



**TRIGLAV OSIGURANJE d.d.**

Godišnje izvješće  
za 2023. godinu

## SADRŽAJ

	<b>Stranica</b>
Izvešće Uprave	1 - 6
Odgovornosti uprave i nadzornog odbora za pripremu konsolidiranih i nekonsolidiranih financijskih izvještaja i izvješća uprave	7
Izvešće neovisnog revizora	
Financijski izvještaji	
Izveštaj o financijskom položaju	16
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	17
Izveštaj o promjenama kapitala	18 - 19
Izveštaj o novčanim tokovima	20
Bilješke uz financijske izvještaje	21 -134
Dopunski izvještaji propisani Pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (HANFA) – (nerevidirano)	135 - 139

# IZVJEŠĆE UPRAVE

Uprava Društva u nastavku podnosi Godišnje izvješće o poslovanju Grupe i Društva te Financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine.

## 1. Ostvarenje osnovnih poslovnih ciljeva i pokazatelji poslovanja

Grupa i Društvo su dana 1.1.2023. godine implementirali međunarodni standard financijskog izvještavanja MSFI 17 Ugovor o osiguranju (dalje MSFI 17, IFRS 17, Standard) i MSFI 9 Financijski instrumenti. Novi Standard MSFI 17 značajno je utjecao na izračun i prikaz ključnih pokazatelja poslovanja poput prihoda, rashoda, imovine i obveza iz ugovora o osiguranju i reosiguranju koje Društvo sklapa. Također novi Standard MSFI 17 utjecao je na izračune praćenja statistike tržišta osiguranja, te do datuma izrade ovog izvještaja isti nisu bili dostupni prema novom Standardu.

Grupa i Društvo su u 2023. godini ostvarili ukupni prihod iz ugovora o osiguranju u iznosu od 84.142 tisuće eura što predstavlja blago smanjenje u iznosu od 1.513 tisuća eura odnosno 1,8% u odnosu na prethodno razdoblje najvećim dijelom uslijed smanjenja prihoda iz ugovora neživotnih osiguranja za 1,775 tisuća eura ili 2,1%, korigirano za rast segment životnih osiguranja u iznosu od 262 tisuće eura odnosno ili 12,2% u odnosu na prethodno razdoblje. Smanjenje prihoda iz neživotnih ugovora o osiguranju tijekom 2023. godine u skladu je s poslovnim planovima Grupe i Društva u programu nove Uprave Društva kao jedna o ključnih aktivnosti restrukturiranja portfelja osiguranja u smjeru profitabilnih linija poslovanja.

Grupa je tijekom 2023. godine ostvarila gubitak iz poslovanja u iznosu od 3.720 tisuća eura (Društvo: 3.859 tisuća eura) što predstavlja povećanje gubitka za 2.445 tisuće eura (Društvo: 2.570 tisuća eura) u odnosu na prethodno razdoblje najvećim dijelom zbog slabijeg rezultata iz ugovora o osiguranju u iznosu od 5,747 tisuća eura u odnosu na prethodno razdoblje uslijed utjecaja rasta troškova nastalih šteta neživotnih osiguranja zbog nepovoljnih klimatskih uvjeta i rasta troškova poslovanja ponajviše pod utjecajem opće inflacije i inflacije troškova rada, korigirano za smanjenje ostalih neto troškova u iznosu od 3,614 tisuća eura uslijed prošlogodišnjeg jednokratnog efekta troška aktivirane garancije.

Ukupna bilanca Društva tijekom 2023. godine povećana je za 16.017 tisuća eura ponajviše uslijed provedene dokapitalizacije Društva u iznosu od 10.403 tisuće eura te rasta vrijednosti financijske imovine investicijskih fondova u iznosu od 2,878 tisuća eura.

Kapital i rezerve Grupe na dan 31.12.2023. godine iznose 42.423 tisuće eura (Društvo: 42.338 tisuće eura) što predstavlja rast u iznosu od 5.353 tisuće eura (Društvo: 5.231 tisuća eura). Na dan 31.12.2023. godine Grupa i Društvo ispunjavaju uvjete adekvatnosti kapitala dok omjer Solventnosti Grupe i Društva iznosi 178,50 što predstavlja povećanje za 11pp u odnosu na prethodno razdoblje..

U 2023. godini Grupa i Društvo su nastavili pratiti zadovoljstvo klijenata uslugom, nastavilo raditi na produktivnosti kako zastupničke mreže, tako i administracije sa fokusom na projekte digitalizacije, uz brigu o implementaciji mjera za održivi razvoj u sve segmente poslovanja i daljnji rad na smanjenju ugljičnog otiska Grupe i Društva.

## **IZVJEŠĆE UPRAVE (nastavak)**

### **2. Tržište osiguranja Republike Hrvatske**

Hrvatsko tržište osiguranja u periodu 01-12/2023. čini 14 osiguravajućih društava. Od ukupnog broja 9 je kompozitnih društava, 1 društvo specijalizirano za životna osiguranja te 4 društva koja se bave samo neživotnim osiguranjima. Ukupna naplaćena premija za razdoblje 01-12/2023. iznosi 1.749,4 mlrd. €, što predstavlja porast u odnosu na isti period 2022. u iznosu od 7,09%.

Neživotna osiguranja s iznosom od 1.427,9 mlrd.€ su predstavljala 81,6% ukupnog iznosa naplaćene premije, dok su životna osiguranja ostvarila 321,5 mil.€ premije što čini 18,4% od ukupne premije. Kod neživotnih osiguranja je došlo do rasta premije od 13,8% u odnosu na isti period 2022. godine, dok su životna osiguranja ostvarila pad u iznosu od 15,0% u odnosu na 2022. godinu. Najzastupljenija vrsta osiguranja u neživotnim osiguranjima i dalje je osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila s naplaćenom premijom od 507,3 mil.€ (35,5%).

Triglav osiguranje d.d. s ukupnom naplaćenom premijom u iznosu od 90,9 mil.€ našlo se na 8. mjestu s udjelom na tržištu od 5,20%. Udio neživotnih osiguranja u ukupnoj premiji iznosi 91,2% (82,9 mil.€), dok udio životnih osiguranja iznosi 8,8% (8,0 mil.€). U ukupno naplaćenju premiji neživota Triglav osiguranja d.d. najviše su zastupljena osiguranja od odgovornosti zbog upotrebe motornih vozila (27,5%), ostala osiguranja imovine (22,4%), te osiguranje autokaska (15,9%).

Najveći udio na hrvatskom tržištu osiguranja i dalje zauzima Croatia osiguranje s 439,9 mil.€ naplaćene premije, što čini 25,1% tržišta. Prvih 5 osiguravajućih društava sa svojom premijom čine 69,3% tržišta. Lider u neživotnim osiguranjima je Croatia osiguranje s 408,4 mil.€ premije (28,6% tržišta), a kod životnih osiguranja je Allianz Hrvatska s 58,0 mil.€ premije (18,0% tržišta).

### **3. Struktura zaposlenih**

Na dan 31. prosinca 2023. godine Triglav osiguranje d.d. je zapošljavalo 548 radnika što je za 25 više u odnosu na kraj 2022. godine.

Na području edukacije i razvoja kadrova, Društvo provodi aktivnosti s ključnim i perspektivnim zaposlenicima kroz interne i eksterne edukacije. Interne edukacije održavaju se putem e-učilice, webinarima i uživo. Društvo redovito upućuje zaposlenike na edukaciju u matično društvo Zavarovalnica Triglav d.d., dok prepoznati izuzetni zaposlenici sudjeluju u razvojnom programu za perspektivne suradnike u organizaciji matičnog društva. Zaposlenici Društva također redovito sudjeluju u stručnim susretima na razini Grupe Zavarovalnica Triglav d.d.

Društvo redovito prati organizacijsku vitalnost i donosi mjere za poboljšanje iste. Godišnje razgovore za 2023. godinu, kao i postavljanje i praćenje ostvarivanja ciljeva, provodi se radnike na rukovoditeljskim radnim mjestima.

## **IZVJEŠĆE UPRAVE (nastavak)**

### **3. Struktura zaposlenih (nastavak)**

Također u cilju daljnjeg jačanja ljudskih potencijala Društvo uvodi se aktivnost frekventnijeg i transparentnijeg komuniciranja u Društvu, te dodatne pogodnosti prema zaposlenicima, gdje je tijekom 2023. godine uvedeno pravo na dodatno zdravstveno osiguranje. Od 2023. tema zdravlja zaposlenika se redovito obrađivala na intranetu, a planiranu su i radionice vezane uz životne vještine (prevencija – mentalno zdravlje, obitelj, financijska pismenost i slično).

### **4. Podružnice Društva**

Društvo djeluje u Republici Hrvatskoj sa sjedištem u Zagrebu, na adresi Antuna Heinza 4.

Društvo ima registrirane sljedeće podružnice u sudskom registru trgovačkih društava:

- Podružnica Čakovec, Čakovec, Žrtava fašizma 1
- Podružnica Koprivnica, Koprivnica, Tarašćice 20
- Podružnica Osijek, Osijek, Trg Lava Mirskog 3
- Podružnica Pula, Pula, Šijanska cesta 1a
- Podružnica Rijeka, Rijeka, Erazma Barčića 3
- Podružnica Split, Split, 114. Brigade 8
- Podružnica Varaždin, Varaždin, Alojzije Stepinca 7
- Podružnica Zagreb, Zagreb, Antuna Heinza 4

Uprava Društva redovito prati poslovanje na razini podružnica kako bi osigurala njihovo poslovanje u skladu s poslovnim ciljevima Društva.

### **5. Izvještavanje nadzornih tijela**

Tijekom prošle godine Društvo je redovito izvještavalo nadzorna tijela i Hrvatsku agenciju za nadzor financijskih institucija sukladno Zakonu o osiguranju i pravilnicima HANFA-e o svim relevantnim činjenicama i promjenama u Društvu. Društvo je uredno odgovaralo na sve zahtjeve nadzornih tijela u smislu kontrole poslovanja i dostave podataka Društva.

### **6. Značajni događaji nakon završetka poslovne 2023. godine**

Nakon 31. prosinca 2023. godine nije bilo događaja koji bi imali značajan utjecaj na financijske izvještaje na taj dan ili razdoblje koje je tada završilo ili koji su od takvog značaja za Grupu i Društvo da bi zahtijevali objavu u bilješkama uz financijske izvještaje. Tijekom veljače 2024. godine nastupio je istek dane garancije u iznosu od 4.778 tisuća eura. Informacije o obvezama po danim garancijama prikazan u bilješci 1.24.

Do datuma usvajanja ovih financijskih izvještaja proces likvidacije društva kćeri Triglav savjetovanje d.o.o. je i dalje u tijeku, s očekivanim završetkom likvidacije početkom 2025. godine.

## **IZVJEŠĆE UPRAVE (nastavak)**

### **7. Aktivnosti istraživanja i razvoja**

Društvo kontinuirano razvija nove i inovativne osigurateljne proizvode, u suradnji s matičnom kućom. Prilikom razvoja proizvoda fokus je na stvaranju proizvoda s kvalitetnim osigurateljnim pokrićem, kao i na cjelovitu kvalitetnu i dostupnu uslugu koju pružamo našim osiguranicima.

### **8. Obavijest o stjecanju vlastitih dionica**

Jedini vlasnik Društva (100% dionica) je Triglav INT, d.o.o., Ljubljana, Slovenija.

Društvo na dan 31. prosinca 2023. godine nema vlastitih dionica, niti je iste otkupljivalo tijekom 2023.

Dionice Društva nisu uvrštene na organizirano tržište vrijednosnih papira.

### **9. Izloženost i upravljanje rizicima**

Društvo je na kraju 2023. godine realiziralo omjer solventnosti (tzv. SCR omjer) od 178,5% (31.12.2022. 168,4%) te je znatno iznad donjeg limita apetita za rizicima (150%). Povećanje SCR omjera proizlazi primarno iz rasta vlastitih sredstava.

U pogledu profila rizika, Društvo je tijekom 2023. godine povećao svoj premijski volumen i volumen rezervacija koji se očekivano odrazio na rast izloženosti rizika neživotnih osiguranja. Segment zdravstvenih osiguranja i dalje raste umjerenom dinamikom, što prati i polagani porast kapitalnog zahtjeva za zdravstvena osiguranja. Izloženost rizicima životnih osiguranja pala je uslijed pada kamatnih stopa.

U dijelu tržišnih rizika došlo je do pada kapitalnog zahtjeva najvećim dijelom uslijed ulaska RH u eurozonu zbog čega je neutraliziran rizik izloženosti prema valuti EUR, a hrvatske euroobveznice postale su nerizične u pogledu rizika raspona i koncentracije.

Rizik likvidnosti u blagom je porastu obzirom na rast šteta i troškova poslovanja koji je uzrokovan visokom inflacijom. Sukladno tome, Društvo kontinuirano održava dostatnu razinu likvidnih sredstava za podmirenje svih razumno predvidljivih obveza. Kreditni rizici rasli su u odnosu na 2023. najvećim dijelom uslijed rasta izloženosti prema novcu u bankama.

U segmentu ulaganja, Društvo i dalje preferira dužničke instrumente s fiksnim prinosom kojima postepeno raste prinos s porastom opće razine kamatnih stopa. Društvo očekuje da će u slučaju ostvarenih viškova likvidnosti iz redovnog poslovanja, iste moći plasirati po višim stopama prinosa u odnosu na prethodne godine, što će pozitivno utjecati na profitabilnost investicijskog segmenta poslovanja.

## **IZVJEŠĆE UPRAVE (nastavak)**

### **10. Financijski instrumenti**

Sukladno Zakonu o osiguranju Društvo je obvezno ulagati novčana sredstva u financijske instrumente i druge oblike i vrste ulaganja, te odrediti strategiju i taktiku ulaganja, načela, organizaciju, proceduru ulaganja te postupak praćenja i izvješćivanja o ulaganjima, kako bi osiguralo adekvatno pokriće tehničke, odnosno matematičke pričuve Društva.

Osnovni cilj ulaganja je osigurati sigurnost, likvidnost i povrat na ulaganja za ispunjavanje obveza po osnovi imovine koja ih pokriva. Društvo kontinuirano prati usklađenost oblika ulaganja s obvezama koje Društvo podmiruje iz tih oblika ulaganja, što se posebno odnosi na ročnu strukturu ulaganja.

Sukladno tržišnim kretanjima i vlastitim procjenama, Društvo formira ulaganja na način da optimizira odnos rizika i prinosa po pojedinom obliku ulaganja, a ovisno o trenutnim i očekivanim potrebama Društva.

Društvo ulaže samo u onu imovinu i instrumente za koje može primjereno utvrditi, mjeriti i pratiti rizike, kojima može primjereno upravljati, nadzirati ih i izvještavati o njima te ih na primjeren način uzima u obzir prilikom procjene svojih ukupnih potreba za solventnošću.

Društvo je usvojilo interne limite ulaganja kojima definira maksimalnu izloženost pojedinim vrstama financijskih instrumenata, kao i pojedinim izdavateljima financijskih instrumenata, odnosno kriterijima izdavatelja ovisno o kreditnom rejtingu. Na taj način je definiran apetit za rizikom Društva za tržišne rizike vezane za pojedine instrumente, za kreditne rizike za izdavatelje te za rizik koncentracije.

U portfelju Društva dominiraju financijski instrumenti s fiksnim prinosom, odnosno obveznice. Posebna pažnja pridaje se detaljnim analizama, vrednovanju portfelja te mjerenju prinosa imovine i financijskih instrumenata.

### **11. Primjena Kodeksa korporativnog upravljanja**

Društvo nema zakonsku obvezu objave podataka o primjeni Kodeksa korporativnog upravljanja izrađenog od strane HANFA-e i ZSE, a sukladno Zakonu o tržištu kapitala.

Statutom Društva utvrđen je pravni status, ustrojstvo i upravljanje u Triglav osiguranju d.d. te se uređuju druga pitanja značajna za poslovanje Triglava i ostala pitanja sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima i Zakona o osiguranju. Sustavom i politikom upravljanja Triglav osiguranja d.d. određuju se glavna usmjerenja Društva s uvažavanjem postavljenih dugoročnih ciljeva i vrednota Društva.

Društvo kontinuirano radi na unapređenju korporativnog upravljanja budući da je učinkovito upravljanje preduvjet uspješnosti Društva i realizacije postavljenih strateških i poslovnih ciljeva. Društvo je uspostavilo jasan ustroj i organizaciju, raspored ovlasti i odgovornosti te odgovarajući sustav unutarnjih kontrola kako bi pratilo, mjerilo, upravljalo te izvještavalo o svim rizicima koji se pojavljuju u poslovanju Društva.

## IZVJEŠĆE UPRAVE (nastavak)

### 11. Primjena Kodeksa korporativnog upravljanja (nastavak)

Osnovna upravljačka tijela Društva sukladno Zakonu o trgovačkim društvima su: Uprava, Nadzorni odbor i Glavna skupština, čije su ovlasti i odgovornosti utvrđene pozitivnim propisima, posebice Zakonom o trgovačkim društvima i Zakonom o osiguranju, te internim aktima Društva. Detaljan pregled tijela Društva vidljiv je u bilješki 1.1. ovog Godišnjeg izvješća.

Odbor za upravljanje rizicima (RMC) osnovan je 2016. godine. Sastaje se jednom kvartalno ili češće po potrebi, a osnovni cilj i svrha mu je informiranje članova RMC odbora i ostalih ključnih funkcija Društva o svim relevantnim pitanjima iz domene sustava upravljanja rizicima.

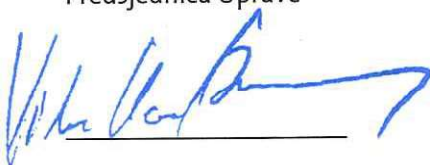
U Društvu su ustrojene sve ključne funkcije sukladno Zakonu o osiguranju: funkcija upravljanja rizicima, aktuarska funkcija, funkcija unutarnje revizije i funkcija praćenja usklađenosti.

### 12. Očekivani razvoj Društva u budućnosti

U 2024. godini Društvo očekuje nastavak optimizacije osigurateljnog portfelja, s naglaskom na profitabilnost te jačanje odnosa s klijentima, održavanje stabilnog prinosa financijskih ulaganja, uz zadržavanje politike opreznosti i sigurnosti te daljnju digitalizaciju poslovnih procesa.

U Zagrebu, 29.04.2023. godine

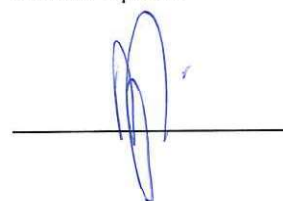
Vilma Učeta-Duzlevska  
Predsjednica Uprave



Darko Popovski  
Član Uprave



Lidija Pecigoš Višnjic  
Članica Uprave





## ODGOVORNOSTI UPRAVE I NADZORNOG ODBORA ZA PRIPREMU KONSOLIDIRANIH I NEKONSOLIDIRANIH FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA I IZVJEŠĆA UPRAVE

Temeljem važećeg hrvatskog Zakona o računovodstvu, Uprava je dužna pripremiti nekonsolidirane i konsolidirane financijske izvještaje Društva i Grupe te osigurati da financijska izvješća za svaku financijsku godinu budu pripremljena u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja prihvaćenim u Europskoj uniji (MSFI), koje objavljuje Međunarodni odbor za računovodstvene standarde, tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja na izvještajni datum i rezultata poslovanja Grupe i Društva za prezentacijska razdoblja.

Uprava razumno očekuje da Društvo ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava i dalje prihvaća načelo neograničenosti poslovanja pri izradi financijskih izvješća.

Pri izradi financijskih izvješća Uprava je odgovorna:

- da se odaberu i potom dosljedno primjenjuju odgovarajuće računovodstvene politike;
- da prosudbe i procjene budu razumne i oprezne;
- da se primjenjuju važeći računovodstveni standardi; i
- da se financijska izvješća pripreme po načelu neograničenosti poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Društvo nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

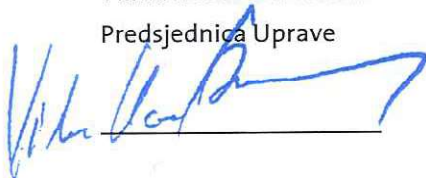
Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Društva i Grupe, kao i njihovu usklađenost s važećim hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Društva, pa stoga i za poduzimanje razumnih mjera za sprječavanje i otkrivanje pronevjera i ostalih nezakonitosti.

Uprava je odgovorna za podnošenje godišnjeg izvješća, koje uključuje i godišnje financijske izvještaje, Nadzornom odboru, nakon čega Nadzorni odbor iste treba odobriti za podnošenje vlasniku. Uprava Društva je odgovorna za točnost i potpunost izvješća poslovanja sukladno članku 21. i 24. Zakona o računovodstvu.

Ovi financijski izvještaji kao i obrasci sastavljeni u skladu s Pravilnikom o obliku i sadržaju financijskih i dodatnih izvještaja društva za osiguranje odnosno društva za reosiguranje (NN 37/16, 96/18, 50/19, 98/20), odobreni su od strane Uprave za podnošenje Nadzornom odboru i u skladu s tim potpisani u nastavku.

U Zagrebu, 29.04.2023. godine

Vilma Učeta-Duzlevska  
Predsjednica Uprave



Darko Popovski  
Član Uprave



Lidija Pecigoš Višnjic  
Članica Uprave



## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Dioničaru društva Triglav osiguranje d.d.

### Izješće o reviziji financijskih izvješćaja

#### Mišljenje

Obavili smo reviziju nekonsolidiranih financijskih izvješćaja društva Triglav osiguranje d.d. („Društvo“) i konsolidiranih financijskih izvješćaja društva Triglav osiguranje d.d. i njegovog ovisnog društva („Grupa“), koji obuhvaćaju nekonsolidirani i konsolidirani izvješćaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2023. godine, nekonsolidirani i konsolidirani izvješćaj o sveobuhvatnoj dobiti, nekonsolidirani i konsolidirani izvješćaj o promjenama kapitala i nekonsolidirani i konsolidirani izvješćaj o novčanom toku za tada završenu godinu te bilješke uz nekonsolidirane i konsolidirane financijske izvješćaje, uključujući i informacije o materijalno značajnim računovodstvenim politikama.

Prema našem mišljenju, priloženi nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvješćaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Društva i Grupe na dan 31. prosinca 2023. godine i njihovu financijsku uspješnost te njihove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvješćavanja 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 izvješću neovisnog revizora u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju nekonsolidiranih i konsolidiranih financijskih izvješćaja*. 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) i ispunili smo naše etičke odgovornosti u skladu s 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 izvješćaja tekućeg razdoblja. Tim pitanjem smo se bavili u kontekstu naše revizije nekonsolidiranih i konsolidiranih financijskih izvješćaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tom pitanju.

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

### Izvešće 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 bilješci 1.3 (b) *Ugovori o osiguranju*, koji imaju značajan učinak na iznos, vrijeme i neizvjesnost budućih novčanih tokova u financijskim izvještajima.

##### Ključno revizijsko pitanje

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. 1. siječnja 2023., stupio je na snagu Međunarodni standard financijskog izvještavanja 17: *Ugovori o osiguranju* („MSFI 17“) te je donio temeljne promjene u načinu mjerenja i prezentiranja imovine i obveza koje proizlaze iz ugovora o osiguranju. Budući da je MSFI 17 zamijenio prethodni Međunarodni standard financijskog izvještavanja 4: *Ugovori o osiguranju* („MSFI 4“), uveden je novi sveobuhvatni okvir za priznavanje, mjerenje i prezentiranje ugovora o osiguranju s ciljem poboljšanja transparentnosti i usporedivosti financijskih rezultata i izloženosti riziku u pogledu djelatnosti osiguranja za sve korisnike financijskih izvještaja.

Implementacija MSFI-ja 17 donijela je značajne promjene i povećala složenost mjerenja imovine i obveza iz ugovora o osiguranju, koje utječu na više stavki financijskih izvještaja. 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. Prijelaz na MSFI 17 zahtijevao je znatne promjene internih sustava, procesa i kontrola, čime je povećana razina prosudbe menadžmenta i diskrecijskog prava pri procjeni imovine i obveza iz osiguranja.

Društvo i Grupa su u financijskim izvještajima (bilješka 1.3 (r)) objavili učinak prve implementacije MSFI-ja 17, koji ima negativan utjecaj na izvještaj o promjenama kapitala u iznosu od 256 tisuća eura na prijelazni datum 1. siječnja 2022. te pozitivan utjecaj na izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti u iznosu od 1.949 tisuća eura za Grupu i Društvo, u godini koja je završila 31. prosinca 2022. 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. Uzimajući u obzir prožimajući učinak složenosti cjelokupnog postupka vrednovanja i posebne izazove povezane s prijelazom na MSFI 17, odlučili smo uključiti vrednovanje imovine i obveza iz ugovora o osiguranju u skladu s MSFI-jem 17 kao ključno revizijsko pitanje tijekom naše revizije.

