
Ostala kretanja	-	-	-	-	-	(629)	-	-	(1)	(630)
<i>Kretanja koja nemaju utjecaja na rezervaciju za kreditne gubitke:</i>										
Otpisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tečajne razlike i ostala kretanja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje na dan 31. prosinca 2025.	(125)	-	(995)	-	(1.120)	168.410	-	995	199	169.604

U sklopu svog redovnog poslovanja, Društvo je dalo u kolateral financijsku imovinu u vrijednosti od 11,3 milijuna eura (31.12.2024: 7 milijuna eura).

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za 2025. godinu

Grupa	Rezerviranje za kreditne gubitke					Bruto iznos				
	Faza 1	Faza 2	Faza 3	POCI	Ukupno	Faza 1	Faza 2	Faza 3	POCI	Ukupno
	12- mjesečni ECL	ECL za razdoblje trajanja	ECL za razdoblje trajanja			12-mjesečni ECL	ECL za razdoblje trajanja	ECL za razdoblje trajanja		
	u 000 EUR					u 000 EUR				
Stanje na dan 31. prosinca 2023.	(383)	-	(995)	-	(1.378)	301.940	-	995	243	303.178
<i>Kretanja s utjecajem na kreditne gubitke:</i>										
Prijenos na ispravljene (iz faze 1 i 2 u fazu 3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Povećanje ili kupnja	(8)	-	-	-	(8)	3.586	-	-	-	3.586
Smanjenja	60	-	-	-	60	(60.414)	-	-	(26)	(60.440)
Promjena pretpostavki u modelu mjerenja ECL-a	59	-	-	-	59	-	-	-	-	-
Amortizacija premije/diskonta	-	-	-	-	-	1.228	-	-	6	1.234
Ostala kretanja	-	-	-	-	-	(1.534)	-	-	(1)	(1.535)
<i>Kretanja koja nemaju utjecaja na rezervaciju za kreditne gubitke:</i>										
Otpisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tečajne razlike i ostala kretanja	-	-	-	-	-	(4)	-	-	-	(4)
Stanje na dan 31. prosinca 2024.	(272)	-	(995)	-	(1.267)	244.802	-	995	222	246.019
<i>Kretanja s utjecajem na kreditne gubitke:</i>										
Prijenos na ispravljene (iz faze 1 i 2 u fazu 3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Povećanje ili kupnja	(66)	-	-	-	(66)	11.320	-	-	-	11.320
Smanjenja	100	-	-	-	100	(68.244)	-	-	(28)	(68.272)
Promjena pretpostavki u modelu mjerenja ECL-a	(6)	-	-	-	(6)	-	-	-	-	-
Amortizacija premije/diskonta	-	-	-	-	-	(209)	-	-	4	(205)
Ostala kretanja	-	-	-	-	-	(722)	-	-	(1)	(723)
<i>Kretanja koja nemaju utjecaja na rezervaciju za kreditne gubitke:</i>										
Otpisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tečajne razlike i ostala kretanja	-	-	-	-	-	6	-	-	-	6
Stanje na dan 31. prosinca 2025.	(244)	-	(995)	-	(1.239)	186.953	-	995	197	188.145

U sklopu svog redovnog poslovanja, Grupa je dala u kolateral financijsku imovinu u vrijednosti od 11,3 milijuna eura (31.12.2024: 7 milijuna eura).

18.2.2. Kretanje bruto iznosa i rezerviranja za kreditne gubitke obveznica koje se vode po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit:

Društvo	Rezerviranje za kreditne gubitke				Bruto iznos			Ukupno
	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Ukupno	Faza 1	Faza 2	Faza 3	
	12- mjesečni ECL	ECL za razdoblje trajanja	ECL za razdoblje trajanja		12- mjesečni ECL	ECL za razdoblje trajanja	ECL za razdoblje trajanja	
	u 000 EUR				u 000 EUR			
Stanje na dan 31. prosinca 2023.	(650)	-	-	(650)	534.536	-	-	534.536
<i>Kretanja s utjecajem na kreditne gubitke:</i>								
Prijenos na ispravljene (iz faze 1 i 2 u fazu 3)	-	-	-	-	-	-	-	-
Povećanje ili kupnja	-	-	-	-	236.758	-	-	236.758
Smanjenja	295	-	-	295	(287.484)	-	-	(287.484)
Promjena pretpostavki u modelu mjerenja ECL-a	(190)	-	-	(190)	190	-	-	190
Amortizacija premije/diskonta	-	-	-	-	4.579	-	-	4.579
Ostala kretanja	-	-	-	-	332	-	-	332
<i>Kretanja koja nemaju utjecaja na rezervaciju za kreditne gubitke:</i>								
Otpisi	-	-	-	-	-	-	-	-
Promjena u fer vrijednosti priznata u Ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	-	-	-	-	14.944	-	-	14.944
Tečajne razlike i ostala kretanja	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje na dan 31. prosinca 2024.	(545)	-	-	(545)	503.855	-	-	503.855
<i>Kretanja s utjecajem na kreditne gubitke:</i>								
Prijenos na ispravljene (iz faze 1 i 2 u fazu 3)	-	-	-	-	-	-	-	-
Povećanje ili kupnja	(155)	-	-	(155)	297.911	-	-	297.911
Smanjenja	228	-	-	228	(309.062)	-	-	(309.062)
Promjena pretpostavki u modelu mjerenja ECL-a	(12)	-	-	(12)	12	-	-	12
Amortizacija premije/diskonta	-	-	-	-	571	-	-	571
Ostala kretanja	-	-	-	-	(802)	-	-	(802)
<i>Kretanja koja nemaju utjecaja na rezervaciju za kreditne gubitke:</i>								
Otpisi	-	-	-	-	-	-	-	-
Promjena u fer vrijednosti priznata u Ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	-	-	-	-	679	-	-	679
Tečajne razlike i ostala kretanja	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje na dan 31. prosinca 2025.	(484)	-	-	(484)	493.164	-	-	493.164

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za 2025. godinu

Grupa	Rezerviranje za kreditne gubitke				Bruto iznos			Ukupno
	Faza 1	Faza 2	Faza 3		Faza 1	Faza 2	Faza 3	
	12- mjesečni ECL	ECL za razdoblje trajanja	ECL za razdoblje trajanja	Ukupno	12-mjesečni ECL	ECL za razdoblje trajanja	ECL za razdoblje trajanja	
u 000 EUR				u 000 EUR				
Stanje na dan 31. prosinca 2023.	(955)	-	-	(955)	618.873	-	-	618.873
<i>Kretanja s utjecajem na kreditne gubitke:</i>								
Prijenos na ispravljene (iz faze 1 i 2 u fazu 3)	-	-	-	-	-	-	-	-
Povećanje ili kupnja	(77)	-	-	(77)	256.950	-	-	256.950
Smanjenja	310	-	-	310	(298.032)	-	-	(298.032)
Promjena pretpostavki u modelu mjerenja ECL-a	(169)	-	-	(169)	190	-	-	190
Amortizacija premije/diskonta	-	-	-	-	4.129	-	-	4.129
Ostala kretanja	-	-	-	-	450	-	-	450
<i>Kretanja koja nemaju utjecaja na rezervaciju za kreditne gubitke:</i>								
Otpisi	-	-	-	-	-	-	-	-
Promjena u fer vrijednosti priznata u Ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	-	-	-	-	19.676	-	-	19.676
Tečajne razlike i ostala kretanja	-	-	-	-	64	-	-	64
Stanje na dan 31. prosinca 2024.	(891)	-	-	(891)	602.300	-	-	602.300
<i>Kretanja s utjecajem na kreditne gubitke:</i>								
Prijenos na ispravljene (iz faze 1 i 2 u fazu 3)	-	-	-	-	-	-	-	-
Povećanje ili kupnja	(169)	-	-	(169)	321.379	-	-	321.379
Smanjenja	176	-	-	176	(326.168)	-	-	(326.168)
Promjena pretpostavki u modelu mjerenja ECL-a	41	-	-	41	-	-	-	-
Amortizacija premije/diskonta	-	-	-	-	153	-	-	153
Ostala kretanja	-	-	-	-	(598)	-	-	(598)
<i>Kretanja koja nemaju utjecaja na rezervaciju za kreditne gubitke:</i>								
Otpisi	-	-	-	-	-	-	-	-
Promjena u fer vrijednosti priznata u Ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	-	-	-	-	1.455	-	-	1.455
Tečajne razlike i ostala kretanja	-	-	-	-	(102)	-	-	(102)
Stanje na dan 31. prosinca 2025.	(843)	-	-	(843)	598.419	-	-	598.419

18.2.3. Kretanje bruto iznosa i rezerviranja za kreditne gubitke za depozite:

Društvo	Rezerviranje za kreditne gubitke				Bruto iznos			Ukupno
	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Ukupno	Faza 1	Faza 2	Faza 3	
	12- mjesečni ECL	ECL za razdoblje trajanja	ECL za razdoblje trajanja		12- mjesečni ECL	ECL za razdoblje trajanja	ECL za razdoblje trajanja	
	u 000 EUR				u 000 EUR			
Stanje na dan 31. prosinca 2023.	(260)	-	-	(260)	10.149	-	-	10.149
<i>Kretanja s utjecajem na kreditne gubitke:</i>								
Prijenos na ispravljene (iz faze 1 i 2 u fazu 3)	-	-	-	-	-	-	-	-
Povećanje ili kupnja	-	-	-	-	-	-	-	-
Smanjenja	-	-	-	-	-	-	-	-
Promjena pretpostavki u modelu mjerenja ECL-a	(112)	-	-	(112)	-	-	-	-
Ostala kretanja	-	-	-	-	(3)	-	-	(3)
<i>Kretanja koja nemaju utjecaja na rezervaciju za kreditne gubitke:</i>								
Otpisi	-	-	-	-	-	-	-	-
Tečajne razlike i ostala kretanja	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje na dan 31. prosinca 2024.	(372)	-	-	(372)	10.146	-	-	10.146
<i>Kretanja s utjecajem na kreditne gubitke:</i>								
Prijenos na ispravljene (iz faze 1 i 2 u fazu 3)	-	-	-	-	-	-	-	-
Povećanje ili kupnja	-	-	-	-	-	-	-	-
Smanjenja	-	-	-	-	-	-	-	-
Promjena pretpostavki u modelu mjerenja ECL-a	166	-	-	166	-	-	-	-
Ostala kretanja	-	-	-	-	(4)	-	-	(4)
<i>Kretanja koja nemaju utjecaja na rezervaciju za kreditne gubitke:</i>								
Otpisi	-	-	-	-	-	-	-	-
Tečajne razlike i ostala kretanja	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje na dan 31. prosinca 2025.	(206)	-	-	(206)	10.142	-	-	10.142

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za 2025. godinu

Grupa	Rezerviranje za kreditne gubitke				Bruto iznos			Ukupno
	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Ukupno	Faza 1	Faza 2	Faza 3	
	12- mjesečni ECL	ECL za razdoblje trajanja	ECL za razdoblje trajanja		12- mjesečni ECL	ECL za razdoblje trajanja	ECL za razdoblje trajanja	
	u 000 EUR				u 000 EUR			
Stanje na dan 31. prosinca 2023.	(842)	-	-	(842)	73.395	-	-	73.395
<i>Kretanja s utjecajem na kreditne gubitke:</i>								
Prijenos na ispravljene (iz faze 1 i 2 u fazu 3)	-	-	-	-	-	-	-	-
Povećanje ili kupnja	(416)	-	-	(416)	229.019	-	-	229.019
Smanjenja	285	-	-	285	(211.078)	-	-	(211.078)
Promjena pretpostavki u modelu mjerenja ECL-a	141	-	-	141	(13.215)	-	-	(13.215)
Ostala kretanja	-	-	-	-	169	-	-	169
<i>Kretanja koja nemaju utjecaja na rezervaciju za kreditne gubitke:</i>								
Otpisi	-	-	-	-	-	-	-	-
Tečajne razlike i ostala kretanja	-	-	-	-	28	-	-	28
Stanje na dan 31. prosinca 2024.	(832)	-	-	(832)	78.318	-	-	78.318
<i>Kretanja s utjecajem na kreditne gubitke:</i>								
Prijenos na ispravljene (iz faze 1 i 2 u fazu 3)	-	-	-	-	-	-	-	-
Povećanje ili kupnja	(214)	-	-	(214)	45.737	-	-	45.737
Smanjenja	147	-	-	147	(48.010)	-	-	(48.010)
Promjena pretpostavki u modelu mjerenja ECL-a	243	-	-	243	-	-	-	-
Ostala kretanja	-	-	-	-	(346)	-	-	(346)
<i>Kretanja koja nemaju utjecaja na rezervaciju za kreditne gubitke:</i>								
Otpisi	-	-	-	-	-	-	-	-
Tečajne razlike i ostala kretanja	-	-	-	-	(30)	-	-	(30)
Stanje na dan 31. prosinca 2025.	(656)	-	-	(656)	75.669	-	-	75.669

18.3. Zajmovi

	Društvo		Grupa	
	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Bruto knjigovodstvena vrijednost	92.168	88.194	37.526	49.886
Očekivani kreditni gubici	(8.460)	(9.631)	(8.381)	(9.597)
Neto knjigovodstvena vrijednost	83.708	78.563	29.145	40.289

Kretanje umanjenja vrijednosti tj. očekivanih kreditnih gubitaka za zajmove je kako slijedi:

	Društvo		Grupa	
	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Stanje 1. siječnja	9.631	10.147	9.597	10.060
Promjene u procjenama i pretpostavkama	(1.171)	(516)	(1.216)	(463)
Stanje 31. prosinca	8.460	9.631	8.381	9.597

Struktura zajmova prema instrumentima osiguranja:

	Društvo		Grupa	
	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Osigurani zajmovi:				
-vinkulirane police životnih osiguranja	1.123	1.584	1.821	2.466
-hipoteke i fiducije nekretnina	66.322	69.966	35.593	46.977
-ostali instrumenti osiguranja	24.723	16.644	112	443
	92.168	88.194	37.526	49.886
Očekivani kreditni gubici	(8.460)	(9.631)	(8.381)	(9.597)
UKUPNO	83.708	78.563	29.145	40.289

Kvaliteta zajmova uglavnom ovisi o kvaliteti instrumenata osiguranja. Najboljim instrumentom osiguranja smatra se vinkulirana polica životnog osiguranja izdana od strane Grupe. Vinkulirane police životnog osiguranja uglavnom u potpunosti pokrivaju izloženost zajmovima.

Za nedospjele i neispravljene zajmove osigurane hipotekama, hipoteka se isključivo smatra sekundarnim izvorom otplate i nema utjecaja na knjigovodstvenu vrijednost zajma. Međutim, dospjeli, ali neispravljene zajmovi i potraživanja bili bi potpuno ispravljene kada ne bi postojali instrumenti osiguranja.

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
 Bilješke uz financijske izvještaje za 2025. godinu

Društvo:

	Prekomjerno osigurana imovina		Nedovoljno osigurana imovina		Ukupno	
	Knjigovodstvena vrijednost zajma	Fer vrijednost kolaterala	Knjigovodstvena vrijednost zajma	Fer vrijednost kolaterala	Knjigovodstvena vrijednost zajma	Fer vrijednost kolaterala
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
31.12.2025.						
Zajmovi po policama životnog osiguranja	1.121	1.121	-	-	1.121	1.121
Zajmovi pravnim osobama	2.026	47.529	42	42	2.068	47.571
Zajmovi povezanim društvima	55.910	140.390	24.609	23.752	80.519	164.142
	59.057	189.040	24.651	23.794	83.708	212.834
31.12.2024.						
Zajmovi po policama životnog osiguranja	1.582	1.582	-	-	1.582	1.582
Zajmovi pravnim osobama	12.330	32.921	-	-	12.330	32.921
Zajmovi povezanim društvima	48.074	127.875	16.577	8.307	64.651	136.182
	61.986	162.378	16.577	8.307	78.563	170.685

Grupa:

	Prekomjerno osigurana imovina		Nedovoljno osigurana imovina		Ukupno	
	Knjigovodstvena vrijednost zajma	Fer vrijednost kolaterala	Knjigovodstvena vrijednost zajma	Fer vrijednost kolaterala	Knjigovodstvena vrijednost zajma	Fer vrijednost kolaterala
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
31.12.2025.						
Zajmovi po policama životnog osiguranja	1.825	2.705	-	-	1.825	2.705
Zajmovi pravnim osobama	2.247	49.296	94	42	2.341	49.338
Zajmovi povezanim društvima	24.979	53.400	-	-	24.979	53.400
	29.051	105.401	94	42	29.145	105.443
31.12.2024.						
Zajmovi po policama životnog osiguranja	2.466	3.348	-	-	2.466	3.348
Zajmovi pravnim osobama	12.591	34.344	253	-	12.844	34.344
Zajmovi povezanim društvima	24.979	53.400	-	-	24.979	53.400
	40.036	91.092	253	-	40.289	91.092

18.4. Derivativni financijski instrumenti

Sljedeća tablica prikazuje fer vrijednost izvedenih financijskih instrumenata na datum bilance:

	31.12.2025.			31.12.2024.		
	Nominalni iznos izvanbilančno	Fer vrijednost - bilanca		Nominalni iznos izvanbilančno	Fer vrijednost - bilanca	
		Imovina	Obveze		Imovina	Obveze
	000 EUR	000 EUR	000 EUR	000 EUR	000 EUR	000 EUR
Društvo						
Valutni forward ugovori	20.460	109	(21)	19.864	-	(817)
Valutne opcije	-	-	-	1.000	21	-
Ukupno	20.460	109	(21)	20.864	21	(817)
Grupa						
Valutni forward ugovori	20.460	109	(21)	19.864	-	(817)
Valutne opcije	-	-	-	1.000	21	-
Ukupno	20.460	109	(21)	20.864	21	(817)

19. Odgođeni porezi

(i) Kretanje odgođene porezne imovine:

Društvo	u 000 EUR						
	Umanjenje vrijednosti ulaganja u ovisna i pridružena društva	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG	Umanjenje vrijednosti financijske imovine kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	Umanjenje vrijednosti ulaganja po amortiziranom trošku	Gubici od svođenja na fer vrijednost ulaganja u nekretnine	Ostalo	UKUPNO
Na dan 31. prosinca 2023.	77	658	448	2.219	3.002	2.176	8.580
Iskorištena odgođena porezna imovina kroz RDG	(7)	(464)	(178)	(203)	(2.476)	(1.411)	(4.739)
Priznata odgođena porezna imovina u RDG	-	443	54	206	620	1.580	2.903
Na dan 31. prosinca 2024.	70	637	324	2.222	1.146	2.345	6.744
Iskorištena odgođena porezna imovina kroz RDG	(8)	(212)	(86)	(455)	(241)	(1.463)	(2.465)
Priznata odgođena porezna imovina u RDG	-	311	42	106	211	1.379	2.049
Na dan 31. prosinca 2025.	62	736	280	1.873	1.116	2.261	6.328

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za 2025. godinu

u 000 EUR

<i>(ii) Kretanje odgođene porezne obveze:</i>	Nekretnine za djelatnost	Izvedeni financijski instrumenti-zaštita novčanog toka	Financijska imovina kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	Financijska rezerva iz ugovora o osiguranju	Ukupno
Stanje na dan 31.prosinca 2023.	1.280	-	8.696	6.879	16.855
Korištenje kroz račun dobiti i gubitka	(398)	-	23	-	(375)
Promjena kroz sveobuhvatnu dobit	582	-	11.816	(2.902)	9.496
Stanje na dan 31.prosinca 2024.	1.465	-	20.535	3.977	25.977
Korištenje kroz račun dobiti i gubitka	(28)	-	(2.103)	-	(2.131)
Promjena kroz sveobuhvatnu dobit	(1)	5	20.355	(109)	20.250
Stanje na dan 31.prosinca 2025.	1.435	5	38.787	3.868	44.095

(iii) Netiranje odgođenog poreza:

	31.12.2025.	31.12.2024.
	u 000 EUR	u 000 EUR
Odgođena porezna imovine	6.328	6.744
Odgođena porezna obveza	(44.095)	(25.977)
Neto odgođena porezna (obveza)/ imovina na 31. prosinca	(37.767)	(19.233)

19. Odgođeni porezi (nastavak)

(i) Kretanje odgođene porezne imovine:

Grupa

u 000 EUR

	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz RDG	Umanjenje vrijednosti financijske imovine kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	Umanjenje vrijednosti ulaganja po amortiziranom trošku	Gubici od svođenja na fer vrijednost ulaganja u nekretnine	Utjecaj primjene MSFI 17	Ostalo	Ukupno
Na dan 31. prosinca 2023.	697	710	2.334	2.895	102	2.999	9.736
Reklasifikacija	-	(6)	7	94	-	(26)	69
Iskorištena odgođena porezna imovina u RDG	(466)	(179)	(229)	(2.480)	(120)	(1.441)	(4.915)
Priznata odgođena porezna imovina u RDG	444	54	206	619	-	2.371	3.694
Priznata odgođena porezna imovina u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	-	(167)	-	-	-	-	(167)
Tečajne razlike proizašle iz preračuna financijskih izvještaja inozemnog poslovanja	-	0	0	(0)	-	1	1
Na dan 31. prosinca 2024.	675	412	2.318	1.128	(18)	3.903	8.418
Iskorištena odgođena porezna imovina u RDG	(212)	(95)	(463)	(241)	(156)	(1.526)	(2.693)
Priznata odgođena porezna imovina u RDG	311	42	113	213	41	1.766	2.486
Tečajne razlike proizašle iz preračuna financijskih izvještaja inozemnog poslovanja	-	15	(10)	-	-	(2)	3
Na dan 31. prosinca 2025.	774	374	1.958	1.100	(133)	4.141	8.214

19. Odgođeni porezi (nastavak)

(ii) Kretanje odgođene porezne obveze:

u 000 EUR

	Nekretnine za djelatnost	Nekretnine za ulaganje	Izvedeni financijski instrumenti- zaštita novčanog toka	Financijska imovina kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	Utjecaj primjene MSFI 17	Financijska rezerva iz ugovora o osiguranju	Ostalo	Ukupno
Stanje na dan 31. prosinca 2023.	2.855	4.959	-	7.911	(72)	8.312	64	24.029
Reklasifikacija	-	93	-	(6)	-	-	(18)	69
Akvizicija društva	-	-	-	-	-	-	76	76
Priznato/(iskorišteno) kroz RDG	(53)	116	-	22	(137)	-	22	(30)
Priznato kroz zadržanu dobit	-	-	-	-	-	-	-	-
Promjena kroz sveobuhvatnu dobit	1.490	-	-	12.185	-	(3.325)	-	10.350
Tečajne razlike	-	-	-	1	-	(2)	-	(1)
Stanje na dan 31. prosinca 2024.	4.292	5.168	-	20.113	(209)	4.985	144	34.493
Priznato/(iskorišteno) kroz RDG	(80)	514	-	(2.103)	(10)	-	(4)	(1.683)
Promjena kroz sveobuhvatnu dobit	(43)	-	8	20.453	-	(268)	-	20.150
Stanje na dan 31. prosinca 2025.	4.169	5.682	8	38.463	(219)	4.717	140	52.960

(iii) Netiranje odgođenog poreza:

	31.12.2025.	31.12.2024.
	u 000 EUR	u 000 EUR
Ukupni iznos odgođene porezne imovine	8.214	8.418
Netiranje odgođenog poreza (i)	(6.686)	(6.996)
Neto kretanje odgođene porezne imovine	1.528	1.422
Ukupni iznos odgođene porezne obveze	52.960	34.493
Netiranje odgođenog poreza (i)	(6.686)	(6.996)
Neto kretanje odgođene porezne obveze	46.274	27.497

(iii) Netiranje odgođenog poreza je evidentirano gdje je moguće netirati buduću poreznu obvezu sa potraživanjem za porez na nivou pojedinih društava koja su članice Grupe.

20. Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja

	Društvo	Društvo	Grupa	Grupa
	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Ostala potraživanja, neto	20.105	24.263	30.719	32.371
Unaprijed plaćeni troškovi	3.236	2.544	4.733	3.966
Potraživanja za prinose na ulaganja, neto	1.407	474	1.309	340
Ostala imovina	56	54	1.815	1.875
Nedospjela potraživanja za kamatu	-	-	294	315
Obračunati prihodi nedospjeli za naplatu	-	-	-	8
	24.804	27.335	38.870	38.875

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za 2025. godinu

20.1. Ostala potraživanja, neto

	Društvo		Grupa	
	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Potraživanja za štete iz reosiguranja i suosiguranja	11.766	13.724	12.840	14.426
Potraživanja za sredstva na blokiranim računima	3.368	3.368	3.368	3.368
Ostala potraživanja od ugovaratelja osiguranja	2.588	2.363	2.733	2.510
Potraživanja od kartičnih kuća	1.293	3.532	1.526	3.702
Potraživanja za dane predujmove	980	882	1.827	1.625
Potraživanje po međunarodnim štetama	1.909	1.262	2.914	1.913
Potraživanja od zaposlenika	891	922	1.063	1.092
Potraživanja od kupaca	472	863	6.114	5.085
Potraživanja za prodane stanove	673	687	676	687
Potraživanja za zateznu kamatu	590	738	590	738
Potraživanja stečena cesijom	592	592	593	592
Potraživanja od države i državnih institucija	231	753	1.102	1.372
Potraživanja po sudskim izvršenjima	43	43	42	42
Potraživanja za financijsku imovinu u postupku namire	36	36	36	36
Ostala potraživanja	1.650	1.493	5.074	5.324
Umanjenje vrijednosti ostalih potraživanja	(6.977)	(6.995)	(9.779)	(10.141)
Ukupno ostala potraživanja, neto	20.105	24.263	30.719	32.371

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za 2025. godinu

20.2. Starosna struktura ostalih potraživanja prema danima do dospelja

	Društvo				
	Nedospjelo	<90 dana	90-180 dana	> 180 dana	Ukupno
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
31. prosinca 2024.					
Bruto knjigovodstvena vrijednost	13.647	8.340	890	8.380	31.257
Očekivani kreditni gubici	-	-	-	(6.994)	(6.994)
Neto knjigovodstvena vrijednost	13.647	8.340	890	1.386	24.263
Stopa umanjena (%)	0%	0%	0%	83%	22%
31. prosinca 2025.					
Bruto knjigovodstvena vrijednost	11.234	6.368	1.154	8.326	27.082
Očekivani kreditni gubici	-	-	-	(6.977)	(6.977)
Neto knjigovodstvena vrijednost	11.234	6.368	1.154	1.349	20.105
Stopa umanjena (%)	0%	0%	0%	84%	26%
	Grupa				
	Nedospjelo	<90 dana	90-180 dana	> 180 dana	Ukupno
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
31. prosinca 2024.					
Bruto knjigovodstvena vrijednost	19.514	10.923	1.331	10.744	42.512
Očekivani kreditni gubici	(42)	(879)	(142)	(9.078)	(10.141)
Neto knjigovodstvena vrijednost	19.472	10.044	1.189	1.666	32.371
Stopa umanjena (%)	0%	8%	11%	84%	24%
31. prosinca 2025.					
Bruto knjigovodstvena vrijednost	18.552	9.072	1.356	11.520	40.500
Očekivani kreditni gubici	(31)	(9)	(4)	(9.737)	(9.781)
Neto knjigovodstvena vrijednost	18.521	9.063	1.352	1.783	30.719
Stopa umanjena (%)	0%	0%	0%	85%	24%

Grupa prati naplatu potraživanja te ima uspostavljen proces izdavanja opomena, prisilne naplate te eventualnih utuženja.

20.3. Kretanje rezerviranja za očekivane kreditne gubitaka za ostala potraživanja

	Društvo	Društvo	Grupa	Grupa
	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Stanje 1. siječnja	6.994	7.433	10.141	10.745
Povećanje ili kupnja	444	543	361	450
Naplata prethodno umanjениh iznosa	(392)	(843)	(462)	(893)
Smanjenja zbog prestanka priznavanja imovine	-	-	(93)	-
Otpis	(69)	(139)	(166)	(161)
Prijenos u vanbilančnu evidenciju	-	-	-	-
Tečajne razlike	-	-	-	-
Stanje 31. prosinca	6.977	6.994	9.781	10.141

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za 2025. godinu

21. Novac i novčani ekvivalenti

	Društvo		Grupa	
	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Depoziti s rokom dospjeća do tri mjeseca	121.172	62.532	137.059	76.926
Novac na računima u banci	1.816	1.226	16.270	8.696
Novac u blagajni	-	-	97	109
Očekivani kreditni gubitak	(446)	(2)	(471)	(28)
Ukupno novac i novčani ekvivalenti	122.542	63.756	152.955	85.703

22. Kapital i rezerve

22.1. Upisani kapital

Temeljni kapital utvrđen je u nominalnoj vrijednosti u iznosu od 79.924 tisuća eura (31. prosinca 2024. godine u iznosu 79.924 tisuća eura) i sastoji se od 429.697 dionica pojedinačne nominalne vrijednosti od 186 eura, koje su u cijelosti uplaćene u novcu i upisan je u registar Trgovačkog suda u Zagrebu.

Dionice nose sljedeće oznake i vrijednosti:

Broj dionica	Nominalni iznos (u 000 EUR):
307.598 redovnih dionica I. emisije na ime oznake CROS-R-A/CROS	57.213
113.349 redovnih dionica II. emisije na ime oznake CROS-R-A/CROS	21.083
UKUPNO REDOVNE DIONICE	78.296
8.750 povlaštenih dionica I. emisije na ime oznake CROS-P-A/CROS2	1.628
UKUPNO POVLAŠTENE DIONICE	1.628
UKUPNO REDOVNE I POVLAŠTENE DIONICE	79.924

Povlaštene dionice imateljima daju prava na:

- pravo glasa ravnopravno s imateljima običnih dionica;
- isplatu dividende u visini 8% godišnje na revaloriziranu vrijednost dionica, za godinu u kojoj je ostvaren odgovarajući dobitak;
- zajamčenu kumulativnu isplatu dividendi ukoliko ostvareni rezultat Društva omogući isplatu;
- kumulativnu isplatu dividendi ukoliko ostvareni rezultat Društva omogući isplatu više dividende za sve dioničare od dividende iz prethodne alineje, kao i za godine u kojima se zbog nedovoljnog dobitka ne može ispuniti obveza.

S obzirom na zajamčenu isplatu dividendi, povlaštene dionice su klasificirane kao financijske obveze (bilješka 24).

Tijekom 2024. godine, Glavna skupština CROATIA osiguranja d.d. je dana 5. ožujka 2024. godine donijela odluku o isplati dividende u ukupnom iznosu od 65.000.265,19 eura, odnosno 151,27 eura po dionici (redovnoj i povlaštenoj) te je dividenda isplaćena 18. ožujka 2024. Dodatno, Glavna skupština je dana 11. lipnja 2024. godine donijela odluke o isplati dividende iz zadržane dobiti u ukupnom iznosu od 16.049.146,52 eura, odnosno 37,35 eura po dionici (redovnoj i povlaštenoj) te isplatu dividende iz neto dobiti ostvarene u 2023. godini u ukupnom iznosu od 33.954.693,37 eura odnosno 79,02 eura po dionici (redovnoj i povlaštenoj) te je dividenda isplaćena 8. kolovoza 2024. godine.

Tijekom 2025. godine, Glavna skupština CROATIA osiguranja d.d. je dana 5. lipnja 2025. godine donijela odluku o isplati dividende imateljima redovnih i povlaštenih dionica iz neto dobiti ostvarene u 2024. godini u ukupnom iznosu od 45.771.324,44 eura, odnosno 106,52 eura po dionici (redovnoj i povlaštenoj) te je dividenda isplaćena 31. srpnja 2025. godine.

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za 2025. godinu

Vlasnička struktura na dan 31. prosinca 2025. i 31. prosinca 2024. godine bila je kako slijedi:

Dioničar	31.12.2025.	31.12.2024.
ADRIS GRUPA d.d.	67,47	67,47
CERP/Republika Hrvatska	30,10	30,10
Ostali dioničari	2,43	2,43
	100,00	100,00

22.2. Rezerve

	Društvo	Društvo	Grupa	Grupa
	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Zakonske rezerve	3.996	3.996	3.996	3.996
Statutarne rezerve	19.458	19.458	19.458	19.458
Ostale rezerve	29.829	29.829	29.829	29.829
	53.283	53.283	53.283	53.283

U skladu sa Zakonom o trgovačkim društvima 5% dobiti za godinu izdvaja se u zakonsku rezervu dok ukupna zakonska rezerva ne dosegne 5% temeljnog kapitala.

Statutarne rezerve i ostale rezerve utvrđene su temeljem odluke o raspodjeli dobiti iz ranijih godina. Društvo formira statutarne pričuve u svrhu jačanja sigurnosti i stabilnosti poslovanja Društva. Društvo može koristiti statutarne pričuve samo za pričuve za vlastite dionice i pokriće gubitka iz tekuće godine, ako se ista nije mogla pokriti iz zadržane dobiti prethodnih godina, zakonskih rezervi i kapitalnih rezervi.

22.3. Revalorizacijska rezerva

Revalorizacijska rezerva iskazana je kako slijedi:

	Društvo		Grupa	
	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Nekretnine za djelatnost	7.971	8.139	24.724	25.060
Odgođeni porez iz promjene rezerve fer vrijednosti nekretnina za djelatnost	(1.435)	(1.465)	(4.169)	(4.292)
Financijska rezerva iz ugovora o osiguranju	21.490	22.086	30.148	32.455
Odgođeni porez iz financijske rezerve iz ugovora o osiguranju	(3.868)	(3.976)	(4.730)	(5.000)
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	215.480	114.081	213.083	110.896
Odgođeni porez iz promjene rezerve fer vrijednosti financijske imovine kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	(38.786)	(20.536)	(38.569)	(20.219)
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit - zaštita novčanog toka	29	-	45	-
Odgođeni porez iz promjene rezerve fer vrijednosti financijske imovine kroz ostalu sveobuhvatnu dobit - zaštita novčanog toka	(5)	-	(8)	-
Tečajne razlike proizašle iz prerač.financijskih izvještaja inoz. posl.	-	(19)	(773)	(747)
Ukupno revalorizacijska rezerva	200.876	118.310	219.751	138.153

/i/ Rezerva fer vrijednosti nekretnina za djelatnost, neto od odgođenog poreza

	Društvo		Grupa	
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
31. prosinca 2023.	5.832	14.074		
Povećanje revalorizacijske rezerve	2.655	6.975		
Smanjenje revalorizacijske rezerve	(1.813)	(281)		
31. prosinca 2024.	6.674	20.768		
Povećanje revalorizacijske rezerve	(7)	171		
Smanjenje revalorizacijske rezerve	(131)	(384)		
31. prosinca 2025.	6.536	20.555		

/ii/Rezerva fer vrijednosti financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, neto od odgođenog poreza

	Društvo		Grupa	
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
31. prosinca 2023.	41.109	34.012		
Promjene fer vrijednosti dužničkih vrijednosnih papira kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	6.970	11.196		
Realizirani dobiti dužničkih vrijednosnih papira kroz ostalu sveobuhvatnu dobit reklasificirani kroz račun dobiti i gubitka	5.197	5.200		
Promjene fer vrijednosti vlasničkih vrijednosnih papira kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	41.658	41.658		
Realizirani dobiti vlasničkih vrijednosnih papira kroz ostalu sveobuhvatnu dobit reklasificirani kroz zadržanu dobit	(1.389)	(1.389)		
31. prosinca 2024.	93.545	90.677		
Promjene fer vrijednosti dužničkih vrijednosnih papira kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	183	874		
Realizirani dobiti dužničkih vrijednosnih papira kroz ostalu sveobuhvatnu dobit reklasificirani kroz račun dobiti i gubitka	325	322		
Promjene fer vrijednosti vlasničkih vrijednosnih papira kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	92.223	92.223		
Realizirani dobiti vlasničkih vrijednosnih papira kroz ostalu sveobuhvatnu dobit reklasificirani kroz zadržanu dobit	(9.582)	(9.582)		
31. prosinca 2025.	176.694	174.514		

23. Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

	Društvo		Grupa	
	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Derivativni financijski instrumenti-obveze	21	817	21	817
Ostale financijske obveze	-	15	-	15
Ukupno financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	21	832	21	832

24. Financijske obveze po amortiziranom trošku

	Društvo		Grupa	
	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Obveze za najmove (MSFI 16)	37.679	36.951	45.170	45.300
Povlaštene dionice	1.628	1.628	1.628	1.628
Ostale financijske obveze	533	219	542	222
Financijske obveze s financijskim institucijama	-	-	1.555	1.410
Ukupno financijske obveze po amortiziranom trošku	39.840	38.798	48.895	48.560

Neto dug:

	Društvo		Grupa	
	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Novac i novčani ekvivalenti	122.542	63.756	152.955	85.703
Obveze za najmove i financijske obveze s financijskim institucijama	(37.679)	(36.951)	(46.725)	(46.710)
Neto dug	84.863	26.805	106.230	38.993

Usklada neto duga:

	Društvo	Društvo	Društvo	Grupa	Grupa	Grupa
	Novac i novčani ekvivalenti	Obveze za najmove i zajmove	Ukupno	Novac i novčani ekvivalenti	Obveze za najmove i zajmove	Ukupno
	2025.	2025.	2025.	2025.	2025.	2025.
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Na dan 1. siječnja	63.756	(36.951)	26.805	85.703	(46.710)	38.993
Novčani tok	58.786	-	58.786	67.252	-	67.252
Izdaci po obvezi za najmove i zajmove	-	3.431	3.431	-	5.884	5.884
Povećanja temeljem novih ugovora	-	(3.005)	(3.005)	-	(4.666)	(4.666)
Otkazani ugovori	-	154	154	-	297	297
Troškovi kamata	-	(1.308)	(1.308)	-	(1.722)	(1.722)
Nenovčana kretanja	-	-	-	-	152	152
Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	-	-	-	-	40	40
Na dan 31. prosinca	122.542	(37.679)	84.863	152.955	(46.725)	106.230

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za 2025. godinu

	Društvo	Društvo	Društvo	Grupa	Grupa	Grupa
	Novac i novčani ekvivalenti	Obveze za najmove i zajmove	Ukupno	Novac i novčani ekvivalenti	Obveze za najmove i zajmove	Ukupno
	2024.	2024.	2024.	2024.	2024.	2024.
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Na dan 1. siječnja	45.289	(35.207)	10.082	66.823	(46.295)	20.528
Novčani tok	18.467	-	18.467	18.880	-	18.880
Izdaci po obvezi za najmove i zajmove	-	3.062	3.062	-	5.659	5.659
Povećanja temeljem novih ugovora	-	(3.904)	(3.904)	-	(1.237)	(1.237)
Otkazani ugovori	-	331	331	-	540	540
Troškovi kamata	-	(1.233)	(1.233)	-	(1.801)	(1.801)
Stjecanje akvizicijom	-	-	-	-	(3.713)	(3.713)
Nenovčana kretanja	-	-	-	-	138	138
Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	-	-	-	-	(1)	(1)
Na dan 31. prosinca	63.756	(36.951)	26.805	85.703	(46.710)	38.993

24.1. Obveze za najmove i zajmove

Dospijee obveza za najmove i zajmove je kako slijedi:

	Društvo	Grupa
	31.12.2025.	31.12.2025.
	u 000 EUR	u 000 EUR
2026.	2.827	4.807
2027.	2.729	4.118
2028.	2.253	3.398
2029.	1.836	3.230
2030.	1.806	2.904
2031. i kasnije	26.228	28.268
	37.679	46.725
	Društvo	Grupa
	31.12.2024.	31.12.2024.
	u 000 EUR	u 000 EUR
2025.	2.446	4.392
2026.	2.266	3.698
2027.	2.173	3.788
2028.	1.751	4.399
2029.	1.671	2.373
2030. i kasnije	26.644	28.060
	36.951	46.710

Iznosi koju su priznati u izvještaju o financijskom položaju i kretanja prava na korištenje imovine tijekom godine prikazani su u bilješci 14.1 Nekretnine i oprema po metodi troška.

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za 2025. godinu

U izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti iskazano je sljedeće:

	Društvo		Grupa	
	2025.	2024.	2025.	2024.
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Trošak amortizacije imovine s pravom uporabe:				
Nekretnine	1.763	1.677	4.155	3.009
Vozila	820	692	299	277
Oprema	-	-	25	13
	2.583	2.369	4.479	3.299
Troškovi kamata	1.308	1.233	1.622	1.722
Troškovi kratkotrajnih najмова	89	94	960	1.391
Troškovi najma imovine niske vrijednosti	255	295	485	367

25. Rezerviranja

	Društvo		Grupa	
	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Rezerviranja za sudske sporove	4.779	4.335	5.110	4.584
Rezerviranja za otpremnine	360	94	361	95
Rezerviranja za jubilarne nagrade i otpremnine kod umirovljenja	1.059	989	2.675	2.479
Ostala dugoročna rezerviranja	-	-	258	266
Ukupno rezerviranja	6.198	5.418	8.404	7.424

Kretanja u rezerviranjima za jubilarne nagrade, mirovine, sudske sporove i ostala dugoročna rezerviranja prikazana su u tablici u nastavku:

Društvo	Rezerviranja za sudske sporove	Rezerviranja za jubilarne nagrade i otpremnine kod umirovljenja	Rezerviranja za otpremnine	Ostala dugoročna rezerviranja	Ukupno
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
	Stanje 1. siječnja 2024.	5.289	990	488	-
Dodatna rezerviranja	739	389	100	-	1.228
Smanjenje rezerviranja (korištenje)	(1.693)	(390)	(494)	-	(2.577)
Stanje 31. prosinca 2024.	4.335	989	94	-	5.418
Dodatna rezerviranja	589	153	361	-	1.103
Smanjenje rezerviranja (korištenje)	(145)	(83)	(95)	-	(323)
Stanje 31. prosinca 2025.	4.779	1.059	360	-	6.198

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za 2025. godinu

Grupa	Rezerviranja za sudske sporove	Rezerviranja za jubilarnu nagradu i otpremnine kod umirovljenja	Rezerviranja za otpremnine	Ostala dugoročna rezerviranja	Ukupno
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Stanje 1. siječnja 2024.	5.450	2.147	488	-	8.085
Stjecanje akvizicijom	-	-	-	256	256
Dodatna rezerviranja	876	818	100	10	1.804
Smanjenje rezerviranja (korištenje)	(1.750)	(484)	(493)	-	(2.727)
Smanjenje rezerviranja (ukidanje)	8	(2)	-	-	6
Stanje 31. prosinca 2024.	4.584	2.479	95	266	7.424
Dodatna rezerviranja	755	377	361	3	1.496
Smanjenje rezerviranja (korištenje)	(178)	(122)	(95)	-	(395)
Smanjenje rezerviranja (ukidanje)	(51)	(59)	-	(11)	(121)
Stanje 31. prosinca 2025.	5.110	2.675	361	258	8.404

/i/ Pri izradi kalkulacija korištene su sljedeće pretpostavke:

- stopa prestanka radnog odnosa za Društvo iznosi 7,8% (2024.: 7,69%) dok za Grupu u prosjeku u iznosi 8,5% (2024.: 9,23%)
- Očekivana inflacija za Društvo iznosi 2,2% (2024.: 2,25%) dok za Grupu iznosi u prosjeku 2,48% (2024.: 1,84%);
- Na izračun otpremnina primijenjena je prosječna porezna stopa od 18% za Društvo te 15% za Grupu
- Sadašnja vrijednost obveze izračunata je primjenom diskontne stope 2,84% (2024.: 2,81%) za Društvo te od 2,55% do 3,91% za Grupu (2024.: od 2,04% do 3,52%).

Tablica u nastavku prikazuje analizu osjetljivosti na značajne pretpostavke:

	Društvo		Grupa	
	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
	Promjena obveze	Promjena obveze	Promjena obveze	Promjena obveze
Kamatna stopa -10%	19	18	55	47
Kamatna stopa +10%	(18)	(17)	(52)	(46)
Stopa prestanka radnog odnosa -10%	69	65	143	125
Stopa prestanka radnog odnosa +10%	(62)	(59)	(130)	(113)

26. Obveze prema dobavljačima i ostale obveze

	Društvo		Društvo		Grupa		Grupa	
	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	23.187	23.337			26.830	26.131		
Obveze za garancijski fond	4.393	4.131			4.488	4.182		
Obveze po štetama i ugovorenim iznosima po osiguranju	3.725	3.618			3.945	4.295		
Obveze za neto plaće	3.733	3.351			5.605	5.052		
Obveze s osnovne poreza po osiguranjima autoodgovornosti i autokaska	1.998	1.749			2.179	1.918		
Obveze prema dobavljačima	8.353	4.460			11.899	7.057		
Obveze za primljene predujmove za premiju osiguranja	931	1.623			1.213	1.912		
Obveze prema posrednicima	1.169	1.671			1.344	1.779		
Obveze za doprinose iz plaća	983	860			1.370	1.188		
Obveze za doprinose na plaće	764	669			1.083	947		
Obveze za porez i prizrez iz plaća	503	429			571	478		
Obveze za izdavanja za zdravstveno osiguranje iz premije autoodgovornosti	212	190			357	319		
Obveze za vatrogasni doprinos	70	70			123	151		
Obveze za primljene predujmove	15	25			1.348	1.068		
Obveze za štete suosiguranja i reosiguranja	-	-			373	10		
Obveze prema zaposlenima	32	16			375	310		
Ostale obveze	4.886	3.561			9.271	8.199		
Ukupno obveze prema dobavljačima i ostale obveze	54.954	49.760			72.374	64.996		

26.1. Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja

	Društvo		Grupa	
	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Rezervacije bonusa za zaposlene	7.444	7.065	8.279	7.607
Ostali prihodi budućeg razdoblja	3.759	3.860	4.262	4.354
Obračunati, nefakturirani troškovi za primljene usluge	5.274	6.816	6.625	7.693
Obračunati troškovi za neiskorištene godišnje odmore	2.917	2.546	3.283	2.813
Obračunati, nefakturirani troškovi pribave	1.585	1.351	1.767	1.638
Ostali obračunati troškovi	2.208	1.699	2.614	2.026
Ukupno odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	23.187	23.337	26.830	26.131

27. Izvanbilančni zapisi

	Društvo		Grupa	
	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Derivativni financijski instrumenti (nominalni iznos)	20.460	20.864	20.460	20.864
Potraživanja od društava u stečaju	12.141	14.274	14.677	16.809
Dionice i udjeli društava u stečaju	1.889	1.907	3.569	2.874
Plasmani i kamate društvima u stečaju	4.105	4.774	5.017	5.687
Zatezne kamate na plasmane	2.137	2.678	2.137	2.678
Ostali izvanbilančni zapisi	205	236	205	235
	40.937	44.733	46.065	49.147

28. Transakcije s povezanim osobama

Društvo smatra da ima neposredni odnos povezane osobe s većinskim vlasnikom društvom ADRIS grupa d.d. (krajnji subjekt koji ima kontrolu) i Republikom Hrvatskom (CERP) i 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“). Grupa smatra članove Uprave i Nadzornog odbora te direktore sektora ključnim poslovodstvom.

Ključne transakcije s povezanim društvima

Društvo plaća porez na dobit u Republici Hrvatskoj, što je opisano u bilješci 11. Društvo također plaća porez na dohodak, što je opisano u bilješkama 5 i 10. U pogledu poreza Društvo nema dospjelih neplaćenih obveza prema Republici Hrvatskoj. Društvo ulaže u vrijednosne papire RH i ostalih društava u državnom vlasništvu kako su navedeni u tablici ispod s kamatnim stopama u rasponu od 0,005% do 4,30% i s rokovima dospijeca od 2026. do 2041. godine.

Društvo je dalo zajmove povezanom društvu Croatia-tehnički pregled d.o.o. u ukupnoj vrijednosti od 24,1 milijuna eura uz kamatnu stopu od 4,97%, društvu Croatia Nekretnine d.o.o. u ukupnom iznosu od 27,7 milijuna eura 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 tisuća eura uz kamatnu stopu od 2,625%, društvu CO Zdravlje d.o.o. u iznosu od 2,5 milijuna eura i uz kamatnu stopu od 6,10%, društvu STRMEC PROJEKT d.o.o. u ukupnom iznosu od 595 tisuća eura i uz kamatnu stopu od 4,69%, društvu CROATIA Premium d.o.o. u ukupnom iznosu od 1,7 milijuna eura uz

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za 2025. godinu

kamatnu stopu od 3,2%, društvu CROATIA POLIKLINIKA u ukupnoj vrijednosti od 23 milijuna eura uz kamatnu stopu od 4,69% i 6,07% te u svrhu dodatnih ulaganja.

Ostali odnosi s ovisnim društvima, zajedničkim pothvatima i pridruženim društvima unutar Grupe i ostalim društvima koja imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva te društvima u kojima država ima većinsko vlasništvo prikazani su u sljedećim tabelama za 2025. i 2024. godinu:

Pregled transakcija i stanja povezanih sa Maticom i ostalim povezanim društvima za 2025. godinu:

	Ovisna društva	Pridružena društva	ADRIS GRUPA d.d. (Matica)	Ostala društva ADRIS GRUPE
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Nekretnine i oprema po modelu troška	6	-	-	-
Financijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku	55.734	-	-	24.979
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	385	-	28	365
Obveze iz ugovora o osiguranju	2.128	-	6	152
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	996	-	197	33
Prihodi od ugovora o osiguranju	2.547	42	97	4.527
Rashodi od ugovora o osiguranju	15.001	-	2.240	1.881
Neto financijski rezultat od ugovora o osiguranju i (pasivnog) reosiguranja	53	-	-	-
Kamatni prihod izračunat metodom efektivne kamatne stope	2.112	-	-	1.325
Prihodi od ulaganja u nekretnine	1.522	-	-	-
Ostali neto prihodi/rashodi od ulaganja	7.649	900	-	-
Neto umanjenje/otpuštanje umanjenja vrijednosti financijske imovine	26	-	-	-
Ostali prihodi	1.542	-	1	-
Ostali poslovni rashodi	93	-	106	178

Pregled transakcija i stanja povezanih sa Maticom i ostalim povezanim društvima Grupe za 2025. godinu:

	Pridružena društva	ADRIS GRUPA d.d. (Matica)	Ostala društva ADRIS GRUPE
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Financijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku	-	-	24.979
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	-	29	368
Obveze iz ugovora o osiguranju	-	6	152
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	-	197	34
Prihodi od ugovora o osiguranju	42	97	4.527
Rashodi od ugovora o osiguranju	-	2.240	1.881
Kamatni prihod izračunat metodom efektivne kamatne stope	-	-	1.325
Prihodi od ulaganja u nekretnine	-	-	-
Ostali neto prihodi/rashodi od ulaganja	900	-	-
Ostali prihodi	-	4	12
Ostali poslovni rashodi	-	145	177

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za 2025. godinu

Transakcije i stanja sa subjektima povezanim s dioničarom sa značajnim utjecajem na Društvo i Grupu (Republika Hrvatska i društva u kojima RH ima većinsko vlasništvo) za 2025. godinu:

	Društvo	Grupa
	u 000 EUR	u 000 EUR
Nekretnine po modelu revalorizacije	65	-
Financijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku	245.285	245.285
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	157.159	159.345
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	1.996	1.996
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	280	300
Obveze iz ugovora o osiguranju	1.468	1.468
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	26	26
Prihodi od ugovora o osiguranju	17.722	17.722
Rashodi od ugovora o osiguranju	6.740	6.740
Kamatni prihod izračunat metodom efektivne kamatne stope	9.711	9.711
Neto dobiti/gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	-
Neto umanjeње/otpuštanje umanjeња vrijednosti financijske imovine	174	174
Prihodi od ulaganja u nekretnine	71	2.147
Ostali neto prihodi/rashodi od ulaganja	794	794
Ostali prihodi	57	59
Ostali poslovni rashodi	-	-

Pregled transakcija i stanja povezanih sa Maticom i ostalim povezanim društvima za 2024. godinu:

	Ovisna društva	Pridružena društva	ADRIS GRUPA d.d. (Matica)	Ostala društva ADRIS GRUPE
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Financijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku	39.743	-	-	25.000
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	578	-	26	358
Obveze iz ugovora o osiguranju	2.377	-	-	152
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	560	-	176	36
Prihodi od ugovora o osiguranju	2.039	38	75	3.448
Rashodi od ugovora o osiguranju	9.515	-	2.436	3.627
Neto financijski rezultat od ugovora o osiguranju i (pasivnog) reosiguranja	48	-	-	-
Kamatni prihod izračunat metodom efektivne kamatne stope	1.884	-	-	875
Prihodi od ulaganja u nekretnine	40.202	-	-	-
Ostali neto prihodi/rashodi od ulaganja	12.447	1.400	-	63
Ostali prihodi	7.899	-	1	3
Ostali poslovni rashodi	91	-	100	132

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za 2025. godinu

Pregled transakcija i stanja povezanih sa Maticom i ostalim povezanim društvima Grupe za 2024. godinu:

	Pridružena društva	ADRIS GRUPA d.d. (Matica)	Ostala društva ADRIS GRUPE
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Financijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku	-	-	25.000
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	-	27	359
Obveze iz ugovora o osiguranju	-	-	152
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	-	178	36
Prihodi od ugovora o osiguranju	38	75	3.448
Rashodi od ugovora o osiguranju	-	2.436	3.627
Kamatni prihod izračunat metodom efektivne kamatne stope	-	-	875
Prihodi od ulaganja u nekretnine	-	-	-
Ostali neto prihodi/rashodi od ulaganja	1.400	-	63
Ostali prihodi	-	5	14
Ostali poslovni rashodi	-	138	140

Transakcije i stanja sa subjektima povezanim sa dioničarom sa značajnim utjecajem na Društvo i Grupu (Republika Hrvatska i društva u kojima RH ima većinsko vlasništvo) za 2024. godinu:

	Društvo	Grupa
	u 000 EUR	u 000 EUR
Financijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku	275.991	275.991
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	281.402	284.154
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	132	132
Obveze iz ugovora o osiguranju	1.692	1.692
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	154	154
Prihodi od ugovora o osiguranju	16.694	16.694
Rashodi od ugovora o osiguranju	7.230	7.230
Kamatni prihod izračunat metodom efektivne kamatne stope	14.576	14.576
Neto dobiti/gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	47	47
Neto umanjenje/otpuštanje umanjenja vrijednosti financijske imovine	40	40
Prihodi od ulaganja u nekretnine	1.305	1.305
Ostali neto prihodi/rashodi od ulaganja	107	107
Ostali prihodi	6	6
Ostali poslovni rashodi	173	173

Transakcije i stanja sa povezanim osobama ključnog rukovodstva Društva, Grupe i matice za 2025. i 2024. godinu:

	Društvo		Grupa	
	2025.	2024.	2025.	2024.
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Obveze iz ugovora o osiguranju	1	-	1	-
Prihodi iz osiguranja	17	18	17	18
Rashodi od ugovora o osiguranju	-	-	-	-

/i/ Primanja ključnog posloводства

Društvo:

	2025.				2024.			
	u '000 EUR				u '000 EUR			
	Uprava	Direktori sektora	Nadzorni odbor	Ukupno	Uprava	Direktori sektora	Nadzorni odbor	Ukupno
Primanja ključnog posloводства	2.578	3.378	24	5.980	2.326	3.146	22	5.494
Otpremnine	-	-	-	-	-	119	-	119
	2.578	3.378	24	5.980	2.326	3.265	22	5.613

Grupa:

	2025.				2024.			
	u '000 EUR				u '000 EUR			
	Uprava	Direktori sektora	Nadzorni odbor	Ukupno	Uprava	Direktori sektora	Nadzorni odbor	Ukupno
Primanja ključnog posloводства	4.155	3.853	37	8.045	3.693	4.013	49	7.755
Otpremnine	119	10	-	129	301	119	-	420
	4.274	3.863	37	8.174	3.994	4.132	49	8.175

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

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. Isplaćeni bonusi ključnog rukovodstva za 2025. godinu iznose 1.385 tisuća eura za Društvo (2024: 1.374 tisuća eura) te uključuju 1.191 tisuća eura (2024: 854 tisuća eura) isplaćenog bonusa u dionicama matičnog društva te za Grupu 1.690 tisuća eura (2024: 1.736 tisuća eura) te uključuju 1.268 tisuća eura (2024: 943 tisuća eura) isplaćenog bonusa u dionicama matičnog društva.

29. Potencijalne obveze

Grupa ima potencijalne obveze u smislu izdanih instrumenata naplate u sklopu operativnog poslovanja. Nije vjerojatno da bi mogle značajne obveze proizaći iz navedenog. Grupa ima nekretninu procijenjene vrijednosti 203 tisuća eura (31.12.2024.: 202 tisuća eura) na kojoj postoji založno pravo u korist treće strane.

Grupa se zbog svoje djelatnosti izlaže tužbama oštećenika u sklopu svog operativnog poslovanja. Uprava je procijenila, na temelju očitovanja pravnih stručnjaka, sudske sporove za koje su potrebna rezerviranja budući da

je gubitak spora vjerojatan. Za sudske sporove za koje nisu izvršena rezerviranja okarakterizirane kao potencijalne obveze ocijenjeno je da je vjerojatno da će konačni ishod biti u korist Grupe te da neće doći do odljeva resursa.

Rezerviranja za sudske sporove po nastalim štetama su provedene u okviru pričuva šteta. Uprava smatra da su navedena rezerviranja dostatna.

30. Preuzete obveze

Društvo na dan 31. prosinca 2025. godine ima preuzete obveze za buduća ulaganja u iznosu od 24.973 tisuća eura temeljem obvezujućih ponuda za ulaganja u fondove rizičnog kapitala (31. prosinca 2024.: 26.020 tisuća eura).

31. Revizija financijskih izvještaja

Revizori financijskih izvještaja Grupe pružili su u 2025. godini usluge u vrijednosti od 484 tisuća eura uvećano za porez na dodanu vrijednost (2024. godina: od 441 tisuća eura uvećano za porez na dodanu vrijednost). Društvu su pružene usluge u iznosu od 270 tisuća eura uvećano za porez na dodanu vrijednost (2024. godina: 225 tisuća eura uvećano za porez na dodanu vrijednost). Usluge u 2025. i 2024. godini odnose se na troškove usluga zakonski propisane revizije godišnjih financijskih izvještaja. Tijekom 2025. godine, Deloitte d.o.o. nije pružao druge usluge osim usluga revizije. Tijekom 2024. godine, pružio je dozvoljene edukacijske usluge.

32. Događaji poslije datuma bilance

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilance koji bi zahtijevali objavu.

Izveštaji propisani pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih i dodatnih izvještaja društva za osiguranje odnosno društva za reosiguranje (NN 20/23, 153/25) kojeg je na temelju Zakona o osiguranju i Zakona o računovodstvu donijela Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga u nastavku dajemo pojedinačne i konsolidirane financijske izvještaje za društvo CROATIA osiguranje d.d., Zagreb u obliku zahtijevanom prema navedenom Pravilniku.

Usklada između financijskih izvještaja koji su propisani Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društva za osiguranje, odnosno društva za reosiguranje, te godišnjih financijskih izvještaja pripremljenih sukladno MSFI okviru izvještavanja, prikazana je u odjeljku „Usklada između financijskih izvještaja i izvještaja propisanih pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga“.

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
Izveštaji propisani pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga

IZVJEŠTAJ O FINACIJSKOM POLOŽAJU na dan 31.12.2025.

u eurima

Broj pozicije	Elementi zbroja	Oznaka pozicije	Opis pozicije	Prethodna godina			Tekuća godina		
				Život	Neživot	Ukupno	Život	Neživot	Ukupno
001	002+003	I	NEMATERIJALNA IMOVINA	-	14.907.112	14.907.112	-	15.798.570	15.798.570
002		1	Goodwill	-	-	-	-	-	-
003		2	Ostala nematerijalna imovina	-	14.907.112	14.907.112	-	15.798.570	15.798.570
004	005+006+007	II	MATERIJALNA IMOVINA	1.874	61.542.730	61.544.604	1.874	62.103.633	62.105.507
005		1	Zemljišta i građevinski objekti koji služe društvu za provođenje djelatnosti	-	23.930.245	23.930.245	-	23.236.277	23.236.277
006		2	Oprema	1.865	2.912.594	2.914.459	1.865	3.904.150	3.906.015
007		3	Ostala materijalna imovina i zalihe	9	34.699.891	34.699.900	9	34.963.206	34.963.215
008	009+010+014	III	ULAGANJA	359.032.108	955.185.980	1.314.218.088	348.397.344	1.117.918.377	1.466.315.721
009		A	Ulaganja u zemljišta i građevinske objekte koji ne služe društvu za provođenje djelatnosti	-	34.914.492	34.914.492	-	35.976.374	35.976.374
010	011+012+013	B	Ulaganja u ovisna društva, pridružena društva i zajedničke pothvate	-	111.010.290	111.010.290	-	112.934.346	112.934.346
011		1	Dionice i udjeli u ovisnim društvima	-	107.294.051	107.294.051	-	109.218.107	109.218.107
012		2	Dionice i udjeli u pridruženim društvima	-	-	-	-	-	-
013		3	Dionice i udjeli u zajedničkim pothvatima	-	3.716.239	3.716.239	-	3.716.239	3.716.239
014	015+020+025	C	Financijska imovina	359.032.108	809.261.198	1.168.293.306	348.397.344	969.007.657	1.317.405.001
015	016 + 017 + 018 + 019	1	Financijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku	123.310.340	256.795.197	380.105.537	71.381.866	311.473.472	382.855.338
016		1.1	Dužnički financijski instrumenti	105.793.328	123.443.252	229.236.580	53.110.286	115.374.149	168.484.435
017		1.2	Depoziti kod kreditnih institucija	15.935.471	56.370.628	72.306.099	17.151.013	113.512.614	130.663.627
018		1.3	Zajmovi	1.581.541	65.675.598	67.257.139	1.120.567	82.586.709	83.707.276
019		1.4	Ostalo	-	11.305.719	11.305.719	-	-	-
020	021 + 022 + 023 + 024	2	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	202.181.919	492.823.908	695.005.827	235.362.842	571.736.818	807.099.660
021		2.1	Vlasnički financijski instrumenti	18.497.994	173.198.059	191.696.053	38.284.148	276.106.705	314.390.853
022		2.2	Dužnički financijski instrumenti	183.683.925	319.625.849	503.309.774	197.077.819	295.601.814	492.679.633
023		2.3	Udjeli u investicijskim fondovima	-	-	-	-	-	-
024		2.4	Ostalo	-	-	-	875	28.299	29.174
025	026 + 027+.... +030	3	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	33.539.849	59.642.093	93.181.942	41.652.636	85.797.367	127.450.003
026		3.1	Vlasnički financijski instrumenti	-	502.273	502.273	1.606.497	720.874	2.327.371
027		3.2	Dužnički financijski instrumenti	-	-	-	6.975.290	23.860.187	30.835.477
028		3.3	Udjeli u investicijskim fondovima	33.393.758	58.615.068	92.008.826	33.054.909	61.122.850	94.177.759
029		3.4	Izvedeni financijski instrumenti	-	20.843	20.843	15.940	93.456	109.396
030		3.5	Ostalo	146.091	503.909	650.000	-	-	-
031	032 + 036 +040	IV	IMOVINA IZ UGOVORA O OSIGURANJU	30.830	14.998.944	15.029.774	38.441	13.870.282	13.908.723
032	034+035+036	1	Opći model mjerenja	30.830	12.612.714	12.643.544	38.441	11.922.593	11.961.034
033		1.1.	- Imovina za preostalo pokrće	30.830	(1.262.308)	(1.231.478)	38.441	(1.077.035)	(1.038.594)
034		1.2.	- Imovina za novčane tokove od pribave osiguranja	-	-	-	-	-	-
035		1.3.	- Imovina iz nastalih šteta	-	13.875.022	13.875.022	-	12.999.628	12.999.628
036	037+038+039	2	Model mjerenja putem varijabilne naknade	-	-	-	-	-	-
037		2.1.	- Imovina za preostalo pokrće	-	-	-	-	-	-
038		2.2.	- Imovina za novčane tokove od pribave osiguranja	-	-	-	-	-	-
039		2.3.	- Imovina iz nastalih šteta	-	-	-	-	-	-
040	041 +042 +043	3	Model raspodjele premije	-	2.386.230	2.386.230	-	1.947.689	1.947.689
041		3.1.	- Imovina za preostalo pokrće	-	4.370.994	4.370.994	-	4.055.084	4.055.084
042		3.2.	- Imovina za novčane tokove od pribave osiguranja	-	-	-	-	-	-
043		3.3.	- Imovina iz nastalih šteta	-	(1.984.764)	(1.984.764)	-	(2.107.395)	(2.107.395)
044		V	IMOVINA IZ UGOVORA O REOSIGURANJU	1	53.497.827	53.497.828	-	68.558.283	68.558.283
045	046 +047	VI	ODGOĐENA I TEKUĆA POREZNA IMOVINA	552.495	10.578.327	11.130.822	566.114	8.131.160	8.697.274
046		1	Odgodena porezna imovina	552.495	6.190.729	6.743.224	566.114	5.762.317	6.328.431
047		2	Tekuća porezna imovina	-	4.387.598	4.387.598	-	2.368.843	2.368.843
048		VII	OSTALA IMOVINA	226.222	30.830.225	31.056.447	484.043	33.097.618	33.581.661
049	050 +051 +052	1	Novac u banci i blagajni	209.548	1.014.661	1.224.209	484.043	1.330.424	1.814.467
050		1.1	Sredstva na poslovnom računu	-	1.014.661	1.014.661	-	1.330.424	1.330.424
051		1.2	Sredstva na računu imovine za pokrće obveza iz ugovora za životna osiguranja	209.548	-	209.548	484.043	-	484.043
052		1.3	Novčana sredstva u blagajni	-	-	-	-	-	-
053		2	Dugotrajna imovina namijenjena za prodaju i prestanak poslovanja	-	-	-	-	-	-
054		3	Ostalo	16.674	29.815.564	29.832.238	-	31.767.194	31.767.194
055	001+004+008+031+044+045+048	VIII	UKUPNA AKTIVA	359.843.530	1.141.541.145	1.501.384.675	349.487.816	1.319.477.923	1.668.965.739
056		IX	IZVANBILANČNI ZAPISI	1.399.439	43.333.601	44.733.040	1.685.467	39.252.008	40.937.475

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
Izveštaji propisani pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga

IZVEŠTAJ O FINACIJSKOM POLOŽAJU na dan 31.12.2025.