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

### Izvešće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

#### Ključno revizijsko pitanje (nastavak)

##### Ključno revizijsko pitanje (nastavak)

##### Kako smo pristupili ključnom revizijskom pitanju tijekom naše revizije:

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

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

##### Pregled procesa prve implementacije MSFI-ja 17

- Stjecanje razumijevanja procesa s ciljem procjene učinka tranzicije nad procesom tranzicije MSFI-ja 17;
- Provjera prve primjene MSFI-ja 17, uključujući identifikaciju skupine ugovora o osiguranju, određivanje odgovarajućih modela mjerenja, uspostavljanje specifičnih razina grupiranja i izbora metodologije kako bi se osigurala usklađenost sa zahtjevima MSFI-ja 17;
- Analiza dokumentacije kojom se potkrepljuju izbori prilikom identifikacije skupine ugovora i posljedični modeli vrednovanja usvojeni na prijelazni datum.

##### Provjera internih kontrola

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

##### Testiranje aktuarskih modela

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

##### Procjena korištenih prosudbi od strane Uprave

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

##### Provjera prikladnosti objava u financijskim izvještajima

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

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

### Izvešće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

#### Ostale informacije

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije sadrže informacije uključene u Godišnje izvješće, ali ne uključuju nekonsolidirane i konsolidirane financijske izvještaje i naše izvješće 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 Izvješća posloводства Društva i Grupe, koji su uključeni u Godišnje izvješće, obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru uključuje li Izvješće posloводства potrebne objave navedene u člancima 21. i 24. Zakona o računovodstvu.

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

1. Informacije uključene u ostale informacije u skladu su, u svim značajnim odrednicama, s priloženim nekonsolidiranim i konsolidiranim financijskim izvještajima.
2. Izvješće posloводства pripremljeno je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člancima 21. i 24. Zakona o računovodstvu.

Na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Društva i Grupe i njihova 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 prijave 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 su ustanovili Društvo i Grupa.

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

### Izvešće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

#### 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 izvješće 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.

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 prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva 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 izvješću 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 izvješća 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.
- Pribavljamo dostatne i primjerene revizijske dokaze u vezi s financijskim informacijama subjekata ili poslovnih aktivnosti unutar Grupe kako bi izrazili mišljenje o tim konsolidiranim financijskim izvještajima. Mi smo odgovorni za usmjeravanje, nadziranje i izvođenje revizije Grupe. Mi smo isključivo odgovorni za naše revizijsko mišljenje.



## **IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)**

### **Izvešće o reviziji finansijskih izvještaja (nastavak)**

#### **Odgovornosti revizora za reviziju nekonsolidiranih i konsolidiranih finansijskih izvještaja (nastavak)**

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 finansijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga su ključna revizijska pitanja. Mi opisujemo ta pitanja u našem izvješću 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 izvješću neovisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice priopćavanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takvog priopćavanja.

#### **Izveštavanje sukladno ostalim zakonskim ili regulatornim zahtjevima**

Na temelju Pravilnika o obliku i sadržaju finansijskih i dodatnih izvještaja društva za osiguranje odnosno društva za reosiguranje (NN 30/15, 112/18, 63/20, 133/20 i 151/22 "Pravilnik"), Uprava Društva izradila je obrasce koji su prikazani u dodatku ovim finansijskim izvještajima na stranicama od 135 do 139, a sadrže nekonsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, nekonsolidirani izvještaj o finansijskom položaju, nekonsolidirani izvještaj o promjenama kapitala, nekonsolidirani izvještaj o novčanim tokovima te bilješke o uskladi. Za ove obrasce i pripadajuće bilješke o uskladama odgovara Uprava Društva, te ne predstavljaju sastavni dio finansijskih izvještaja koji su prikazani na stranicama 16 do 134 već su propisani Pravilnikom.

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

### Izvešće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

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

Glavna skupština Društva nas je imenovala revizorom Društva i Grupe 19. lipnja 2023. godine za potrebe revizije priloženih nekonsolidiranih i konsolidiranih financijskih izvještaja. Naš neprekinuti angažman traje ukupno pet (5) godina te se odnosi na razdoblje od 1. siječnja 2021. do 31. prosinca 2024. godine.

Potvrđujemo sljedeće:

- naše revizorsko mišljenje o priloženim nekonsolidiranim i konsolidiranim financijskim izvještajima dosljedno je s dodatnim izvješćem izdanim revizijskom odboru Društva 29. travnja 2024. 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 društvu pod njegovom kontrolom smo, uz usluge zakonske revizije, pružili druge usluge, koje navodimo u nastavku:

- Revizija izvještajnog paketa Društva za uključivanje u konsolidirane financijske izvještaje matičnog društva Zavarovalnica Triglav d.d., pripremljen u skladu s računovodstvenim priručnikom Zavarovalnice Triglav d.d.;
- Uvid izvještajnog paketa ovisnog društva Triglav savjetovanje d.o.o. za uključivanje u konsolidirane financijske izvještaje matičnog društva Zavarovalnica Triglav d.d., pripremljen u skladu s računovodstvenim priručnikom Zavarovalnice Triglav d.d.;



**Katarina Kadunc**  
Direktor



**Daniel Šulentić**  
Ovlašteni revizor

Deloitte d.o.o.

29. travnja 2024. godine  
Radnička cesta 80,  
10 000 Zagreb,  
Republika Hrvatska



## IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU NA DAN 31.PROSINCA 2023.

u '000 eura	Bilješka	Grupa		Društvo		
		31. 12.2023.	31. 12. 2022.	31. 12.2023.	31. 12. 2022.	31. 12.2021.
		Prepravljeno*		Prepravljeno*		
<b>Imovina</b>						
Nekretnine i oprema	1.9.	15.761	16.217	15.756	16.208	16.542
Ulaganja u nekretnine	1.10.	185	191	185	191	197
Ulaganje u ovisno društvo		-	-	50	-	-
Imovina s pravom upotrebe	1.11.	995	1.302	995	1.302	1.692
Nematerijalna imovina	1.12.	976	1.093	976	1.093	1.066
Financijska ulaganja	1.13.	141.011	129.611	141.011	129.611	135.387
- po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (OSD)	1.13.	97.432	73.105	97.432	73.105	78.191
- po amortiziranom trošku	1.13.	11.473	14.398	11.473	14.398	13.658
- po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	1.13.	32.106	42.108	32.106	42.108	43.538
Imovina iz ugovora o osiguranju	1.7.b.	1.635	5.016	1.635	5.016	1.673
Imovina iz ugovora o reosiguranju	1.8.b.	17.845	15.397	17.845	15.397	14.845
Odgođena porezna imovina	1.14.	1.813	1.777	1.813	1.777	440
Ostala potraživanja	1.15.	2.029	875	2.029	929	1.398
Ostala imovina		95	119	95	119	56
Novac i novčani ekvivalenti	1.16.	7.610	2.389	7.524	2.345	1.467
<b>Ukupna imovina</b>		<b>189.955</b>	<b>173.987</b>	<b>189.914</b>	<b>173.988</b>	<b>174.763</b>
<b>Kapital i rezerve</b>						
Dionički kapital	1.17.	48.229	37.826	48.229	37.826	27.826
Ostale rezerve	1.17.	963	866	1.014	917	917
Zakonska rezerva	1.17.	738	738	738	738	647
Rezerva fer vrijednosti	1.17.	(495)	911	(495)	911	1.879
Preneseni gubici	1.17.	(3.342)	(1.996)	(3.288)	(1.996)	(1.905)
Gubitak tekuće godine	1.17.	(3.720)	(1.275)	(3.859)	(1.289)	-
<b>Ukupni kapital i rezerve</b>		<b>42.373</b>	<b>37.070</b>	<b>42.338</b>	<b>37.107</b>	<b>29.364</b>
<b>Obveze</b>						
Obveze iz ugovora o osiguranju	1.7.b.	134.303	123.561	134.303	123.561	137.233
Obveze iz ugovora o reosiguranju	1.8.b.	1.350	1.633	1.350	1.633	626
Obveze iz najmova	1.15.	1.044	1.347	1.044	1.347	1.721
Odgođena porezna obveza	1.14.	1.003	1.467	1.003	1.467	1.021
Rezerviranja	1.18.	3.294	2.863	3.294	2.863	2.781
Ostale obveze	1.19.	6.588	6.045	6.582	6.009	2.017
<b>Ukupno obveze</b>		<b>147.581</b>	<b>136.917</b>	<b>147.575</b>	<b>136.881</b>	<b>145.399</b>
<b>Ukupne obveze, kapital i rezerve</b>		<b>189.955</b>	<b>173.987</b>	<b>189.914</b>	<b>173.988</b>	<b>174.763</b>

\*Početna stanja su prepravljena u skladu s novim računovodstvenim politikama, kako je opisano u poglavlju 1.3 Značajne računovodstvene politike i ostalima bilješkama na stranicama koje čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

## IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2023.

u '000 eura	Bilješke	Grupa		Društvo	
		31. 12. 2023.	31. 12. 2022.	31. 12. 2023.	31. 12. 2022.
			Prepravljeno*		Prepravljeno*
<b>Rezultat iz ugovora o osiguranju</b>					
Prihodi od ugovora o osiguranju	1.7.	84.142	85.655	84.142	85.655
Rashodi od ugovora o osiguranju	1.7.	(87.803)	(82.717)	(87.803)	(82.717)
Neto rezultat iz ugovora o reosiguranju	1.8.	(1.747)	(2.599)	(1.747)	(2.599)
<b>Ukupno rezultat iz ugovora o osiguranju</b>		<b>(5.408)</b>	<b>339</b>	<b>(5.408)</b>	<b>339</b>
<b>Rezultat ulaganja</b>					
Prihod od kamata po efektivnoj kamatnoj stopi	1.13.	2.064	1.699	2.064	1.699
Neto nerealizirani (gubitci) / dobitci financijskih ulaganja	1.13.	2.878	(4.278)	2.878	(4.278)
Neto otpuštanje umanjenja / (umanjenje) vrijednosti ulaganja	1.13.	306	(138)	306	(138)
Neto realizirani gubitci	1.13.	(84)	(202)	(84)	(202)
Ostali prihod od ulaganja	1.13.	71	259	71	259
<b>Ukupno rezultat ulaganja</b>		<b>5.235</b>	<b>(2.660)</b>	<b>5.235</b>	<b>(2.660)</b>
Neto financijski rezultat iz ugovora o osiguranju i reosiguranju	1.17.	(3.912)	4.452	(3.912)	4.452
Neto ostali poslovni rashodi	1.20.	(380)	(152)	(380)	(152)
Neto ostali rashodi	1.21.	118	(3.497)	(21)	(3.510)
<b>Gubitak prije oporezivanja</b>		<b>(4.348)</b>	<b>(1.517)</b>	<b>(4.486)</b>	<b>(1.531)</b>
Porezni prihod	1.22.	628	242	628	242
<b>Neto gubitak</b>		<b>(3.720)</b>	<b>(1.275)</b>	<b>(3.859)</b>	<b>(1.289)</b>
<b>Ostali sveobuhvatni gubitak</b>					
<i>Stavke koje se mogu reklasificirati kroz dobit ili gubitak</i>					
Neto promjena fer vrijednosti dužničkih vrijednosnica (OSD)		2.398	(10.240)	2.398	(10.240)
Neto financijski (rashodi)/prihodi od ugovora o osiguranju		(3.682)	9.626	(3.682)	9.626
Neto financijski (rashodi)/prihodi od ugovora o reosiguranju		(122)	(355)	(122)	(355)
<b>Ukupno ostali sveobuhvatni gubitak</b>		<b>(1.406)</b>	<b>(969)</b>	<b>(1.406)</b>	<b>(969)</b>
<b>Ukupni sveobuhvatni gubitak</b>		<b>(5.126)</b>	<b>(2.244)</b>	<b>(5.265)</b>	<b>(2.257)</b>

\*Početna stanja su prepravljena u skladu s novim računovodstvenim politikama, kako je opisano u poglavlju 1.3 Značajne računovodstvene politike i ostalima bilješkama na stranicama koje čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

## IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2023.

Grupa (u '000 eura)	Dionički kapital	Ostale rezerve	Zakonska rezerva	Rezerva fer vrijednosti	Preneseni gubitak	Gubitak tekuće godine	Ukupno
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2021.</b>	<b>27.826</b>	<b>917</b>	<b>647</b>	<b>3.200</b>	<b>(4.790)</b>	<b>1.819</b>	<b>29.619</b>
Prepravljanja* (Učinci tranzicije novih standarda (bilješka 1.3.r))	-	-	-	(1.321)	1.065	-	(256)
<b>Stanje na dan 1. siječnja 2022.</b>	<b>27.826</b>	<b>917</b>	<b>647</b>	<b>1.879</b>	<b>(3.724)</b>	<b>1.819</b>	<b>29.364</b>
<b>Gubitak za godinu</b>	-	-	-	-	-	<b>(1.275)</b>	<b>(1.275)</b>
<b>Ostali sveobuhvatni gubitak</b>							
Neto promjena fer vrijednosti dužničkih vrijednosnica (OSD)	-	-	-	(10.240)	-	-	(10.240)
Neto financijski rashodi/prihodi od ugovora o osiguranju	-	-	-	9.626	-	-	9.626
Neto financijski rashodi/prihodi od ugovora o reosiguranju	-	-	-	(355)	-	-	(355)
<b>Ukupni sveobuhvatni gubitak za godinu</b>	-	-	-	<b>(969)</b>	-	<b>(1.275)</b>	<b>(2.243)</b>
<b>Transakcije s vlasnicima priznate izravno u kapital</b>							
Povećanje kapitala	10.000	-	-	-	-	-	10.000
Raspored dobitka iz prethodnog razdoblja	-	-	91	-	1.728	(1.819)	-
Utjecaj stjecanja ovisnog društva (bilješka 1.25)	-	(51)	-	-	-	-	(51)
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2022.</b>	<b>37.826</b>	<b>866</b>	<b>738</b>	<b>911</b>	<b>(1.996)</b>	<b>(1.275)</b>	<b>37.070</b>
<b>Gubitak za godinu</b>	-	-	-	-	-	<b>(3.720)</b>	<b>(3.720)</b>
<b>Ostali sveobuhvatni gubitak</b>							
Neto promjena fer vrijednosti dužničkih vrijednosnica (OSD)	-	-	-	2.398	-	-	2.398
Neto financijski rashodi/prihodi od ugovora o osiguranju	-	-	-	(3.682)	-	-	(3.682)
Neto financijski rashodi/prihodi od ugovora o reosiguranju	-	-	-	(122)	-	-	(122)
<b>Ukupni sveobuhvatni gubitak za godinu</b>	-	-	-	<b>(1.406)</b>	-	<b>(3.720)</b>	<b>(5.126)</b>
<b>Transakcije s vlasnicima priznate izravno u kapital</b>							
Povećanje kapitala	10.500	-	-	-	-	-	10.500
Pojednostavljeno smanjenje kapitala uslijed uvođenja eura	(97)	97	-	-	(4)	-	(4)
Raspored dobitka iz prethodnog razdoblja	-	-	-	-	(1.275)	1.275	-
Ostalo	-	-	-	-	(67)	-	(67)
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2023.</b>	<b>48.229</b>	<b>963</b>	<b>738</b>	<b>(495)</b>	<b>(3.342)</b>	<b>(3.720)</b>	<b>42.373</b>

\*Početna stanja su prepravljena u skladu s novim računovodstvenim politikama, kako je opisano u poglavlju 1.3 Značajne računovodstvene politike i ostalim bilješkama koje čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

## IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2023. (nastavak)

Društvo (u '000 eura)	Dionički kapital	Ostale rezerve	Zakonska rezerva	Rezerva fer vrijednosti	Preneseni gubitak	Gubitak tekuće godine	Ukupno
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2021.</b>	<b>27.826</b>	<b>917</b>	<b>647</b>	<b>3.200</b>	<b>(4.790)</b>	<b>1.819</b>	<b>29.619</b>
Prepravljajanja* (Učinci tranzicije novih standarda (bilješka 1.3.r))				(1.321)	1.065	-	(256)
<b>Stanje na dan 1. siječnja 2022.</b>	<b>27.826</b>	<b>917</b>	<b>647</b>	<b>1.879</b>	<b>(3.724)</b>	<b>1.819</b>	<b>29.364</b>
<b>Gubitak za godinu</b>	-	-	-	-	-	<b>(1.289)</b>	<b>(1.289)</b>
<b>Ostali sveobuhvatni gubitak</b>							
Neto promjena fer vrijednosti dužničkih vrijednosnica (OSD)	-	-	-	(10.240)	-	-	(10.240)
Neto financijski rashodi/prihodi od ugovora o osiguranju	-	-	-	9.626	-	-	9.626
Neto financijski rashodi/prihodi od ugovora o reosiguranju	-	-	-	(355)	-	-	(355)
<b>Ukupni sveobuhvatni gubitak za godinu</b>	-	-	-	<b>(969)</b>	-	<b>(1.289)</b>	<b>(2.257)</b>
<b>Transakcije s vlasnicima priznate izravno u kapital</b>							
Povećanje dioničkog kapitala	10.000	-	-	-	-	-	10.000
Raspored dobitka iz prethodnog razdoblja	-	-	91	-	1.728	(1.819)	-
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2022.</b>	<b>37.826</b>	<b>917</b>	<b>738</b>	<b>911</b>	<b>(1.996)</b>	<b>(1.289)</b>	<b>37.107</b>
<b>Gubitak za godinu</b>						<b>(3.859)</b>	<b>(3.859)</b>
<b>Ostali sveobuhvatni gubitak</b>							
Neto promjena fer vrijednosti dužničkih vrijednosnica (OSD)	-	-	-	2.398	-	-	2.398
Neto financijski rashodi/prihodi od ugovora o osiguranju	-	-	-	(3.682)	-	-	(3.682)
Neto financijski rashodi/prihodi od ugovora o reosiguranju	-	-	-	(122)	-	-	(122)
<b>Ukupni sveobuhvatni gubitak za godinu</b>	-	-	-	<b>(1.406)</b>	-	<b>(3.859)</b>	<b>(5.265)</b>
<b>Transakcije s vlasnicima priznate izravno u kapital</b>							
Povećanje dioničkog kapitala	10.500	-	-	-	-	-	10.500
Pojednostavljeno smanjenje kapitala uslijed uvođenja eura	(97)	97	-	-	(4)	-	(4)
Raspored dobitka iz prethodnog razdoblja	-	-	-	-	(1.289)	1.289	-
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2023.</b>	<b>48.229</b>	<b>1.014</b>	<b>738</b>	<b>(495)</b>	<b>(3.289)</b>	<b>(3.859)</b>	<b>42.338</b>

\*Početna stanja su prepravljena u skladu s novim računovodstvenim politikama, kako je opisano u poglavlju 1.3 Značajne računovodstvene politike i ostalim bilješkama koje čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja..

**IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31.  
PROSINCA 2023.**

u '000 eura		Grupa		Društvo	
		31. 12.2023.	31. 12. 2022.	31. 12.2023.	31. 12. 2022.
			Prepravljeno*		Prepravljeno*
<b>Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti</b>					
	Neto gubitak tekuće godine	(3.720)	(1.275)	(3.859)	(1.289)
<b>Usklađenja i promjene za:</b>					
	Trošak poreza na dobit	1.22	(628)	(628)	(242)
	Amortizacija	1.7	1.740	1.740	1.629
	Povećanje rezerviranja	1.1.	431	431	82
	Nerealizirani (dobici)/gubici od financijskih ulaganja	1.13	(2.878)	(2.878)	4.278
	Realizirani (dobici)/gubici od financijskih ulaganja	1.13	84	84	202
	Prihod od kamata na financijska ulaganja	1.13	(2.063)	(2.063)	(1.699)
	(Dobici)/gubici od tečajnih razlika na financijskih ulaganja	1.13	52	52	(224)
	Neto promjena ispravka vrijednosti financijskih ulaganja	1.13	(302)	(302)	161
	Trošak kamata	1.11	(18)	(18)	52
	Ostale nenovčane usklade		(31)	(31)	(46)
	Promjene u imovini/obvezama osiguranja i reosiguranja	1.7	7.655	(5.970)	7.655
	Stjecanje financijskih ulaganja	1.13	(55.115)	(37.850)	(37.850)
	Dospijeće i prodaja financijskih ulaganja	1.13	51.282	28.737	51.282
	Ostala potraživanja		(1.158)	400	(872)
	Ostala imovina		24	(63)	24
	Ostale obveze		544	4.119	544
	<b>Neto novac iz poslovnih aktivnosti</b>		<b>(4.099)</b>	<b>(7.711)</b>	<b>(3.953)</b>
<b>Novčani tokovi iz investicijskih aktivnosti</b>					
	Novac stečen stjecanjem ovisnog društva	1.25	-	43	-
	Povećanje ulaganja u ovisno društvo		-	-	(189)
	Kupnja nekretnina i opreme	1.9	(247)	(402)	(402)
	Kupnja nematerijalne imovine	1.10	(447)	(486)	(486)
	<b>Novčani (izdaci)/primici iz investicijskih aktivnosti</b>		<b>(695)</b>	<b>(845)</b>	<b>(884)</b>
<b>Aktivnosti financiranja</b>					
	Primici po povećanju temeljnog kapitala	1.17	10.500	10.000	10.500
	Otplata obveza po najmu	1.11	(484)	(523)	(523)
	<b>Neto novčani (izdaci)/primici iz aktivnosti financiranja</b>		<b>10.016</b>	<b>9.477</b>	<b>10.016</b>
	Neto povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata	1.16	5.221	922	5.178
	<b>Novac i novčani ekvivalenti na početku godine</b>	<b>1.16</b>	<b>2.389</b>	<b>1.467</b>	<b>2.345</b>
	<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine</b>	<b>1.16</b>	<b>7.610</b>	<b>2.389</b>	<b>7.524</b>

\*Početna stanja su prepravljena u skladu s novim računovodstvenim politikama, kako je opisano u poglavlju 1.3 Značajne računovodstvene politike i ostalim bilješkama na stranicama koje čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

## 1 BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

### 1.1 Društvo koje je predmet izvještavanja

Triglav osiguranje d.d. („Društvo“) je dioničko društvo osnovano i sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, A. Heinza 4, Zagreb.

Društvo je mješovito osiguravajuće društvo koje nudi proizvode životnih i neživotnih osiguranja u Republici Hrvatskoj i regulirano je od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga („HANFA“).

Na dan izvještavanja, jedini vlasnik Društva i Grupe (100% glasačkih prava) je Triglav INT d.o.o. Matično društvo Grupe Triglav i obveznik konsolidacije financijskih izvještaja je Zavarovalnica Triglav d.d. Ljubljana. Oba društva, Triglav INT d.o.o. i Zavarovalnica Triglav d.d. osnovana su i sa sjedištem u Republici Sloveniji.

Tijekom 2022. godine, Društvo je steklo preostale udjele u društvu Triglav Savjetovanje d.o.o. te je steklo 100% u društvo. Time, društvo Triglav Savjetovanje d.o.o. je postalo ovisno društvo.

**UPRAVA** je u periodu od 01.01. – 31.12.2023. radila u sljedećem sastavu:

- Denis Burmaz, predsjednik Uprave, do 15.03.2023. godine
- Tedo Djekanović, zamjenik predsjednika Uprave od 16.03.2023. godine do 20.07.2023.
- Darko Popovski, član Uprave, mandat od 01.04.2021. do 31.03.2025.
- Vilma Učeta-Duzlevska, predsjednica Uprave, mandat od 20.07.2023. do 19.07.2027.
- Lidija Pecigoš Višnjić, članica Uprave, mandat od 25.08.2023. do 24.08.2027.

**NADZORNI ODBOR** je u periodu od 01.01. – 31.12.2023. godine održao 23 (dvadesettri) sjednice u sljedećem sastavu:

- Uroš Ivanc, predsjednik Nadzornog odbora od 01.07.2022.
- Tomaž Žust, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora do 20.01.2023. godine
- Gorazd Jenko, član Nadzornog odbora, a od 10.05.2023. zamjenik predsjednika Nadzornog odbora
- Alenka Vrhovnik Težak, član Nadzornog odbora od 16.11.2022.
- Pave Srezović-Pušić, član Nadzornog odbora, predstavnik radnika, od 09.05.2021.
- Tedo Djekanović, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora od 20.01.2023.g. do 15.03.2023.g. kada mu se mandat zamrznuo, obzirom da preuzima dužnost zamjenika predsjednika Uprave od 16.03.2023.g. do imenovanja novog predsjednika Uprave – postao ponovno zamjenik predsjednika Nadzornog odbora s danom 21.07.2023.

**GLAVNA SKUPŠTINA** – saziva ju Uprava ili Nadzorni odbor najmanje jednom godišnje. Glavna skupština odlučuje o financijskim izvješćima, uporabi dobiti, davanju razrješnice članovima Uprave i Nadzornog odbora Društva, izboru i opozivu članova Nadzornog odbora, imenovanju revizora te o svim ostalim pitanjima sukladno pozitivnim propisima i Statutu Društva.

## 1.1 Društvo koje je predmet izvještavanja (nastavak)

**REVIZIJSKI ODBOR** osnovan je Odlukom Nadzornog odbora Društva dana 24.03.2009. godine.

U periodu od 01.01. – 31.12.2023. godine održano je 5 (pet) sjednice Revizijskog odbora Društva, u sljedećem sastavu:

- Tedo Djekanović predsjednik Revizijskog odbora do 15.03.2023. godine kada mu se mandat zamrznuo obzirom da je preuzeo dužnost zamjenika predsjednika Uprave od 16.03.2023. godine, do imenovanja novog predsjednika Uprave – od 21.07.2023. – član Revizijskog odbora
- Gorazd Jenko, član Revizijskog odbora od 23.11.2022., a od 10.05.2023. godine predsjednik Revizijskog odbora
- Saša Kovačić, član Revizijskog odbora, a od 10.05. 2023. godine Zamjenik predsjednika Revizijskog odbora
- Jana Polda, član Revizijskog odbora
- Branko Flisar, član Revizijskog odbora

### O Grupi

Triglav osiguranje d.d. Zagreb je kontrolno društvo, stoga uz samostalne financijske izvještaje objavljuje i konsolidirane financijske izvještaje Grupe.