u eurima

Broj pozicije	Elementi zbroja	Oznaka pozicije	Opis pozicije	Prethodna godina			Tekuća godina		
				Život	Neživot	Ukupno	Život	Neživot	Ukupno
057	058+061+062+066+067+071+074	X	KAPITAL I REZERVE	62.023.654	596.349.352	658.373.006	76.212.739	684.271.306	760.484.045
058	059+060	1	Upisani kapital	5.881.322	72.414.820	78.296.142	5.881.322	72.414.820	78.296.142
059		1.1	<i>Uplaćeni kapital - redovne dionice</i>	5.881.322	72.414.820	78.296.142	5.881.322	72.414.820	78.296.142
060		1.2	<i>Uplaćeni kapital - povlaštene dionice</i>	-	-	-	-	-	-
061		2	Premije na emitirane dionice (rezerve kapitala)	-	90.448.275	90.448.275	-	90.448.275	90.448.275
062	063+064+065	3	Revalorizacijske rezerve	2.877.628	97.322.332	100.199.960	11.535.195	171.718.975	183.254.170
063		3.1	<i>Zemljišta i građevinskih objekata</i>	-	6.673.633	6.673.633	-	6.536.500	6.536.500
064		3.2	<i>Financijske imovine</i>	2.877.628	90.648.699	93.526.327	11.534.477	165.159.270	176.693.747
065		3.3	<i>Ostale revalorizacijske rezerve</i>	-	-	-	718	23.205	23.923
066		4	Financijska rezerva iz ugovora o osiguranju	10.986.709	7.123.609	18.110.318	9.415.844	8.206.109	17.621.953
067	068+069+070	5	Rezerve	11.317.678	41.965.240	53.282.918	11.317.678	41.965.240	53.282.918
068		5.1.	<i>Zakonske rezerve</i>	294.066	3.702.116	3.996.182	294.066	3.702.116	3.996.182
069		5.2.	<i>Statutarna rezerva</i>	1.003.040	18.455.600	19.458.640	1.003.040	18.455.600	19.458.640
070		5.3.	<i>Ostale rezerve</i>	10.020.572	19.807.524	29.828.096	10.020.572	19.807.524	29.828.096
071	072+073	6	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	20.403.653	232.058.966	252.462.619	31.976.182	250.130.721	282.106.903
072		6.1.	<i>Zadržana dobit</i>	20.403.653	232.058.966	252.462.619	31.976.182	250.130.721	282.106.903
073		6.2.	<i>Preneseni gubitak (-)</i>	-	-	-	-	-	-
074	075+076	7	Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja	10.556.664	55.016.110	65.572.774	6.086.518	49.387.166	55.473.684
075		7.1.	<i>Dobit tekućeg obračunskog razdoblja</i>	10.556.664	55.016.110	65.572.774	6.086.518	49.387.166	55.473.684
076		7.2.	<i>Gubitak tekućeg obračunskog razdoblja (-)</i>	-	-	-	-	-	-
077		XI	OBVEZE DRUGOG REDA (PODREĐENE OBVEZE)	-	-	-	-	-	-
078		XII	MANJINSKI INTERES	-	-	-	-	-	-
079	080+084+088	XIII	OBVEZE IZ UGOVORA O OSIGURANJU	289.080.613	424.258.545	713.339.158	258.787.825	488.763.178	747.551.003
080	081+082+083	1	Opći model mjerenja	284.797.271	8.397.337	293.194.608	255.516.149	8.753.710	264.269.859
081		1.1.	- Obveza za preostalo pokriće	274.382.306	8.154.302	282.536.608	244.307.170	8.517.626	252.824.796
082		1.2.	- Imovina za novčane tokove od pribave osiguranja	-	-	-	-	-	-
083		1.3.	- Obveza za nastale štete	10.414.965	243.035	10.658.000	11.208.979	236.084	11.445.063
084	085+086+087	2	Model mjerenja putem varijabilne naknade	4.283.342	-	4.283.342	3.271.676	-	3.271.676
085		2.1.	- Obveza za preostalo pokriće	2.357.008	-	2.357.008	1.735.355	-	1.735.355
086		2.2.	- Imovina za novčane tokove od pribave osiguranja	-	-	-	-	-	-
087		2.3.	- Obveza za nastale štete	1.926.334	-	1.926.334	1.536.321	-	1.536.321
088	089+090+091	3	Model raspodjele premije	-	415.861.208	415.861.208	-	480.009.468	480.009.468
089		3.1.	- Obveza za preostalo pokriće	-	102.584.921	102.584.921	-	119.060.920	119.060.920
090		3.2.	- Imovina za novčane tokove od pribave osiguranja	-	-	-	-	-	-
091		3.3.	- Obveza za nastale štete	-	313.276.287	313.276.287	-	360.948.548	360.948.548
092		XIV	OBVEZE IZ UGOVORA O REOSIGURANJU	-	6.191.184	6.191.184	-	4.405.700	4.405.700
093		XV	OBVEZA ZA UGOVORE O ULAGANJU	-	-	-	-	-	-
094	095+096	XVI	OSTALE PRIČUVE	367.392	5.378.348	5.745.740	372.739	6.153.387	6.526.126
095		1	Pričuve za mirovine i slične obveze	367.392	5.050.720	5.418.112	372.739	5.825.759	6.198.498
096		2	Ostale pričuve	-	327.628	327.628	-	327.628	327.628
097	098+099	XVI I	ODGOĐENA I TEKUĆA POREZNA OBVEZA	3.043.391	23.089.920	26.133.311	4.599.008	43.870.239	48.469.247
098		1	Odgođena porezna obveza	3.043.391	22.932.237	25.975.628	4.599.008	39.495.757	44.094.765
099		2	Tekuća porezna obveza	-	157.683	157.683	-	4.374.482	4.374.482
100	101+102+...+105	XVI II	FINACIJSKE OBVEZE	218.046	39.411.577	39.629.623	5.872	39.855.734	39.861.606
101		1	Obveze po zajmovima	-	-	-	-	-	-
102		2	Obveze po izdanim financijskim instrumentima	-	-	-	-	-	-
103		3	Obveza za izvedene financijske instrumente	216.246	600.864	817.110	5.872	15.422	21.294
104		4	Obveza za neisplaćenu dividendu	-	212.811	212.811	-	534.227	534.227
105		5	Ostale financijske obveze	1.800	38.597.902	38.599.702	-	39.306.085	39.306.085
106	107+108+109	XIX	OSTALE OBVEZE	5.110.434	46.862.219	51.972.653	9.509.633	52.158.379	61.668.012
107		1	Obveze za otuđenje i prekinuto poslovanje	-	-	-	-	-	-
108		2	Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	2.393.708	20.943.503	23.337.211	2.289.697	20.896.992	23.186.689
109		3	Ostale obveze	2.716.726	25.918.716	28.635.442	7.219.936	31.261.387	38.481.323
110	057+077+078+079+092+093+094+097+100+106	XX	UKUPNA PASIVA	359.843.530	1.141.541.145	1.501.384.675	349.487.816	1.319.477.923	1.668.965.739
111		XXI	IZVANBILANČNI ZAPISI	1.399.439	43.333.601	44.733.040	1.685.467	39.252.008	40.937.475

Napomena: poziciju 078 popunjavaju društva koja sastavljaju konsolidirane financijske izvještaje

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
Izveštaji propisani pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI ZA RAZDOBLJE OD 01.01.-31.12.2025.

u eurima

Broj pozicije	Elementi zbroja	Oznaka pozicije	Opis pozicije	Kumulativ					
				Prethodno obračunsko razdoblje			Tekuće obračunsko razdoblje		
				Život	Neživot	Ukupno	Život	Neživot	Ukupno
001	002 + 003 + 004	I	Prihodi od ugovora o osiguranju	7.741.832	441.095.168	448.837.000	6.560.519	495.458.111	502.018.630
002		1	Opći model mjerenja	7.619.410	2.784.538	10.403.948	6.457.496	2.991.494	9.448.990
003		2	Model mjerenja putem varijabilne naknade	122.422	-	122.422	103.023	-	103.023
004		3	Model raspodjele premije	-	438.310.630	438.310.630	-	492.466.617	492.466.617
005	006+007+....+012	II	Rashodi od ugovora o osiguranju	(3.057.096)	(405.586.555)	(408.643.651)	(3.749.407)	(449.759.311)	(453.508.718)
006		1	Nastale štete	(839.846)	(262.324.172)	(263.164.018)	(720.176)	(294.894.290)	(295.614.466)
007		2	Provizije	(518.063)	(44.371.583)	(44.889.646)	(769.656)	(52.333.461)	(53.103.117)
008		3	Ostali rashodi vezani uz prodaju osiguranja	-	(45.060.070)	(45.060.070)	-	(48.909.314)	(48.909.314)
009		4	Ostali rashodi od pružanja usluga osiguranja	(1.881.348)	(61.122.252)	(63.003.600)	(1.794.112)	(64.979.638)	(66.773.750)
010		5	Amortizacija troškova pribave osiguranja	-	-	-	-	-	-
011		6	Gubici i otpuštanje gubitaka po osnovi neprofitabilnih ugovora	87.135	(452.517)	(365.382)	(1.087)	648.659	647.572
012		7	Promjena obveza za nastale štete	95.026	7.744.039	7.839.065	(464.376)	10.708.733	10.244.357
013	014 + 015	III	Neto rezultat ugovora o (pasivnom) reosiguranju	1	(14.808.698)	(14.808.697)	-	(20.217.830)	(20.217.830)
014		1	Prihodi iz ugovora o (pasivnom) reosiguranju	-	46.874.406	46.874.406	-	55.420.874	55.420.874
015		2	Rashodi iz ugovora o (pasivnom) reosiguranju	1	(61.683.104)	(61.683.103)	-	(75.638.704)	(75.638.704)
016	001 + 005 + 013	IV	Rezultat iz ugovora o osiguranju	4.684.737	20.699.915	25.384.652	2.811.112	25.480.970	28.292.082
017	018 + 023 + 024 + 025 + 026 + 027 + 031 + 032 + 033 + 034	V	Neto rezultat ulaganja	10.367.434	48.341.922	58.709.356	7.216.510	46.606.304	53.822.814
018	019 + 020 + 021 + 022	1	Neto rezultat ulaganja u zemljišta i građevinske objekte	-	4.329.127	4.329.127	-	1.326.723	1.326.723
019		1.1.	Dobici/gubici (neto) od najmova	-	3.564.743	3.564.743	-	1.479.167	1.479.167
020		1.2.	Realizirani dobitci/gubitci (neto) od nekretnina koje se ne koriste za vlastitu upotrebu	-	(1.478)	(1.478)	-	(43.881)	(43.881)
021		1.3.	Nerealizirani dobitci/gubitci (neto) od nekretnina koje se ne koriste za vlastitu upotrebu	-	765.862	765.862	-	(108.563)	(108.563)
022		1.4.	Amortizacija zemljišta i građevinskih objekata koji ne služe društvu za obavljanje djelatnosti	-	-	-	-	-	-
023		2	Kamatni prihod izračunat metodom efektivne kamatne stope	8.641.465	17.117.357	25.758.822	7.543.180	19.308.597	26.851.777
024		3	Ostali prihodi od kamata	-	99.389	99.389	-	201	201
025		4	Prihod od dividendi	1.379.824	22.214.728	23.594.552	2.367.582	20.044.079	22.411.661
026		5	Nerealizirani dobitci/gubitci (neto) od financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz RDG	1.397.169	1.858.015	3.255.184	592.363	1.067.748	1.660.111
027	028 + 029 + 030	6	Realizirani dobitci/gubitci	(1.869.134)	252.730	(1.616.404)	(2.397.095)	7.008.789	4.611.694
028		6.1.	Realizirani dobitci/gubitci (neto) od financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz RDG	762.398	3.960.618	4.723.016	2.261.467	6.508.247	8.769.714
029		6.2.	Realizirani dobitci/gubitci (neto) od financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz OSD	(2.631.532)	(3.707.888)	(6.339.420)	(894.777)	500.542	(394.235)
030		6.3.	Ostali realizirani dobitci/gubitci (neto)	-	-	-	(3.763.785)	-	(3.763.785)
031		7	Neto umanj enje/otpuštanje vrijednosti ulaganja	43.474	2.308.461	2.351.935	34.104	2.593.500	2.627.604
032		8	Neto tečajne razlike	372.437	1.158.739	1.531.176	(817.059)	(3.029.316)	(3.846.375)
033		9	Ostali prihodi od ulaganja	521.495	1.208.739	1.730.234	130.740	221.361	352.101
034		10	Ostali rashodi od ulaganja	(119.296)	(2.205.363)	(2.324.659)	(237.305)	(1.935.378)	(2.172.683)

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI ZA RAZDOBLJE OD 01.01.-31.12.2025.

u eurima

Broj pozicije	Elementi zbroja	Oznaka pozicije	Opis pozicije	Kumulativ					
				Prethodno obračunsko razdoblje			Tekuće obračunsko razdoblje		
				Život	Neživot	Ukupno	Život	Neživot	Ukupno
035	036 + 037 + 038	VI	Neto financijski rashod od ugovora o osiguranju i (pasivnog) reosiguranja	(2.305.271)	(4.089.666)	(6.394.937)	(2.757.454)	(4.245.391)	(7.002.845)
036		1	Neto financijski prihodi/rashodi od ugovora o osiguranju	(2.305.271)	(4.828.977)	(7.134.248)	(2.757.453)	(5.271.778)	(8.029.231)
037		2	Neto financijski prihodi/rashodi od ugovora o (pasivnom) reosiguranju	-	739.311	739.311	(1)	1.026.387	1.026.386
038		3	Promjena obveze za ugovore o ulaganju	-	-	-	-	-	-
039		VII	Ostali prihodi	5.943	14.244.130	14.250.073	10.019	6.775.026	6.785.045
040		VIII	Ostali poslovni rashodi	(169.855)	(18.860.414)	(19.030.269)	(187.328)	(16.691.710)	(16.879.038)
041		IX	Ostali financijski rashodi	(30.323)	(1.389.755)	(1.420.078)	(31.099)	(1.423.008)	(1.454.107)
042		X	Udio u dobiti društava koja se konsolidiraju metodom udjela, neto od poreza	-	-	-	-	-	-
043	001+005+013+016+017+035+039+040+041+042	XI	Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja prije poreza (+/-)	12.552.665	58.946.132	71.498.797	7.061.760	56.502.191	63.563.951
044	045 + 046	XII	Porez na dobit ili gubitak	(1.996.001)	(3.930.022)	(5.926.023)	(975.242)	(7.115.025)	(8.090.267)
045		1	Tekući porezni trošak	(2.031.891)	(2.432.470)	(4.464.361)	(1.211.855)	(8.595.660)	(9.807.515)
046		2	Odgođeni porezni trošak/prihod	35.890	(1.497.552)	(1.461.662)	236.613	1.480.635	1.717.248
047	043+ 044	XIII	Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja poslije poreza (+/-)	10.556.664	55.016.110	65.572.774	6.086.518	49.387.166	55.473.684
048		1	Pripisano imateljima kapitala matice	-	-	-	-	-	-
049		2	Pripisano nekontrolirajućem interesu	-	-	-	-	-	-
050	051 + 056	XIV	Ostala sveobuhvatna dobit	(616.795)	43.856.247	43.239.452	8.102.569	84.175.911	92.278.480
051	052 + 053 + 054 + 055	1	Stavke koje se neče reklasificirati u račun dobiti i gubitka	2.087.267	42.226.308	44.313.575	8.852.599	83.363.393	92.215.992
052		1.1.	Neto promjena fer vrijednosti vlasničkih vrijednosnica (OSD)	2.545.447	48.257.260	50.802.707	10.795.852	101.670.690	112.466.542
053		1.2.	Aktuarski dobici/gubici po mirovinskim planovima s definiranim mirovinama	-	-	-	-	-	-
054		1.3.	Ostalo	-	3.238.238	3.238.238	-	(8.016)	(8.016)
055		1.4.	Porez	(458.180)	(9.269.190)	(9.727.370)	(1.943.253)	(18.299.281)	(20.242.534)
056	057 + 058 + ... + 063	2	Stavke koje su, ili bi mogle biti, reklasificirane u račun dobiti i gubitka	(2.704.062)	1.629.939	(1.074.123)	(750.030)	812.518	62.488
057		2.1.	Neto promjena fer vrijednosti dužničkih vrijednosnica (OSD)	5.847.932	8.990.928	14.838.860	1.000.143	(382.459)	617.684
058		2.2.	Tečajne razlike nastale preračunavanjem inozemnog poslovanja	-	-	-	-	20.429	20.429
059		2.3.	Učinci od instrumenata zaštite	-	-	-	875	28.299	29.174
060		2.4.	Neto financijski rashodi/prihodi od ugovora o osiguranju	(9.145.568)	(7.547.120)	(16.692.688)	(1.915.689)	999.402	(916.287)
061		2.5.	Neto financijski prihodi/rashod od ugovora o (pasivnom) reosiguranju	-	548.152	548.152	-	320.133	320.133
062		2.6.	Ostalo	-	-	-	-	-	-
063		2.7.	Porez	593.574	(362.021)	231.553	164.641	(173.286)	(8.645)
064	047+ 050	XV	Ukupna sveobuhvatna dobit	9.939.869	98.872.357	108.812.226	14.189.087	133.563.077	147.752.164
065		1	Pripisano imateljima kapitala matice	-	-	-	-	-	-
066		2	Pripisano nekontrolirajućem interesu	-	-	-	-	-	-
067		XVI	Reklasifikacijske usklade	-	-	-	-	-	-

Napomena: Pozicije 042, 065 i 066 popunjavaju društva koja sastavljaju konsolidirane financijske izvještaje

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA (INDIREKTNA METODA) za razdoblje 01.01.-31.12.2025.

u eurima

Broj pozicije	Elementi zbroja	Oznaka pozicije	Opis pozicije	Tekuće poslovno razdoblje	Isto razdoblje prethodne godine
001	002+018+035 + 036 + 037	I	NOVČANI TOK IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI	58.064.511	172.580.522
002	003+004	1	Novčani tok prije promjene poslovne imovine i obveza	18.915.651	24.509.703
003		1.1	Dobit/gubitak obračunskog razdoblja	55.473.684	65.572.774
004	005+006+....+017	1.2	Usklađenja:	(36.558.033)	(41.063.071)
005		1.2.1	Amortizacija nekretnina i opreme	4.879.751	5.105.615
006		1.2.2	Amortizacija nematerijalne imovine	3.359.440	3.849.908
007		1.2.3	Gubitak od umanjenja vrijednosti nematerijalne imovine	-	466.974
008		1.2.4	Ostali financijski troškovi	-	-
009		1.2.5	Umanjenje vrijednosti i dabitici/gubici od svođenja na fer vrijednost	(4.898.012)	(7.007.876)
010		1.2.6	Troškovi kamata	1.454.106	1.420.078
011		1.2.7	Prihodi od kamata	(26.851.978)	(25.858.211)
012		1.2.8	Dobitak od prodaje podružnice	-	-
013		1.2.9	Udjeli u dobiti pridruženih društava	-	-
014		1.2.10	Transakcije plaćanja temeljene na dionicama koja se podmiruju glavnici instrumentima	-	-
015		1.2.11	Trošak poreza na dobit	8.090.267	5.926.023
016		1.2.12	Dobitci/gubici od prodaje materijalne imovine (uključujući zemljišta i građevinske objekte)	(227.481)	(1.219.197)
017		1.2.13	Ostala usklađenja	(22.364.124)	(23.746.385)
018	019+020+...+034	2	Povećanje/smanjenje poslovne imovine i obveza	(5.095.558)	120.660.105
019		2.1	Povećanje/smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	1.026.655	43.580.486
020		2.2	Povećanje/smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	(32.613.017)	47.328.335
021		2.3	Povećanje/smanjenje financijske imovine koja se vrednuje po amortiziranom trošku	(944.592)	13.988.463
022		2.4	Povećanje/smanjenje imovine/obveza iz ugovora o osiguranju	34.416.609	(33.507.924)
023		2.5	Povećanje/smanjenje imovine/obveza iz ugovora o reosiguranju	(16.525.806)	1.248.080
024		2.6	Povećanje/smanjenje porezne imovine	2.433.549	(2.550.905)
025		2.7	Povećanje/smanjenje potraživanja	-	-
026		2.8	Povećanje/smanjenje ulaganja u nekretnine	(1.005.442)	33.547.262
027		2.9	Povećanje/smanjenje nekretnina za vlastitu upotrebu	-	-
028		2.10	Povećanje/smanjenje ostale imovine	637.147	4.038.774
029		2.11	Povećanje/ smanjenje obveza iz ugovora o ulaganju	-	-
030		2.12	Povećanje/smanjenje ostalih pričuva	780.386	(1.349.373)
031		2.13	Povećanje/smanjenje poreznih obveza	(2.488.114)	2.548.426
032		2.14	Povećanje/smanjenje financijskih obveza	(508.292)	738.138
033		2.15	Povećanje/smanjenje ostalih obveza	9.845.881	3.412.553
034		2.16	Povećanje/smanjenje odgođenog plaćanja troškova i prihoda budućeg razdoblja	(150.522)	7.637.790
035		3	Plaćeni porez na dobit	(3.517.396)	(19.629.729)
036		4	Primici od kamata	25.687.409	24.456.177
037		5	Primici od dividendi	22.074.405	22.584.266
038	039+040+...+045	II	NOVČANI TOK IZ ULAGAČKIH AKTIVNOSTI	(8.233.954)	(53.420.757)
039		1	Primici od prodaje materijalne imovine	489.132	6.904.317
040		2	Izdaci za nabavu materijalne imovine	(3.072.188)	(2.172.906)
041		3	Primici od prodaje nematerijalne imovine	-	39.459
042		4	Izdaci za nabavu nematerijalne imovine	(4.250.898)	(3.496.013)
043		5	Primici od prodaje podružnice, pridruženih društava i zajedničkih pothvata	-	-
044		6	Izdaci za nabavu podružnice, pridruženih društava i zajedničkih pothvata	-	-
045		7	Primici/izdaci temeljem ostalih investicijskih aktivnosti	(1.400.000)	(54.695.614)
046	047+048+...+057	III	NOVČANI TOK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI	(49.202.406)	(118.066.875)
047		1	Novčani primici uslijed povećanja temeljnog kapitala	-	-
048		2	Novčani primici od izdavanja povlaštenih dionica koje se mogu otkupiti	-	-
049		3	Novčani primici od primljenih kratkoročnih i dugoročnih zajmova	-	-
050		4	Novčani primici od prodaje vlastitih dionica	-	-
051		5	Novčani primici od realizacije dioničkih opcija	-	-
052		6	Novčani izdaci koji se odnose na povlaštene dionice koje se mogu otkupiti	-	-
053		7	Novčani izdaci za otplatu primljenih kratkoročnih i dugoročnih zajmova	-	-
054		8	Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	-	-
055		9	Novčani izdaci za plaćene kamate	-	-
056		10	Novčani izdaci za plaćene dividende	(45.771.324)	(115.004.105)
057		11	Novčani izdaci za obveze iz najma	(3.431.082)	(3.062.770)
058	001+038+046	IV	ČISTI NOVČANI TOK	628.151	1.092.890
059		V	UČINCI PROMJENE TEČAJEVA STRANIH VALUTA NA NOVCA I NOVČANE EKIVALENTE	(37.893)	(1.531.175)
060	058+059	VI	NETO POVEĆANJE/SMANJENJE NOVCA I NOVČANIH EKIVALENATA	590.258	(438.285)
061		1	Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	1.224.209	1.662.494
062	060+061	2	Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	1.814.467	1.224.209