### Društvo kćeri

TVRTKA	ADRESA	POREZNA STOPA (u %)	AKTIVNOST	VLASNIČKI UDIO (u %)		UDIO GLASAČKIH PRAVA (u %)	
				2023.	2022.	2023.	2022.
Triglav savjetovanje d.o.o.	Ulica Cvijete Zuzorić 31, Zagreb, Hrvatska	10	Distribucija polica osiguranja	100	100	100	100

## 1.2 Osnova za pripremu izvještaja

### (a) Izjava o usklađenosti

Konsolidirani financijski izvještaji Grupe i nekonsolidirani financijski izvještaji Društva za financijsku godinu koja je završila 31. prosinca 2023. sastavljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je donio EU (u daljnjem tekstu: MSFI).

Prva primjena MSFI 10 Konsolidirani financijski izvještaji je za godinu koja je završila 31. prosinca 2022. godine.

Ovi financijski izvještaji odobreni su za izdavanje od strane Uprave zaključno s datumom 29. travnja 2024. godine.

### (b) Osnova mjerenja

Financijski izvještaji sastavljeni su pod pretpostavkom vremenskog neograničenog poslovanja i uzimajući u obzir zahtjeve primjerenosti, pouzdanosti, razumljivosti i usporedivosti financijskih informacija. Nadalje, sastavljeni su na temelju povijesnog troška ili amortiziranog troška, osim u slučaju financijskih instrumenata priznatih po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak te financijskih instrumenata priznatih po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, koji se mjere po fer vrijednosti.

Financijska godina je ista kao i kalendarska godina.

Za pripremu izvještaja o financijskom položaju pojedinačne stavke razvrstavaju se u skupine imovine i obveza ovisno o njihovoj prirodi, navedene prema redoslijedu njihove likvidnosti i/ili dospijeća. U dodatnim objavama kratkotrajna i dugotrajna imovina te kratkoročne i dugoročne obveze objavljuju se kao zasebne stavke, ovisno o tome očekuje li se da će biti plaćene ili namirene u roku od 12 mjeseci od datuma izvještaja o financijskom položaju (tekuće) ili nakon više od 12 mjeseci od datuma izvještaja o financijskom položaju (dugotrajno).

### (c) Vremenska neograničenost poslovanja

Prilikom izrade financijskih izvještaja napravljena je procjena sposobnosti neograničenosti poslovanja Grupe i Društva. Na temelju provedene procjene Uprava Društva smatra da su Grupa i Društvo i dalje financijski stabilni i adekvatno likvidne, te da je pretpostavka o vremenskoj neograničenosti poslovanja primjerena.

### (d) Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji iskazani su eurima (eur), valuti primarnog ekonomskog okruženja u kojem Grupa i Društvo posluje (funkcionalna valuta). Financijski izvještaji usporedne financijske godine te početna stanja su prikazani u eurima, na način da su se objavljeni iznosi u financijskim izvještajima u hrvatskim kunama preračunali u eure korištenjem zaključnog tečaja konverzije, 7,5345 hrvatskih kuna za 1 euro.



## 1.2 Osnova za pripremu izvještaja (nastavak)

### (e) Osnove za konsolidaciju

Osim nekonsolidiranih financijskih izvještaja, Društvo sastavlja konsolidirane financijske izvještaje Grupe. Konsolidirani financijski izvještaji Grupe uključuju sva društva koja su izravno ili neizravno pod kontrolom Društva, osim onih koja nisu značajna za konsolidirane financijske izvještaje Grupe.

Triglav osiguranje d.d. kontrolira tvrtku ako su zadovoljena sva sljedeća tri elementa kontrole:

- ima utjecaj na društvo (usmjerava važne aktivnosti koje značajno utječu na povrat društva) na temelju glasačkih prava temeljenih na vlasničkim instrumentima ili na temelju drugih prava koja proizlaze iz ugovornih ugovora,
- izložen je promjenjivim prinosima ili ima pravo na varijabilne prinose od sudjelovanja u društvu i
- Društvo je u stanju, svojim utjecajem na tvrtku, utjecati na iznos njegovog povrata.

Procjena postojanja kontrole nad pojedinim društvom provodi se jednom godišnje ili ako činjenice i okolnosti pokažu da se promijenio jedan ili više od tri elementa kontrole.

Društvo kćer uključeno je u konsolidirane financijske izvještaje prema potpunoj metodi konsolidacije od datuma stjecanja.

Imovina i obveze ovisnog društva mjere se po fer vrijednosti pri početnoj konsolidaciji. Svaka razlika između tržišne vrijednosti poslovnog spajanja i udjela stjecatelja u neto fer vrijednosti stečene imovine, obveza i nepredviđenih obveza obračunava se kao goodwill ili dobit od povoljne kupnje. Učinci svih naknadnih promjena udjela stjecatelja u ovisnom društvu priznaju se u ostalim rezervama Grupe, prenesenom gubitku i gubitku tekuće godine.

U potpunom postupku konsolidacije knjigovodstvena vrijednost financijskog ulaganja matičnog društva u ovisnom društvu i udio matičnog društva u kapitalu ovisnog društva se eliminiraju. Unutargrupna imovina i obveze, prihodi i rashodi te učinci ostalih transakcija unutar Grupe također su u potpunosti eliminirani.

## 1.2 Osnova za pripremu izvještaja (nastavak)

### (e) Osnove za konsolidaciju (nastavak)

Datum izvještavanja o financijskim izvještajima Triglav osiguranja d.d. i društva kćeri ne razlikuje se od datuma izvještaja konsolidiranih financijskih izvještaja. Poduzeća Grupe koja sudjeluju u postupku konsolidacije koriste jedinstvena računovodstvena pravila. Ako se računovodstvene politike društva kćeri razlikuju od računovodstvenih politika koje primjenjuje Grupa, prije sastavljanja konsolidiranih financijskih izvještaja provode se odgovarajuće prilagodbe financijskih izvještaja kako bi se osigurala usklađenost s računovodstvenim politikama Grupe.

### (f) Korištenje prosudbi i procjena

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

Procjene i uz njih vezane pretpostavke kontinuirano se pregledavaju. Izmjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je procjena izmijenjena i budućim razdobljima, ako izmjena utječe na njih.

Prosudbe Uprave koje se odnose na primjenu MSFI-a koje imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje i procjene sa znatnim rizikom mogućeg značajnog usklađenja u idućoj godini opisane su u bilješci 1.4.

### (g) Preračunavanje stranih valuta

Transakcije u stranim valutama preračunavaju se u funkcionalnu valutu po tečaju važećem na dan transakcije. Monetarna imovina i obveze denominirane u stranoj valuti preračunavaju se u funkcionalnu valutu prema tečaju važećem na datum izvještavanja. Dobici i gubici nastali po osnovi tečajnih razlika monetarnih stavaka predstavljaju razliku amortiziranog troška u funkcionalnoj valuti na početku razdoblja, usklađenog za efektivnu kamatu i plaćanja tijekom razdoblja, i amortiziranog troška u stranoj valuti preračunatog prema važećem tečaju na kraju razdoblja. Tečajne razlike proizašle iz preračunavanja priznaju se kroz dobit ili gubitak.

Promjene fer vrijednosti monetarnih vrijednosnica denominiranih u ili vezanih uz stranu valutu klasificiranih kao raspoložive za prodaju raščlanjuju se na tečajne razlike proizašle iz promjena amortiziranog troška vrijednosnice i druge promjene knjigovodstvene vrijednosti vrijednosnice. Tečajne razlike priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kao dobiti i gubici od tečajnih razlika nastalih kod revalorizacije monetarne imovine i obveza i prikazuju unutar prihoda ili troškova od ulaganja.

Tečajne razlike od svođenja na fer vrijednost nemonetarne financijske imovine denominirane u ili vezane uz stranu valutu klasificirane kao imovina vrednovanu po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, priznaju se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, zajedno s drugim pripadajućim promjenama. Grupa i Društvo je najvećim dijelom izloženo valuti američkog dolara (USD) i nema značajne izloženosti prema drugim valutama.

## 1.3 Značajne računovodstvene politike

### (a) Značajne promjene u računovodstvenim politikama

Značajne promjene računovodstvenih politika odnose se na primjenu dvaju novih računovodstvenih standarda – MSFI-ja 17 i MSFI-ja 9, koji stupaju na snagu 1. siječnja 2023. Podaci za usporedno razdoblje prilagođeni su kako bi odražavali provedbu određenih standarda i izmijenjenih računovodstvenih politika s 1. siječnjem 2022. godine.

MSFI 17 zamjenjuje MSFI 4 za godišnja razdoblja koja počinju nakon 1. siječnja 2023. Za Društvo i Grupu to znači značajne promjene u klasifikaciji, mjerenju i objavljivanju stavki u financijskim izvještajima koje se odnose na poslove osiguranja.

MSFI 9 zamjenjuje MRS 39 i stupa na snagu za godišnja razdoblja koja počinju nakon 1. siječnja 2018. Grupa i Društvo su se odlučili za privremeno izuzeće od primjene MSFI-ja 9 za godišnja razdoblja prije 1. siječnja 2023. Provedba novog MSFI-ja 9 utječe na razvrstavanje, mjerenje i objavljivanje stavki u financijskim izvještajima koje se odnose na financijske instrumente.

Nove računovodstvene politike koje se odnose na poslove osiguranja i financijske instrumente navedene su u nastavku.

### (b) MSFI 17 Ugovori o osiguranju

#### (i) Klasifikacija ugovora o osiguranju i pristup vrednovanju

Ugovor se definira kao ugovor o osiguranju kada u trenutku sklapanja Grupa i Društvo prihvate značajan rizik osiguranja od ugovaratelja osiguranja pristajući nadoknaditi ugovaratelju osiguranja ako na njih negativno utječe određeni neizvjesni budući osigurani slučaj.

Grupa i Društvo procjenjuju sadrži li ugovor značajan rizik osiguranja procjenjujući može li osigurani slučaj rezultirati dodatnim značajnim isplata ugovaratelju osiguranja, čak i ako je osigurani slučaj vrlo malo vjerojatan. Ta se procjena provodi za svaki ugovor zasebno na datum izdavanja ugovora. U ovoj procjeni Grupa i Društvo uzimaju u obzir sva svoja materijalna prava i obveze, bez obzira proizlaze li iz ugovora, zakona ili propisa.

Sadrži li ugovor rizik osiguranja i je li taj rizik značajan, stvar je subjektivne prosudbe. Ugovori o životnom osiguranju čija je primarna svrha pokrivanje rizika smrti ili pružanje doživotne rente sadrže značajan rizik osiguranja i klasificiraju se kao ugovori o osiguranju. Ugovori s dodatnim osiguranjem također se klasificiraju kao ugovori o osiguranju. „Unit linked“ ugovori o životnom osiguranju klasificiraju se kao ugovori o osiguranju u slučaju smrti ako iznos osiguran u slučaju smrti premašuje određeni postotak ukupne početne uplate i prvog obroka premije za osnovno osiguranje ili ako premija za dodatno osiguranje premašuje određeni udio ukupne premije.

## 1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

### (b) MSFI 17 Ugovori o osiguranju (nastavak)

#### (i) Klasifikacija ugovora o osiguranju i pristup vrednovanju (nastavak)

Ugovori o osiguranju vrednuju se u financijskim izvještajima u skladu s općim modelom propisanim MSFI-jem 17 (opći model, u daljnjem tekstu: GMM/BBA) ili u skladu s pojednostavljenim pristupom raspodjele premija (u daljnjem tekstu: PAA) kada su ispunjeni traženi uvjeti.

Grupa i Društvo također sklapaju ugovore o osiguranju s ugovarateljima osiguranja koji imaju značajnu investicijsku komponentu prema kojima ugovaratelji osiguranja sudjeluju u povratu na financijske instrumente. U tim se slučajevima ugovori tretiraju kao ugovori o osiguranju sa značajkama izravnog sudjelovanja za koje:

- ugovorne odredbe definiraju sudjelovanje ugovaratelja u povratu unaprijed poznatog portfelja financijske imovine;
- očekuje se da će ugovaratelju biti isplaćen iznos jednak značajnom udjelu povrata od promjene fer vrijednosti vezane imovine;
- očekuje se da će značajan dio bilo koje promjene u iznosima koji se plaćaju ugovaratelju odražavati promjene u fer vrijednosti vezane imovine.

Ugovori o osiguranju s izravnim sudjelovanjem vrednuju se korištenjem pristupa varijabilne naknade (VFA). Time se prilagođava opći model kako bi odražavao da je plaćanje koje Grupa i Društvo primi u odnosu na sklopljene ugovore samo varijabilna naknada.

Ugovori o aktivnom reosiguranju tretiraju se na isti način kao i ugovori o osiguranju.

Pristupi prikazani u tablici u nastavku koriste se prilikom vrednovanja ugovora o osiguranju:

Pristup	Vrsta osiguranja	Grupa osiguranja
Opći model	Životno osiguranje	Dugoročno klasično osiguranje
Opći model	Životno osiguranje	Dugoročno klasično osiguranje uz sudjelovanje u dobiti
Opći model	Osiguranje imovine	Osiguranje imovine s neravnomjernim rasporedom pokrića i dugoročna osiguranja (osiguranje kredita „CPI“)
Mjerenje putem varijabilne naknade	Životno osiguranje	Osiguranje ulaganja s niskim udjelom premije, uloženo u jamstveni fond
Pristup raspodjele premije	Osiguranje imovine	Ostalo osiguranje imovine

## 1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

### (b) MSFI 17 Ugovori o osiguranju (nastavak)

#### (i) Klasifikacija ugovora o osiguranju i pristup vrednovanju (nastavak)

Osim osigurateljnog pokrivača pojedinog ili više rizika, ugovor o osiguranju može sadržavati jednu ili više komponenti koje bi bile obuhvaćene područjem primjene drugog standarda ako se tretiraju kao zasebni ugovori. Grupa i Društvo prepoznaje investicijsku komponentu.

Investicijska komponenta odnosi se na ugovornu obvezu Grupe i Društva da uplati određeni iznos ugovaratelju osiguranja bez obzira na to je li došlo do osiguranog slučaja.

Investicijska komponenta i komponenta osiguranja visoko su međusobno povezane ako:

- ugovaratelj osiguranja ne može imati koristi od jedne komponente, osim ako je prisutna i druga. Stoga, ako istek ili dospijeće jedne komponente u ugovoru uzrokuje istek ili dospijeće druge, MSFI 17 primjenjivat će se kako bi se uzela u obzir kombinirana investicijska i komponenta osiguranja; ili
- nemogućnost mjerenja jedne komponente bez razmatranja druge. Stoga, ako vrijednost jedne komponente varira ovisno o vrijednosti druge, MSFI 17 primijenit će se na kombiniranu komponentu, investicijsku i komponentu osiguranja.

## 1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

### (b) MSFI 17 Ugovori o osiguranju (nastavak)

#### (ii) Grupiranje i početno priznavanje ugovora o osiguranju

Ugovori o osiguranju koji su izloženi sličnim rizicima i upravljani zajedno spajaju se u portfelje. Svaki se portfelj dalje dijeli na skupine ugovora sklopljenih u istoj kalendarskoj godini (godišnje kohorte), a prema profitabilnosti na:

- ugovori koji su neprofitabilni već pri početnom priznavanju;
- ugovori za koje je malo vjerojatno da će postati neprofitabilni u bilo kojem trenutku;
- svi ostali ugovori.

Ugovori o osiguranju raspoređuju se na portfelje i skupine prilikom početnog priznavanja, a grupiranje se ne mijenja u narednim razdobljima.

Skupina ugovora o osiguranju priznaje se nakon prvog od sljedećih događaja:

- početak razdoblja pokriva skupine ugovora o osiguranju;
- datum na koji ugovarateljevo prvo plaćanje iz grupe ugovora dopijeva ili kada je to plaćanje primljeno;
- kada grupa ugovora postane neprofitabilna.

Grupa i Društvo priznaju ugovore o osiguranju izdane u roku od jedne godine koji ispunjavaju kriterije priznavanja do izvještajnog datuma. Podložno tom ograničenju, skupina ugovora o osiguranju može ostati otvorena i nakon isteka tekućeg izvještajnog razdoblja. Novi ugovori o osiguranju uključeni su u grupu kada ispunjavaju kriterije priznavanja u sljedećim izvještajnim razdobljima, sve dok se ne priznaju svi ugovori o osiguranju za koje se očekuje da će biti uključeni u grupu.

## 1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

### (b) MSFI 17 Ugovori o osiguranju (nastavak)

#### (iii) Priznavanje i raspodjela novčanih tokova

Novčani tokovi u opsegu MSFI 17 obuhvaćaju procjene budućih novčanih tokova, prilagodbu koja odražava vremensku vrijednost novca i financijske rizike povezane s budućim novčanim tokovima te prilagodbu rizika za nefinancijski rizik.

Novčani tokovi koji se izravno odnose na ispunjenje ugovora o osiguranju, uključujući novčane tokove za koje Grupa i Društvo imaju diskrecijsko pravo nad iznosom ili vremenom, tretiraju se kao novčani tokovi unutar granice ugovora o osiguranju. Procjena granice ugovora koja određuje koji su budućí novčani tokovi uključeni u mjerenje ugovora o osiguranju vrši se razmatranjem značajnih prava i obveza ugovora o osiguranju.

Novčani tokovi koji se odnose na grupu ugovora o osiguranju uključuju plaćene premije, novčane tokove od pribave osiguranja, novčane tokove za isplatu šteta i ostale pripadajuće troškove nastale ispunjenjem ugovora o osiguranju. Oni uključuju izravne troškove i raspodjelu fiksnih i varijabilnih općih troškova.

Naknade za štete su isplate ugovaratelju osiguranja, uključujući štete koja su već nastala, ali još nisu plaćena, kao i isplate koje proizlaze iz budućih šteta za koja Grupa i Društvo imaju obveze. Što se tiče šteta, Grupa i Društvo također razmatraju novčane tokove za potencijalne subrogacijske novčane tokove i druge povrate koji proizlaze iz nastalih i budućih šteta.

Novčani tokovi pribave osiguranja su novčani tokovi stjecanja osiguranja koji se mogu pripisati portfelju kojem pripada ugovor o osiguranju.

Novčani tokovi koji proizlaze iz troškova nastalih pri ispunjavanju ugovora o osiguranju uključuju troškove obrade šteta, troškove administracije ugovora o osiguranju, kao što su troškovi naplate premije i troškovi prilikom promjena po ugovoru o osiguranju, te opće režijske troškove, fiksne i varijabilne, koji se izravno mogu pripisati ugovorima o osiguranju putem alokacije troškova. Također su uključeni troškovi ulaganja u slučajevima kada je povrat ulaganja dodijeljen ugovaratelju osiguranja i svi drugi troškovi koji se posebno naplaćuju ugovaratelju osiguranja u skladu s uvjetima ugovora.

Novčani tokovi Grupe i Društva uključuju poreze i plaćanja na temelju transakcija Grupe i Društva u fiducijarnom svojstvu za podmirenje poreznih obveza ugovaratelja osiguranja te namete koji proizlaze izravno iz ugovora o osiguranju.

U neživotnim osiguranjima stvarni novčani tokovi procjenjuju se na razini grupa ugovora o osiguranju, uz izuzetak troškova koji se raspoređuju na grupe temeljem alokacije i ključeva za raspodjelu istih. Budućí priljevi novčanih tokova procjenjuju se na najnižoj razini koja je dovoljna za upotrebu aktuarskih metoda.

## 1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

### (b) MSFI 17 Ugovori o osiguranju (nastavak)

#### (iii) Priznavanje i raspodjela novčanih tokova (nastavak)

U slučaju životnog osiguranja, stvarni i očekivani novčani tokovi procjenjuju se na razini pojedinačnih ugovora o osiguranju, uz izuzetak stvarnih troškova koji se raspoređuju na grupe ugovora o osiguranju temeljem alokacije na grupe ugovora o osiguranju i pripadajućih ključeva na iste.

Dodatna prava na osnovnu policu osiguranja smatraju se dijelom jednog ugovora o osiguranju, stoga se očekivani novčani tokovi koji proizlaze iz njih dodaju očekivanim novčanim tokovima osnovnog ugovora.

Svi novčani tokovi troškova ostvarenih prilikom zaključivanja osiguranja, metodologijom raspodjele troškova dijele se na funkcionalne skupine (troškovi stjecanja osiguranja, troškovi obrade šteta, troškovi upravljanja financijskim ulaganjima i na ostale administrativni troškove), a zatim, na temelju ključeva, na skupine ugovora o osiguranju.

Novčani tokovi pribave osiguranja nastali prije početka osiguranja definirani su kao novčani tok u stjecanju osiguranja prije priznavanja povezane skupine ugovora o osiguranju, te se iskazuju kao ostala potraživanja. Sukladno zahtjevima MSFI 17 Grupa i Društvo na datum bilance testira nadoknadivost navedenih potraživanja.

#### (iv) Mjerenje prilikom početnog priznavanja

Prilikom početnog priznavanja, skupina ugovora o osiguranju, mjere se kao ukupni iznos novčanih tokova za izvršenje ugovora o osiguranju i marže za ugovorenu uslugu. Novčani tokovi za izvršenje ugovora o osiguranju su procjene budućih novčanih tokova skupine ugovora o osiguranju, primjereno diskontirani i prilagođeni nefinancijskom riziku.

##### Određivanje granica ugovora

Svi budućni novčani tokovi koji su unutar ugovornih granica svakog ugovora u grupi uključeni su u mjerenje grupe ugovora o osiguranju. Time se osigurava da su procjene budućih novčanih tokova potpune, nepristrane, trenutne i nedvosmislene.

Smatra se da je budućni novčani tok unutar granica ugovora o osiguranju ako proizlazi iz materijalnih prava i obveza koje postoje tijekom izvještajnog razdoblja u kojem Grupa ili Društvo može naplatiti premije osiguranja ili u kojem Grupa ili Društvo ima materijalnu obvezu pružiti ugovaratelju osiguranja usluge iz ugovora o osiguranju.

Materijalna obveza pružanja usluga iz ugovora o osiguranju prestaje kada Grupa ili Društvo ima priliku ponovno procijeniti rizike ugovaratelja police (ili cijelog portfelja) i, kao rezultat toga, odrediti novu razinu cijene ili naknade koja odražava ove rizike. Ponovna procjena rizika ne uzima u obzir rizike prijevremenog prekida ugovora i rizike povezane s troškovima.

Neki ugovori o osiguranju daju osiguraniku mogućnost sklapanja rentnog osiguranja nakon isteka ugovora o osiguranju. Grupa i Društvo ne uključuju očekivane novčane tokove opcija negarantiranog anuiteta u vrijednost police osiguranja.



## 1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

### (b) MSFI 17 Ugovori o osiguranju (nastavak)

### (v) Opći model za vrednovanje ugovora o osiguranju (GMM/BBA)

U slučaju ugovora o grupnom osiguranju od rizika, premija osiguranja može se mijenjati na godišnjoj razini. Ove vrste ugovora o osiguranju tretiraju se kao godišnje, što znači da se svake godine prestaju priznavati, a potom ponovno priznaju prema novim uvjetima.

U slučaju ugovora o osiguranju s izravnim sudjelovanjem, smatra se da su unutar ugovornih ograničenja kada postoji značajna obveza plaćanja na trenutni ili budući datum.

#### Korištenje diskontnih stopa

Korištenjem diskontne stope, procjene budućih novčanih tokova se prilagođavaju kako bi odražavale vremensku vrijednost novca i financijske rizike u mjeri u kojoj ti rizici nisu uključeni u procjene budućih novčanih tokova.

Odabir diskontne stope podložan je subjektivnoj prosudbi i usmjeren je ka cilju da korištena diskontna stopa odražava karakteristike novčanih tokova koji proizlaze iz ugovora o osiguranju i rizika likvidnosti.

Diskontna stopa se utvrđuje kao nerizična kamatna stopa prilagođena za premiju za nelikvidnost koja se primjenjuje na nerizičnoj kamatnoj stopi kao paralelni pomak do zadnje točke likvidnosti. Društvo koristi nerizične kamatne stope za euro valutu objavljene od Europskog nadzornog tijela za osiguranje i strukovno mirovinsko osiguranje (dalje „EIOPA“) prema datumu priznavanja. One se temelje na podacima iz kamatnih swapova. Uz njih, koristi se krivulja prilagodbe volatilnosti, koju također objavljuje EIOPE-a.

Kod životnih osiguranja Društvo najmanje jednom godišnje na razini portfelja provodi test nelikvidnosti temeljen na izračunu pokazatelja nelikvidnosti. Na temelju provedenog testa, portfelji ugovora o osiguranju se pri početnom priznavanju raspoređuje u odgovarajuću klasu nelikvidnosti (50 posto, 75 posto ili 100 posto nelikvidnosti) u kojoj ostaje do prestanka priznavanja.