Napomena: Pozicije koje umanjuju novčani tok upisuju se s negativnim predznakom

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
Izveštaji propisani pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA za razdoblje 01.01.-31.12.2025.

u eurima

Broj pozicije	Opis pozicije	Raspodjeljivo vlasnicima matice								Raspodjeljivo nekontrolirajućim interesima*	Ukupno kapital i rezerve
		Uplaćeni kapital (redovne i povlaštene dionice)	Premije na emitirane dionice	Revalorizacijske rezerve	Financijska rezerva iz ugovora o osiguranju	Rezerve kapitala (zakonske, statutarne, ostale)	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit/gubitak tekuće godine	Ukupno kapital i rezerve		
I.	Stanje na 01. siječnja prethodne godine	78.296.142	90.448.275	46.921.341	31.352.306	53.278.877	317.257.942	46.879.800	664.434.683	-	664.434.683
1.	Promjena računovodstvenih politika	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.	Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II.	Stanje na 01. siječnja prethodne godine (prepravljeno)	78.296.142	90.448.275	46.921.341	31.352.306	53.278.877	317.257.942	46.879.800	664.434.683	-	664.434.683
III.	Sveobuhvatna dobit ili gubitak prethodne godine	-	-	56.481.440	(13.241.988)	-	-	65.572.774	108.812.226	-	108.812.226
1.	Dobit ili gubitak razdoblja	-	-	-	-	-	-	65.572.774	65.572.774	-	65.572.774
2.	Ostala sveobuhvatna dobit ili gubitak prethodne godine	-	-	56.481.440	(13.241.988)	-	-	-	43.239.452	-	43.239.452
2.1.	Nerealizirani dobiti ili gubici od materijalne imovine (zemljišta i građevinski objekti)	-	-	2.655.355	-	-	-	-	2.655.355	-	2.655.355
2.2.	Nerealizirani dobiti ili gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	-	-	48.627.762	-	-	-	-	48.627.762	-	48.627.762
2.3.	Realizirani dobiti ili gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	-	-	5.198.323	-	-	-	-	5.198.323	-	5.198.323
2.4.	Neto financijski rashodi/prihodi od ugovora o osiguranju	-	-	-	(13.691.473)	-	-	-	(13.691.473)	-	(13.691.473)
2.5.	Neto financijski rashodi/prihodi od ugovora o (pasivnom) reosiguranju	-	-	-	449.485	-	-	-	449.485	-	449.485
2.6.	Ostale nevlasničke promjene kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IV.	Transakcije s vlasnicima (prethodno razdoblje)	-	-	(3.202.821)	-	4.041	(64.795.323)	(46.879.800)	(114.873.903)	-	(114.873.903)
1.	Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.	Ostale uplate vlasnika	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.	Isplata udjela u dobiti/dividenda	-	-	-	-	-	(81.049.412)	(33.824.493)	(114.873.905)	-	(114.873.905)
4.	Ostale raspodjele vlasnicima	-	-	(3.202.821)	-	4.041	16.254.089	(13.055.307)	2	-	2
V.	Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja u prethodnoj godini	78.296.142	90.448.275	100.199.960	18.110.318	53.282.918	252.462.619	65.572.774	658.373.006	-	658.373.006
VI.	Stanje na 01. siječnja tekuće godine	78.296.142	90.448.275	100.199.960	18.110.318	53.282.918	252.462.619	65.572.774	658.373.006	-	658.373.006
1.	Promjena računovodstvenih politika	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.	Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII.	Stanje 1. siječnja tekuće godine (prepravljeno)	78.296.142	90.448.275	100.199.960	18.110.318	53.282.918	252.462.619	65.572.774	658.373.006	-	658.373.006
VIII.	Sveobuhvatna dobit ili gubitak tekuće godine	-	-	92.766.845	(488.365)	-	-	55.473.684	147.752.164	-	147.752.164
1.	Dobit ili gubitak razdoblja	-	-	-	-	-	-	55.473.684	55.473.684	-	55.473.684
2.	Ostala sveobuhvatna dobit ili gubitak tekuće godine	-	-	92.766.845	(488.365)	-	-	-	92.278.480	-	92.278.480
2.1.	Nerealizirani dobiti ili gubici od materijalne imovine (zemljišta i građevinski objekti)	-	-	(6.573)	-	-	-	-	(6.573)	-	(6.573)
2.2.	Nerealizirani dobiti ili gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	-	-	92.405.792	-	-	-	-	92.405.792	-	92.405.792
2.3.	Realizirani dobiti ili gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	-	-	323.273	-	-	-	-	323.273	-	323.273
2.4.	Neto financijski rashodi/prihodi od ugovora o osiguranju	-	-	-	(750.873)	-	-	-	(750.873)	-	(750.873)
2.5.	Neto financijski rashodi/prihodi od ugovora o (pasivnom) reosiguranju	-	-	-	262.508	-	-	-	262.508	-	262.508
2.6.	Ostale nevlasničke promjene kapitala	-	-	44.353	-	-	-	-	44.353	-	44.353
IX.	Transakcije s vlasnicima (tekuće razdoblje)	-	-	(9.712.635)	-	-	29.644.284	(65.572.774)	(45.641.125)	-	(45.641.125)
1.	Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.	Ostale uplate vlasnika	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.	Isplata udjela u dobiti/dividenda	-	-	-	-	-	-	(45.641.124)	(45.641.124)	-	(45.641.124)
4.	Ostale transakcije s vlasnicima	-	-	(9.712.635)	-	-	29.644.284	(19.931.650)	(1)	-	(1)
X.	Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja u tekućoj godini	78.296.142	90.448.275	183.254.170	17.621.953	53.282.918	282.106.903	55.473.684	760.484.045	-	760.484.045

Napomena: * Popunjavaju društva koja sastavljaju konsolidirane financijske izvještaje

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
Izveštaji propisani pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU na dan 31.12.2025.

u eurima

Broj pozicije	Elementi zbroja	Oznaka pozicije	Opis pozicije	Prethodna godina			Tekuća godina		
				Život	Neživot	Ukupno	Život	Neživot	Ukupno
001	002+003	I	NEMATERIJALNA IMOVINA	95.507	24.435.268	24.530.775	637.234	25.051.301	25.688.535
002		1	Goodwill	-	3.466.503	3.466.503	510.781	1.741.289	2.252.070
003		2	Ostala nematerijalna imovina	95.507	20.968.765	21.064.272	126.453	23.310.012	23.436.465
004	005+006+007	II	MATERIJALNA IMOVINA	3.306.035	122.512.933	125.818.968	3.270.115	128.636.487	131.906.602
005		1	Zemljišta i građevinski objekti koji služe društvu za provođenje djelatnosti	2.340.062	58.705.556	61.045.618	2.294.888	60.032.134	62.327.022
006		2	Oprema	174.651	20.585.406	20.760.057	172.990	25.809.627	25.982.617
007		3	Ostala materijalna imovina i zalihe	791.322	43.221.971	44.013.293	802.237	42.794.726	43.596.963
008	009+010+014	III	ULAGANJA	448.280.023	1.050.541.428	1.498.821.451	443.547.661	1.215.798.517	1.659.346.178
009		A	Ulaganja u zemljišta i građevinske objekte koji ne služe društvu za provođenje djelatnosti	2.693.941	149.765.245	152.459.186	2.816.576	167.139.276	169.955.852
010	011+012+013	B	Ulaganja u ovisna društva, pridružena društva i zajedničke pothvate	-	9.868.536	9.868.536	-	10.449.007	10.449.007
011		1	Dionice i udjeli u ovisnim društvima	-	-	-	-	-	-
012		2	Dionice i udjeli u pridruženim društvima	-	841.326	841.326	-	925.569	925.569
013		3	Dionice i udjeli u zajedničkim pothvatima	-	9.027.210	9.027.210	-	9.523.438	9.523.438
014	015+020+025	C	Financijska imovina	445.586.082	890.907.647	1.336.493.729	440.731.085	1.038.210.234	1.478.941.319
015	016 + 017 + 018 + 019	1	Financijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku	149.266.891	290.185.401	439.452.292	100.168.674	327.502.509	427.671.183
016		1.1	Dužnički financijski instrumenti	110.128.970	134.622.409	244.751.379	58.052.998	128.852.745	186.905.743
017		1.2	Depoziti kod kreditnih institucija	36.644.834	117.767.009	154.411.843	40.262.316	171.351.719	211.614.035
018		1.3.	Zajmovi	2.493.087	26.490.264	28.983.351	1.853.360	27.298.045	29.151.405
019		1.4.	Ostalo	-	11.305.719	11.305.719	-	-	-
020	021 + 022 + 023 + 024	2	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	254.192.498	538.912.029	793.104.527	288.718.525	623.293.371	912.011.896
021		2.1	Vlasnički financijski instrumenti	18.497.994	173.198.109	191.696.103	38.284.148	276.106.756	314.390.904
022		2.2	Dužnički financijski instrumenti	235.694.504	365.713.920	601.408.424	250.433.502	347.142.133	597.575.635
023		2.3.	Udjeli u investicijskim fondovima	-	-	-	-	-	-
024		2.4.	Ostalo	-	-	-	875	44.482	45.357
025	026 + 027+.... +030	3	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	42.126.693	61.810.217	103.936.910	51.843.886	87.414.354	139.258.240
026		3.1	Vlasnički financijski instrumenti	-	502.273	502.273	1.606.497	720.874	2.327.371
027		3.2	Dužnički financijski instrumenti	-	-	-	6.975.290	23.860.187	30.835.477
028		3.3.	Udjeli u investicijskim fondovima	41.980.602	60.783.192	102.763.794	43.246.159	62.739.837	105.985.996
029		3.4.	Izvedeni financijski instrumenti	-	20.843	20.843	15.940	93.456	109.396
030		3.5	Ostalo	146.091	503.909	650.000	-	-	-
031	032 + 036 +040	IV	IMOVINA IZ UGOVORA O OSIGURANJU	30.830	14.998.944	15.029.774	38.441	13.870.282	13.908.723
032	034+035+036	1	Opći model mjerenja	30.830	12.612.714	12.643.544	38.441	11.922.593	11.961.034
033		1.1.	- Imovina za preostalo pokriće	30.830	(1.262.308)	(1.231.478)	38.441	(1.077.035)	(1.038.594)
034		1.2.	- Imovina za novčane tokove od pribave osiguranja	-	-	-	-	-	-
035		1.3.	- Imovina iz nastalih šteta	-	13.875.022	13.875.022	-	12.999.628	12.999.628
036	037+038+039	2	Model mjerenja putem varijabilne naknade	-	-	-	-	-	-
037		2.1.	- Imovina za preostalo pokriće	-	-	-	-	-	-
038		2.2.	- Imovina za novčane tokove od pribave osiguranja	-	-	-	-	-	-
039		2.3.	- Imovina iz nastalih šteta	-	-	-	-	-	-
040	041 +042 +043	3	Model raspodjele premije	-	2.386.230	2.386.230	-	1.947.689	1.947.689
041		3.1.	- Imovina za preostalo pokriće	-	4.370.994	4.370.994	-	4.055.084	4.055.084
042		3.2.	- Imovina za novčane tokove od pribave osiguranja	-	-	-	-	-	-
043		3.3.	- Imovina iz nastalih šteta	-	(1.984.764)	(1.984.764)	-	(2.107.395)	(2.107.395)
044		V	IMOVINA IZ UGOVORA O REOSIGURANJU	4	59.140.685	59.140.689	(316)	74.013.195	74.012.879
045	046 +047	VI	ODGOĐENA I TEKUĆA POREZNA IMOVINA	538.672	13.982.410	14.521.082	398.667	12.065.724	12.464.391
046		1	Odgođena porezna imovina	538.672	7.879.778	8.418.450	398.667	7.815.400	8.214.067
047		2	Tekuća porezna imovina	-	6.102.632	6.102.632	-	4.250.324	4.250.324
048		VII	OSTALA IMOVINA	5.228.485	54.706.991	59.935.476	5.302.664	65.286.730	70.589.394
049	050 +051 +052	1	Novac u banci i blagajni	939.795	7.837.061	8.776.856	1.749.263	14.598.312	16.347.575
050		1.1	Sredstva na poslovnom računu	547.067	7.727.162	8.274.229	1.205.046	14.500.484	15.705.530
051		1.2	Sredstva na računima imovine za pokriće obveza iz ugovora za životna osiguranja	392.509	-	392.509	544.041	-	544.041
052		1.3	Novčana sredstva u blagajni	219	109.899	110.118	176	97.828	98.004
053		2	Dugotrajna imovina namjenjena za prodaju i prestanak poslovanja	-	273.867	273.867	-	268.008	268.008
054		3	Ostalo	4.288.690	46.596.063	50.884.753	3.553.401	50.420.410	53.973.811
055	001+004+008+031+044+045+048	VIII	UKUPNA AKTIVA	457.479.556	1.340.318.659	1.797.798.215	453.194.466	1.534.722.236	1.987.916.702
056		IX	IZVANBILANČNI ZAPISI	1.761.345	47.386.120	49.147.465	2.052.106	44.012.657	46.064.763

Broj pozicije	Elementi zbroja	Oznaka pozicije	Opis pozicije	Prethodna godina			Tekuća godina		
				Život	Neživot	Ukupno	Život	Neživot	Ukupno
057	058+061+062+066+067+071+074	X	KAPITAL I REZERVE	82.658.315	676.297.531	758.955.846	97.241.490	773.019.486	870.260.976
058	059+060	1	Upisani kapital	5.881.322	72.414.820	78.296.142	5.881.322	72.414.820	78.296.142
059		1.1	Uplaćeni kapital - redovne dionice	5.881.322	72.414.820	78.296.142	5.881.322	72.414.820	78.296.142
060		1.2	Uplaćeni kapital - povlaštene dionice	-	-	-	-	-	-
061		2	Premije na emitirane dionice (rezerve kapitala)	-	90.448.275	90.448.275	-	90.448.275	90.448.275
062	063+064+065	3	Revalorizacijske rezerve	246.216	110.451.453	110.697.669	9.248.561	185.084.424	194.332.985
063		3.1	Zemljišta i građevinskih objekata	9.739	20.736.313	20.746.052	-	20.533.169	20.533.169
064		3.2	Financijske imovine	236.477	89.693.162	89.929.639	9.247.843	164.492.802	173.740.645
065		3.3	Ostale revalorizacijske rezerve	-	21.978	21.978	718	58.453	59.171
066		4	Financijska rezerva iz ugovora o osiguranju	20.294.705	7.160.131	27.454.836	16.909.233	8.508.888	25.418.121
067	068+069+070	5	Rezerve	11.317.678	41.965.240	53.282.918	11.317.678	41.965.240	53.282.918
068		5.1.	Zakonske rezerve	294.066	3.702.116	3.996.182	294.066	3.702.116	3.996.182
069		5.2.	Statutarna rezerva	1.003.040	18.455.600	19.458.640	1.003.040	18.455.600	19.458.640
070		5.3.	Ostale rezerve	10.020.572	19.807.524	29.828.096	10.020.572	19.807.524	29.828.096
071	072+073	6	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	31.914.426	305.836.672	337.751.098	44.961.676	318.131.521	363.093.197
072		6.1.	Zadržana dobit	31.914.426	305.836.672	337.751.098	44.961.676	318.131.521	363.093.197
073		6.2.	Preneseni gubitak (-)	-	-	-	-	-	-
074	075+076	7	Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja	13.003.968	48.020.940	61.024.908	8.923.020	56.466.318	65.389.338
075		7.1.	Dobit tekućeg obračunskog razdoblja	13.003.968	48.020.940	61.024.908	8.923.020	56.466.318	65.389.338
076		7.2.	Gubitak tekućeg obračunskog razdoblja (-)	-	-	-	-	-	-
077		XI	OBVEZE DRUGOG REDA (PODREĐENE OBVEZE)	-	-	-	-	-	-
078		XII	MANJINSKI INTERES	133.095	348.875	481.970	144.223	364.704	508.927
079	080+084+088	XIII	OBVEZE IZ UGOVORA O OSIGURANJU	356.485.969	503.003.799	859.489.768	332.745.266	572.368.231	905.113.497
080	081+082+083	1	Opći model mjerenja	343.966.988	13.704.578	357.671.566	318.677.524	13.454.727	332.132.251
081		1.1.	- Obveza za preostalo pokriće	332.115.703	13.183.272	345.298.975	306.119.459	12.897.874	319.017.333
082		1.2.	- Imovina za novčane tokove od pribave osiguranja	-	-	-	-	-	-
083		1.3.	- Obveza za nastale štete	11.851.285	521.306	12.372.591	12.558.065	556.853	13.114.918
084	085+086+087	2	Model mjerenja putem varijabilne naknade	12.518.981	-	12.518.981	14.067.742	-	14.067.742
085		2.1.	- Obveza za preostalo pokriće	10.586.775	-	10.586.775	12.530.594	-	12.530.594
086		2.2.	- Imovina za novčane tokove od pribave osiguranja	-	-	-	-	-	-
087		2.3.	- Obveza za nastale štete	1.932.206	-	1.932.206	1.537.148	-	1.537.148
088	089+090+091	3	Model raspodjele premije	-	489.299.221	489.299.221	-	558.913.504	558.913.504
089		3.1.	- Obveza za preostalo pokriće	-	133.914.872	133.914.872	-	152.084.737	152.084.737
090		3.2.	- Imovina za novčane tokove od pribave osiguranja	-	-	-	-	-	-
091		3.3.	- Obveza za nastale štete	-	355.384.349	355.384.349	-	406.828.767	406.828.767
092		XIV	OBVEZE IZ UGOVORA O REOSIGURANJU	19.999	6.619.022	6.639.021	-	5.101.700	5.101.700
093		XV	OBVEZA ZA UGOVORE O ULAGANJU	-	-	-	-	-	-
094	095+096	XVI	OSTALE PRIČUVE	490.651	7.373.390	7.864.041	405.997	8.336.515	8.742.512
095		1	Pričuve za mirovine i slične obveze	377.801	7.045.762	7.423.563	395.554	8.008.887	8.404.441
096		2	Ostale pričuve	112.850	327.628	440.478	10.443	327.628	338.071
097	098+099	XVII	ODGOĐENA I TEKUĆA POREZNA OBVEZA	3.999.791	33.720.920	37.720.711	5.434.031	55.999.678	61.433.709
098		1	Odgodena porezna obveza	3.775.203	30.717.321	34.492.524	5.168.497	47.791.738	52.960.235
099		2	Tekuća porezna obveza	224.588	3.003.599	3.228.187	265.534	8.207.940	8.473.474
100	101+102+...+105	XVIII	FINANCIJSKE OBVEZE	1.003.707	48.388.208	49.391.915	798.959	48.116.968	48.915.927
101		1	Obveze po zajmovima	-	1.407.480	1.407.480	-	1.554.597	1.554.597
102		2	Obveze po izdanim financijskim instrumentima	-	-	-	-	-	-
103		3	Obveza za izvedene financijske instrumente	216.246	600.864	817.110	5.872	15.422	21.294
104		4	Obveza za neisplaćenu dividendu	1.761	216.738	218.499	1.761	541.006	542.767
105		5	Ostale financijske obveze	785.700	46.163.126	46.948.826	791.326	46.005.943	46.797.269
106	107+108+109	XIX	OSTALE OBVEZE	12.688.029	64.566.914	77.254.943	16.424.500	71.414.954	87.839.454
107		1	Obveze za otuđenje i prekinuto poslovanje	-	875	875	-	1.443	1.443
108		2	Odgodeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	2.538.369	23.592.223	26.130.592	2.556.246	24.274.052	26.830.298
109		3	Ostale obveze	10.149.660	40.973.816	51.123.476	13.868.254	47.139.459	61.007.713
110	057+077+078+079+092+093+094+097+100+106	XX	UKUPNA PASIVA	457.479.556	1.340.318.659	1.797.798.215	453.194.466	1.534.722.236	1.987.916.702
111		XXI	IZVANBILANČNI ZAPISI	1.761.345	47.386.120	49.147.465	2.052.106	44.012.657	46.064.763

Napomena: poziciju 078 popunjavaju društva koja sastavljaju konsolidirane financijske izvještaje

Broj pozicije	Elementi zbroja	Oznaka pozicije	Opis pozicije	Kumulativ					
				Prethodno obračunsko razdoblje			Tekuće obračunsko razdoblje		
				Život	Neživot	Ukupno	Život	Neživot	Ukupno
001	002 + 003 + 004	I	Prihodi od ugovora o osiguranju	13.995.636	526.815.998	540.811.634	13.862.850	592.937.644	606.800.494
002		1	Opći model mjerenja	13.291.774	4.717.593	18.009.367	13.021.078	4.680.206	17.701.284
003		2	Model mjerenja putem varijabilne naknade	703.862	-	703.862	841.772	-	841.772
004		3	Model raspodjele premije	-	522.098.405	522.098.405	-	588.257.438	588.257.438
005	006+007+....+012	II	Rashodi od ugovora o osiguranju	(8.538.584)	(480.578.039)	(489.116.623)	(10.109.880)	(528.033.977)	(538.143.857)
006		1	Nastale štete	(1.786.364)	(306.762.538)	(308.548.902)	(1.941.018)	(341.931.929)	(343.872.947)
007		2	Provizije	(2.571.188)	(51.244.863)	(53.816.051)	(3.389.866)	(60.821.218)	(64.211.084)
008		3	Ostali rashodi vezani uz prodaju osiguranja	-	(55.398.590)	(55.398.590)	-	(60.842.793)	(60.842.793)
009		4	Ostali rashodi od pružanja usluga osiguranja	(3.510.885)	(74.511.436)	(78.022.321)	(3.515.052)	(79.687.075)	(83.202.127)
010		5	Amortizacija troškova pribave osiguranja	-	-	-	-	-	-
011		6	Gubici i otpuštanje gubitaka po osnovi neprofitabilnih ugovora	(411.894)	(395.278)	(807.172)	(538.317)	881.849	343.532
012		7	Promjena obveza za nastale štete	(258.253)	7.734.666	7.476.413	(725.627)	14.367.189	13.641.562
013	014 + 015	III	Neto rezultat ugovora o (pasivnom) reosiguranju	(49.091)	(14.561.898)	(14.610.989)	(8.225)	(22.754.345)	(22.762.570)
014		1	Prihodi iz ugovora o (pasivnom) reosiguranju	-	53.208.407	53.208.407	50.003	61.566.782	61.616.785
015		2	Rashodi iz ugovora o (pasivnom) reosiguranju	(49.091)	(67.770.305)	(67.819.396)	(58.228)	(84.321.127)	(84.379.355)
016	001 + 005 + 013	IV	Rezultat iz ugovora o osiguranju	5.407.961	31.676.061	37.084.022	3.744.745	42.149.322	45.894.067
017	018 + 023 + 024 + 025 + 026 + 027 + 031 + 032 + 033 +034	V	Neto rezultat ulaganja	14.232.341	44.175.171	58.407.512	11.146.344	58.636.892	69.783.236
018	019 + 020 + 021 + 022	1	Neto rezultat ulaganja u zemljišta i građevinske objekte	68.419	14.946.416	15.014.835	74.151	21.437.376	21.511.527
019		1.1.	Dobici/gubici (neto) od najmova	13.287	15.033.751	15.047.038	90.134	17.144.194	17.234.328
020		1.2.	Realizirani dobitci/gubitci (neto) od nekretnina koje se ne koriste za vlastitu upotrebu	18.742	9.123	27.865	-	1.999.899	1.999.899
021		1.3.	Nerealizirani dobitci/gubitci (neto) od nekretnina koje se ne koriste za vlastitu upotrebu	36.390	(96.458)	(60.068)	(15.983)	2.293.283	2.277.300
022		1.4.	Amortizacija zemljišta i građevinskih objekata koji ne služe društvu za obavljanje djelatnosti	-	-	-	-	-	-
023		2	Kamatni prihod izračunat metodom efektivne kamatne stope	11.459.951	18.814.174	30.274.125	10.551.487	21.137.239	31.688.726
024		3	Ostali prihodi od kamata	-	99.389	99.389	-	201	201
025		4	Prihod od dividendi	1.379.824	8.455.676	9.835.500	2.367.582	11.674.777	14.042.359
026		5	Nerealizirani dobitci/gubitci (neto) od financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz RDG	1.465.324	1.893.001	3.358.325	699.561	1.092.280	1.791.841
027	028 + 029 + 030	6	Realizirani dobitci/gubitci	(1.834.437)	303.663	(1.530.774)	(2.379.696)	7.024.232	4.644.536
028		6.1.	Realizirani dobitci/gubitci (neto) od financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz RDG	797.095	3.993.086	4.790.181	2.269.476	6.540.571	8.810.047
029		6.2.	Realizirani dobitci/gubitci (neto) od financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz OSD	(2.631.532)	(3.689.423)	(6.320.955)	(885.387)	483.661	(401.726)
030		6.3.	Ostali realizirani dobitci/gubitci (neto)	-	-	-	(3.763.785)	-	(3.763.785)
031		7	Neto umanjenje/otpuštanje umanjenja vrijednosti ulaganja	75.221	550.116	625.337	23.436	2.102.107	2.125.543
032		8	Neto tečajne razlike	377.302	1.143.645	1.520.947	(815.107)	(3.052.410)	(3.867.517)
033		9	Ostali prihodi od ulaganja	1.382.294	1.490.332	2.872.626	884.530	531.617	1.416.147
034		10	Ostali rashodi od ulaganja	(141.557)	(3.521.241)	(3.662.798)	(259.600)	(3.310.527)	(3.570.127)

CROATIA osiguranje d.d., Zagreb
Izveštaji propisani pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI ZA RAZDOBLJE OD 01.01.-31.12.2025.

u eurima

Broj pozicije	Elementi zbroja	Oznaka pozicije	Opis pozicije	Kumulativ					
				Prethodno obračunsko razdoblje			Tekuće obračunsko razdoblje		
				Život	Neživot	Ukupno	Život	Neživot	Ukupno
035	036 + 037 + 038	VI	Neto financijski rashod od ugovora o osiguranju i (pasivnog) reosiguranja	(3.815.922)	(5.444.901)	(9.260.823)	(4.305.048)	(5.753.987)	(10.059.035)
036		1	Neto financijski prihodi/rashodi od ugovora o osiguranju	(3.815.922)	(6.359.176)	(10.175.098)	(4.305.047)	(6.945.945)	(11.250.992)
037		2	Neto financijski prihodi/rashodi od ugovora o (pasivnom) reosiguranju	-	914.275	914.275	(1)	1.191.958	1.191.957
038		3	Promjena obveze za ugovore o ulaganju	-	-	-	-	-	-
039		VII	Ostali prihodi	43.259	40.552.202	40.595.461	346.805	45.501.130	45.847.935
040		VIII	Ostali poslovni rashodi	(446.117)	(56.106.646)	(56.552.763)	(550.123)	(72.748.216)	(73.298.339)
041		IX	Ostali financijski rashodi	(57.550)	(2.022.265)	(2.079.815)	(57.922)	(1.957.218)	(2.015.140)
042		X	Udio u dobiti društava koja se konsolidiraju metodom udjela, neto od poreza	-	1.430.408	1.430.408	-	1.480.470	1.480.470
043	001+005+013+016+017+035+039+040+041+042	XI	Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja prije poreza (+/-)	15.363.972	54.260.030	69.624.002	10.324.801	67.308.393	77.633.194
044	045 + 046	XII	Porez na dobit ili gubitak	(2.345.546)	(6.190.172)	(8.535.718)	(1.393.617)	(10.782.758)	(12.176.375)
045		1	Tekući porezni trošak	(2.256.282)	(5.088.833)	(7.345.115)	(1.477.098)	(12.172.745)	(13.649.843)
046		2	Odgodeni porezni trošak/prihod	(89.264)	(1.101.339)	(1.190.603)	83.481	1.389.987	1.473.468
047	043+ 044	XIII	Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja poslije poreza (+/-)	13.018.426	48.069.858	61.088.284	8.931.184	56.525.635	65.456.819
048		1	Pripisano imateljima kapitala matice	13.003.968	48.020.940	61.024.908	8.923.020	56.466.318	65.389.338
049		2	Pripisano nekontrolirajućem interesu	14.458	48.918	63.376	8.164	59.317	67.481
050	051 + 056	XIV	Ostala sveobuhvatna dobit	211.227	48.166.867	48.378.094	6.644.324	84.924.162	91.568.486
051	052 + 053 + 054 + 055	1	Stavke koje se neće reklasificirati u račun dobiti i gubitka	2.097.306	46.535.859	48.633.165	8.852.599	83.540.972	92.393.571
052		1.1.	Neto promjena fer vrijednosti vlasničkih vrijednosnica (OSD)	2.545.447	48.257.260	50.802.707	10.795.852	101.670.690	112.466.542
053		1.2.	Aktuarski dobiti/gubici po mirovinskim planovima s definiranim mirovinama	-	-	-	-	-	-
054		1.3.	Ostalo	10.039	8.454.686	8.464.725	-	127.981	127.981
055		1.4.	Porez	(458.180)	(10.176.087)	(10.634.267)	(1.943.253)	(18.257.699)	(20.200.952)
056	057 + 058 + ...+ 063	2	Stavke koje su, ili bi mogle biti, reklasificirane u račun dobiti i gubitka	(1.886.079)	1.631.008	(255.071)	(2.208.275)	1.383.190	(825.085)
057		2.1.	Neto promjena fer vrijednosti dužničkih vrijednosnica (OSD)	9.614.579	9.986.689	19.601.268	1.393.694	12.462	1.406.156
058		2.2.	Tečajne razlike nastale preračunavanjem inozemnog poslovanja	3.474	34.416	37.890	322	(26.676)	(26.354)
059		2.3.	Učinci od instrumenata zaštite	-	-	-	875	44.482	45.357
060		2.4.	Neto financijski rashodi/prihodi od ugovora o osiguranju	(12.007.207)	(8.700.297)	(20.707.504)	(3.929.870)	1.456.627	(2.473.243)
061		2.5.	Neto financijski prihodi/rashod od ugovora o (pasivnom) reosiguranju	-	695.517	695.517	-	170.979	170.979
062		2.6.	Ostalo	-	-	-	-	-	-
063		2.7.	Porez	503.075	(385.317)	117.758	326.704	(274.684)	52.020
064	047+ 050	XV	Ukupna sveobuhvatna dobit	13.229.653	96.236.725	109.466.378	15.575.508	141.449.797	157.025.305
065		1	Pripisano imateljima kapitala matice	13.223.056	96.190.110	109.413.166	15.565.786	141.381.304	156.947.090
066		2	Pripisano nekontrolirajućem interesu	6.597	46.615	53.212	9.722	68.493	78.215
067		XVI	Reklasifikacijske usklade	-	-	-	-	-	-

Napomena: Pozicije 042, 065 i 066 popunjavaju društva koja sastavljaju konsolidirane financijske izvještaje

Broj pozicije	Elementi zbroja	Oznaka pozicije	Opis pozicije	Tekuće poslovno razdoblje	Isto razdoblje prethodne godine
001	002+018+035 + 036 + 037	I	NOVČANI TOK IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI	78.652.863	122.192.803
002	003+004	1	Novčani tok prije promjene poslovne imovine i obveza	47.688.707	42.388.323
003		1.1	Dobit/gubitak obračunskog razdoblja	65.456.819	61.088.284
004	005+006+....+017	1.2	Usklađenja:	(17.768.112)	(18.699.961)
005		1.2.1	Amortizacija nekretnina i opreme	11.950.778	11.372.873
006		1.2.2	Amortizacija nematerijalne imovine	4.528.693	4.666.831
007		1.2.3	Gubitak od umanjenja vrijednosti nematerijalne imovine	-	466.973
008		1.2.4	Ostali financijski troškovi	-	-
009		1.2.5	Umanjenje vrijednosti i dobici/gubici od svođenja na fer vrijednost	(1.941.243)	(5.385.542)
010		1.2.6	Troškovi kamata	2.015.140	1.958.075
011		1.2.7	Prihodi od kamata	(31.688.927)	(30.373.514)
012		1.2.8	Dobitak od prodaje podružnice	-	-
013		1.2.9	Udjeli u dobiti pridruženih društava	(1.480.470)	(1.430.408)
014		1.2.10	Transakcije plaćanja temeljene na dionicama koja se podmiruju glavnim instrumentima	-	-
015		1.2.11	Trošak poreza na dobit	12.176.375	8.535.718
016		1.2.12	Dobici/gubici od prodaje materijalne imovine (uključujući zemljišta i građevinske objekte)	(199.339)	62.961
017		1.2.13	Ostala usklađenja	(13.129.119)	(8.573.928)
018	019+020+...+034	2	Povećanje/smanjenje poslovne imovine i obveza	(7.730.726)	64.364.382
019		2.1	Povećanje/smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	(5.486.224)	35.824.743
020		2.2	Povećanje/smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	(33.541.348)	45.189.142
021		2.3	Povećanje/smanjenje financijske imovine koja se vrednuje po amortiziranom trošku	12.468.397	(2.421.848)
022		2.4	Povećanje/smanjenje imovine/obveza iz ugovora o osiguranju	44.271.537	(21.220.862)
023		2.5	Povećanje/smanjenje imovine/obveza iz ugovora o reosiguranju	(16.238.532)	(1.394.005)
024		2.6	Povećanje/smanjenje porezne imovine	2.056.691	(2.986.520)
025		2.7	Povećanje/smanjenje potraživanja	-	-
026		2.8	Povećanje/smanjenje ulaganja u nekretnine	(17.976.148)	(7.565.731)
027		2.9	Povećanje/smanjenje nekretnina za vlastitu upotrebu	-	-
028		2.10	Povećanje/smanjenje ostale imovine	(799.704)	4.979.935
029		2.11	Povećanje/ smanjenje obveza iz ugovora o ulaganju	-	-
030		2.12	Povećanje/smanjenje ostalih prihoda	878.471	(621.612)
031		2.13	Povećanje/smanjenje poreznih obveza	(2.882.359)	2.533.174
032		2.14	Povećanje/smanjenje financijskih obveza	(1.042.557)	102.448
033		2.15	Povećanje/smanjenje ostalih obveza	9.861.344	3.631.608
034		2.16	Povećanje/smanjenje odgođenog plaćanja troškova i prihoda budućeg razdoblja	699.706	8.313.910
035		3	Plaćeni porez na dobit	(5.730.834)	(21.833.163)
036		4	Primici od kamata	30.720.613	27.437.761
037		5	Primici od dividendi	13.705.103	9.835.500
038	039+040+...+045	II	NOVČANI TOK IZ ULAGAČKIH AKTIVNOSTI	(19.834.077)	(16.073.436)
039		1	Primici od prodaje materijalne imovine	702.897	335.637
040		2	Izdaci za nabavu materijalne imovine	(13.146.704)	(9.649.188)
041		3	Primici od prodaje nematerijalne imovine	-	40.578
042		4	Izdaci za nabavu nematerijalne imovine	(6.935.634)	(4.856.178)
043		5	Primici od prodaje podružnice, pridruženih društava i zajedničkih pothvata	-	-
044		6	Izdaci za nabavu podružnice, pridruženih društava i zajedničkih pothvata	(454.636)	(1.944.285)
045		7	Primici/izdaci temeljem ostalih investicijskih aktivnosti	-	-
046	047+048+...+057	III	NOVČANI TOK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI	(51.215.936)	(120.691.319)
047		1	Novčani primici uslijed povećanja temeljnog kapitala	-	-
048		2	Novčani primici od izdavanja povlaštenih dionica koje se mogu otkupiti	-	-
049		3	Novčani primici od primljenih kratkoročnih i dugoročnih zajmova	490.840	-
050		4	Novčani primici od prodaje vlastitih dionica	-	-
051		5	Novčani primici od realizacije dioničkih opcija	-	-
052		6	Novčani izdaci koji se odnose na povlaštene dionice koje se mogu otkupiti	-	-
053		7	Novčani izdaci za otplatu primljenih kratkoročnih i dugoročnih zajmova	(340.614)	(479.945)
054		8	Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	-	-
055		9	Novčani izdaci za plaćene kamate	(57.100)	(54.377)
056		10	Novčani izdaci za plaćene dividende	(45.822.751)	(115.032.126)
057		11	Novčani izdaci za obveze iz najma	(5.486.311)	(5.124.871)
058	001+038+046	IV	ČISTI NOVČANI TOK	7.602.850	(14.571.952)
059		V	UČINCI PROMJENE TEČAJEVA STRANIH VALUTA NA NOVAC I NOVČANE EKVIVALENTE	(32.131)	151.984
060	058+059	VI	NETO POVEĆANJE/SMANJENJE NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA	7.570.719	(14.419.968)
061		1	Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	8.776.856	23.196.824
062	060+061	2	Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	16.347.575	8.776.856

Napomena: Pozicije koje umanjuju novčani tok upisuju se s negativnim predznakom

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA za razdoblje 01.01.-31.12.2025.

u eurima

Broj pozicije	Opis pozicije	Raspodjeljivo vlasnicima matice								Raspodjeljivo nekontrolirajućim interesima*	Ukupno kapital i rezerve
		Uplaćeni kapital (redovne i povlaštene dionice)	Premije na emitirane dionice	Revalorizacijske rezerve	Financijska rezerva iz ugovora o osiguranju	Rezerve kapitala (zakonske, statutarne, ostale)	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit/gubitak tekuće godine	Ukupno kapital i rezerve		
I.	Stanje na 01. siječnja prethodne godine	78.296.142	90.448.275	47.301.688	44.129.212	53.278.877	392.575.916	58.380.781	764.410.891	746.611	765.157.502
1.	Promjena računovodstvenih politika	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.	Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II.	Stanje na 01. siječnja prethodne godine (prepravljeno)	78.296.142	90.448.275	47.301.688	44.129.212	53.278.877	392.575.916	58.380.781	764.410.891	746.611	765.157.502
III.	Sveobuhvatna dobit ili gubitak prethodne godine	-	-	65.062.634	(16.674.376)	-	-	61.024.908	109.413.166	53.212	109.466.378
1.	Dobit ili gubitak razdoblja	-	-	-	-	-	-	61.024.908	61.024.908	63.376	61.088.284
2.	Ostala sveobuhvatna dobit ili gubitak prethodne godine	-	-	65.062.634	(16.674.376)	-	-	-	48.388.258	(10.164)	48.378.094
2.1.	Nerealizirani dobiti ili gubici od materijalne imovine (zemljišta i građevinski objekti)	-	-	6.971.864	-	-	-	-	6.971.864	3.080	6.974.944
2.2.	Nerealizirani dobiti ili gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	-	-	52.854.556	-	-	-	-	52.854.556	(37)	52.854.519
2.3.	Realizirani dobiti ili gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	-	-	5.198.324	-	-	-	-	5.198.324	-	5.198.324
2.4.	Neto financijski rashodi/prihodi od ugovora o osiguranju	-	-	-	(17.246.523)	-	-	-	(17.246.523)	(14.042)	(17.260.565)
2.5.	Neto financijski rashodi/prihodi od ugovora o (pasivnom) reosiguranju	-	-	-	572.147	-	-	-	572.147	835	572.982
2.6.	Ostale nevlasničke promjene kapitala	-	-	37.890	-	-	-	-	37.890	-	37.890
IV.	Transakcije s vlasnicima (prethodno razdoblje)	-	-	(1.666.653)	-	4.041	(54.824.818)	(58.380.781)	(114.868.211)	(317.853)	(115.186.064)
1.	Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.	Ostale uplate vlasnika	-	-	-	-	-	5.137	-	5.137	(289.961)	(284.824)
3.	Isplata udjela u dobiti/dividenda	-	-	-	-	-	(81.049.412)	(33.824.493)	(114.873.905)	(28.021)	(114.901.926)
4.	Ostale raspodjele vlasnicima	-	-	(1.666.653)	-	4.041	26.219.457	(24.556.288)	557	129	686
V.	Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja u prethodnoj godini	78.296.142	90.448.275	110.697.669	27.454.836	53.282.918	337.751.098	61.024.908	758.955.846	481.970	759.437.816
VI.	Stanje na 01. siječnja tekuće godine	78.296.142	90.448.275	110.697.669	27.454.836	53.282.918	337.751.098	61.024.908	758.955.846	481.970	759.437.816
1.	Promjena računovodstvenih politika	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.	Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII.	Stanje 1. siječnja tekuće godine (prepravljeno)	78.296.142	90.448.275	110.697.669	27.454.836	53.282.918	337.751.098	61.024.908	758.955.846	481.970	759.437.816
VIII.	Sveobuhvatna dobit ili gubitak tekuće godine	-	-	93.594.467	(2.036.715)	-	-	65.389.338	156.947.090	78.215	157.025.305
1.	Dobit ili gubitak razdoblja	-	-	-	-	-	-	65.389.338	65.389.338	67.481	65.456.819
2.	Ostala sveobuhvatna dobit ili gubitak tekuće godine	-	-	93.594.467	(2.036.715)	-	-	-	91.557.752	10.734	91.568.486
2.1.	Nerealizirani dobiti ili gubici od materijalne imovine (zemljišta i građevinski objekti)	-	-	164.194	-	-	-	-	164.194	6.813	171.007
2.2.	Nerealizirani dobiti ili gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	-	-	93.096.161	-	-	-	-	93.096.161	(24)	93.096.137
2.3.	Realizirani dobiti ili gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	-	-	323.273	-	-	-	-	323.273	-	323.273
2.4.	Neto financijski rashodi/prihodi od ugovora o osiguranju	-	-	-	(2.166.633)	-	-	-	(2.166.633)	5.620	(2.161.013)
2.5.	Neto financijski rashodi/prihodi od ugovora o (pasivnom) reosiguranju	-	-	-	129.918	-	-	-	129.918	(1.674)	128.244
2.6.	Ostale nevlasničke promjene kapitala	-	-	10.839	-	-	-	-	10.839	(1)	10.838
IX.	Transakcije s vlasnicima (tekuće razdoblje)	-	-	(9.959.151)	-	-	25.342.099	(61.024.908)	(45.641.960)	(51.258)	(45.693.218)
1.	Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.	Ostale uplate vlasnika	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.	Isplata udjela u dobiti/dividenda	-	-	-	-	-	-	(45.641.124)	(45.641.124)	(51.426)	(45.692.550)
4.	Ostale transakcije s vlasnicima	-	-	(9.959.151)	-	-	25.342.099	(15.383.784)	(836)	168	(668)
X.	Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja u tekućoj godini	78.296.142	90.448.275	194.332.985	25.418.121	53.282.918	363.093.197	65.389.338	870.260.976	508.927	870.769.903

Napomena: * Popunjavaju društva koja sastavljaju konsolidirane financijske izvještaje

Usklada između financijskih izvještaja i izvještaja propisanih pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga

Usklada između financijskih izvještaja koji su propisani Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društva za osiguranje, odnosno društva za reosiguranje, te godišnjih financijskih izvještaja pripremljenih sukladno MSFI okviru izvještavanja, prikazana je na stranicama koje slijede.