Za neživotna osiguranja, sve obveze su diskontirane korištenjem nerizičnih kamatnih stopa koje objavljuje EIOPA, s iznimkom obveza za štete koje se plaćaju u obliku anuiteta. Za te se obveze koristi krivulja nerizičnih kamatnih stopa prilagođena volatilnosti, koju je također objavila EIOPA.

Novčani tokovi koji variraju s prinosima na temeljnu imovinu usklađeni su za učinak te varijabilnosti korištenjem tehnika mjerenja neosjetljivih na rizik i diskontirani korištenjem nerizičnih kamatnih stopa usklađenih za nelikvidnost.

#### Usklađivanje za nefinancijski rizik (Prilagodba za rizik / eng. Risk adjustment)

Usklađivanje zbog nefinancijskog rizika odnosi se na naknadu koju Grupa ili Društvo zahtijeva jer snosi neizvjesnost u pogledu iznosa i vremenskog rasporeda novčanih tokova proizašlih iz nefinancijskih rizika. Izračunava se metodom rizične vrijednosti, odvojeno za neživotna i životna osiguranja, svako s odgovarajućom metodologijom i parametrima, uzimajući u obzir apetit Grupe i Društva za preuzimanje rizika.

## 1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

### (b) MSFI 17 Ugovori o osiguranju (nastavak)

### (v) Opći model za vrednovanje ugovora o osiguranju (GMM/BBA) (nastavak)

Nefinancijski rizici životnog osiguranja odnose se na smrtnost, dugovječnost, morbiditet, prijevremeni raskid ugovora, troškove, katastrofalnu smrtnost i zdravlje. Matrica koja se koristi za izračun prilagodbe za nefinancijski rizik je pristup troška kapitala s istekom portfelja kao vremenskim razdobljem. Izračun troška kapitala temelji se na metodologiji Solventnost II; šokovi podmodula standardne formule za svaki od gore navedenih rizika, za koje se smatra da ciljaju razinu pouzdanosti od 99,5 posto, primjenjuju se na novčane tokove kako bi se izveo odgovarajući jednogodišnji kapitalni zahtjev. Kapitalni zahtjevi za naredna razdoblja do kraja portfelja modelirani su kroz aproksimacije prilagođene pojedinačnom riziku.

Zatim se kapitalni zahtjevi za svaki rizik pretvaraju u kapitalni zahtjev na nižoj fiksnoj razini pouzdanosti za sva buduća razdoblja, u kombinaciji s kapitalnim zahtjevima portfelja životnog osiguranja za svako buduće razdoblje. Primjenom stope troška kapitala na te kapitalne zahtjeve utvrđuje se godišnji trošak kapitala za svako buduće razdoblje, a kada se ti troškovi kapitala dodatno diskontiraju, rezultat predstavlja konačno usklađenje rizika. Sve navedene količine izračunavaju se bottom-up principom, počevši od razine pojedinog ugovora o osiguranju.

Za portfelje neživotnih osiguranja, usklađenje za nefinancijski rizik za obveze po štetama izračunava se kao višak rizične vrijednosti u odnosu na najbolju procjenu budućih novčanih tokova na razini pouzdanosti koju određuju Grupa i Društvo. Izračun se provodi na razini homogenih skupina, uzimajući u obzir diverzifikaciju među njima. Prilagodba za rizik obveze za preostalo pokrće neživotnog osiguranja proizlazi iz osnovnog potrebnog kapitala relevantnih rizika iz standardne formule Solventnosti II, smanjene s 99,5 posto na unaprijed određenu razinu pouzdanosti koja se podudara s onom korištenom u izračunu prilagodbe zaradi rizika za obveze za nastale štete. Diverzifikacija portfelja također se uzima u obzir prilikom izračuna.

#### Ugovorena margina usluge (eng. *Contractual service margin „CSM“*)

Ugovorena margina usluge je komponenta imovine ili obveze za skupinu ugovora o osiguranju koja predstavlja višak premija u odnosu na štete i druge troškove za koje se očekuje da će biti plaćeni tijekom trajanja ugovora o osiguranju unutar skupine ugovora o osiguranju. Stoga predstavlja još nezarađenu dobit koju će Grupa ili Društvo priznati prilikom obavljanja usluga ugovora o osiguranju u budućnosti.

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 dobiti i gubitku iznosa raspodijeljenog u jedinice pokrića osigurane u tom razdoblju.

Broj jedinica pokrića je količina usluga koju pruža skupina ugovora, uzimajući u obzir za svaki ugovor količinu pruženih pogodnosti i očekivano razdoblje pokrića. Jedinice pokrića se pregledavaju i ažuriraju na svaki datum izvještavanja.

### 1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

(b) MSFI 17 Ugovori o osiguranju (nastavak)

(v) Opći model za vrednovanje ugovora o osiguranju (GMM/BBA) (nastavak)

Tretman neprofitabilnih ugovora o osiguranju (onerous contracts) pri početnom priznavanju

Na datum početnog priznavanja, ugovor o osiguranju je definiran kao neprofitabilan ako svi novčani tokovi koji proizlaze iz ugovora zajedno predstavljaju negativan neto novčani tok (neto odljev). Takav se ugovor dodjeljuje skupini neprofitabilnih ugovora o osiguranju, odvojenoj od onih skupina ugovora o osiguranju koji nisu neprofitabilni. Negativan neto novčani tok koji se očekuje za skupinu neprofitabilnih ugovora o osiguranju priznaje se kao gubitak u dobiti ili gubitku. Nakon što je gubitak priznat, iznos obveze iz ugovora o osiguranju za skupinu neprofitabilnih ugovora o osiguranju jednak je očekivanim novčanim tokovima pri podmirenju, a ugovorna marža usluge jednaka je nuli.

Naknadno mjerenje

Računovodstvena vrijednost skupine ugovora o osiguranju na kraju izvještajnog razdoblja jednaka je zbroju preostale obveze za preostalo pokrića (*eng. liabilities for remaining coverage „LRC“*) i obveze za nastale štete (*eng. liabilities for incurred claims „LIC“*), pri čemu je preostala obveza za pokriće jednaka zbroju očekivanih budućih novčanih tokova (povezani s budućim uslugama iz ugovora o osiguranju) i ugovorne marže usluga za tu skupinu ugovora o osiguranju, a obveza za nastale štete predstavljaju novčane tokove vezane uz pruženu uslugu.

## 1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

### (b) MSFI 17 Ugovori o osiguranju (nastavak)

### (v) Opći model za vrednovanje ugovora o osiguranju (GMM/BBA) (nastavak)

U tekućem razdoblju priznaju se:

- Prihodi i rashodi od promjene računovodstvene vrijednosti obveze za preostalo pokriće:
  - Prihodi od osiguranja od umanjena obveze za preostalo pokriće zbog izvršenih usluga u izvještajnom razdoblju;
  - Troškovi za gubitke u neprofitabilnim skupinama ugovora o osiguranju, odnosno prihodi od otpuštanja takvih gubitaka;
  - Financijski prihodi ili rashodi od diskontiranja (za učinak vremenske vrijednosti novca i financijski rizik).
- Prihodi i rashodi od promjene računovodstvene vrijednosti obveza za nastale štete:
  - Rashodi od povećanja vrijednosti obveza za nastale štete i rashodi nastali u izvještajnom razdoblju vezani za obradu šteta;
  - Troškovi za sve naknadne promjene u novčanim tokovima nakon ispunjenja u vezi s nastalim štetama i troškovima obrade šteta;
  - Financijski prihodi ili rashodi od diskontiranja (za učinak vremenske vrijednosti novca i financijskog rizika).

#### Razmatranje promjena u očekivanim novčanim tokovima

Promjene u očekivanim novčanim tokovima koje se odnose na tekuće ili pružene usluge priznaju se u dobiti ili gubitku. Takve promjene uključuju:

- učinak vremenske vrijednosti novca i učinak financijskog rizika (također učinak promjene diskontne stope),
- promjene u procjenama očekivanih novčanih tokova po ispunjenju, a koje se odnose na obveze za već nastale štete;
- iskustvene prilagodbe za troškove iz ugovora o osiguranju.

Promjene u očekivanim novčanim tokovima koji se odnose na buduće usluge odražavaju se u promjeni ugovorene margine usluga ili u komponenti gubitka unutar preostale obveze pokrića. Takve promjene uključuju :

- prilagodbe iskustva koje proizlaze iz premija primljenih u razdoblju koje se odnosi na buduće razdoblje;
- promjene u procjeni sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova za preostalu obvezu za pokriće;
- razlike između bilo koje komponente ulaganja za koju se očekuje da će postati plativa tijekom razdoblja i stvarne komponente ulaganja koja će postati plativa tijekom razdoblja;
- razlike između bilo kojeg zajma ugovaratelju police za koji se očekuje da će biti otplaćen tijekom razdoblja i stvarnog zajma ugovaratelju police koji će se otplatiti tijekom razdoblja;
- promjene prilagodbe zbog nefinancijskog rizika koji se odnosi na buduću uslugu.

## 1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

### (b) MSFI 17 Ugovori o osiguranju (nastavak)

### (v) Opći model za vrednovanje ugovora o osiguranju (GMM/BBA) (nastavak)

#### Promjene koje utječu na iznos margine ugovorenih usluga (CSM)

Margina ugovorenih usluga na kraju izvještajnog razdoblja predstavlja dobit u grupi ugovora o osiguranju, koja još nije priznata u dobiti ili gubitku jer se odnosi na buduće usluge.

Promjena u margine ugovorenih usluga tijekom razdoblja rezultat je:

- učinka promjene u procjenama budućih novčanih tokova po završetku trajanja ugovora (kako je prethodno definirano);
- ukidanja margine ugovorenih usluga kroz priznati prihod od ugovora o osiguranju;
- učinak obračunate kamate na marginu ugovorenih usluga;
- učinak svih novo sklopljenih ugovora o osiguranju;
- učinak tečajnih razlika na računovodstveno vrijednost margine ugovorenih usluga.

Ukidanje margine ugovorenih usluga u prihod od ugovora o osiguranju ovisi o tome kako Grupa i Društvo definira broj jedinica pokrića. To je iznos pokrića koji osiguravaju ugovori o osiguranju u skupini ugovora o osiguranju, a koji se utvrđuje uzimajući u obzir za svaki ugovor iznos beneficija predviđenih ugovorom i očekivano trajanje pokrića.

Osnovice za određivanje pružene usluge prikazane su u tablici u nastavku.

Vrsta osiguranja	Grupa osiguranja	Korištena baza
životno osiguranje	životno osiguranje za slučaj smrti	svota osiguranja
životno osiguranje	životno osiguranje za slučaj doživljenja	svota osiguranja
životno osiguranje	riziko životno osiguranje	svota osiguranja
životno osiguranje	životno osiguranje za invaliditet	svota osiguranja
životno osiguranje	dodatna pokrića uz životno osiguranje	svota osiguranja
životno osiguranje	rentno osiguranje	godišnja renta
životno osiguranje	investicijsko životno osiguranje	iznos veći od svote osiguranja ili vrijednosti fonda
osiguranje imovine	osiguranje kredita	svota osiguranja

Kamata na marginu ugovorenih usluga izračunava se korištenjem (zaključanih) diskontnih stopa utvrđenih pri početnom priznavanju ugovora o osiguranju.

U slučaju životnih osiguranja, ako se ugovori o osiguranju naknadno dodaju u grupu, korištene diskontne stope se ažuriraju izračunom ponderiranog prosjeka diskontnih stopa kroz cijelo razdoblje priznavanja ugovora o osiguranju, što nije primjenjivo kod neživotnih osiguranja.

U slučaju ugovora o osiguranju s izravnim sudjelovanjem, na promjenu margine ugovorenih usluga tijekom razdoblja također utječe promjena u fer vrijednosti udjela vezane imovine.

## 1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

### (b) MSFI 17 Ugovori o osiguranju (nastavak)

### (v) Opći model za vrednovanje ugovora o osiguranju (GMM/BBA) (nastavak)

#### Neprofitabilni ugovori pri naknadnom mjerenju

U slučaju da grupa ugovora o osiguranju prilikom naknadnog mjerenja postane neprofitabilna, iznos očekivanih novčanih odljeva iznad vrijednosti margine ugovorenih usluga priznaje se kao gubitak u dobiti ili gubitku razdoblja, te se formira komponenta gubitka unutar obveze za preostale pokriće za istu grupu ugovora o osiguranju.

Naknadne promjene u novčanim tokovima za ispunjavanje obveze za preostalo pokriće iz ugovora o osiguranju mogu se:

- sustavno raspoređivati između komponente gubitka obveze za preostalo pokriće i obveze za preostalo pokrića bez komponente gubitka;
- alocirati isključivo na komponentu gubitka obveze za preostalo pokriće dok se ova komponenta ne smanji na nulu.

### (vi) Model raspodjele premije za vrednovanje ugovora o osiguranju (PAA)

Grupa i Društvo koristi model raspodjele premije za grupu ugovora o osiguranju kod kojih razdoblje pokriva svakog pojedinačnog ugovora o osiguranju u grupi nije dulje od godine dana. Navedeni pristup vrednovanja ugovora o osiguranju predstavlja pojednostavljeni pristup općeg modela vrednovanja.

Navedeni pristup koristi se kada Grupa i Društvo očekuje da mjerenje obveze za preostalo pokriće pri primjeni pojednostavljenog modela neće značajno razlikovati od mjerenja prema općem modelu vrednovanja ugovora o osiguranju.

Grupa i Društvo koriste pristup raspodjele premija za većinu proizvoda neživotnog osiguranja, s izuzetkom onih ugovora o osiguranju s pokrićem dužim od jedne godine.

U slučaju primjene pristupa raspodjele premija iznos obveze za preostalo pokriće pri početnom priznavanju jednak je iznosu premija primljenih pri početnom priznavanju, umanjenom za novčane tokove plaćene pri stjecanju osiguranja i prilagođenom za iznose koji proizlaze iz prestanka priznavanja imovine zbog unaprijed plaćenih troškova stjecanja osiguranja.

Knjigovodstvena vrijednost grupe ugovora o osiguranju na kraju izvještajnog razdoblja je zbroj:

- preostale obveze za preostalo pokriće (LRC);
- obveze za nastale štete (LIC), koje uključuju buduće novčane tokove koji se odnose na prošle usluge.

## 1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

### (b) MSFI 17 Ugovori o osiguranju (nastavak)

#### (vi) Model raspodjele premije za vrednovanje ugovora o osiguranju PAA (nastavak)

Preostali iznos obveze za preostalo pokriće u tekućem obračunskom razdoblju se:

- povećava za primljene premije u obračunskom razdoblju;
- umanjuje za iznos priznat kao prihod od ugovora od osiguranja za pružene usluge,
- umanjuje za isplaćene novčane tokove pribave osiguranja;
- povećava za amortizaciju novčanih tokova pribave osiguranja, koji se iskazuje kao rashod u dobiti ili gubitku;
- umanjuje za očekivane uplate premije, koje su bila priznate kao osigurateljni prihod u dobiti ili gubitku, jer je usluga osiguranja pružena;
- umanjuje za bilo koju komponentu ulaganja koja je bila isplaćena ili prenesena na obveze za nastale štete.

Ugovori o neživotnom osiguranju nemaju značajne komponente financiranja, stoga se knjigovodstvena vrijednost obveze za preostalo pokriće ne prilagođava za vremensku vrijednost novca i učinak financijskog rizika. U slučaju da se tijekom naknadnog mjerenja grupe ugovora o osiguranju utvrdi da očekivani novčani tokovi koji se odnose na preostalo pokriće, premašuju knjigovodstvenu vrijednost obveze za preostalo pokriće, na teret troškova iz ugovora osiguranja formira se komponenta gubitka kao dio obveze za preostalo pokriće. Komponenta gubitka se amortizira (prenosi u prihod) ravnomjerno tijekom trajanja osigurateljnog pokrića ili se eliminira ako se utvrdi da grupa ugovora o osiguranju više nije neprofitabilna.

#### (vii) Prestanak priznavanja ugovora o osiguranju

Ugovor o osiguranju prestaje se priznavati kada ugovor prestane (ugovorna obveza istekne, je ispunjena ili poništena), ako se ugovor prenese na treću stranu ili ako se uvjeti ugovora značajno promijene.

Značajnom promjenom uvjeta ugovora o osiguranju smatra se promjena koja za posljedicu ima:

- da se ugovor više ne tretira kao ugovor o osiguranju u skladu s MSFI 17;
- da se ugovor mijenja iz ugovora bez neposrednog sudjelovanja u ugovor s neposrednim sudjelovanjem ili obrnuto;
- da se pojedine komponente ugovora o osiguranju više ne tretiraju isto kao prije promjene;
- da se promijene ugovorne granice ugovora o osiguranju;
- da bi bilo primjerenije da se ugovor o osiguranju svrsta u drugu skupinu ugovora o osiguranju;
- da dosadašnji pristup vrednovanju ugovora o osiguranju (BBA/GMM, PAA, VFA) više nije primjeren.

## 1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

### (b) MSFI 17 Ugovori o osiguranju (nastavak)

#### (vii) Prestanak priznavanja ugovora o osiguranju (nastavak)

Prestanak priznavanja ugovora o osiguranju vrednovanog prema općem modelu (BBA/GMM) rezultira:

- usklađivanje (eliminacija) novčanih tokova po ispunjenju, koji se odnose na prava i obveze koje su eliminirane;
- ugovorena margina usluga se prilagođava za isti iznos, osim ako se te promjene ne pripisuju komponenti gubitka;
- broj jedinica pokriva prilagođava se očekivanim preostalim uslugama.

U slučaju da se ugovor prestane priznavati zbog prijenosa na treću stranu, ugovorena margina usluge prilagođava se iznosom premije koju je zaračunala treća strana (osim ako je ugovor neprofitabilan).

U slučaju otkazivanja priznanja ugovora zbog značajne promjene uvjeta osiguranja, ugovorena margina usluga se prilagođava se na način da se iznos premije koja bi bila obračunata da je Grupa ili Društvo na dan promjena uvjeta sklopilo novi osigurateljni ugovor prema novim uvjetima osiguranja, umanjen za eventualne troškove promjene ugovora.

Prestanak priznavanja ugovora o osiguranju, koji se vrednuje prema pristupu raspodjele premije (PAA), odražava se u dobiti ili gubitku u iznosu razlike između otpuštenog preostalog dijela obveze za preostalo pokriće i potencijalnih drugih novčanih tokova u trenutku prestanka priznavanja. U slučaju prestanka priznavanja ugovora zbog značajne promjene uvjeta osiguranja, u dobiti ili gubitku priznaje se razlika između otpuštenog preostalog dijela obveze za preostalo pokriće i hipotetskog iznosa premije koja bi bila obračunata da je Grupa ili Društvo na dan promjena uvjeta sklopilo novi osigurateljni ugovor prema novim uvjetima osiguranja, umanjen za eventualne troškove promjene ugovora.

#### (vii) Ugovori o reosiguranju

Pri vrednovanju grupa ugovora o reosiguranju Društvo ili Grupa slijedi iste smjernice kao i kod vrednovanja grupa ugovora o osiguranju, na temelju koji su i ugovoreni ugovori o reosiguranju, uzimajući u obzir specifičnosti posla reosiguranja, a kako je navedeno u nastavku.

Grupa i Društvo koriste model raspodjele premija za mjerenje imovine i obveza iz ugovora o reosiguranju.

#### Početno priznavanje ugovora o reosiguranju

Skupina primljenih ugovora o reosiguranju priznaje se kada:

- je početak razdoblja pokriva grupe ugovora o reosiguranju;
- se priznaje i početnog priznavanja prvog ugovora o osiguranju koji je predmet grupe ugovora reosiguranja;
- kada Grupa ili Društvo priznaje skupinu ugovora o osiguranju koji su predmet reosiguranja, ako je Grupa odnosno Društvo prethodno sklopilo ugovor o reosiguranju iz grupe ugovora o reosiguranju.



## 1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

### (b) MSFI 17 Ugovori o osiguranju (nastavak)

#### (vii) Ugovori o reosiguranju (nastavak)

##### Ugovorne granice ugovora o reosiguranju

U slučaju grupe ugovora o reosiguranju, smatra se da su novčani tokovi unutar ugovorenih granica ugovora o reosiguranju ako proizlaze iz materijalnih prava i obveza koje postoje u izvještajnom razdoblju u kojem Grupa ili Društvo moraju platiti iznose reosiguratelju ili imaju materijalno pravo od reosiguratelja.

Materijalno pravo od reosiguratelja prestaje kada je reosiguratelj u mogućnosti ponovno procijeniti rizike koji su mu preneseni i postaviti cijenu ili razinu koristi koja u potpunosti odražava te ponovno procijenjene rizike ili kada ima pravo prekinuti pokriće reosiguranja.

##### Mjerenje ugovora o reosiguranju

Pri početnom priznavanju, imovina za preostalo pokriće grupe ugovora o reosiguranju jednaka je iznosu plaćenih premija reosiguranja.

Na kraju izvještajnog razdoblja knjigovodstvena vrijednost imovine iz ugovora o reosiguranju jednaka je:

- imovine za preostalo pokriće;
- i obveza za nastale štete, koje se sastoje od očekivanih budućih novčanih tokova proizašlih iz prošlih usluga.

Imovina za preostalo pokriće uvećava se u tekućem izvještajnom razdoblju za plaćene premije reosiguranja u razdoblju i umanjuju za amortizaciju premije reosiguranja u dobiti ili gubitku za usluge koje su izvršene u tekućem izvještajnom razdoblju.

Prilagodba za rizik u slučaju grupe ugovora o reosiguranju predstavlja iznos rizika koji Grupa odnosno Društvo, kao nositelj grupe ugovora o reosiguranju, prenosi na izdavatelja tih ugovora.

Potraživanja iz poslova osiguranja i reosiguranja modeliraju se obliku novčanih tokova pri izračunu vrijednosti imovine i obveza iz ugovora o osiguranju i reosiguranju i kao takva se ne iskazuju izravno u bilanci društva za osiguranje.

## 1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

### (b) MSFI 17 Ugovori o osiguranju (nastavak)

#### (viii) Učinci ugovora o osiguranju u izvještaju o dobiti ili gubitku i u izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti

##### Prihodi od usluga osiguranja

Tijekom obavljanja poslova iz ugovora o osiguranju, obveze za preostalo pokriće grupe ugovora o osiguranju prenose se u dobiti ili gubitak.

Za ugovore vrednovane prema općem modelu prihodi od ugovora osiguranja predstavljaju:

- promjene u preostalim obvezama pokrića koje proizlaze iz:
  - izdataka za štete i drugih izdataka iz ugovora o osiguranju nastalih u tekućem obračunskom razdoblju u iznosima očekivanim na početku izvještajnog razdoblja. Oni ne uključuju iznose koji se odnose na komponente za nadoknadu gubitka, troškove stjecanja osiguranja i slično.;
  - promjene u prilagodbi za nefinancijski rizik koja ne uključuju promjene koje utječu na buduće usluge i iznose uključene u komponentu za nadoknadu gubitka;
  - iznose ugovorene margine usluga, koja je prenesena u prihode zbog pruženih usluga u izvještajnom razdoblju;
  - prilagodbe iskustva koje proizlaze iz premija primljenih tijekom razdoblja koje se odnose na pružene i trenutne usluge
- prihodi od osiguranja koji se odnose na novčane tijekomove pribave osiguranja, koji se raspoređuju na svako izvještajno razdoblje na temelju proteka vremena sustavnim raspoređivanjem dijela premija koji se odnosi na nadoknadu tih novčanih tijekomova. Isti iznos priznaje se kao rashod od usluga osiguranja.

Za ugovore vrednovane korištenjem pristupa raspodjele premija, prihod se priznaje proporcionalno proteklom razdoblju osigurateljnog pokrića.

##### Rashodi od usluga osiguranja

Rashodi od usluga osiguranja uključuju:

- izdaci za nastale štete, isključujući investicijsku komponentu;
- drugi rashodi od pružanja usluge osiguranja;
- amortizacija troškova pribave osiguranja;
- promjene koje se odnose na pružene usluge (kao što su promjene u očekivanim novčanim tokovima koji se odnose na obveze za nastale štete);
- promjene koje se odnose na buduću usluge (kao što su gubici ili poništenja gubitaka za neprofitabilne grupe ugovora koji proizlaze iz promjene komponente gubitka).

## 1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

### (b) MSFI 17 Ugovori o osiguranju (nastavak)

#### (viii) Učinci ugovora o osiguranju u izvještaju o dobiti i gubitku i u izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti

Grupa i Društvo iskazuje prihode i rashode od reosiguranja na neto osnovi, kao neto prihode ili neto rashode, koji uključuju:

- troškove reosiguranja (premiju predanu u reosiguranje);
- prihod od naknada štete reosiguratelja;
- učinke promjena u kreditnom riziku reosiguratelja.

Pri korištenju modela raspodjele premije, dio prihoda od provizija reosiguranja priznaje se u skladu s protekom vremena unutar razdoblja osigurateljnog pokrića, dok se dio raspoređuje na druge novčane tokove, kao što su npr. bonusi i drugi oblici provizije.

Provizije reosiguranja smanjuju premije reosiguranja i priznaju se kao troškovi reosiguranja.