1. Usklada izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti pripremljenog sukladno pravilniku HANFA-e i financijskih izvještaja pripremljenih sukladno MSFI okviru izvještavanja

Opis pozicije	u 000 EUR	1	2	3	Temeljni financijski izvještaji	
					u 000 EUR	Opis pozicije
Prihodi od ugovora o osiguranju	502.019				502.019	Prihodi od ugovora o osiguranju
Opći model mjerenja	9.449					
Model mjerenja putem varijabilne naknade	103					
Model raspodjele premije	492.467					
Rashodi od ugovora o osiguranju	(453.509)				(453.509)	Rashodi od ugovora o osiguranju
Nastale štete	(295.614)					
Provizije	(53.103)					
Ostali rashodi vezani uz prodaju osiguranja	(48.909)					
Ostali rashodi od pružanja usluga osiguranja	(66.774)					
Amortizacija troškova pribave osiguranja	-					
Gubici i otpuštanje gubitaka po osnovi neprofitabilnih ugovora	648					
Promjena obveza za nastale štete	10.244					
Neto rezultat ugovora o (pasivnom) reosiguranju	(20.218)				(20.218)	Neto rezultat ugovora o (pasivnom) reosiguranju
Prihodi iz ugovora o (pasivnom) reosiguranju	55.421					
Rashodi iz ugovora o (pasivnom) reosiguranju	(75.639)					
Rezultat iz ugovora o osiguranju	28.292				28.292	Rezultat iz ugovora o osiguranju
Neto rezultat ulaganja	53.824				53.824	Neto prihod od ulaganja
Neto rezultat ulaganja u zemljišta i građevinske objekte	1.327				1.327	Prihodi od ulaganja u nekretnine
Dobici/gubici (neto) od najмова	1.479					
Realizirani dobitci/gubici (neto) od nekretnina koje se ne koriste za vlastitu upotrebu	(44)					
Nerealizirani dobitci/gubici (neto) od nekretnina koje se ne koriste za vlastitu upotrebu	(109)					
Amortizacija zemljišta i građevinskih objekata koji ne služe društvu za obavljanje djelatnosti	-					
Kamatni prihod izračunat metodom efektivne kamatne stope	26.852				26.852	Kamatni prihod izračunat metodom efektivne kamatne stope
Ostali prihodi od kamata	-					
Prihod od dividendi	22.412			(22.412)		
Nerealizirani dobitci/gubici (neto) od financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz RDG	1.660		8.770		10.430	Neto dobitci/gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka
Realizirani dobitci/gubici	4.612					
Realizirani dobitci/gubici (neto) od financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz RDG	8.770		(8.770)			
Realizirani dobitci/gubici (neto) od financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz OSD	(394)			394		
Ostali realizirani dobitci/gubici (neto)	(3.764)				(3.764)	Neto gubici od prestanka priznavanja financijske imovine po amortiziranom trošku
Neto umanjeње/otpuštanje umanjeња vrijednosti ulaganja	2.628				2.628	Neto umanjeње/otpuštanje umanjeња vrijednosti financijske imovine
Neto tečajne razlike	(3.846)				(3.846)	Neto tečajne razlike
Ostali prihodi od ulaganja	352			19.845	20.197	Ostali neto prihodi/rashodi od ulaganja
Ostali rashodi od ulaganja	(2.173)			2.173		
Neto financijski rashod od ugovora o osiguranju i (pasivnog) reosiguranja	(7.003)				(7.003)	Neto financijski rezultat od ugovora o osiguranju i (pasivnog) reosiguranja
Neto financijski prihodi/rashodi od ugovora o osiguranju	(8.029)				(8.029)	Neto financijski rezultat od ugovora o osiguranju
Neto financijski prihodi/rashodi od ugovora o (pasivnom) reosiguranju	1.026				1.026	Neto financijski rezultat od ugovora o (pasivnom) reosiguranju
Promjena obveza za ugovore o ulaganju	-					
Ostali prihodi	6.785	(261)			6.524	Ostali prihodi
Ostali poslovni rashodi	(16.879)	260			(16.619)	Ostali poslovni rashodi
Ostali financijski rashodi	(1.454)				(1.454)	Ostali financijski rashodi
Udio u dobiti društava koja se konsolidiraju metodom udjela, neto od poreza	-				-	
Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja prije poreza (+/-)	63.564				63.564	Dobit prije poreza
Porez na dobit ili gubitak	(8.090)				(8.090)	Porez na dobit
Tekući porezni trošak	(9.808)					
Odgođeni porezni trošak/prihod	1.717					
Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja poslije poreza (+/-)	55.474				55.474	Dobit poslije poreza

Usklada izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti sukladno formatu HANFA-e i formata iz ovih financijskih izvještaja (nastavak)

1. Prihodi od prodaje zemljišta i građevinskih objekata iskazani su po neto načelu
2. Linije Ostali prihodi od kamata, Realizirani dobitci/gubitci (neto) od financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz RDG i Nerealizirani dobitci/gubitci (neto) od financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz RDG prikazani su u jednoj liniji Neto dobitci/gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.
3. Linije Prihod od dividendi, Realizirani dobitci/gubitci (neto) od financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz OSD, Ostali rashodi od ulaganja i Ostali prihodi od ulaganja prikazani su u jednoj liniji Ostali neto prihodi/rashodi od ulaganja.

2. Usklada izvještaja o financijskom položaju pripremljenog sukladno pravilniku HANFA-e i financijskih izvještaja pripremljenih sukladno MSFI okviru izvještavanja

Opis pozicije	u 000 EUR	1	2	3	4	Temeljni financijski izvještaji	
						u 000 EUR	Opis pozicije
NEMATERIJALNA IMOVINA	15.799					15.799	Nematerijalna imovina
Goodwill	-						
Ostala nematerijalna imovina	15.799						
MATERIJALNA IMOVINA	62.105	(81)				62.024	Nekretnine po modelu revalorizacije i Nekretnina i oprema po modelu troška
Zemljišta i građevinski objekti koji služe društvu za provođenje djelatnosti	23.236	(81)					
Oprema	3.906						
Ostala materijalna imovina i zalihe	34.963						
ULAGANJA	1.466.315		(120.727)			1.345.588	
Ulaganja u zemljišta i građevinske objekte koji ne služe društvu za provođenje djelatnosti	35.976					35.976	Ulaganja u nekretnine
Ulaganja u ovisna društva, pridružena društva i zajedničke pothvate	112.934					112.934	Ulaganja u ovisna društva, pridružena društva i sudjelovanje u zajedničkim pothvatima
Dionice i udjeli u ovisnim društvima	109.218						
Dionice i udjeli u pridruženim društvima	-						
Dionice i udjeli u zajedničkim pothvatima	3.716						
Financijska imovina	1.317.405		(120.727)			1.196.678	Financijska imovina
Financijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku	382.855		(120.727)			262.128	Financijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku
Dužnički financijski instrumenti	168.484						
Depoziti kod kreditnih institucija	130.664						
Zajmovi	83.707						
Ostalo	-						
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	807.100					807.100	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit
Vlasnički financijski instrumenti	314.391						
Dužnički financijski instrumenti	492.680						
Udjeli u investicijskim fondovima	-						
Ostalo	29						
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	127.450					127.450	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka
Vlasnički financijski instrumenti	2.327						
Dužnički financijski instrumenti	30.835						
Udjeli u investicijskim fondovima	94.178						
Izvedeni financijski instrumenti	109						
Ostalo	-						
IMOVINA IZ UGOVORA O OSIGURANJU	13.909					13.909	Imovina iz ugovora o osiguranju
Opći model mjerenja	11.961						
- Imovina za preostalo pokriće	(1.039)						
- Imovina za novčane tokove od pribave osiguranja	-						
- Imovina iz nastalih šteta	13.000						
Model mjerenja putem varijabilne naknade	-						
- Imovina za preostalo pokriće	-						
- Imovina za novčane tokove od pribave osiguranja	-						
- Imovina iz nastalih šteta	-						
Model raspodjele premije	1.948						
- Imovina za preostalo pokriće	4.055						
- Imovina za novčane tokove od pribave osiguranja	-						
- Imovina iz nastalih šteta	(2.107)						
IMOVINA IZ UGOVORA O REOSIGURANJU	68.558					68.558	Imovina iz ugovora o reosiguranju
ODGOĐENA I TEKUĆA POREZNA IMOVINA	8.697				(8.697)	-	
Odgođena porezna imovina	6.328				(6.328)	-	Odgođena porezna imovina
Tekuća porezna imovina	2.369				(2.369)	-	Tekuća porezna imovina
OSTALA IMOVINA	33.581	81	120.727	(7.044)		147.345	
Novac u banci i blagajni	1.814		120.727			122.541	Novac i novčani ekvivalenti
Sredstva na poslovnom računu	1.330						
Sredstva na računu imovine za pokriće obveza iz ugovora za životna osiguranja	484						
Novčana sredstva u blagajni	-						
Dugotrajna imovina namijenjena za prodaju i prestanak poslovanja	-						
Ostalo	31.767	81		(7.044)		24.804	Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja
UKUPNA AKTIVA	1.668.964	-	-	(7.044)	(8.697)	1.653.224	
IZVANBILANČNI ZAPISI	40.937					40.937	

Usklada izvještaja o financijskom položaju pripremljenog sukladno pravilniku HANFA-e i financijskih izvještaja pripremljenih sukladno MSFI okviru izvještavanja (nastavak)

1. U Temeljnim financijskim izvještajima zalihe su iskazane na poziciji Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja
2. U Temeljnim financijskim izvještajima depoziti s originalnim rokom dospijeaća do tri mjeseca iskazani su na poziciji novac i novčani ekvivalenti
3. U Temeljnim financijskim izvještajima interna potraživanja netirana su s odgovarajućim obvezama
4. Odgođena i tekuća porezna imovina i obveze iskazani su netirano u Temeljnim financijskim izvještajima

Opis pozicije	u 000 EUR	1	2	3	4	5	Temeljni financijski izvještaji	
							u 000 EUR	Opis pozicije
KAPITAL I REZERVE	760.482						760.482	Kapital i rezerve
Upisani kapital	78.296						78.296	Upisani kapital
<i>Uplašeni kapital - redovne dionice</i>	78.296							
<i>Uplašeni kapital - povlaštene dionice</i>	-							
Premije na emitirane dionice (rezerve kapitala)	90.448						90.448	Premija na emitirane dionice
Revalorizacijske rezerve	183.254				17.622		200.876	Revalorizacijska rezerva
<i>Zemljišta i građevinskih objekata</i>	6.536							
<i>Financijske imovine</i>	176.694							
<i>Ostale revalorizacijske rezerve</i>	24							
Financijska rezerva iz ugovora o osiguranju	17.622				(17.622)		-	
Rezerve	53.283						53.283	Rezerve
<i>Zakonske rezerve</i>	3.996							
<i>Statutarna rezerva</i>	19.459							
<i>Ostale rezerve</i>	29.828							
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	282.105					55.474	337.579	Zadržana dobit
<i>Zadržana dobit</i>	282.105					55.474		
<i>Preneseni gubitak (-)</i>	-							
Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja	55.474					(55.474)	-	
<i>Dobit tekućeg obračunskog razdoblja</i>	55.474					(55.474)		
<i>Gubitak tekućeg obračunskog razdoblja (-)</i>	-							
OBVEZE DRUGOG REDA (PODREĐENE OBVEZE)	-						-	
MANJINSKI INTERES	-						-	
OBVEZE IZ UGOVORA O OSIGURANJU	747.551						747.551	Obveze iz ugovora o osiguranju
<i>Opći model mjerenja</i>	264.270							
<i>- Obveza za preostalo pokriće</i>	252.825							
<i>- Imovina za novčane tokove od pribave osiguranja</i>	-							
<i>- Obveza za nastale štete</i>	11.445							
<i>Model mjerenja putem varijabilne naknade</i>	3.271							
<i>- Obveza za preostalo pokriće</i>	1.735							
<i>- Imovina za novčane tokove od pribave osiguranja</i>	-							
<i>- Obveza za nastale štete</i>	1.536							
<i>Model raspodjele premije</i>	480.010							
<i>- Obveza za preostalo pokriće</i>	119.061							
<i>- Imovina za novčane tokove od pribave osiguranja</i>	-							
<i>- Obveza za nastale štete</i>	360.949							
OBVEZE IZ UGOVORA O REOSIGURANJU	4.406						4.406	Obveze iz ugovora o reosiguranju
OBVEZA ZA UGOVORE O ULAGANJU	-							
OSTALE PRIČUVE	6.526	(328)					6.198	Rezerviranja
<i>Pričuve za mirovine i slične obveze</i>	6.198							
<i>Ostale pričuve</i>	328	(328)						
ODGOĐENA I TEKUĆA POREZNA OBVEZA	48.469			(8.697)			39.772	
<i>Odgođena porezna obveza</i>	44.095			(6.328)			37.767	Odgođena porezna obveza
<i>Tekuća porezna obveza</i>	4.374			(2.369)			2.005	Tekuća obveza poreza na dobit
FINANCIJSKE OBVEZE	39.861						39.861	
<i>Obveze po zajmovima</i>	-							
<i>Obveze po izdanim financijskim instrumentima</i>	-							
<i>Obveza za izvedene financijske instrumente</i>	21							
<i>Obveza za neisplaćenu dividendu</i>	534							
<i>Ostale financijske obveze</i>	39.306							
OSTALE OBVEZE	61.668	328	(7.042)				54.954	Obveze prema dobavljačima i ostale obveze
<i>Obveze za otuđenje i prekinuto poslovanje</i>	-							
<i>Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja</i>	23.187							
<i>Ostale obveze</i>	38.481	328						
UKUPNA PASIVA	1.668.964	-	(7.042)	(8.697)		-	1.653.224	
IZVANBILANČNI ZAPISI	40.937						40.937	

1. U Temeljnim financijskim izvještajima ostale pričuve iskazane su na poziciji Obveze prema dobavljačima i ostale obveze
2. U Temeljnim financijskim izvještajima interne obveze netirane su s odgovarajućim potraživanjima
3. Odgođena i tekuća porezna imovina i obveze iskazani su netirano u Temeljnim financijskim izvještajima
4. U Temeljnim financijskim izvještajima Financijska rezerva iz ugovora o osiguranju iskazana je na poziciji Revalorizacijske rezerve
5. Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja je u Temeljnim financijskim izvještajima prikazana zajedno sa zadržanom dobiti

3. Usklada konsolidiranog izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti pripremljenog sukladno pravilniku HANFA-e i financijskih izvještaja pripremljenih sukladno MSFI okviru izvještavanja

Opis pozicije	u 000 EUR	1	2	3	Temeljni financijski izvještaji	
					u 000 EUR	Opis pozicije
Prihodi od ugovora o osiguranju	606.800				606.800	Prihodi od ugovora o osiguranju
Opći model mjerenja	17.701					
Model mjerenja putem varijabilne naknade	842					
Model raspodjele premije	588.257					
Rashodi od ugovora o osiguranju	(538.145)				(538.145)	Rashodi od ugovora o osiguranju
Nastale štete	(343.875)					
Provizije	(64.211)					
Ostali rashodi vezani uz prodaju osiguranja	(60.843)					
Ostali rashodi od pružanja usluga osiguranja	(83.202)					
Amortizacija troškova pribave osiguranja	-					
Gubici i otpuštanje gubitaka po osnovi neprofitabilnih ugovora	344					
Promjena obveza za nastale štete	13.642					
Neto rezultat ugovora o (pasivnom) reosiguranju	(22.763)				(22.763)	Neto rezultat ugovora o (pasivnom) reosiguranju
Prihodi iz ugovora o (pasivnom) reosiguranju	61.616					
Rashodi iz ugovora o (pasivnom) reosiguranju	(84.379)					
Rezultat iz ugovora o osiguranju	45.892				45.892	Rezultat iz ugovora o osiguranju
Neto rezultat ulaganja	69.783				69.783	Neto prihod od ulaganja
Neto rezultat ulaganja u zemljišta i građevinske objekte	21.512				21.512	Prihodi od ulaganja u nekretnine
Dobici/gubici (neto) od najмова	17.234					
Realizirani dobitci/gubici (neto) od nekretnina koje se ne koriste za vlastitu upotrebu	2.000					
Nerealizirani dobitci/gubici (neto) od nekretnina koje se ne koriste za vlastitu upotrebu	2.277					
Amortizacija zemljišta i građevinskih objekata koji ne služe društvu za obavljanje djelatnosti	-					
Kamatni prihod izračunat metodom efektivne kamatne stope	31.689				31.689	Kamatni prihod izračunat metodom efektivne kamatne stope
Ostali prihodi od kamata	-					
Prihod od dividendi	14.042			(14.042)		
Nerealizirani dobitci/gubici (neto) od financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz RDG	1.792		8.810		10.602	Neto dobiti/gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka
Realizirani dobitci/gubici	4.644					
Realizirani dobitci/gubici (neto) od financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz RDG	8.810		(8.810)			
Realizirani dobitci/gubici (neto) od financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz OSD	(402)			402		
Ostali realizirani dobitci/gubici (neto)	(3.764)				(3.764)	Neto gubici od prestanka priznavanja financijske imovine po amortiziranom trošku
Neto umanj enje/otpuštanje umanj enja vrijednosti ulaganja	2.126				2.126	Neto umanj enje/otpuštanje umanj enja vrijednosti financijske imovine
Neto tečajne razlike	(3.868)				(3.868)	Neto tečajne razlike
Ostali prihodi od ulaganja	1.417			10.070	11.487	Ostali neto prihodi/rashodi od ulaganja
Ostali rashodi od ulaganja	(3.570)			3.570		
Neto financijski rashod od ugovora o osiguranju i (pasivnog) reosiguranja	(10.059)				(10.059)	Neto financijski rezultat od ugovora o osiguranju i (pasivnog) reosiguranja
Neto financijski prihodi/rashodi od ugovora o osiguranju	(11.251)				(11.251)	Neto financijski rezultat od ugovora o osiguranju
Neto financijski prihodi/rashodi od ugovora o (pasivnom) reosiguranju	1.192				1.192	Neto financijski rezultat od ugovora o (pasivnom) reosiguranju
Promjena obveza za ugovore o ulaganju	-					
Ostali prihodi	45.848	(511)			45.337	Ostali prihodi
Ostali poslovni rashodi	(73.298)	510			(72.788)	Ostali poslovni rashodi
Ostali financijski rashodi	(2.015)				(2.015)	Ostali financijski rashodi
Udio u dobiti društava koja se konsolidiraju metodom udjela, neto od poreza	1.480				1.480	Udio u dobiti društava koja se konsolidiraju metodom udjela, neto od poreza
Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja prije poreza (+/-)	77.631				77.631	Dobit prije poreza
Porez na dobit ili gubitak	(12.175)				(12.175)	Porez na dobit
Tekući porezni trošak	(13.648)					
Odgodeni porezni trošak/prihod	1.473					
Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja poslije poreza (+/-)	65.456				65.456	Dobit poslije poreza

Usklada konsolidiranog izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti sukladno formatu HANFA-e i formata iz ovih financijskih izvještaja (nastavak)

1. Prihodi od prodaje zemljišta i građevinskih objekata iskazani su po neto načelu
2. Linije Ostali prihodi od kamata, Realizirani dobitci/gubitci (neto) od financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz RDG i Nerealizirani dobitci/gubitci (neto) od financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz RDG prikazani su u jednoj liniji Neto dobitci/gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.
3. Linije Prihod od dividendi, Realizirani dobitci/gubitci (neto) od financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz OSD, Ostali rashodi od ulaganja i Ostali prihodi od ulaganja prikazani su u jednoj liniji Ostali neto prihodi/rashodi od ulaganja.

4. Usklada konsolidiranog izvještaja o financijskom položaju pripremljenog sukladno pravilniku HANFA-e i financijskih izvještaja pripremljenih sukladno MSFI okviru izvještavanja

Opis pozicije	u 000 EUR	1	2	3	4	5	Temeljni financijski izvještaji	
							u 000 EUR	Opis pozicije
NEMATERIJALNA IMOVINA	25.689						25.689	Nematerijalna imovina
Goodwill	2.253							
Ostala nematerijalna imovina	23.436							
MATERIJALNA IMOVINA	131.907	(434)					131.473	Nekretnine po modelu revalorizacije i Nekretnina i oprema po modelu troška
Zemljišta i građevinski objekti koji služe društvu za provođenje djelatnosti	62.327	(434)						
Oprema	25.983							
Ostala materijalna imovina i zalihe	43.597							
ULAGANJA	1.659.345		(136.607)				1.522.738	
Ulaganja u zemljišta i građevinske objekte koji ne služe društvu za provođenje djelatnosti	169.956						169.956	Ulaganja u nekretnine
Ulaganja u ovisna društva, pridružena društva i zajedničke pothvate	10.449						10.449	Ulaganja u ovisna društva, pridružena društva i sudjelovanje u zajedničkim pothvatima
Dionice i udjeli u ovisnim društvima	-							
Dionice i udjeli u pridruženim društvima	926							
Dionice i udjeli u zajedničkim pothvatima	9.523							
Financijska imovina	1.478.940		(136.607)				1.342.333	Financijska imovina
Financijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku	427.671		(136.607)				291.064	Financijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku
Dužnički financijski instrumenti	186.906							
Depoziti kod kreditnih institucija	211.614		(136.607)					
Zajmovi	29.151							
Ostalo	-							
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	912.012						912.012	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit
Vlasnički financijski instrumenti	314.391							
Dužnički financijski instrumenti	597.576							
Udjeli u investicijskim fondovima	-							
Ostalo	45							
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	139.257						139.257	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka
Vlasnički financijski instrumenti	2.327							
Dužnički financijski instrumenti	30.835							
Udjeli u investicijskim fondovima	105.986							
Izvedeni financijski instrumenti	109							
Ostalo	-							
IMOVINA IZ UGOVORA O OSIGURANJU	13.909						13.909	Imovina iz ugovora o osiguranju
Opći model mjerenja	11.961							
- Imovina za preostalo pokriće	(1.039)							
- Imovina za novčane tokove od pribave osiguranja	-							
- Imovina iz nastalih šteta	13.000							
Model mjerenja putem varijabilne naknade	-							
- Imovina za preostalo pokriće	-							
- Imovina za novčane tokove od pribave osiguranja	-							
- Imovina iz nastalih šteta	-							
Model raspodjele premije	1.948							
- Imovina za preostalo pokriće	4.055							
- Imovina za novčane tokove od pribave osiguranja	-							
- Imovina iz nastalih šteta	(2.107)							
IMOVINA IZ UGOVORA O REOSIGURANJU	74.013						74.013	Imovina iz ugovora o reosiguranju
ODGOĐENA I TEKUĆA POREZNA IMOVINA	12.464					(10.932)	1.532	
Odgođena porezna imovina	8.214					(6.686)	1.528	Odgođena porezna imovina
Tekuća porezna imovina	4.250					(4.246)	4	Tekuća porezna imovina
OSTALA IMOVINA	70.590	434	136.607			(15.806)	191.825	
Novac u banci i blagajni	16.348		136.607				152.955	Novac i novčani ekvivalenti
Sredstva na poslovnom računu	15.706		136.607					
Sredstva na računu imovine za pokriće obveza iz ugovora za životna osiguranja	544							
Novčana sredstva u blagajni	98							
Dugotrajna imovina namjenjena za prodaju i prestanak poslovanja	268			(268)				
Ostalo	53.974	434		268	(15.806)		38.870	Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja
UKUPNA AKTIVA	1.987.917	-	-	-	(15.806)	(10.932)	1.961.179	
IZVANBILANČNI ZAPISI	46.065						46.065	

Usklada izvještaja o financijskom položaju pripremljenog sukladno pravilniku HANFA-e i financijskih izvještaja pripremljenih sukladno MSFI okviru izvještavanja (nastavak)

1. U Temeljnim financijskim izvještajima zalihe su iskazane na poziciji Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja
2. U Temeljnim financijskim izvještajima depoziti s originalnim rokom dospijeca do tri mjeseca iskazani su na poziciji novac i novčani ekvivalenti
3. U Temeljnim financijskim izvještajima Dugotrajna imovina namijenjena za prodaju i prestanak poslovanja iskazana je na poziciji Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja
4. U Temeljnim financijskim izvještajima interna potraživanja netirana su s odgovarajućim obvezama
5. Odgođena te tekuća porezna imovina i obveze iskazani su netirano u Temeljnim financijskim izvještajima

Opis pozicije	u 000 EUR	1	2	3	4	5	Temeljni financijski izvještaji	
							u 000 EUR	Opis pozicije
KAPITAL I REZERVE	870.261						870.261	Kapital i rezerve
Upisani kapital	78.296						78.296	Upisani kapital
<i>Uplašeni kapital - redovne dionice</i>	78.296							
<i>Uplašeni kapital - povlaštene dionice</i>	-							
Premije na emitirane dionice (rezerve kapitala)	90.448						90.448	Premija na emitirane dionice
Revalorizacijske rezerve	194.333				25.418		219.751	Revalorizacijska rezerva
<i>Zemljišta i građevinskih objekata</i>	20.533							
<i>Financijske imovine</i>	173.741							
<i>Ostale revalorizacijske rezerve</i>	59							
Financijska rezerva iz ugovora o osiguranju	25.418				(25.418)		-	
Rezerve	53.283						53.283	Rezerve
<i>Zakonske rezerve</i>	3.996							
<i>Statutarna rezerva</i>	19.459							
<i>Ostale rezerve</i>	29.828							
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	363.094					65.389	428.483	Zadržana dobit
<i>Zadržana dobit</i>	363.094					65.389		
<i>Preneseni gubitak (-)</i>	-							
Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja	65.389					(65.389)		
<i>Dobit tekućeg obračunskog razdoblja</i>	65.389					(65.389)		
<i>Gubitak tekućeg obračunskog razdoblja (-)</i>	-							
OBVEZE DRUGOG REDA (PODREĐENE OBVEZE)	-							
MANJINSKI INTERES	509						509	
OBVEZE IZ UGOVORA O OSIGURANJU	905.113						905.113	Obveze iz ugovora o osiguranju
<i>Opći model mjerenja</i>	332.131							
<i>- Obveza za preostalo pokriće</i>	319.016							
<i>- Imovina za novčane tokove od pribave osiguranja</i>	-							
<i>- Obveza za nastale štete</i>	13.115							
<i>Model mjerenja putem varijabilne naknade</i>	14.068							
<i>- Obveza za preostalo pokriće</i>	12.531							
<i>- Imovina za novčane tokove od pribave osiguranja</i>	-							
<i>- Obveza za nastale štete</i>	1.537							
<i>Model raspodjele premije</i>	558.914							
<i>- Obveza za preostalo pokriće</i>	152.085							
<i>- Imovina za novčane tokove od pribave osiguranja</i>	-							
<i>- Obveza za nastale štete</i>	406.829							
OBVEZE IZ UGOVORA O REOSIGURANJU	5.102						5.102	Obveze iz ugovora o reosiguranju
OBVEZA ZA UGOVORE O ULAGANJU	-							
OSTALE PRIČUVE	8.742	(338)					8.404	Rezerviranja
<i>Pričuve za mirovine i slične obveze</i>	8.404							
<i>Ostale pričuve</i>	338	(338)						
ODGOĐENA I TEKUĆA POREZNA OBVEZA	61.433			(10.932)			50.501	
<i>Odgođena porezna obveza</i>	52.960			(6.686)			46.274	Odgođena porezna obveza
<i>Tekuća porezna obveza</i>	8.473			(4.246)			4.227	Tekuća obveza poreza na dobit
FINANCIJSKE OBVEZE	48.916						48.916	
<i>Obveze po zajmovima</i>	1.555							
<i>Obveze po izdanim financijskim instrumentima</i>	-							
<i>Obveza za izvedene financijske instrumente</i>	21							
<i>Obveza za neisplaćenu dividendu</i>	543							
<i>Ostale financijske obveze</i>	46.797							
OSTALE OBVEZE	87.839	338	(15.803)				72.374	Obveze prema dobavljačima i ostale obveze
<i>Obveze za otuđenje i prekinuto poslovanje</i>	1							
<i>Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja</i>	26.830							
<i>Ostale obveze</i>	61.008	338						
UKUPNA PASIVA	1.987.917	-	(15.803)	(10.932)			1.961.180	
IZVANBILANČNI ZAPISI	46.065						46.065	

1. U Temeljnim financijskim izvještajima ostale pričuve iskazane su na poziciji Obveze prema dobavljačima i ostale obveze
2. U Temeljnim financijskim izvještajima interne obveze netirane su s odgovarajućim potraživanjima
3. Odgođena te tekuća porezna imovina i obveze iskazani su netirano u Temeljnim financijskim izvještajima
4. U Temeljnim financijskim izvještajima Financijska rezerva iz ugovora o osiguranju iskazana je na poziciji Revalorizacijske rezerve
5. Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja je u Temeljnim financijskim izvještajima prikazana zajedno sa zadržanom dobiti

Izveštaj o novčanom toku

Izveštaj o novčanom toku pripremljen u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društva za osiguranje, odnosno društva za reosiguranje (u nastavku „Pravilnik“), prezentacijski se razlikuje od Izveštaja o novčanom toku u temeljnim financijskim izvještajima.

Glavne razlike u prezentaciji izvještaja opisane su u nastavku:

1. Razlike u Izveštaju o novčanom toku u financijskim izvještajima pripremljenima sukladno MSFI okviru izvještavanja i Izveštaju o novčanom toku prema Pravilniku na određenim pozicijama nastaju zbog razlika u pozicijama imovine i obveza čija razlika se uzima u obzir, zbog različitog prikaza u temeljnim financijskim izvještajima u odnosu na zahtjeve Pravilnika, a koje su iskazane u usklađenjima Izveštaja o financijskom položaju (Bilanca).
2. Novac i novčani ekvivalenti na početku i na kraju razdoblja prezentirani u temeljnim financijskim izvještajima uključuju i depozite s ugovornim dospijećem do 3 mjeseca za razliku od novca i novčanih ekvivalenata na početku i na kraju razdoblja prezentiranim u Izveštaju o novčanom toku prema Pravilniku.

Izveštaj o promjenama kapitala

U izvještajima prema Pravilniku Dobit/gubitak tekućeg razdoblja se prezentira u istoimenoj koloni te se u narednom razdoblju dobit/gubitak po donošenju Odluke Skupštine i Nadzornog odbora prenosi kroz Ostale nevladničke promjene kapitala u Zadržanu dobit, dok se u temeljnim financijskim izvještajima prezentira unutar pozicije Zadržana dobit.

IZJAVA UPRAVE DRUŠTVA


Temeljem čl. 20. Statuta CROATIA osiguranja d.d. od 31. svibnja 2023. godine, i čl. 462. Zakona o tržištu kapitala (NN 65/18, 17/20, 83/21, 151/22, 85/24 i 126/25) Uprava Društva daje

IZJAVU


da prema najboljem saznanju:

- set revidiranih nekonsolidiranih financijskih izvještaja izdavatelja za 2025. godinu, sastavljenih uz primjenu odgovarajućih standarda financijskog izvještavanja, daje objektivan prikaz imovine i obveza, financijskog položaja te financijskog rezultata izdavatelja,
- izvještaj posloводства tj. izvještaj rukovodstva sadrži objektivan prikaz razvoja, rezultata poslovanja i položaja izdavatelja, uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima je izdavatelj izložen te sadrži izvještaj o održivosti koji je sastavljen u skladu sa standardima izvještavanja o održivosti kako je uređeno provedbenim aktima Europske komisije i delegiranim aktima usvojenim u skladu s člankom 8. stavkom 4. Uredbe (EU) 2020/852.


Zagreb, 7. travnja 2026.




Luka Babić
Član Uprave



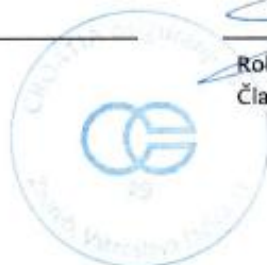
Davor Tomašković
Predsjednik Uprave



Vesna Sanjković
Članica Uprave



Robert Vučković
Član Uprave



IZJAVA UPRAVE DRUŠTVA

Temeljem čl. 20. Statuta CROATIA osiguranja d.d. od 31. svibnja 2023. godine, i čl. 462. Zakona o tržištu kapitala (NN 65/18, 17/20, 83/21, 151/22, 85/24 i 126/25) Uprava Društva daje

IZJAVU

da prema najboljem saznanju:

- set revidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja izdavatelja za 2025. godinu, sastavljenih uz primjenu odgovarajućih standarda financijskog izvještavanja, daje objektivan prikaz imovine i obveza, financijskog položaja i financijskog rezultata izdavatelja i društava uključenih u konsolidaciju kao cjeline,
- izvještaj posloводства tj. izvještaj rukovodstva sadrži objektivan prikaz razvoja, rezultata poslovanja i položaja izdavatelja i društava uključenih u konsolidaciju kao cjeline, uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima su izloženi te sadrži konsolidirani izvještaj o održivosti koji je sastavljen u skladu sa standardima izvještavanja o održivosti kako je uređeno provedbenim aktima Europske komisije i delegiranim aktima usvojenim u skladu s člankom 8. stavkom 4. Uredbe (EU) 2020/852.

Zagreb, 7. travnja 2026.



Luka Babić
Član Uprave



Davor Tomašković
Predsjednik Uprave



Vesna Sanjković
Članica Uprave



Robert Vučković
Član Uprave



Na temelju odredbe članka 300.b., 300.c. i 300.d. Zakona o trgovačkim društvima i članka 26. Statuta CROATIA osiguranja d.d. od 31. svibnja 2023. godine, Nadzorni odbor na svojoj 47. sjednici održanoj dana 07. travnja 2026. godine donosi:

Odluku

o davanju suglasnosti na Konsolidirane i nekonsolidirane financijske izvještaje za 2025. godinu

Članak 1.

Utvrđuje se da je Uprava Društva, u skladu s odredbom članka 300.b. Zakona o trgovačkim društvima, podnijela na suglasnost Nadzornom odboru Društva Konsolidirane i nekonsolidirane financijske izvještaje za 2025. godinu, koje je revidiralo revizorsko društvo Deloitte d.o.o.

Članak 2.

Nadzorni odbor daje suglasnost na Konsolidirane i nekonsolidirane financijske izvještaje Društva za 2025. godinu, koje je Uprava Društva usvojila Odlukom br. UP/SFIR/10/2026, od dana 07. travnja 2026. godine.

Članak 3.

Sukladno odredbi članka 300.d. Zakona o trgovačkim društvima, kako je Nadzorni odbor Društva dao suglasnost na Konsolidirane i nekonsolidirane financijske izvještaje Društva za 2025. godinu, time su ih utvrdili Uprava i Nadzorni odbor Društva.

Članak 4.

Ova Odluka stupa na snagu danom donošenja.

PREDSJEDNIK NADZORNOG ODBORA
Robert Škopac



Temeljem članka 20. Statuta CROATIA osiguranja d.d. od 31. svibnja 2023., Uprava Društva, na svojoj 149. sjednici, održanoj u Zagrebu dana 7. travnja 2026. godine, donosi:

Odluku

o usvajanju Izvještaja posloводства za 2025. godinu koji uključuje Izvještaj o održivosti, Izvještaj o primjeni kodeksa korporativnog upravljanju, Konsolidiranih i nekonsolidiranih financijskih izvještaja za 2025. godinu te Izvještaja propisanih Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih i dodatnih izvještaja društva za osiguranje odnosno društva za reosiguranje

Članak 1.

Usvaja se:

1. Izvještaj posloводства za 2025. godinu, koji uključuje Izvještaj o održivosti te koji u smislu Zakona o trgovačkim društvima predstavlja Godišnje izvješće o stanju Društva i Grupe;
 2. Izvještaj o primjeni kodeksa korporativnog upravljanju, koji u smislu Zakona o trgovačkim društvima predstavlja izjavu o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja;
 3. Konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji za 2025. godinu;
 4. Izvještaji propisani Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih i dodatnih izvještaja društva za osiguranje odnosno društva za reosiguranje (dalje u tekstu „Pravilnik“);
- sastavljeni temeljem članaka 250.a i 250.b Zakona o trgovačkim društvima, članka 190. Zakona o osiguranju i članka 21. Zakona o računovodstvu te se nalaze u prilogu ove Odluke i čine njen sastavni dio.

Članak 2.

Konsolidirane i nekonsolidirane financijske izvještaje za 2025. godinu prema propisima o računovodstvu, čine:

1. Izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2025. godine;
2. Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za 2025. godinu;
3. Izvještaj o promjenama kapitala za 2025. godinu;
4. Izvještaj o novčanom toku za 2025. godinu;
5. Bilješke uz financijske izvještaje.

Članak 3.

Izvještaje prema Pravilniku, čine:

1. Financijski izvještaji na obrascima propisanim Pravilnikom



2. Usklada između financijskih izvještaja pripremljenih sukladno propisima o računovodstvu i izvještaja pripremljenih sukladno Pravilniku.

Članak 4.

Izvještaji iz članka 1. koji uključuju konsolidirane i nekonsolidirane financijske izvještaje za 2025. godinu, zajedno s Izvješćem neovisnog revizora tvrtke Deloitte d.o.o. i Prijedlogom Odluke o upotrebi dobiti Društva za 2025. godinu podnijet će se Nadzornom odboru prema člancima 300.b, 300.c i 300.d Zakona o trgovačkim društvima.

Članak 5.

Za provedbu ove Odluke zadužuje se:

- Sektor za financije i računovodstvo, kao nositelj provedbe
- Sektor za pravne poslove

Ova Odluka dostavit će se:

- Sektoru za financije i računovodstvo i
- Sektoru za pravne poslove.

Članak 6.

Za provedbu ove Odluke nisu potrebni IT resursi.

Rok za provedbu ove Odluke je 30. rujna 2026. godine.

Ova Odluka stupa na snagu danom donošenja.

Obrazloženje

Temeljem Zakona o računovodstvu (NN 85/24, 145/24 i 151/25), članka 250.a i 250.b Zakona o trgovačkim društvima (NN 111/93, 34/99, 121/99, 52/00, 118/03, 107/07, 146/08, 137/09, 152/11, 111/12, 144/12, 68/13, 110/15, 40/19, 34/22, 114/22, 18/23, 130/23 i 136/24) i članka 190. Zakona o osiguranju (NN 30/15, 112/18, 63/20, 133/20, 151/22, 152/24 i 151/25), pripremljen je Izvještaj posloводства za 2025. godinu koji uključuje Izvještaj o održivosti, Izvještaj o primjeni kodeksa korporativnog upravljanju, Konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji te Izvještaji propisani Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih i dodatnih izvještaja društva za osiguranje odnosno društva za reosiguranje (NN 20/23, 153/25), Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga te se isti ovom Odlukom usvajaju.

Član Uprave


Luka Babić

predsjednik Uprave


Davor Tomašković



**CROATIA[®]
OSIGURANJE**

Nadzorni
odbor

CROATIA osiguranje d.d.
Vatroslava Jagića 33, 10 000 Zagreb
www.crosig.hr

CO_POVJERLJIVO

Broj: NO/9/2026

Na temelju odredbe članka 300.b., 300.c. i 300.d. Zakona o trgovačkim društvima i članka 26. Statuta CROATIA osiguranja d.d. od 31. svibnja 2023. godine, Nadzorni odbor na svojoj 47. sjednici održanoj dana 07. travnja 2026. godine donosi:

Odluku

o davanju suglasnosti na prijedlog Odluke o upotrebi dobiti CROATIA osiguranja d.d. ostvarene u 2025. godini

Članak 1.

Utvrđuje se da je Uprava Društva na svojoj 149. sjednici, održanoj dana 07. travnja 2026. godine, usvojila Odluku o utvrđivanju Prijedloga Odluke o upotrebi dobiti CROATIA osiguranja d.d. ostvarene u 2025. godini, broj: UP/SFIR/11/2026, koji se nalazi u prilogu ove Odluke i njezin je sastavni dio.

Članak 2.

Nadzorni odbor daje suglasnost na tekst Prijedloga Odluke o upotrebi dobiti CROATIA osiguranja d.d. ostvarene u 2025. godini iz Odluke Uprave navedene u članku 1. ove Odluke, te predlaže Glavnoj skupštini CROATIA osiguranja d.d. donošenje iste.

Članak 3.

Ova Odluka stupa na snagu danom donošenja.

PREDSJEDNIK NADZORNOG ODBORA
Roberto Škopac



Temeljem članka 20. Statuta CROATIA osiguranja d.d. od 31. svibnja 2023. godine, Uprava Društva, na svojoj 149. sjednici, održanoj u Zagrebu dana 7. travnja 2026. godine, donosi:

Odluku o utvrđivanju Prijedloga Odluke

o upotrebi dobiti CROATIA osiguranja d.d. ostvarene u 2025. godini

Članak I.

Utvrđuje se prijedlog odluke o upotrebi dobiti CROATIA osiguranja d.d. ostvarene u 2025. godini slijedećeg sadržaja:

„Na temelju odredbe članka 275. stavak 1. točka 2. Zakona o trgovačkim društvima (Narodne novine, broj: 111/93, 34/99, 121/99, 52/00, 118/03, 107/07, 146/08, 137/09, 125/11, 152/11, 111/12, 68/13, 110/15, 40/19, 34/22, 114/22, 18/23, 130/23, 136/24) i članka 32. Statuta CROATIA osiguranja d.d. od 31. svibnja 2023. godine, 60. Glavna skupština CROATIA osiguranja d.d. održana 9. lipnja 2026. godine, donijela je

Odluku

o upotrebi dobiti CROATIA osiguranja d.d. ostvarene u 2025. godini

Članak 1.

Utvrđuje se da je CROATIA osiguranje d.d. u godini koja je završila 31. prosinca 2025. godine ostvarilo dobit (poslije oporezivanja) u iznosu od 55.473.683,89 eura.

Članak 2.

Ostvarena dobit nakon oporezivanja upotrijebit će se za:

- | | | |
|----|-----------------------|---------------------------|
| 1. | <i>Dividendu</i> | <i>48.915.415,58 eura</i> |
| 2. | <i>Zadržanu dobit</i> | <i>6.558.268,31 eura</i> |

Članak 3.

CROATIA osiguranje d.d. je temeljem prava koja pripadaju imateljima povlaštenih dionica rezerviralo iznos od 130.200,00 eura na ime isplate dividende za povlaštene dionice u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.



Članak 4.

Ukupan iznos za isplatu dividende dioničarima Društva koji su imatelji redovnih dionica oznake CROS-R-A (CROS) te povlaštenih dionica oznake CROS-P-A (CROS2) iznosi 49.045.615,58 eura tj. 114,14 eura po dionici. Pravo na isplatu dividende (tražbina) pripada svim imateljima CROS-R-A i CROS-P-A dionica upisanim na njihovim računima nematerijaliziranih vrijednosnih papira u računalnom sustavu Središnjeg klirinskog depozitarnog društva d.d. na dan 2. srpnja 2026. godine (record date). Dan od kojega će se trgovati dionicama Društva bez prava na isplatu dividende je 1. srpnja 2026. godine (ex date). Dividenda će biti isplaćena 31. srpnja 2026. godine (payment date).

Članak 5.

Ova Odluka stupa na snagu danom donošenja.

Članak II.

Navedeni prijedlog Odluke o upotrebi dobiti CROATIA osiguranja d.d. ostvarene u 2025. godini, uputiti će se na suglasnost Nadzornom odboru Društva, sukladno odredbi članka 300.b Zakona o trgovačkim društvima.

Članak III.

Za provedbu ove Odluke zadužuje se:

- Sektor za financije i računovodstvo, kao nositelj provedbe,
- Sektor za ulaganja, i
- Sektor za pravne poslove.

Ova Odluka dostavit će se:

- Sektoru za financije i računovodstvo,
- Sektoru za ulaganja,
- Sektoru za upravljanje rizicima i
- Sektoru za pravne poslove.

Članak IV.

Za provedbu ove Odluke nisu potrebni IT resursi.

Rok za provedbu ove Odluke je 30. rujna 2026. godine.

Ova Odluka stupa na snagu danom donošenja.



**CROATIA[®]
OSIGURANJE**

Uprava
Društva

CROATIA osiguranje d.d.
Vatroslava Jagića 33, 10 000 Zagreb
www.crosig.hr

Obrazloženje

Društvo je u 2025. godini ostvarilo dobit kako je prethodno navedeno u članku 1. Prijedloga Odluke.

Dobit ostvarena u 2025. godini prema navedenom prijedlogu Odluke upotrijebit će se za:

1. dividendu - Prema odredbi članka 11. Statuta CROATIA osiguranja d.d., utvrđena je obaveza Društva da isplati dividendu za 8.750 povlaštenih dionica u visini od 8% na nominalnu vrijednost dionica, što iznosi 130.200,00 eura za 2025. godinu. Dodatno, budući da Croatia osiguranje d.d. u proteklim godinama posluje uspješno, s visokom razinom dobiti te visokim stopama omjera solventnosti, kako na razini Društva, tako i na razini Grupe, te se očekuje da bi tijekom 2026. godine omjer solventnosti trebao biti održan iznad razine od 200%, predlaže se izdvajanje dijela neto dobiti ostvarene u 2025. godini za isplatu dividende u iznosu od 48.915.415,58 eura. Ukupan iznos za isplatu dividende dioničarima Društva koji su imatelji redovnih dionica oznake CROS-R-A (CROS) te povlaštenih dionica oznake CROS-P-A (CROS2) iznosi 49.045.615,58 eura tj. 114,14 eura po dionici.
2. zadržanu dobit - preostali iznos od 6.558.268,31 eura raspodijeliti će se u zadržanu dobit.

Član Uprave

Luka Babić

predsjednik Uprave

Davor Tomašković