#### Financijski učinci ugovora o osiguranja

Promjene knjigovodstvene vrijednosti grupa ugovora o osiguranju koje proizlaze iz učinaka vremenske vrijednosti novca i financijskih rizika (efekti diskontiranja) priznaju se kao financijski prihodi i rashodi iz ugovora o osiguranju.

Za ugovore vrednovane prema općem modelu najveći udio financijskih prihoda i rashoda čine:

- kamate od očekivanih budućih novčanih tokova i ugovorene margine usluga;
- učinci promjena kamatnih stopa i drugih financijskih pretpostavki;

Za ugovore koji se vrednuju prema pristupu varijabilne naknade (VFA), najveći udio financijskih prihoda i rashoda iz ugovora o osiguranju odnosi se na:

- promjena u fer vrijednosti povezane imovine;
- učinci kamata, promjene u kamatnim stopama i promjene u drugim financijskim pretpostavkama iz očekivanih budućih novčanih tokova koji ne ovise o prinosima na imovinu vezanu uz ugovor o osiguranju.

Za ugovore vrednovane prema pristupu raspodjele premija (PAA), najveći udio financijskih prihoda i rashoda predstavljaju:

- kamate od obveza za nastale štete;
- učinci promjena kamatnih stopa i drugih financijskih pretpostavki.

## 1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

### (b) MSFI 17 Ugovori o osiguranju (nastavak)

#### (xi) Financijski učinci ugovora o osiguranja (nastavak)

Učinak promjena usklađenja zbog nefinancijskog rizika, koji je iskazan u dobiti ili gubitku, u cijelosti je prikazan u okviru prihoda ili rashoda iz ugovora o osiguranja.

Za većinu portfelja Grupe i Društva, kako bi se smanjile računovodstvene neusklađenosti, financijski učinci transakcija osiguranja prikazani su u izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, jednako kao i učinci većine financijske imovine koja služi za pokriće obveza iz istih ugovora o osiguranju. U dobiti ili gubitku iskazuju se samo učinci ugovora o osiguranju s izravnim sudjelovanjem povratu imovine, od kojih većinu čine izravno povezana imovina uz ugovore o osiguranju koja se također vrednuje po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

### (c) Financijska imovina

Financijska imovina uključuje financijska ulaganja, ostala potraživanja (izuzev predujmova dobavljačima, te potraživanje iz javnih natječaja) te novac i njihove ekvivalente. U nastavku su prikazane računovodstvene politike za svaku od navedenih stavaka.

#### (i) Financijska ulaganja

Prilikom početnog priznavanja financijska ulaganja se mjere po fer vrijednosti. Troškovi transakcije (naknade i otpremnine isplaćene konzultantima, burzovnim posrednicima, burzovne pristojbe i drugi porezi povezani s transakcijom) koji proizlaze izravno iz kupnje ili izdavanja financijskog ulaganja dodaju se početnoj priznatoj vrijednosti. Ovo se ne odnosi na financijska ulaganja koja su klasificirana u skupinu ulaganja koja se mjere po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak, jer se ti troškovi priznaju u dobiti ili gubitku neposredno pri kupnji.

Prilikom kupnje ili kod prodaje financijskog ulaganja u obzir se uzima datum trgovanja, osim za dane zajmove klijentima i depozite kod banaka, gdje se uzima u obzir datum namire.

Nakon početnog priznavanja, financijska ulaganja se klasificiraju u jednu od sljedećih kategorija mjerenja:

- Financijska ulaganja mjerena po amortiziranom trošku (AC);
- Financijska ulaganja mjerena po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (FVOCI);
- Financijska ulaganja mjerena po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak (FVTPL).

Pri razvrstavanju financijskog ulaganja u pojedinu kategoriju uzima se u obzir poslovni model Grupe i Društva za upravljanje financijskom imovinom te karakteristike ugovorenih novčanih tokova pojedinog financijskog ulaganja.

## 1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

### (c) Financijska imovina (nastavak)

#### (i) Financijska ulaganja (nastavak)

##### Financijska ulaganja mjerena po amortiziranom trošku

Financijsko ulaganje može se mjeriti po amortiziranom trošku ako su ispunjeni sljedeći uvjeti:

- financijsko ulaganje drži se u svrhu prikupljanja ugovorenih novčanih tokova, odnosno spada u okvir poslovnog modela za ostvarivanje ugovorenih novčanih tokova;
- ugovoreni novčani tokovi predstavljaju isključivo otplate glavnice i kupona.

Nakon početnog priznavanja, financijsko ulaganje mjeri se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope i podložno je umanjenju vrijednosti. Prihodi od kamata, dobiti i gubici od tečajnih razlika i umanjenja vrijednosti i ukidanje umanjenja vrijednosti priznaju se u dobiti ili gubitku. Također, dobit ili gubitak utvrđen prilikom prestanka priznavanja priznaje se u dobiti ili gubitku.

##### Financijska ulaganja mjerena po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit

Kategorija financijskih ulaganja koja se mjere po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit uključuje dužničke vrijednosnice koje ispunjavaju sljedeće uvjete i nisu klasificirane ni u jednu od ostalih kategorija vrednovanja:

- dužnički vrijednosni papir drži se u svrhu prikupljanja ugovorenih novčanih tokova i prodaje, odnosno spada u okvir poslovnog modela za ostvarivanje ugovorenih novčanih tokova i prodaje;
- ugovoreni novčani tokovi predstavljaju isključivo otplate glavnice i kupone.

Nakon početnog priznavanja, financijsko ulaganje mjeri se po fer vrijednosti, bez odbitka transakcijskih troškova koji mogu nastati prodajom ili drugim otuđenjem.

Ako financijsko ulaganje nije uvršteno na burzu vrijednosnica, fer vrijednost se mjeri na temelju zadnjih transakcijskih cijena, ako se tržišni uvjeti nisu značajno promijenili od zadnje transakcije, ili prema modelu vrednovanja diskontiranja očekivanih novčanih tokova.

Prihodi od kamata izračunati primjenom efektivne kamatne stope, prihodi od dividendi, tečajne razlike, očekivani kreditni gubici i ukidanje istih priznaje se u dobiti ili gubitku. Ostali dobiti i gubici, proizašli iz promjene cijena dužničkih vrijednosnica, priznaju se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti do prestanka priznavanja financijskog ulaganja.

Prilikom prestanka priznavanja financijskih ulaganja u ovoj kategoriji mjerenja, akumulirani gubitak ili dobit koji je prethodno bio priznat u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti prenosi se u dobit ili gubitak tekuće godine.

## 1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

### (c) Financijska imovina (nastavak)

#### (i) Financijska ulaganja (nastavak)

##### Financijska ulaganja mjerena po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak

Ako se financijsko ulaganje ne mjeri po amortiziranom trošku ili po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, mjeri se po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Riječ je o ulaganjima koja ne prolaze test primjerenosti novčanih tokova, vlasničkim vrijednosnicama koje ne ispunjavaju uvjete za mjerenje po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit te svim financijskim ulaganjima iz drugih poslovnih modela kojima se upravlja na temelju fer vrijednosti ili su namijenjeni trgovanju.

Prihodi od kamata, dividende, učinci vrednovanja i učinci na prestanak priznavanja financijskog ulaganja priznaju se u dobiti ili gubitku tekućeg razdoblja.

##### Reklasifikacija financijskih ulaganja između grupa

Nakon početnog priznavanja financijska ulaganja se ne reklasificiraju između navedenih metoda vrednovanja. Dopuštena je iznimka od ovog pravila u slučaju promjene poslovnog modela Grupe i Društva u okviru kojeg se upravlja financijskim ulaganjima. Tijekom 2023. i 2022. godine, izuzev prepravljavanja financijskih izvještaja radi implementacije MSFI-ja 9, nije bilo reklasifikacija financijskih ulaganja.

##### Poslovni model

Grupa i Društvo upravlja skupinama financijskih ulaganja u svrhu ostvarenja poslovnog cilja koji je definiran poslovnim modelom. Navedeno se ne odnosi na namjere menadžmenta za pojedini financijski instrument, već o višoj razini agregacije skupine financijskih ulaganja. Poslovni model definiran je na temelju:

- politike i ciljeve za portfelje financijskih ulaganja i provedbene akte istih;
- načina ocjenjivanja i izvještavanja o uspješnosti pojedinih poslovnih modela i financijskih ulaganja unutar pojedinih poslovnih modela;
- rizika koji utječu na izvedbu poslovnog modela i način upravljanja tim rizicima;
- povijesnih podataka o učestalosti, obujmu i periodu prodaje financijskih ulaganja u usporedivim poslovnim modelima ili očekivanom učestalosti, vrijednosti i vremenu prodaje financijskih ulaganja.

Procjena poslovnog modela temelji se na razumno očekivanim scenarijima, bez razmatranja najgorih mogućih scenarija i scenarija stresa.

Društvo upravlja financijskim ulaganjima u okviru sljedećih poslovnih modela:

- držanje financijskih ulaganja u svrhu prikupljanja ugovorenih novčanih tokova;
- držanje financijskih ulaganja u svrhu prikupljanja ugovorenih novčanih tokova i prodaje;
- posjedovanje financijskih ulaganja u svrhu prodaje.

## 1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

### (c) Financijska imovina (nastavak)

#### (i) Financijska ulaganja (nastavak)

Financijska ulaganja u okviru poslovnog modela, čiji je cilj držanje imovine u svrhu prikupljanja ugovorenih novčanih tokova, drže se u svrhu generiranja novčanih tokova primanjem ugovorenih plaćanja tijekom trajanja tih ulaganja. Financijska ulaganja se u pravilu drže do dospeljeća, ali su u ovom poslovnom modelu dopuštene i prodaje koje su povezane s povećanjem kreditnog rizika izdavatelja ili koncentracijom tog rizika.

Dopuštene su i prodaje u periodu koji prethodi datumu dospeljeća vrijednosnog papira ili prodaje radi zadovoljenja likvidnosnih potreba u stresnom scenariju. Ostale prodaje također su u skladu s ovim poslovnim modelom, ako su zanemarive vrijednosti (pojedinačno i zajedno) ili ako su povremene (mogu biti veće vrijednosti). Prema ovom poslovnom modelu Društvo upravlja:

- ulaganjima u kredite i depozite, čime se upravlja unaprijed poznatim kratkoročnim likvidnosnim potrebama;
- dužničkim vrijednosnim papirima, čiji stabilan prinos, priznat u dobiti ili gubitku, smanjuje negativan utjecaj obveza iz ugovora o osiguranju koji nisu povezani s financijskim tržištima.

Svrha financijskih ulaganja kojima se upravlja prema poslovnom modelu, čiji se cilj ostvaruje kako prikupljanjem ugovorenih novčanih tokova tako i prodajom financijskih ulaganja, prvenstveno je uskladiti trajanje financijske imovine s trajanjem obveza financiranih tom imovinom, upravljanje dugoročnim potrebama likvidnosti i postizanje ciljane razine povrata od kamata ili trgovanja.

Prema drugim poslovnim modelima, financijskim se ulaganjima upravlja s ciljem ostvarivanja novčanih tokova i povrata isključivo prodajom ulaganja. Odluke o kupnji i prodaji donose se na temelju fer vrijednosti. Prema ovom poslovnom modelu upravlja se i portfeljima financijskih ulaganja koja pokrivaju one obveze iz ugovora osiguranju čiji se učinci vrednovanja priznaju u dobiti ili gubitku.

Test ugovornog novčanog toka, koji utvrđuje jesu li ugovorni novčani tokovi samo plaćanja glavnice i kupona (u daljnjem tekstu SPPI test)

Samo ulaganja čiji su ugovoreni novčani tokovi u skladu sa SPPI testom mogu se klasificirati u kategoriju financijskih ulaganja koja se mjere po amortiziranom trošku (AC) ili u kategoriju financijskih ulaganja koja se mjere po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (FVOCI), što znači da predstavljaju držanje financijskog ulaganja isključivo za prikupljanje glavnice i kamata. Grupa i Društvo provodi SPPI test prilikom svakog investiranja.

## 1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

### (c) Financijska imovina (nastavak)

#### (i) Financijska ulaganja (nastavak)

Glavnica predstavlja fer vrijednost financijskog ulaganja pri početnom priznavanju, umanjenu za naknadne promjene, npr. zbog otplate. Kamata se definira kao naknada za vremensku vrijednost novca, kreditni rizik povezan s neotplaćenom glavnicom i druge temeljne rizike i troškove kreditiranja (rizik likvidnosti, administrativni troškovi) i profitnu maržu.

Prilikom procjene uvjeta, predstavljaju li ugovorni novčani tokovi isključivo otplatu glavnice i kamata, Grupa i Društvo procjenjuje ugovorne karakteristike pojedinog financijskog ulaganja. Ova procjena također uključuje procjenu sadrže li financijska ulaganja ugovorne odredbe koje mogu promijeniti vrijeme i iznos ugovorenih novčanih tokova na takav način da ovaj uvjet više ne bi bio ispunjen. Pri tome se vodi računa o sljedećem:

- mogući događaji koji bi mogli promijeniti vrijeme i iznos ugovorenih novčanih tokova;
- mogućnost prijevremene otplate ili produljenja roka otplate;
- činjenice koje ograničavaju isplatu novčanih tokova određene imovine (npr. podređenost isplata) i
- karakteristike koje mijenjaju koncept vremenske vrijednosti novca (npr. periodično prilagođavanje kamatnih stopa).

#### (ii) Ostala Potraživanja

Ostala potraživanja odnose se na potraživanja od posrednika u osiguranju, regresna potraživanja iz poslova danih jamstava i ostala potraživanja iz poslovanja.

#### (iii) Novac i novčani ekvivalentni

Novac uključuje novac na bankovnim računima.

#### (iv) Očekivani kreditni gubici

Sukladno računovodstvenom standardu MSFI 9, Društvo i Grupa priznaje očekivane kreditne gubitke koje se očekuje da će nastati u budućnosti.

Očekivani kreditni gubici su procjena kreditnih gubitaka ponderirana vjerojatnošću (tj. sadašnja vrijednost svih gubitaka novčanog toka) u razdoblju od 12 mjeseci nakon datuma izvještavanja (skupina 1) ili u očekivanom trajanju financijskog ulaganja. Kreditni gubitak je razlika između diskontiranih ugovorenih novčanih tokova i diskontiranih očekivanih novčanih tokova, koristeći efektivnu kamatnu stopu kao diskontni faktor.

Ispravak vrijednosti za očekivane kreditne gubitke priznaje se za svu financijsku imovinu koja se ne mjeri po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak.



## 1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

### (c) Financijska imovina (nastavak)

#### (iv) Očekivani kreditni gubici (nastavak)

Grupa i Društvo procjenjuje očekivane kreditne gubitke financijske imovine najmanje jednom godišnje, na datumu izvještaja o financijskom položaju. Model očekivanih kreditnih gubitaka temelji se na prijenosu financijske imovine između tri skupine ili razine. Uobičajeno je da financijska imovina prelazi iz prve skupine u treću, no moguće je i povratak u prethodnu skupinu.

Prilikom početnog priznavanja sva financijska imovina, osim one koja je već kod početnog priznavanja kreditno umanjena, svrstava se u skupinu 1, za koju se formiraju 12-mjesečni očekivani kreditni gubici. 12-mjesečni očekivani kreditni gubici predstavljaju onaj dio očekivanih kreditnih gubitaka tijekom cijelog vijeka koji se odnose na mogućnost neispunjenja obveza u sljedećih 12 mjeseci nakon datuma izvještavanja ili u kraćem razdoblju ako je preostalo dospijeće financijske imovine manje od jedne godine.

U skupini 1, prihod od kamata se priznaje korištenjem efektivne kamatne stope koja se primjenjuje na cjelokupnu bruto vrijednost financijske imovine (bez umanjenja za očekivane kreditne gubitke).

Pri kasnijem mjerenju, grupa 2 uključuje onu financijsku imovinu kod koje je nakon početnog priznavanja došlo do značajnog povećanja kreditnog rizika, ali imovina još ne pokazuje objektivne znakove umanjenja.

Društvo je kao uvjet za prijelaz financijske imovine (osnova je pojedinačna transakcija) iz Skupine 1 u Skupinu 2 definiralo pogoršanje boniteta financijskog instrumenta za 680 bodova od datuma priznavanja i istovremeni prijelaz u podinvesticijski razred. Kreditna ocjena financijskog instrumenta na dan priznavanja i na datum izvještavanja utvrđuje se kao druga najbolja (second-best) od dostupnih kreditnih ocjena prema agencijama S&P, Moody's i Fitch. Kreditni rejting se pretvara u bodove prema ekspanzionalnoj Moody's ljestvici.

U praksi pravilo smanjenje za 680 bodova znači: Prijelaz u Skupinu 2 dogodi se kada se kreditni rejting pogorša za 3 stupnja (notche), uz istovremeni pad u podinvesticijski razred. Za početne bonitetne ocjene (bonitetni rejting na dan priznavanja) Baa3 i niže, za prelazak u Skupinu 2 dovoljno je pogoršanje od 2 stupnja (notcha), dok za početne bonitetne ocjene B2 i niže dogodi se prijelaz u Skupinu 2 uz smanjenje od jednog stupnja (notcha).

Osiguravajuće društvo ne smatra prelazak iz investicijskog razreda u podinvesticijski razred značajnim povećanjem kreditnog rizika (SICR): prijelaz s Baa2 na Ba1 kreditni rejting i prijelaz s Baa3 na Ba1 kreditni rejting još ne predstavljaju značajno povećanje kreditnog rizika. Svi ostali prijelazi iz investicijskog razreda u podinvesticijski razred predstavljaju značajno povećanje kreditnog rizika.

### 1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### (c) Financijska imovina (nastavak)

#### (iv) Umanjenje vrijednosti financijske imovine (nastavak)

Očekivani kreditni gubici za cijeli vijeka instrumenta formiraju se za financijsku imovinu u skupini 2. Očekivani kreditni gubici tijekom cijelog vijeka trajanja predstavljaju očekivane kreditne gubitke koji proizlaze iz svih mogućih događaja neplaćanja tijekom cijelog životnog vijeka financijske imovine. Na temelju kvalitativne analize, odnosno usporedbe kreditnog rejtinga na datum izvještavanja i kreditnog rejtinga pri inicijalnom priznavanju, Grupa i Društvo utvrđuje je li se rizik neplaćanja značajno povećao od inicijalnog priznavanja te formira prijelaz iz početne skupine 1. u nižu skupinu 2.

U skupini 2 prihod od kamata priznaje se korištenjem efektivne kamatne stope koja se primjenjuje na cjelokupnu bruto vrijednost financijske imovine (bez umanjenja za kreirane očekivane kreditne gubitke).

Financijska imovina koja nije kupljena ili izdana kao imovina s narušenom kreditnom kvalitetom i pokazuje objektivne znakove umanjenja na datum izvještavanja uključena je u skupinu 3. Za takvu financijsku imovinu formiraju se očekivani kreditni gubici tijekom ukupnog vijeka trajanja instrumenta.

Prihodi od kamata na imovinu u skupini 3 priznaju se korištenjem efektivne kamatne stope primijenjene na neto vrijednost imovine (uzimajući u obzir očekivane kreditne gubitke).

Opći trirazinski model umanjenja vrijednosti ne primjenjuje se na financijsku imovinu koja je kreditno umanjena već pri početnom priznavanju (POCI). Za takvu imovinu, doživotni kreditni gubici su već evidentirani pri početnom priznavanju, koji su uključeni u procjenu budućih novčanih tokova prilikom izračuna efektivne kamatne stope, tako da nemaju trenutni učinak na dobiti ili gubitak. Prihod od kamata od ovih ulaganja obračunava se na neto vrijednost imovine. Sve naknadne promjene očekivanih kreditnih gubitaka priznaju se u dobiti ili gubitku kao rashod od umanjenja vrijednosti ili prihod od eliminacije prethodnog umanjenja vrijednosti.

## 1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

### (c) Financijska imovina (nastavak)

#### (iv) Umanjenje vrijednosti financijske imovine (nastavak)

Grupa i Društvo koristi jedinstvenu definiciju kreditnog događaja („eng. *default*“). Smatra se da je financijska imovina kreditno umanjena kada:

- izdavatelj ne izvrši plaćanje kuponske kamate ili glavnice;
- početak stečajnog postupka izdavatelja.

#### Mjerenje očekivanih kreditnih gubitaka

Očekivani kreditni gubici jednaki su umnošku očekivane vjerojatnosti neispunjenja obveza (PD), očekivanog gubitka u slučaju neispunjenja obveza (LGD) i očekivane izloženosti u slučaju neispunjenja obveza (EAD). Pri izračunu očekivanih kreditnih gubitaka Grupa i Društvo koristi parametre rizika (PD i LGD) iz vanjskih izvora.

Zadani parametar vjerojatnosti (PD) utvrđuje se na temelju statističkih metoda odnosno kombinacije statističkih metoda i strukturnog modela. Kao takav, vremenski je kalibriran; predstavlja trenutno stanje (eng. *"point-in-time"*) i sadrži, prema sudionicima na financijskim tržištima, najvjerojatnije buduće ekonomske okolnosti. U slučaju da informacija o vjerojatnosti neispunjavanja obveza nije dostupna iz vanjskih izvora, parametar se dobiva na temelju internih modela; koriste se parametri usporedivog poslovnog subjekta ili na temelju financijskih izvještaja gdje je Altman Z-Score izračun korištena za izračun kreditne ocjene.

Kako bi se odredio očekivani gubitak u slučaju neispunjenja obveza (LGD), koriste se smjernice Uredbe CRR (Uredba EU br. 575/2013 Europskog parlamenta i Vijeća od 26. lipnja 2013., članak 161.).

#### (v) Prihodi i rashodi od financijskih ulaganja

Prihodi od financijskih ulaganja su prihodi od kamata, dividende, promjene fer vrijednosti, dobiti od prodaje financijske imovine i ostali financijski prihodi. Rashodi od financijskih ulaganja su rashodi zbog umanjenja vrijednosti ulaganja, gubici od otuđenja ulaganja i ostali rashodi ulaganja.

Prihodi od kamata priznaju se u dobiti ili gubitku primjenom metode efektivne kamatne stope, osim za financijsku imovinu klasificiranu po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

Prihodi od dividendi priznaju se u dobiti ili gubitku kada su odobrene putem korporativnih komunikacija.

Prihodi i rashodi zbog promjena fer vrijednosti financijske imovine odnose se na rezultate naknadnog mjerenja fer vrijednosti financijske imovine vrednovane po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

## 1.3 Značajne računovodstvene politike

### (c) Financijska imovina (nastavak)

#### (v) Prihodi i rashodi od financijskih ulaganja (nastavak)

Dobici i gubici od prodaje financijske imovine odnose se na prestanak priznavanja financijske imovine, osim financijske imovine koja se vrednuje po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak. Dobit je razlika između knjigovodstvene vrijednosti financijske imovine i njene prodajne vrijednosti.

Neto nerealizirani dobiti i gubici životnih osiguranika koji preuzimaju rizik ulaganja također se iskazuju u prihodima i rashodima od ulaganja. Ovi prihodi i rashodi predstavljaju promjenu fer vrijednosti ulaganja osiguranika koji preuzimaju rizik ulaganja.

### (d) Osnova za konsolidaciju

Konsolidirani financijski izvještaji obuhvaćaju financijske izvještaje Društva i subjekta pod njegovom kontrolom (njegovo ovisno društvo) pripremljena do 31. prosinca svake godine. Kontrola je postignuta:

- ako Društvo ima prevlast u subjektu;
- ako je Društvo izloženo varijabilnosti prinosa ili ima prava po osnovi svog sudjelovanja u subjektu; i
- sposobno je temeljem svoje prevlasti utjecati na svoj prinos.

Društvo ponovno procjenjuje postojanje svoje kontrole kad činjenice i okolnosti upućuju na to da je došlo do promjene jednog ili više od triju gore navedenih elemenata kontrole.

Kad Društvo u nekom subjektu u kojem je vlasnik određenog udjela ima manje od većine glasačkih prava, smatra da je ostvarilo prevlast u subjektu ako su glasačka prava koje Društvo ima dostatna da mu omoguće jednostrano usmjeravati relevantne aktivnosti toga subjekta. Društvo u ocjenjivanju dostatnosti svojih glasačkih prava za prevlast u subjektu razmatra sve bitne činjenice i okolnosti, uključujući:

- udjel svojih glasačkih prava u odnosu na udjel i podjelu glasačkih prava drugih osoba s pravom glasa;
- potencijalna glasačka prava Društva, drugih imatelja prava glasa ili drugih osoba;
- prava koja proizlaze iz drugih ugovornih odnosa; i
- sve dodatne činjenice i okolnosti koje upućuju na to da Društvo ima odnosno nema trenutačnu mogućnost usmjeravati relevantne poslove u vrijeme u koje je potrebno donijeti odluke, što uključuje način glasanja na prethodnim skupštinama dioničara.

## 1.3 Značajne računovodstvene politike

### (d) Osnova za konsolidaciju (nastavak)

Ovisno društvo konsolidira se, odnosno prestaje se konsolidirati od trenutka u kojem Društvo stekne, odnosno izgubi kontrolu nad njim. U financijskim izvještajima ovisnog društva su po potrebi provedena usklađenja radi usuglašavanja njihovih računovodstvenih politika s računovodstvenim politikama Grupe. Konsolidacijom se eliminira sva imovina i sve obveze, kao i sva vlasnička glavnica (tj. sav kapital), svi prihodi, rashodi te priljevi i odljevi novca koji se odnose na transakcije između članova Grupe.

#### Poslovna spajanja

Preuzimanje, tj. stjecanje ovisnog društva i poslovanja se obračunava metodom stjecanja. Naknada, tj. činidba u sklopu poslovnog spajanja vrednuje se po fer vrijednosti, a to je ukupna fer vrijednost, na datum razmjene, imovine koju Grupa prenosi te obveza Grupe prema bivšim vlasnicima stečenika te udjela ili dionica koje je Grupa izdala u zamjenu za kontrolu nad stečnikom. Troškovi povezani sa stjecanjem priznaju se u dobit ili gubitak kako nastaju.

Na datum stjecanja, utvrdiva stečena imovina i utvrdive preuzete obveze priznaju se po njihovoj fer vrijednosti na datum stjecanja, izuzev:

- odgođene porezne imovine odnosno odgođenih poreznih obveza te obveza i imovine povezanih sa sporazumima o primanjima za zaposlene, koji se priznaju i mjere sukladno MRS-u 12, odnosno MRS-u 19;
- obveza ili vlasničkih instrumenata koji se odnose na stečnikove ili Grupine sporazume o plaćanju na temelju dionica sklopljene radi zamjene sporazuma o plaćanjima stečenika temeljenima na dionicama i mjere se na datum stjecanja sukladno MSFI-ju 2; i
- imovine (ili skupina za otuđenje) klasificirane kao namijenjene prodaji sukladno MSFI-ju 5, koja se mjeri sukladno tom standardu.

Kod poslovnog spajanja koje se odvija u fazama, udjeli koje je Grupa prije toga imala u stečenom subjektu (uključujući u zajedničkom upravljanju) ponovno se mjere po fer vrijednosti na datum stjecanja, a eventualna dobit, odnosno eventualni gubitak od ponovnog mjerenja priznaje se u dobiti i gubitku. Iznosi koji se odnose na udjel u stečniku prije preuzimanja i prethodno su bili iskazani u sklopu ostale sveobuhvatne dobiti prenose se u dobit i gubitak ako bi takav postupak bio primjeren da je došlo do otuđenja udjela.

## 1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

### (e) Nekretnine i oprema

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

#### Priznavanje i mjerenje

Nekretnine i oprema mjere se po trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju.

#### Reklasifikacija u ulaganja u nekretnine

Kada Grupa i Društvo prestane koristiti nekretninu i ona postane ulaganje u nekretninu, ta nekretnina se reklasificira u ulaganja u nekretnine.

#### Naknadni troškovi

Troškovi zamjene dijela nekretnina i opreme priznaju se u knjigovodstveni iznos imovine samo ako je vjerojatno da će buduće ekonomske koristi povezane s imovinom pritijecati u Grupu i Društvo i ako se trošak nabave može pouzdano izmjeriti. Troškovi svakodnevnih popravaka na nekretninama i opremi priznaju se kroz dobit ili gubitak kako nastaju.

#### Vijek trajanja (Trošak amortizacije)

Amortizacija se priznaje u dobit ili gubitak linearnom metodom tijekom procijenjenog korisnog vijeka upotrebe pojedinih dijelova nekretnina i opreme. Zemljišta i imovina u pripremi se ne amortiziraju.

Procijenjeni vijek upotrebe prikazan je u nastavku:

Vrsta imovine	
Zgrade	40 godina
Ulaganja u tuđu imovinu	40 godina
Oprema	4 – 10 godina
Namještaj	5 godina
Motorna vozila	4 godina

U slučaju da je knjigovodstveni iznos imovine veći od procijenjenog nadoknadivog iznosa, razlika se otpisuje do nadoknadivog iznosa. Dobici i gubici od otuđenja utvrđuju se uspoređujući ostvarenu prodajnu cijenu i knjigovodstvenu vrijednost imovine te se uključuju u dobit ili gubitak.

## 1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

### (f) Imovina s pravom korištenja i obveze po najmovima

Grupa i Društvo procjenjuje da li je riječ o ugovoru o najmu odnosno sadržava li ugovor najam, na početku ugovora. Grupa i Društvo iskazuje imovinu s pravom uporabe i pripadajuću obvezu po najmu u pogledu svih najмова u kojima je ono najmoprimac, osim kad je riječ o kratkoročnim najmovima (definiranim kao najmovima čije trajanje iznosi 12 mjeseci ili manje) te najmove imovine male vrijednosti (kao što su tableti i osobna računala, uredski namještaj i telefoni). Za takve najmove Grupa i Društvo pravocrtno priznaje plaćanja najma kao poslovni rashod tijekom trajanja najma, osim ako neka druga sustavna osnova kvalitetnije ne odražava vremensku dinamiku trošenja ekonomskih koristi od imovine koje se drži u najmu.

Obveza po najmu prvi se put mjeri u visini sadašnje vrijednosti plaćanja najma koja na datum početka nisu podmirena, umanjena uporabom stope koja proizlazi iz najma. Ako tu stopu nije moguće odrediti, najmoprimac se najčešće služi svojom kamatnom stopom zaduživanja. Plaćanja najma obuhvaćena mjerenjem obveze po najmu obuhvaćaju:

- fiksna plaćanja najma (uključujući plaćanja najma koja su u biti fiksna).

Obveze po najmu prezentiraju se kao zasebna stavka u financijskom izvještaju o financijskom položaju.

Obveza po najmu naknadno se mjeri povećanjem knjigovodstvene vrijednosti kako bi odražavala kamate na obveze po najmu (primjenom metode efektivne kamate) te smanjenjem knjigovodstvene vrijednosti kako bi odražavala izvršena plaćanja najma.

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

- razdoblje najma promijeni ili nastane značajan događaj ili značajna promjena okolnosti zbog čega dođe do promjene u procjeni izvršavanja mogućnosti kupnje, te se u tom slučaju obveza po najmu ponovno mjeri tako da se revidirana plaćanja najma diskontira primjenom revidirane diskontne stope,
- ugovori o najmu mijenjanju, a izmjena najma ne obračunava se kao zaseban najam, te se u tom slučaju obveza po najmu ponovno mjeri na temelju razdoblja izmijenjenog najma tako da se revidirana plaćanja najma diskontira primjenom revidiranih diskontnih stopa na datum stupanja izmjene na snagu.

Grupa i Društvo nije obavilo gore navedene usklade tijekom prezentiranih godina. Imovina s pravom uporabe obuhvaća početno mjerenje predmetne obveze po najmu, plaćanja najma na dan početka najma ili prije toga i sve početne izravne troškove. Oni se naknadno mjere po trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju.

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

Imovina s pravom uporabe prezentira se kao zasebna stavka u izvještaju o financijskom položaju. Grupa i Društvo procjenjuje je li vrijednost imovine s pravom uporabe umanjena odnosno jesu li za nju obračunati bilo kakvi gubitci zbog umanjenja vrijednosti.

## 1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

### (f) Imovina s pravom korištenja MSFI 16 (nastavak)

Promjenjive najamnine koje ne ovise o indeksu ili stopi nisu obuhvaćene mjerenjem obveze po najmu i imovine s pravom uporabe. Povezana plaćanja priznaju se kao trošak u razdoblju u kojem je nastao događaj ili uvjet koji je potaknuo predmetna plaćanja te se nalaze u „Administrativnim troškovima” u dobiti i gubitku (vidjeti Bilješku 1.21).

Kao praktično rješenje, MSFI 16 najmoprimcu dozvoljava ne odvajanje komponenti koje se ne odnose na najam te obračunavanje komponenti koje se odnose na najam i komponenti koje se ne odnose na najam kao jedinstvenu komponentu. Grupa i Društvo nije upotrijebilo to praktično rješenje.

### (g) Nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina stečena od strane Grupe i Društva, koja ima konačan vijek upotrebe, iskazuje se po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za akumuliranu amortizaciju.

#### Naknadni troškovi

Naknadni troškovi priznaju se kao nematerijalna imovina samo ako povećavaju buduće ekonomske koristi od imovine na koju se odnose. Svi ostali troškovi priznaju se kroz dobit ili gubitak kako nastaju.

#### Vijek trajanja (Trošak amortizacije)

Amortizacija se priznaje kroz dobit ili gubitak linearnom metodom tijekom procijenjenog korisnog vijeka upotrebe nematerijalne imovine, od dana kada je raspoloživa za upotrebu. Imovina u pripremi se ne amortizira. Procijenjeni vijek upotrebe prikazan je u nastavku:

Vrsta imovine	
Računalni programi	5 godina
Licence	5 godina

Korisni vijek upotrebe provjerava se i mijenja, ukoliko je potrebno, na svaki datum izvještavanja, prospektivno. Dobici i gubici od otuđenja utvrđuju se uspoređujući ostvarenu prodajnu cijenu i knjigovodstvenu vrijednost imovine te se uključuju u dobit ili gubitak.



## 1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

### (h) Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

Za svu nefinancijsku imovinu, Grupa i Društvo procjenjuju na svaki izvještajni datum postoje li znakovi umanjenja vrijednosti. Ako postoje znakovi umanjenja vrijednosti, provodi se test umanjenja vrijednosti.

#### Procjena znakova umanjenja vrijednosti nefinancijske imovine

##### *Umanjenje ulaganja u zemljišta i zgrada, ulaganja u nekretnine ili imovinu s pravom uporabe*

Znakovi umanjenja vrijednosti procjenjuju se na godišnjoj osnovi. Procjena uzima u obzir znakove iz vanjskih izvora (promjene na tržištu nekretnina) i unutarnjih izvora (amortiziranje, zastarijevanje, nemogućnost iznajmljivanja ili generiranja pozitivnih novčanih tokova iz imovine).

Ako postoje znakovi umanjenja vrijednosti, provodi se test umanjenja vrijednosti, a Grupa i Društvo procjenjuju nadoknadivi iznos imovine. Ako knjigovodstvena vrijednost imovine premašuje njezin nadoknadivi iznos, imovina se umanjuje do nadoknadivog iznosa na teret rezultata godine.

##### *Umanjenje ulaganja u zemljišta i zgrada, ulaganja u nekretnine*

U slučaju pojedinačno materijalne nefinancijske imovine, test umanjenja vrijednosti provodi se pojedinačno. Test umanjenja vrijednosti preostale imovine provodi se na razini jedinica koje stvaraju novac.

Pri određivanju fer vrijednosti umanjene za troškove prodaje uzimaju se u obzir Međunarodni standardi vrednovanja. Metode vrednovanja tržišta koje se koriste u vrednovanju, su tržišni pristup i dohodovni pristup. Vrednovanje obavlja neovisni certificirani procjenitelj.

Tržišni pristup koristi se kao primarna metoda vrednovanja, jer je vrednovanje ovom metodom ujedno i najbolji pokazatelj vrijednost, ali samo u slučajevima kada postoji dovoljno transakcija s usporedivom nefinancijskom imovinom. U slučajevima kada analiza tržišta nije dovoljno vjerodostojan pokazatelj za pripremu vrednovanja, vrednovanje se provodi na temelju drugih metoda vrednovanja.

Ako se primjenjuje dohodovni pristup, procjenjuju se potencijalna tržišna najamnina i stabilizirani prihodi. Ti se podaci dobivaju analizom tekućih najamnina i stvarne naplaćene najamnine za slične nekretnine u blizini i na temelju usporedivih nekretnina dostupnih u blizini nekretnine koja se procjenjuje. Stopa kapitalizacije određena je metodom analize tržišta koja se temelji na izračunatom omjeru stabilne dobiti i prodajne cijene nekretnina. Podaci o transakcijama dobivaju se analizom i praćenjem tržišta te vlastitom bazom podataka procjenitelja nekretnina.

## 1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

### (h) Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

#### Procjena znakova umanjenja vrijednosti nefinancijske imovine (nastavak)

##### *Umanjenje ulaganja u ostalaj nefinancijskoj imovini*

Kad je riječ o ostalaj nefinancijskoj imovini, na svaki izvještajni datum provodi se procjena kako bi se utvrdilo postoje li naznake da prethodno priznati gubici od umanjenja vrijednosti više ne postoje ili su se smanjili. Ako takva naznaka postoji, procjenjuje se nadoknadivi iznos imovine. Prethodno priznati gubitak od umanjenja vrijednosti poništava se samo ako su se pretpostavke upotrijebljene za utvrđivanje nadoknativog iznosa imovine promijenile od priznavanja posljednjeg gubitka od umanjenja vrijednosti.

Otpuštanje umanjenja vrijednosti je ograničeno tako da knjigovodstvena vrijednost imovine ne prelazi njezin nadoknadivi iznos niti premašuje knjigovodstvenu vrijednost koja bi bila utvrđena bez amortizacije da prethodnih godina nije priznat gubitak od umanjenja vrijednosti za imovinu. Takvo eventualno otpušanje umanjenje vrijednosti se priznaje u računu dobiti i gubitka.

### (i) Dionički kapital i rezerve

#### Dionički kapital

Dionički kapital predstavlja nominalnu vrijednost uplaćenih običnih dionica klasificiranih u poziciju kapitala i rezervi i denominiran je u eurima.

#### Zakonske rezerve

Zakonske se rezerve formiraju u skladu sa Zakonom o trgovačkim društvima. Zakonske se rezerve mogu iskoristiti za pokrivanje gubitaka koji su nastali u prijašnjim razdobljima, a koji se ne mogu pokriti iz dobiti tekuće godine ili kada nema drugih rezervi.

#### Ostale rezerve

Ostale rezerve uključuju rezerve, osim zakonskih rezervi, koje pripadaju dioničarima Grupe i Društva. Ostale rezerve oblikovane su iz zadržane dobiti prethodnih razdoblja i iz unosa imovine u Grupe i Društva od strane matičnog društva bez naknade.

#### Rezerva fer vrijednosti

Rezerva fer vrijednosti obuhvaća nerealizirane neto dobitke i gubitke od promjena fer vrijednosti financijske imovine vrednovane kroz ostalu sveobuhvatnu dobit i obveza iz ugovora o osiguranju. Računovodstvene politike Grupe i Društva u vezi ostale sveobuhvatne dobiti iz ugovora o osiguranju pojašnjene su u poglavlju 1.3.b. Značajne računovodstvene politike, Ugovori o osiguranju pod točka (viii) Učinci ugovora o osiguranju u izvještaju o dobiti i gubitku i u izvještaju o ostalaj sveobuhvatnoj dobiti.

## 1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

### (i) Dionički kapital i rezerve (nastavak)

#### Preneseni gubici

Gubici/dobit za godinu, zadržana nakon raspoređivanja, prenosi se u rezerve na temelju odluke dioničara ili ostaje u prenesenim gubicima/zadržanoj dobiti. Preneseni gubici/ zadržana dobit raspoloživa je za raspodjelu dioničarima.

### (j) Naknade zaposlenicima

Primanja zaposlenika obuhvaćaju rezervacije za jubilarne i otpremnine, te naknade za neiskorišteni godišnje odmori. Rezervacije za jubilarne i otpremnine izračunavaju se aktuarskom metodom vrednovanja, temelji se na sljedećim aktuarskim pretpostavkama:

- demografske pretpostavke (smrtnost i prijevremeni prestanak radnog odnosa);
- financijske pretpostavke;
- diskontnu stopu uzimajući u obzir prinos na državne vrijednosne papire na datum izvještaja o financijskom položaju i,
- rast plaća uzimajući u obzir inflaciju, dob, promidžbu i druge čimbenike kao što su ponuda i potražnja na tržištu rada.

Odgođeno plaćanje troškova za neiskorišteni godišnje odmori izračunavaju se kao vrijednost bruto plaće uvećane za poreze za razdoblje neiskorištenog godišnjeg odmora. Navedeno odgođeno plaćanje troškova su nediskontirane s obzirom na kratkoročnost. Promjene rezervacija za naknade zaposlenicima priznaju se u dobiti ili gubitku pod operativnim troškovima (troškovi rada).

### (k) Ostale obveze

Ostale obveze Grupe i Društva priznaju se u izvještaju o financijskom položaju kada plaćanje obveze proizlazi iz ugovorne obveze.

Pri početnom priznavanju ostale obveze mjere se po trošku na temelju relevantnih dokumenata o njihovu podrijetlu, dok se naknadno mjere po amortiziranom trošku.

## 1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

### (l) Operativni troškovi

Operativni troškovi priznaju se na obračunskoj osnovi kao povijesni troškovi po prirodi. Naknadno, tijekom računovodstvenog postupka, odvajaju u troškove koji se mogu pripisati ugovorima o osiguranju i troškove koji se ne mogu pripisati ugovorima o osiguranju. U skladu s MSFI-jem 17, funkcionalne skupine troškovi koji se mogu pripisati dijele se na troškove pribave osiguranja, troškove obrade šteta, troškove upravljanja ulaganjima i druge administrativne troškove te se kao takvi pripisuju pojedinačnim skupinama ugovora o osiguranju.

Grupa i Društvo je raspodjelu općih troškova poslovanja za potrebe MSFI 17 na pripisive i nepripisive troškove ugovorima o osiguranju provelo tijekom 2023. godine. Grupa i Društvo procjenjuju, da je navedenu raspodjelu provelo s inicijalnom primjenom MSFI 17, odnosno s 1. siječnjem 2022. godine, utjecaj na gubitak za 2023. godinu bi manji za 87 tisuća eura (2022.: gubitak bi bio veći za iznos od 97 tisuća eura), dok bi Rezultat iz ugovora o osiguranju bio bolji za 786 tisuća eura te u istome iznosu bi bili veći Neto ostali poslovni rashodi (2022.: Rezultat iz ugovora osiguranja bi bio bolji za 1.239 tisuće eura; te u istome iznosu bi bili veći Neto ostali poslovni rashodi).

### (o) Odgođeni porezi

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

Odgođeni porezi priznaju se bilančnom metodom, odražavajući privremene razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza za potrebe financijskog izvještavanja i iznosa koji se koriste za potrebe izračuna poreza.

Odgođeni porez izračunava se korištenjem poreznih stopa koje se očekuju primijeniti na privremene razlike kada će se one nadoknaditi ili namiriti, a na osnovi propisa koji su bili na snazi ili u suštini važeći na datum izvještavanja.

Odgođena porezna imovina priznaje se do iznosa za koji je vjerojatno da će buduća oporeziva dobit biti dostatna za korištenje privremenih razlika.

Odgođena porezna obveza pregledava se na svaki datum izvještavanja te se smanjuje ukoliko više nije vjerojatno da će se povezana porezna korist moći realizirati.

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

Učinci priznavanja odgođene porezne imovine i obveza priznaju se kao prihodi ili rashodi u dobiti ili gubitku, osim ako porez proizlazi iz događaja priznatog u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.

## 1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

### (p) Mjerenje fer vrijednosti

Fer vrijednost je cijena koja bi se postigla prodajom imovine ili prijenosom obveza u redovnoj transakciji između sudionika na tržištu na datum izvještaja o financijskom položaju. Pri mjerenju fer vrijednosti imovine ili obveza uzimaju se u obzir njihove karakteristike i pretpostavlja se da se imovina ili obveza razmjenjuju u redovnoj transakciji pod trenutnim tržišnim uvjetima, na primarnom tržištu ili na najpovoljnijem tržištu za tu imovinu ili obveze.

Financijska imovina klasificirana u skupinu financijske imovine vrednovane po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i ona klasificirana u skupinu financijske imovine vrednovane po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit mjeri se po fer vrijednosti. Za financijsku imovinu koja se mjeri po amortiziranom trošku, njihova se fer vrijednost objavljuje. Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se trguje na organiziranim financijskim tržištima (burzama vrijednosnica), utvrđuje se na temelju objavljenih cijena na datum izvještavanja.

Ako ne postoji aktivno tržište za financijski instrument, fer vrijednost se utvrđuje korištenjem različitih tehnika vrednovanja. Aktivno tržište je tržište na kojem se transakcije između tržišnih sudionika odvijaju s dovoljnom učestalošću i opsegom za redovito pružanje informacija o cijenama. Tržišna aktivnost, odnosno je li tržište aktivno ili ne, utvrđuje se za svaki financijski instrument na temelju dostupnih informacija i okolnosti. Čimbenici koji su važni u procjeni tržišne aktivnosti uključuju:

- mali broj transakcija u određenom vremenskom razdoblju,
- veliku volatilnost kotiranih cijena u određenom vremenskom razdoblju ili između različitih pokretača tržišta,
- veliku razliku u cijeni između ponude i potražnje, mali broj sudionika na tržištu (manje od 4).

Važno mjerilo koje uključuje sve gore navedene čimbenike za aktivnosti vrijednosnih papira je Bloomberg Valuation Service Score (BVAL). Niske vrijednosti indikatora, ukazuju da tržište nije aktivno.

Pri određivanju fer vrijednosti financijskih instrumenata koriste se metode vrednovanja po usporedivoj fer vrijednosti drugog instrumenta koji ima slična bitna obilježja, proučavanje diskontiranih novčanih tokova i modeli određivanja cijena opcija. Ako postoji metoda vrednovanja koju sudionici na tržištu obično koriste za određivanje cijene instrumenta i ako je dokazana njezina pouzdanost u procjeni cijena dobivenih u stvarnim tržišnim transakcijama, koristi se ta metoda. Korištene pretpostavke i procjene sadrže određene rizike u pogledu njihovog stvarnog ispunjenja u budućnosti. Kako bi se ovaj rizik sveo na prihvatljivu razinu, korištene pretpostavke i procjene provjeravaju se na različite načine (npr. usporedbom pretpostavki ili procjena s industrijom, pojedinim listanim društvima itd.).

## 1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

### (p) Mjerenje fer vrijednosti (nastavak)

Osim navedenog, prilikom izračuna raspona vrijednosti pojedinog ulaganja također se provodi analiza osjetljivosti za ključne pokretače vrijednosti, kao što su: neto prihod od prodaje, EBITDA marža, marža financijskog posredovanja, profitabilnost portfelja financijskih ulaganja, operativni troškovi po imovini, stopa rasta novčanih tokova i diskontna stopa. Metoda diskontiranog novčanog toka koristi procijenjene buduće novčane tokove i diskontne stope koje odražavaju kamatne stope za usporedive instrumente. Detaljni prikaz izloženosti Grupe i Društva različitim metodama vrednovanja imovine Grupe i Društva na dan 31. prosinca 2023. godine s prikazom usporedne godine vidljiv je u bilješci 15. b. Upravljanje financijskim rizicima.

U svrhu objavljivanja fer vrijednosti procjenjuje se i fer vrijednost nefinancijske imovine, uzimajući u obzir sposobnost sudionika na tržištu da ostvari gospodarske koristi upotrebom imovine u najvišoj i najboljoj uporabi ili prodajom drugom sudioniku na tržištu koji bi koristio imovinu u najvišoj i najboljoj upotrebi.

Pri procjeni fer vrijednosti zemljišta i zgrada te ulaganja u nekretnine koriste se tržišni pristup, tzv. pristup kapitalizacije dohotka. Najvažniji parametri uključeni u izračun su tržišne cijene usporedivih nekretnina i stopa kapitalizacije. Fer vrijednost procjenjuju vanjski ovlaštene poslovni procjenitelji, uzimajući u obzir međunarodne standarde vrednovanja.

Hijerarhija fer vrijednosti koristi se za objavljivanje metode određivanja fer vrijednosti imovine i obveza. To je određeno ulaznim elementima tehnike vrednovanja koja se koristi za mjerenje fer vrijednosti.

- Ulazni faktori razine 1.: neprilagođene kotirane cijene na aktivnim tržištima za istovjetnu imovinu ili obveze kojima subjekt može pristupiti na datum mjerenja. Kotirane cijene mogu se prilagoditi samo iznimno.
- Ulazni faktori razine 2.: kotirane su cijene slične imovine ili obveza na aktivnim tržištima, kotirane cijene na tržištima koja nisu aktivne i kotirane cijene koje se mogu uočiti.
- Ulazni elementi razine 3: cijene su koje ne zadovoljavaju standarde za razinu 1 ili razinu 2. Udio neprimjetnih ulaznih elemenata koji se koriste u modelima mjerenja vrijednosti je znatan. Neprimjetni ulazni materijali moraju koristiti pretpostavke koje bi sudionici na tržištu koristili pri određivanju cijena imovine ili obveze, uključujući pretpostavke o riziku.

**1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)****(p) Mjerenje fer vrijednosti (nastavak)**

Tehnike vrednovanja i tržišni inputi koji se koriste za razvoj tih tehnika prikazani su u nastavku.

Vrsta financijskih ulaganja	Metoda procjene vrijednosti	Parametri materijala	Primijenjena težina parametra	Fer vrijednost
<b>VANJSKI PROCJENITELJI (tržišni operater)</b>				
Dužnički vrijednosni papiri - složeni	Stohastički model, modeli HW1f i HW2f mreže	Krivulja kamatnih stopa na ugovore o razmjeni u eurima, kreditni rasponi izdavatelja, usporedivi kreditni rasponi izdavatelja, volatilnost kamatnih stopa, matrica korelacije, indeksi volatilnosti		Razina 2
Dužnički vrijednosni papiri – složeni s izloženošću burzama	Stohastički model	Krivulja kamatnih stopa na ugovore o razmjeni u eurima, kreditni rasponi izdavatelja, usporedivi kreditni rasponi izdavatelja, volatilnost kamatnih stopa, indeksi volatilnosti		Razina 2
<b>BLOOMBERG BVAL</b>				
Dužnički vrijednosni papiri – trgovačka društva, financijske institucije i država	Diskontiranje novčanog toka prema rasporedu amortizacije	Krivulja kamatnih stopa na ugovore o razmjeni u eurima, kreditni rasponi izdavatelja, usporedivi kreditni rasponi izdavatelja, okvirni oglasi		Razina 2
<b>INTERNI PROCJENITELJI</b>				
Dužnički vrijednosni papiri - država	Diskontiranje novčanog toka prema rasporedu amortizacije	Krivulja prinosa na kamatne stope Republike Hrvatske	krivulja prinosa koju je izdala Republika hrvatska; Kreditni raspon 2,23%	Razina 2
Dužnički vrijednosni papiri - društva i financijske institucije	Diskontiranje novčanog toka prema rasporedu amortizacije	Krivulja prinosa na kamatne stope Republike Hrvatske, kreditni rasponi izdavatelja	krivulja prinosa koju je izdala Republika hrvatska; Kreditni raspon 2,23%	Razina 2
Nekretnine za vlastite potrebe	Pristup dohotku, tržišni pristup, metoda preostalog zemljišta	Stopa kapitalizacije	4,5–7,0%	Razina 3
Ulaganje u nekretnine		Tržišne cijene usporedivih nekretnina		

**1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)****(r) Učinci prijelaza na nove računovodstvene standarde i učinci promjena računovodstvenih politika**

Učinci tranzicije na dan 1. siječnja 2022. godine

Učinci prijelaza na nove računovodstvene standarde i učinci promjena računovodstvenih politika na kapital Grupe i Društva na dan 1. siječnja 2022. prikazani su u nastavku. Stavke izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2021. su prepravljani kako bi odražavale promjenu po izvještaju o financijskom položaju.

Grupa i Društvo u '000 eura	31. prosinca 2021.	Učinci prijelaza na MSFI 17	Učinci prijelaza na MSFI 9	Ostale reklasifikacije	1. siječnja 2022.
<b>Imovina</b>					
Nekretnine i oprema	16.542	-	-	-	16.542
Ulaganja u nekretnine	197	-	-	-	197
Imovina s pravom upotrebe	1.692	-	-	-	1.692
Nematerijalna imovina	1.066	-	-	-	1.066
Financijska ulaganja	135.421	-	(34)	-	135.387
Imovina iz ugovora o osiguranju	14.416	(12.743)	-	-	1.673
Imovina iz ugovora o reosiguranju	22.933	(8.089)	-	-	14.845
Odgođena porezna imovina	65	-	14	361	440
Ostala potraživanja	1.825	(384)	(44)	-	1.398
Ostala imovina	56	-	-	-	56
Novac i novčani ekvivalenti	1.467	-	-	-	1.467
<b>Ukupna imovina</b>	<b>195.681</b>	<b>(21.215)</b>	<b>(64)</b>	<b>361</b>	<b>174.763</b>
<b>Kapital i rezerve</b>					
Dionički kapital	27.826	-	-	-	27.826
Ostale rezerve	917	-	-	-	917
Zakonska rezerva	647	-	-	-	647
Rezerva fer vrijednosti	3.201	(1.362)	41	-	1.880
Preneseni gubitak	(4.789)	1.170	(105)	-	(3.724)
(Gubitak) / Dobit tekuće godine	1.819	-	-	-	1.819
<b>Ukupni kapital i rezerve</b>	<b>29.620</b>	<b>(192)</b>	<b>(64)</b>	<b>-</b>	<b>29.365</b>
<b>Obveze</b>					
Obveze iz ugovora o osiguranju	150.474	(13.241)	-	-	137.233
Obveze iz ugovora o reosiguranju	6.863	(6.237)	-	-	626
Obveze iz najмова	1.721	-	-	-	1.721
Odgođena porezna obveza	702	(42)	-	361	1.020
Rezervacije	2.781	-	-	-	2.781
Ostale obveze	3.520	(1.503)	-	-	2.017
<b>Ukupno obveze</b>	<b>166.061</b>	<b>(21.023)</b>	<b>(64)</b>	<b>361</b>	<b>145.398</b>
<b>Ukupne obveze, kapital i rezerve</b>	<b>195.681</b>	<b>(21.215)</b>	<b>(64)</b>	<b>361</b>	<b>174.762</b>



**1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)****(r) Učinci prijelaza na nove računovodstvene standarde i učinci promjena računovodstvenih politika (nastavak)**Metode korištene u prijelazu na MSFI 17

Pri prijelazu na MSFI 17, izvršena su vrednovanja za sve ugovore o osiguranju izdane prije datuma prve primjene ovog standarda i koji su još bili na snazi na taj datum, odnosno 1. siječnja 2022. Grupa i Društvo su prilikom inicijalne primjene MSFI 17 koristili potpuni retrospektivni pristup, izmijenjeni retrospektivni pristup i pristup fer vrijednosti. MSFI 17 zahtijeva potpuni retrospektivni pristup koji će se koristiti za vrednovanje. Taj se pristup primjenjivao na vrednovanje ugovora o kratkoročnom osiguranju i onih dugoročnih ugovora o osiguranju izdanih od 2016. godine do dana inicijalne primjene. Također MSFI 17 omogućio je primjenu izmijenjenog pristupa uz određena pojednostavnjenja, bez potrebe za rekonstrukcijom podataka koji nisu dostupni. Grupa i Društvo primijenili su navedeni pristup za obveze iz ugovora o dugoročnom osiguranju za ugovore sklopljenih između 2007. i 2015. prepravljene su na dan 1. siječnja 2022. Za dugoročne ugovore o osiguranju sklopljene prije 2007. primijenjen je pristup fer vrijednosti.

U nastavku je pregled ugovorene marže usluga prema modelu vrednovanja ugovora o osiguranju pri početnom priznavanju.

<b>Grupa i Društvo</b> u '000 eura	<b>Ugovori u okviru pristupa fer vrijednosti</b>	<b>Ugovori u okviru cjelovitog retroaktivnog pristupa</b>	<b>Ukupno</b>
<b>Ugovorena marža usluge</b>			
<b>Na dan 1. siječnja 2022.</b>	-	<b>3.221</b>	<b>3.221</b>
<b>Promjene koje se odnose na trenutnu uslugu</b>			
CSM priznat u dobiti ili gubitku kako bi odražavao prijenos usluga	(40)	(527)	(567)
<b>Promjene koje se odnose na buduću uslugu</b>			
Promjene u procjenama koje prilagođavaju CSM	(484)	(591)	(1.075)
Učinci ugovora za koje je u tom razdoblju provedeno početno priznavanje	-	939	939
<b>Rezultat usluge osiguranja</b>	<b>(524)</b>	<b>(179)</b>	<b>(702)</b>
Neto prihodi/rashodi za financiranje osiguranja	707	115	823
<b>Ukupne promjene u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti</b>	<b>184</b>	<b>(63)</b>	<b>120</b>
<b>Na dan 31. prosinca 2022.</b>	<b>184</b>	<b>3.158</b>	<b>3.342</b>
<b>Promjene koje se odnose na trenutnu uslugu</b>			
CSM priznat u dobiti ili gubitku kako bi odražavao prijenos usluga	(240)	(525)	(765)
<b>Promjene koje se odnose na buduću uslugu</b>			
Promjene u procjenama koje prilagođavaju CSM	919	(608)	312
Učinci ugovora za koje je u tom razdoblju provedeno početno priznavanje	-	695	695
<b>Rezultat usluge osiguranja</b>	<b>679</b>	<b>(437)</b>	<b>242</b>
Neto prihodi/rashodi za financiranje osiguranja	177	1	178
<b>Ukupne promjene u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti</b>	<b>856</b>	<b>(437)</b>	<b>419</b>
<b>Na dan 31. prosinca 2023.</b>	<b>1.040</b>	<b>2.721</b>	<b>3.761</b>

### 1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### (r) Učinci prijelaza na nove računovodstvene standarde i učinci promjena računovodstvenih politika (nastavak)

##### Učinci prijelaza na MSFI 9

Prijelaz na MSFI 9, s 1. siječnjom 2022. godine, nije znatno utjecao na vrijednost financijske imovine; međutim, utjecalo na reklasifikaciju financijskih instrumenata Grupe i Društva, kao što je prikazano u nastavku.

Grupa i Društvo		u '000 eura			
Klasifikacija	Vrsta vrijednosnice	Prema MRS-u 39	Reklasifikacija prema MSFI-ju 9 na dan 1. siječnja 2022		
		Iznos	FVOCI	FVTPL	AC
HTM i L&R	Dužnički	12.957	-	-	12.917
FVTPL i FVTPL za trgovanje	Dužnički	16.028	-	16.028	-
	Vlasnički	20.783	-	20.783	-
	Investicijski fondovi	5.724	-	5.724	-
	Dužnički	78.147	78.147	-	-
AFS	Vlasnički	7	-	7	-
	Investicijski fondovi	998	-	998	-
<b>Ukupno</b>		<b>134.642</b>	<b>78.147</b>	<b>44.536</b>	<b>12.917</b>

##### Učinci tranzicije na izvještaju o dobiti ili gubitku te o sveobuhvatnoj dobiti

Prelaskom na nove standarde priznate su razlike u neto dobiti Grupe i Društva za 2022. godinu u odnosu na financijske izvještaje za 2022. godinu koji su objavljeni u skladu s prethodnim računovodstvenim standardima, MSFI-jem 4 i MRS-om 39.

Društvo je ostvarilo niži neto gubitak u odnosu na prethodno objavljene financijske izvještaje kao rezultat prijelaza na nove računovodstvene standarde. Neto gubitak Društva za 2022. godinu sukladno prethodno objavljenim financijskim izvještajima iznosio je 3.238 tisuća eura, dok je neto gubitak prepravljena iznosio 1.289 tisuća eura. Utjecaj prepravljivanja financijskih izvještaja doveo do smanjenja neto gubitka za 1.949 tisuća eura od one objavljene za 2022.

Neto gubitak Grupe za 2022. godinu u odnosu na prethodno objavljene financijske izvještaje iznosila je 3.224 tisuće eura, dok je utjecaj prepravljivanja rezultirala gubitkom od 1.275 tisuća eura. Ukupno, prepravljivanja financijskih izvještaja, rezultiralo je nižim neto gubitkom u iznosu od 1.949 tisuća eura. Navedeni utjecaji na poslovne rezultate odnosi se na razlike u vrednovanju obveza za nastale štete, gdje se za segment neživotnih osiguranja nastao prijelaz s konzervativnih procjena u skladu s MSFI 4 na najbolju procjenu s dodatkom za rizik prema MSFI 17 što je uz utjecaj diskontiranja utjecalo na smanjenje obveza za nastale štete.

## 1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

### (r) Učinci prijelaza na nove računovodstvene standarde i učinci promjena računovodstvenih politika (nastavak)

#### Učinci tranzicije na izvještaju o dobiti ili gubitku te o sveobuhvatnoj dobiti (nastavak)

U vezi ugovora o životnom osiguranju, izravna usporedba neto dobiti za određenu godinu je teža jer su metode izračuna prema dva standarda za dugoročne ugovore o osiguranju znatno različite. Iako bi poslovni rezultat tijekom trajanja svakog ugovora o osiguranju bio isti prema oba standarda, može se značajno razlikovati od razdoblja do razdoblja. To je slučaj u 2022., djelomično zbog učinaka tranzicije, a djelomično zbog znatnog povećanja kamatnih stopa, koje je imalo drugačiji učinak u skladu s tim dvama standardima.

Na razliku u neto dobiti ili gubitku neznajčajno je utjecala i promjena klasifikacije vlasničkih vrijednosnih papira u skupinu financijske imovine mjerena kroz dobiti ili gubitak i drugim promjenama u mjerenju financijske imovine s prijelazom na MSFI 9.

Još jedna značajna razlika u neto dobiti ili gubitku je priznavanje odgođenih poreza na razliku u rashodima za porez na dobit koja proizlazi iz nižeg gubitka prije oporezivanja.

## 1.3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

### (s) Računovodstvene procjene i prosudbe

Izrada financijskih izvještaja u skladu s MSFI-jem zahtijeva primjenu prosudba, procjena i pretpostavki koje utječu na vrijednost iskazane imovine i obveza na izvještajni datum te na iznos prihoda i rashoda u izvještajnom razdoblju. Iako se korištene procjene temelje na najboljem poznavanju aktualnih događaja i aktivnosti, stvarni rezultati mogu se razlikovati od procjena. Procjene i pretpostavke redovito se preispituju te se njihove prilagodbe priznaju u razdoblju promjene.

Slijedi sažetak računovodstvenih prosudbi, procjena i pretpostavki korištenih u pripremi financijskih izvještaja Grupe i Društva. Računovodstvene politike za stavke na koje se primjenjuju presude i procjene opisane su u bilješci 1.3. Procjene upotrijebljene pri sastavljanju financijskih izvještaja za financijsku godinu koja je završila 31. prosinca 2023. i 2022. prikazane su u objavama stavki na koje se odnose.

Grupa i Društvo radi procjene i pretpostavke o budućnosti. Takve računovodstvene pretpostavke i procjene, po definiciji, će rijetko odgovarati stvarnim rezultatima. Procjene vezane uz obveze za osiguranje predstavljaju najznačajniji izvor neizvjesnosti. Procjene i pretpostavke koje nose znatan rizik mogućih značajnih usklade knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u sljedećoj poslovnoj godini, opisane su u nastavku.

**1.4 Računovodstvene procjene i prosudbe (nastavak)****(s) Računovodstvene procjene i prosudbe (nastavak)**

Stavka u financijskim izvještajima / sadržaju	Računovodstvena prosudba / procjena	Pretpostavke i izvori nesigurnosti
Neograničenost poslovanja	Prosudba Grupe i Društva neograničenosti poslovanja priprema se na temelju procjene rizika i nesigurnosti kojima su Grupa i Društvo izloženi.	Pretpostavke o budućoj izloženosti riziku i neizvjesnosti u poslovnom okruženju. Analiza osjetljivosti profitabilnosti, financijskog položaja i likvidnosti Grupe i Društva na rizike i neizvjesnosti.
Klasifikacija ugovora o osiguranju	Ugovori koje su sklopili Grupa i Društvo klasificiraju se kao ugovori o osiguranju prema njihovim karakteristikama. Procjena o tome je li izdani ugovori o osiguranju i procjena ispunjavaju li izdani ugovori kriterije za ugovore s značajkama izravnog sudjelovanja znatno utječu na daljnje mjerenje i objavljivanje povezanih stavki u financijskim izvještajima.	Preuzimanje značajnog rizika ugovaranja u vezi s dodatnim isplata u slučaju gubitka.
Vrednovanje ugovora o osiguranju	Za naknadno vrednovanje ugovora o osiguranju relevantne su prosudbe o tome može li se na vrednovanje izdanih ugovora primijeniti pojednostavljeni pristup raspodjele premija. Važne su i prosudbe o tome trebaju li pojedine komponente ugovora biti odvojene (i vrednovane zasebno) te prosudbe o odgovarajućoj razini agregacije ugovora u portfelje. Važne su i pretpostavke potrebne za utvrđivanje neprofitabilnih ugovora.	Pretpostavke o trajanju ugovora, odgovarajuća razina agregacije ugovora i pretpostavke koje se odnose na neprofitabilne ugovore o osiguranju.
Obračun imovine i obveza ugovora o osiguranju/reosiguranju	Procjene očekivanih budućih novčanih tokova te diskontnih stopa i upotrijebljenih premija za nelikvidnost znatno utječu na izračun imovine i obveza.	Pretpostavke o razvoju očekivanih šteta i omjeru šteta ugovora o neživotnom osiguranju. Pretpostavke o očekivanoj smrtnosti, budućem ponašanju ugovaratelja osiguranja i omjeru šteta dodatnih rizika uz ugovore životnih osiguranja. Pretpostavke o očekivanim kretanjima kamatnih stopa i troškova te o očekivanoj inflaciji i gospodarskom rastu.
Izračun prilagodbe rizika	Važna je prosudba ili odabir najprikladnijih tehnika za procjenu prilagodbe rizika za nefinancijski rizik i procjenu prilagodbe.	Pretpostavke o potrebnoj korekciji rizika za nefinancijski rizik u ugovorima o neživotnom osiguranju.
Financijska imovina	Procjena prikladnosti poslovnog modela ima značajan utjecaj na naknadno vrednovanje financijske imovine.	Pretpostavke o politici i ciljevima koji se odnose na portfelje financijske imovine. Pretpostavke o tome kako će se pratiti uspješnost svakog poslovnog modela. Pretpostavke o rizicima koji utječu na uspješnost svakog poslovnog modela. Pretpostavke o očekivanoj učestalosti, obujmu i vremenu prodaje financijske imovine svakog poslovnog modela.

## 1.4 Računovodstvene procjene i prosudbe (nastavak)

## (s) Računovodstvene procjene i prosudbe (nastavak)

Stavka u financijskim izvještajima / sadržaju	Računovodstvena prosudba / procjena	Pretpostavke i izvori nesigurnosti
Financijska imovina	Na vrednovanje financijske imovine znatno utječe i procjena jesu li ugovorni novčani tokovi financijskog instrumenta isključivo otplate glavnice i kamata na nepodmireni iznos glavnice (test SPPI-ja).	Pretpostavke o očekivanim novčanim tokovima povezanim s instrumentom.
Financijska imovina	Važna je prosudba procjena umanjenja vrijednosti financijske imovine, koja uključuje odabir kriterija za procjenu je li se kreditni rizik ulaganja znatno promijenio između vremena njegova priznavanja i vremena vrednovanja te odabira modela mjerenja očekivanih kreditnih gubitaka (ECL). Značajna računovodstvena procjena odnosi se na izračun potrebnog umanjenja vrijednosti na datum izvještaja o financijskom položaju.	Pretpostavke o očekivanim novčanim tokovima. Pretpostavke o očekivanoj vjerojatnosti neispunjavanja obveza (PD) i očekivanom gubitku zbog neispunjavanja obveza (LGD).
Financijska imovina	Financijska imovina mjeri se po fer vrijednosti u financijskim izvještajima ili se objavljuje njezina fer vrijednost. Fer vrijednost financijske imovine značajna je računovodstvena procjena kada fer vrijednosti imovine nisu kotirane na aktivnom tržištu (burzi).	Procjena usporedivih transakcija na burzi, krivulja kamatnih stopa, kreditnih raspona, volatilnosti kamatnih stopa, volatilnosti burzovnog indeksa, procjene očekivanih novčanih tokova, diskontnih stopa i stopa rasta.
Nematerijalna imovina, nekretnine, postrojenja i oprema, ulaganja u nekretnine	Nematerijalna imovina, nekretnine, postrojenja i oprema te investicijske nekretnine objavljuju se u financijskim izvještajima pomoću modela troškova. Značajna procjena koja utječe na iznos troška amortizacije je procijenjeni korisni vijek trajanja imovine.	Očekivano fizičko trošenje, tehničko i ekonomsko starenje imovine. Očekivana zakonska ili druga ograničenja uporabe.
Nekretnine, postrojenja i oprema, ulaganje u nekretnine	Nekretnine, postrojenja i oprema te ulaganje u nekretnine objavljuju se u financijskim izvještajima pomoću modela troškova. Fer vrijednost te imovine, koja se određuje u svrhu objavljivanja, značajna je procjena.	Tržišne cijene usporedivih nekretnina, očekivane stope povrata nekretnina (potencijalna tržišna najamnina i stabilizirani prihodi), stopa kapitalizacije.
Imovina i obveze iz ugovora o najmu	Iznos unajmljene imovine i povezanih financijskih obveza mjeri se priznavanjem po sadašnjoj vrijednosti budućih plaćanja najma. Značajna procjena u određivanju iznosa imovine i obveza je pretpostavljena diskontna stopa, au slučaju imovine unajmljene na neodređeno vrijeme i procjena roka najma.	Pretpostavke inkrementalne stope zaduživanja. Očekivano trajanje najma.
Odgođena porezna imovina	Odgođena porezna imovina priznaje se u financijskim izvještajima ako je vjerojatno da će biti dostupna oporeziva dobit za koju se mogu iskoristiti odbitne privremene razlike i prijenos neiskorištenih poreznih olakšica i gubitaka. Procjena opravdanosti stvorene odgođene porezne imovine značajna je računovodstvena prosudba.	Pretpostavke o budućoj profitabilnosti Grupe i Društva.
Primanja zaposlenika	Izračun rezervacija za otpremnine i jubilarne nagrade temelji se na aktuarskoj metodi vrednovanja i stoga je značajna procjena u financijskim izvještajima.	Demografske pretpostavke (smrtnost, prijevremeni prestanak radnog odnosa) i financijske pretpostavke (diskontna stopa, rast plaća, inflacija).

## 1.5 Upravljanje rizicima

Sustav upravljanja rizicima Grupe i Društva definiran je internim pravilima i jasnom diobom ovlasti i odgovornosti poslovnih funkcija, Uprave, Nadzornog odbora te ključnih funkcija i drugih povezanih područja koja provode nadzor. Sastoji se od učinkovitih procesa koji se koriste za stalno identificiranje, procjenu i kontrolu pretpostavljenih i potencijalnih rizika ili rizika u nastajanju. To omogućuje Grupi i Društvu da poduzme odgovarajuće i pravovremene mjere i zadrži svoj profil rizika na razini definiranoj u sklonosti riziku. Sustav je jasan, transparentan i dobro dokumentiran.

Procjene rizika po pojedinačnom segmentu rizika temelje se na tržišnim vrijednostima za potrebe Solventnosti II. Grupa i Društvo koristi regulatornu metodu koja se ocjenjuje prikladnom za mjerenje rizika u kontekstu vlastitog postupka procjene rizika i solventnosti.

U slučaju „united linked“ osiguranja, rizik ne snose Grupa i Društvo. Određene tablice u nastavku stoga zasebno prikazuju vrijednost tih ugovora o osiguranju ili su isključene iz prikaza izloženosti i procjene rizika Grupe i Društva.

Izloženosti riziku prate se na isti način na razini Grupe i Društva. Izloženosti riziku i za Grupu i za Društvo prikazane su u nastavku.

### (a) Upravljanje rizikom osiguranja

Grupa i Društvo je izloženo riziku osiguranja koji proizlazi iz široke ponude proizvoda osiguranja života i neživota i to: tradicionalnih proizvoda životnih osiguranja, polica vezanih za udjele (“unit-linked”) i svih skupina neživotnih osiguranja, od čega su najznačajnije skupine osiguranja imovine, nezgode i zdravstvenog, motornih vozila, odgovornosti, pomorskih i transportnih osiguranja

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

Premijski rizik je prisutan u trenutku izdavanja polica prije nego što se dogodi osigurani slučaj te predstavlja rizik da će troškovi i štete koji će nastati biti veći od primljenih premija. Rizik obveza iz ugovora o osiguranju predstavlja rizik da je apsolutna razina obaveza krivo procijenjena ili da će stvarne štete varirati oko statističke srednje vrijednosti.

Rizik osiguranja neživota također uključuje rizik katastrofalnih šteta, koji proizlazi iz izvanrednih događaja koji nisu u dovoljnoj mjeri pokriveni premijskim rizikom ili rizikom obaveza iz ugovora o osiguranju. Rizik 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.

## 1.5 Upravljanje rizicima (nastavak)

### (a) Upravljanje rizikom osiguranja (nastavak)

Grupa i Društvo upravlja rizikom osiguranja kroz limite pribave, procedure odobravanja transakcija koje uključuju nove proizvode ili koje prelaze zadane limite, određivanje cijene proizvoda, 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. Većina ugovora neživotnih osiguranja je godišnja i osiguratelji imaju pravo odbiti produljenje ugovora ili promijeniti uvjete ugovora prilikom obnove.

Grupa i Društvo reosigurava dio rizika koje pribavlja kako bi kontroliralo izloženost gubicima i zaštitilo kapitalnu osnovu. Grupa i Društvo kupuje kombinaciju proporcionalnih (imovinsko osiguranje-požar, druga imovinska osiguranja, osiguranja od opće odgovornosti i osiguranje financijskih gubitaka) i neproporcionalnih ugovora o reosiguranju (autoodgovornost, nezgoda, prijevoz i potres, život te osiguranje usjeva) kako bi smanjila neto izloženost za pojedini rizik. Za akumulaciju neto imovinskih gubitaka koji proizlaze iz jednog događaja, reosigurateljno pokriće za rizik katastrofe pokriva štete do 130 milijuna eura (za 2022. godinu reosigurateljno pokriće je iznosilo 110 milijuna eura). Grupa i Društvo vodi zbroj osiguranih svota (mogućih šteta) imovinskih osiguranja te vjeruje da ne postoji ostvariva vjerojatnost veće štete od navedenog iznosa.

Prilikom sklapanja pojedinačnih ugovora o osiguranju koji nadilaze kapacitet sklopljenih ugovora o reosiguranju, Grupa i Društvo ugovara pojedinačno fakultativno reosiguranje kako bi ograničilo svoju izloženost osigurateljnog riziku.

Cedirano reosiguranje sadrži kreditni rizik i takva potraživanja od reosiguranja su prikazana nakon umanjenja za nenaplative iznose. Grupa i Društvo prati financijsko stanje reosiguratelja i u pravilu sklapa ugovore s reosigurateljima koji imaju prihvatljiv kreditni rejting.

Aдекватnost obveza se procjenjuje uzevši u obzir odgovarajuću imovinu, promjene u kamatnim stopama i tečajevima valuta te razvoj smrtnosti, pobolijevanja, učestalosti i iznose šteta u neživotu, odustajanja i troškove kao i opće uvjete na tržištu. Posebna pozornost se posvećuje adekvatnosti obveza iz poslova životnih osiguranja.

#### Koncentracija rizika osiguranja

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



## 1.5 Upravljanje rizicima (nastavak)

### (a) Upravljanje rizikom osiguranja (nastavak)

#### Koncentracija rizika osiguranja (nastavak)

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

#### Neživotna osiguranja

Najveća vjerojatnost značajnih gubitaka proizlazi iz katastrofalnih događaja, kao što su poplave, oluje ili oštećenja uslijed potresa. Tehnike i pretpostavke koje Grupa i Društvo koristi za izračun ovih rizika uključuju:

- Procjena najvećeg mogućeg gubitka;
- Reosiguranje viška štete.

Prema raspoloživim podacima Grupe i Društva, osigurane svote po vrstama osiguranja na kraju 2023. i 2022. godine prikazane su u narednoj tablici. Osigurane svote predstavljaju teorijski utjecaj na Grupu i Društvo kada bi se dogodile maksimalne štete po svakoj polici koja se nalazi u portfelju Grupe i Društva.

Vrsta osiguranja (u '000 eura)	Osigurana svota			
	2023.	%	2022.	%
Motorna vozila (auto odgovornost)	1.121.738.605	95,50%	1.035.190.592	94,3%
Motorna vozila (ostalo)	16.324.134	1,40%	25.132.778	2,3%
Imovina	24.921.537	2,10%	25.576.210	2,3%
Nezgodna	5.100.795	0,40%	5.167.437	0,5%
Ostalo	7.091.173	0,60%	6.868.497	0,6%
<b>Stanje na dan 31. prosinca</b>	<b>1.175.176.242</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.097.935.514</b>	<b>100,0%</b>

## 1.5 Upravljanje rizicima (nastavak)

### (a) Upravljanje rizikom osiguranja (nastavak)

#### Neživotna osiguranja (nastavak)

U nastavku je prikaz analize osjetljivosti obveza iz ugovora osiguranju (uključujući LIC i LRC) za segmente neživotnog osiguranja i utjecaj istih na datum 31. prosinca 2023. godine.

Neživotna osiguranja	Obveze iz ugovora o osiguranju	Šok 5pp troškovi dolje	Šok 5pp troškovi gore	Šok 1pp diskontna krivulja dolje	Šok 1pp diskontna krivulja gore
Osiguranje	69.564	69.205	70.179	70.910	68.332
Reosiguranje	(16.496)	(16.474)	(16.517)	(16.775)	(16.228)
<b>Ukupno</b>	<b>53.069</b>	<b>52.731</b>	<b>53.662</b>	<b>54.135</b>	<b>52.104</b>
Promjena obveza iz ugovora o osiguranju	-	(338)	593	1.066	(965)
Relativna promjena obveza iz ugovora o osiguranju	-	(0,64%)	1,12%	2,01%	(1,82%)

#### Životna osiguranja

Za ugovore o životnom osiguranju koji pokrivaju smrt osiguranika ne postoji značajna zemljopisna koncentracija rizika, iako koncentracija svote pod rizikom može utjecati na omjer isplate osiguranja na razini portfelja.

	Ukupna osigurana svota			
	Prije reosiguranja		Poslije reosiguranja	
	'u '000 eura	udio u %	'u '000 eura	udio u %
<b>Osigurana svota na dan 31. prosinca 2023. godine</b>				
Životna osiguranja – tradicionalni proizvodi	79.771	35	79.771	35
Životna osiguranja kod kojih osiguranik na sebe preuzima investicijski rizik	46.583	20	46.583	20
Dodatna osiguranja uz životna osiguranja	102.922	45	102.922	45
<b>Ukupno na dan 31. prosinca 2023.</b>	<b>229.276</b>	<b>100</b>	<b>229.276</b>	<b>100</b>
<b>Osigurana svota na dan 31. prosinca 2022. godine</b>				
Životna osiguranja – tradicionalni proizvodi	82.839	36	82.839	36
Životna osiguranja kod kojih osiguranik na sebe preuzima investicijski rizik	44.845	19	44.845	19
Dodatna osiguranja uz životna osiguranja	103.993	45	103.993	45
<b>Ukupno na dan 31. prosinca 2022.</b>	<b>231.677</b>	<b>100</b>	<b>231.677</b>	<b>100</b>

## 1.5 Upravljanje rizicima (nastavak)

### (a) Upravljanje rizikom osiguranja (nastavak)

#### Životna osiguranja (nastavak)

Na 31. 12. 2023. i 2022. napravljena je analiza osjetljivosti obveza iz ugovora o osiguranju za segment životnih osiguranja, pri čemu su promjene u pretpostavkama povećanje troškova za 10 % i povećanje odustanaka za 50 %.

Životna osiguranja na dan 31. prosinca 2023. godine U '000 eura	Obveze iz ugovora o osiguranju	Šok (povećanje troškova)	Šok (povećanje odustanka)
Klasična	40.363	40.491	40.604
Investicijska	22.741	22.948	22.919
<b>Ukupno</b>	<b>63.104</b>	<b>63.439</b>	<b>63.524</b>
Apsolutna promjena obveza iz ugovora o osiguranju	-	335	420
Relativna promjena obveza iz ugovora o osiguranju	-	0,53%	0,67%

Životna osiguranja na dan 31. prosinca 2022. godine U '000 eura	Obveze iz ugovora o osiguranju	Šok (povećanje troškova)	Šok (povećanje odustanka)
Klasična	40.000	40.129	40.207
Investicijska	19.219	19.462	19.430
<b>Ukupno</b>	<b>59.219</b>	<b>59.591</b>	<b>59.637</b>
Apsolutna promjena obveza iz ugovora o osiguranju	-	372	418
Relativna promjena obveza iz ugovora o osiguranju	-	0,63%	0,71%

## 1.5 Upravljanje rizicima (nastavak)

### (b) Upravljanje financijskim rizikom

U transakcijama financijskim instrumentima, Grupa i Društvo na sebe preuzima financijske rizike. Ovi rizici uključuju tržišni rizik, kreditni rizik (uključujući i kreditni rizik reosiguranja) i rizik likvidnosti. Svaki od ovih rizika je opisan dalje u tekstu, zajedno sa sažetkom načina na koje Grupa i Društvo upravlja tim rizikom.

#### Tržišni rizik

Tržišni rizik uključuje tri vrste rizika:

- valutni rizik – rizik da će se vrijednost financijskih instrumenata mijenjati zbog promjena u tečajevima stranih valuta.
- rizik promjene fer vrijednosti uslijed promjene kamatnih stopa - rizik da će se vrijednost financijskih instrumenata mijenjati zbog promjena u tržišnim kamatnim stopama.
- cjenovni rizik - rizik da će se vrijednost financijskih instrumenata mijenjati zbog promjena cijena na tržištu, bez obzira jesu li te promjene uzrokovane faktorima koji se odnose specifično na taj instrument ili njegova izdavatelja ili faktorima koji se odnose na sve instrumente kojima se trguje na tržištu.

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

#### Usklađivanje imovine i obveza

Grupa i Društvo aktivno upravlja imovinom koristeći pristup koji stavlja u ravnotežu kvalitetu, diverzifikaciju, usklađivanje imovine i obveza, likvidnost i prinos od ulaganja. Cilj procesa investiranja je optimizacija prinosa od ulaganja poslije poreza, usklađenog za rizik, uz upravljanje imovinom i obvezama na osnovi novčanih tokova. Uprava pregledava i odobrava ciljne portfelje na periodičnoj osnovi, utvrđuje smjernice ulaganja i limite, i nadzire proces upravljanja aktivom i pasivom.

Grupa i Društvo utvrđuje ciljne portfelje za svaki značajni poslovni segment, što predstavlja strategije ulaganja koje se koriste kako bi se profitabilno financirale obveze uz prihvatljivu razinu rizika. Ove strategije uključuju ciljeve za efektivno usklađenje ročnosti, krivulje prinosa, osjetljivosti, likvidnosti, koncentraciju imovine po sektorima i kvalitetu kreditnog rizika. Procjene korištene u utvrđivanju približnih iznosa i vremena plaćanja ugovarateljima osiguranja za obveze iz ugovora o osiguranju se redovno pregledavaju.

Veći dio ovih procjena je subjektivne prirode i može utjecati na mogućnost Grupe i Društva da ostvari ciljeve upravljanja imovinom i obvezama.

Grupa i Društvo je također izloženo riziku promjena u budućim novčanim tokovima koje proizlaze iz promjena kamatnih stopa na tržištu. Međutim, ovaj rizik je ograničen budući da većina kamatonosnih ulaganja Grupe i Društva na datum izvještavanja nosi fiksne kamatne stope.

## 1.5 Upravljanje rizicima (nastavak)

### (b) Upravljanje financijskim rizikom (nastavak)

#### Kamatni rizik

Izloženost Grupe i Društva tržišnom riziku promjena u kamatnim stopama je koncentrirana u investicijskom portfelju Grupe i Društva i obvezama po osnovu ugovora o najma. Poslovanje Grupe i Društva je podložno riziku promjene kamatnih stopa utoliko što kamatonosna imovina i obveze na koje se plaća kamata dospijevaju u različitim rokovima ili se kamata mijenja u različitim razdobljima ili u različitim iznosima.

Grupa i Društvo prati izloženost kamatnom riziku pregledima stanja imovine i obveza. Procjene novčanih tokova, kao i utjecaj promjena kamatnih stopa koje se odnose na investicijski portfelj i pričuve iz ugovora o osiguranju, redovito se modeliraju i pregledavaju. Općeniti cilj ovih strategija je ograničiti neto promjene u vrijednosti imovine i obveza koje proizlaze iz promjena kamatnih stopa.

Analiza osjetljivosti za kamatni rizik pokazuje kako će promjene fer vrijednosti ili budući novčani tokovi financijskog instrumenta fluktuirati zbog promjena tržišnih kamatnih stopa na dan izvještavanja.

Dužničke vrijednosnice koje se drže do dospijeca računovodstveno se prikazuju po amortiziranom trošku te njihove knjigovodstvene vrijednosti nisu osjetljive na promjene razine kamatnih stopa.

Za dužničke vrijednosnice, povećanje/smanjenje od 1% prinosa do dospijeca, rezultiralo bi gubitkom/dobiti za godinu u iznosu od 4.688 tisuća eura (2022.: 477 tisuća eura). Pregled dužničkih vrijednosnica, izuzev onih koji se drže do dospijeca, koje čine osnovu za analizu osjetljivosti su prikazane u bilješci 1.3 (r).

#### Cjenovni rizik

Cjenovni rizik je rizik da će se vrijednost financijskog instrumenta mijenjati kao rezultat promjena tržišnih cijena, bez obzira jesu li promjene nastale kao rezultat faktora specifičnih za određeni papir ili njegova izdatelja ili faktora koji utječu na sve instrumente kojima se trguje na tržištu.

Portfelj utrživih vlasničkih vrijednosnica Grupe i Društva koje su u izvještaju o financijskom položaju prikazane po fer vrijednosti dovode do izloženosti cjenovnom riziku. Cilj Grupe i Društva je zaraditi kompetitivne prinose na način da ulaže u diversificiran portfelj vrijednosnica. Karakteristike portfelja redovito se analiziraju. Portfelj Grupe i Društva sadrži vrijednosnice izdatelja iz različitih industrijskih grana, a koncentracija ulaganja je ograničena parametrima koje je donijelo više rukovodstvo kao i zakonskim zahtjevima.

Ako bi na dan 31. prosinca 2023. cijene dionica i investicijskih fondova bile više/nije za 5%, uz uvjet da sve ostale varijable ostanu nepromijenjene rezultat Grupe i Društva nakon poreza za godinu bio bi 1.493 tisuća eura (2022.: 3.375 tisuća eura) bolji/lošiji.

Ako bi na dan 31. prosinca 2023. cijene dužničkih vrijednosnih papira bila više/nije za 5%, uz uvjet da sve ostale varijable ostanu nepromijenjene, ostala sveobuhvatna dobit te onda i rezerva fer vrijednosti u kapitalu bila za 5.282 tisuće eura (2022.: 3.654 tisuće eura) viša/niša.

Pregled dužničkih, izuzev onih koji se drže do dospijeca, i vlasničkih vrijednosnica, koje čine osnovu za analizu osjetljivosti su prikazane u bilješci 1.3 (r).

## 1.5 Upravljanje rizicima (nastavak)

### (b) Upravljanje financijskim rizikom (nastavak)

#### Valutni rizik

Društvo je izloženo riziku promjene tečaja kroz transakcije u stranim valutama. To je rizik da će se vrijednost financijskog instrumenta mijenjati zbog promjena u tečaju stranih valuta. Ulaskom Hrvatske u Europsku monetarnu uniju s 1. siječnjem 2023. godine, odnosno implementacijom eura kao službene valute u Republici Hrvatskoj, valutni rizici u poslovanju su se značajno smanjili s obzirom da je najvećim dijelom Društvo prethodno bilo izloženo valutnom riziku kretanja euru u odnosu na hrvatsku kunu.

#### Kreditni rizik

U tijeku svojeg redovnog poslovanja Grupa i Društvo je izloženo kreditnom riziku. Kreditni rizik definiran je kao rizik kod kojeg će jedna strana uzrokovati financijski gubitak drugoj strani, zbog neispunjenja obveza. To je obično rezultat nepovoljnih promjena u sposobnosti dužnika da vrati dug. Maksimalna izloženost Grupe i Društva kreditnom riziku predstavljena je knjigovodstvenom vrijednošću financijske imovine.

Portfelji Grupe i Društva, koji uključuju vrijednosnice s fiksnim prinosima, depozite kod banaka te zajmove osiguranicima, a u manjoj mjeri kratkoročna i druga ulaganja, podložni su kreditnom riziku. Grupa i Društvo upravlja ovim rizikom tako što unaprijed provodi odobravanje kreditnih rizika, redovitim pregledima kreditnog rizika od strane Uprave, te redovitim sastancima s ciljem praćenja razvoja kreditnog rizika.

Uprava je donijelo kreditnu politiku i kontinuirano prati izloženost kreditnom riziku. Za sve osiguranike rade se ocjene kreditne sposobnosti i prikupljaju instrumenti osiguranja prije plaćanja po odobrenim kreditima ili njihovoj prolongaciji.

Najveću izloženost kreditnom riziku predstavlja knjigovodstvena vrijednost imovine Društva prikazane u nastavku:

u '000 eura	2023.	2022.
Novac i novčani ekvivalenti (bilješka 1.16)	7.524	2.345
Dužničke vrijednosnice (bilješka 1.13)	105.636	80.615
Depoziti kod banaka (bilješka 1.13)	3.616	6.553
Zajmovi klijentima (bilješka 1.13)	810	815
<b>Ukupno</b>	<b>117.586</b>	<b>90.328</b>

**1.5 Upravljanje rizicima (nastavak)****(b) Upravljanje financijskim rizikom (nastavak)**

Grupa i Društvo je provodi konzervativnu politiku investiranja. Sukladno tome, na datum izvještavanja, Grupa i Društvo je imalo značajnu sljedećih izdavatelja:

u '000 eura	2023.	2022.
Obveznice Ministarstva Financija Republike Hrvatske	65.189	74.046
Državne obveznice Republike Njemačke	17.463	-
Korporativne obveznice	4.631	6.568
<b>Ukupno</b>	<b>87.283</b>	<b>80.614</b>

Ukupna izloženost kreditnom riziku prema Republici Hrvatskoj iznosi 47.16% od ukupne imovine Grupe i Društva (2022.: 62,57 %). U segmentu poslova iz osiguranja, kreditni rizik predstavlja izloženost prema ugovarateljima osiguranja i reosiguranja. Kako bi smanjilo rizik da reosiguratelji ne plaćaju dospjele iznose na vrijeme, Grupa i Društvo je uspostavilo poslovne i financijske standarde za odobrenje reosiguravatelja i brokera koji uključuju rejtinge značajnih agencija za određivanje rejtinga i uzimaju u obzir tekuće tržišne informacije.

Tablica u nastavku prikazuje kreditnu izloženost Društva po vrstama imovine:

u '000 eura	Rating	2023.	2022.
<b>Novac u banci</b>	A	2.199	-
	BB	2.860	41
	BBB	-	1.062
	Bez rejtinga	2.465	1.242
<b>Dužničke vrijednosnice</b>	A	30.293	532
	BB	193	371
	BBB	71.024	75.738
	Bez rejtinga	4.126	3.973
<b>Depoziti kod kreditnih institucija</b>	BBB	-	1.991
	Bez rejtinga	3.616	4.561
<b>Zajmovi</b>	Bez rejtinga	810	815
<b>Potraživanja</b>	Bez rejtinga	2.029	929

## 1.5 Upravljanje rizicima (nastavak)

### (b) Upravljanje financijskim rizikom (nastavak)

Financijska imovina dijeli se prema kvaliteti kreditnog rizika u dvije kategorije: imovina Visoke kvalitete i Standardne kvalitete. Imovina koja se smatra visokokvalitetnom je ona koja ima rejting jednak ili viši od one koju ima Republika Hrvatska, a imovina s nižim rejtingom ili bez rejtinga smatra se imovinom standardne kvalitete. Imovina koja nema službeni rejting kategorizira se kao imovina Visoke ili Standardne kvalitete na temelju rejtinga države podrijetla te imovine. Sva imovina prikazana u gornjoj tablici koja nema kreditni rejting smatra se imovinom Standardne kvalitete.

Izloženost Grupe i Društva kreditnom riziku po osnovu imovine iz ugovora o reosiguranja je bez kreditnog rejtinga i na datum 31. prosinca 2023. iznosi 17.845 tisuća eura (2022.: 15.397 tisuće eura).

Izloženost partnerima u reosiguranju prema kreditnom rejtingu je navedena ispod.

	31. prosinca 2023.	31. prosinca 2022.
AA do BBB	85.0%	73.5 %
Ispod BBB	3.5%	7.8 %
Nije ocijenjeno	11.6%	18.7 %
Prosječni kreditni rejting	BBB	BBB

#### Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti nastaje kao rezultat financijskih aktivnosti Grupe i Društva i upravljanja imovinom i obvezama. Ovaj rizik uključuje rizik nesposobnosti financiranja imovine u prikladnim rokovima i kamatama te rizik nesposobnosti likvidacije imovine po razumnoj cijeni i u prikladnom vremenskom razdoblju.

Grupa i Društvo ima portfelj likvidne imovine kao dio strategije upravljanja rizikom likvidnosti, čime osigurava kontinuirano poslovanje i udovoljava zakonskim zahtjevima.



**1.5 Upravljanje rizicima (nastavak)**Rizik likvidnosti (nastavak)

U nastavku je pregled ročnosti imovine i obveza Društva u promatranom razdoblju

u '000 eura	Do 1 godine	Od 1 godine do 5 godina	Od 5 godine do 10 godina	više od 10 godina	Ukupno
<b>Na dan 31. prosinca 2023. godine</b>					
Financijska ulaganja	57.919	42.560	18.856	29.611	148.947
Imovina iz ugovora o osiguranju	1.412	208,50	14,21	4,86	1.640
Imovina iz ugovora o reosiguranju	12.171	6.079	277	58	18.586
Ostala potraživanja	2.029	-	-	-	2.029
Novac i novčani ekvivalentni	7.524	-	-	-	7.524
<b>Ukupno imovina</b>	<b>81.056</b>	<b>48.848</b>	<b>19.148</b>	<b>29.674</b>	<b>178.726</b>
Obveze iz ugovora o osiguranju	71.862	50.411	12.186	10.085	144.544
Obveze iz ugovora o reosiguranju	1.415	(65)	(9)	(2)	1.340
Obveze iz ugovora o najmu	403	637	4	-	1.044
Ostale obveze	16	-	-	-	16
<b>Ukupno obveze</b>	<b>73.697</b>	<b>50.983</b>	<b>12.181</b>	<b>10.083</b>	<b>146.944</b>

u '000 eura	Do 1 godine	Od 1 godine do 5 godina	Od 5 godine do 10 godina	više od 10 godina	Ukupno
<b>Na dan 31. prosinca 2022. godine</b>					
Financijska ulaganja	57.050	32.873	22.608	28.596	141.127
Imovina iz ugovora o osiguranju	4.371	209	14	5	4.599
Imovina iz ugovora o reosiguranju	15.309	277	0	0	15.586
Ostala potraživanja	1.435	-	-	-	1.435
Novac i novčani ekvivalentni	2.345	-	-	-	2.345
<b>Ukupno imovina</b>	<b>80.511</b>	<b>33.359</b>	<b>22.622</b>	<b>28.601</b>	<b>165.092</b>
Obveze iz ugovora o osiguranju	62.667	42.048	21.381	10.809	136.905
Obveze iz ugovora o reosiguranju	1.531	(57)	-	-	1.475
Obveze iz ugovora o najmu	314	1.014	19	-	1.347
Ostale obveze	17	-	-	-	17
<b>Ukupno obveze</b>	<b>64.529</b>	<b>43.005</b>	<b>21.400</b>	<b>10.809</b>	<b>139.744</b>

## 1.5 Upravljanje rizicima (nastavak)

### (b) Upravljanje financijskim rizikom (nastavak)

#### Fer vrijednosti

Uprava smatra da se knjigovodstvena vrijednost zajmova, ostalih potraživanja te danih depozita ne razlikuje značajno od njihove fer vrijednosti pod pretpostavkom da će sva plaćanja po izloženostima čija vrijednost nije umanjena biti naplaćena kao što je ugovoreno i ne uzimajući u obzir ikakve buduće gubitke.

Grupa i Društvo u razinu 2 uključuje vrijednosne papire s kojima se na dan izvještaja o financijskom položaju nije trgovalo, nego su vrednovani ili zadnjom dostupnom cijenom trgovanja (ukoliko je ista ostvarena unutar 15 dana od datuma izvještaja o financijskom položaju) ili diskontiranjem budućih novčanih tokova počevši od zadnje cijene trgovanja pojedinim dužničkim papirom (ukoliko je trgovanje ostvarena prije više od 15 dana od datuma izvještaja o financijskom položaju).

Procjena vrijednosti financijske imovine uključene u razinu 3 temeljena je na metodi likvidacijske vrijednosti. Razumno moguća promjena jedne ili više ulaznih pretpostavki ne bi značajno promijenila vrijednost financijske imovine uključene u razinu 3.

Ukupan gubitak financijske imovine klasificirane pod razinu 3 u dobiti ili gubitku tijekom 2023. godine je 139 tisuća eura (2022: 13 tisuća eura). Grupa i Društvo je tijekom godine povećalo udjele u ovisnom društvu koja se klasificira u razini 3, a za navedeno ulaganje je provedena procjena na umanjenje vrijednosti. Tijekom 2023. i 2022. godine financijski instrumenti nisu mijenjali navedene hijerarhijske razine fer vrijednosti u odnosu na prethodnu godinu.

**1.5 Upravljanje rizicima (nastavak)****(b) Upravljanje financijskim rizikom (nastavak)**Fer vrijednosti (nastavak)

U nastavku je pregled financijske imovine prikazano po razinama vrednovanja i fer vrijednosti za Grupu i Društvo:

u '000 eura	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednosti			Ukupno
		Razina 1	Razina 2	Razina 3	
<b>Na dan 31. prosinca 2023. godine</b>					
<b>Ulaganja po amortiziranom trošku</b>					
Dužničke vrijednosnice	7.047	-	5.605	-	5.605
Depoziti	3.616	-	3.580	-	3.580
Dani zajmovi	810	-	810	-	810
<b>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz OSD</b>					
Dužničke vrijednosnice	97.432	17.233	80.199	-	97.432
<b>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak</b>					
Dužničke vrijednosnice	1.157	-	1.157	-	1.157
Vlasničke vrijednosnice	30.949	29.810	-	1.138	30.949
<b>Ukupno imovina po fer vrijednosti na dan 31.12.2023.</b>	<b>141.011</b>	<b>47.044</b>	<b>91.350</b>	<b>1.138</b>	<b>139.533</b>
<b>Na dan 31. prosinca 2022. godine</b>					
<b>Ulaganja po amortiziranom trošku</b>					
Dužničke vrijednosnice	7.030	-	7.030	-	7.030
Depoziti	6.550	-	6.550	-	6.550
Dani zajmovi	818	-	818	-	818
<b>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz OSD</b>					
Dužničke vrijednosnice	72.636	1.235	71.402	-	72.636
<b>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak</b>					
Dužničke vrijednosnice	474	-	474	-	474
Vlasničke vrijednosnice	41.597	39.174	-	1.037	40.211
<b>Ukupno imovina po fer vrijednosti na dan 31.12.2023.</b>	<b>129.104</b>	<b>40.408</b>	<b>86.273</b>	<b>1.037</b>	<b>127.719</b>

## 1.5 Upravljanje rizicima (nastavak)

### (b) Upravljanje financijskim rizikom (nastavak)

#### Analiza valutne strukture

Grupa i Društvo su u strukturi obveza iz ugovora o osiguranju i reosiguranju, te ostalih obaveza do 1. siječnja 2023. godine imali značajnu izloženost prema valuti euru, direktno i kroz ugovore s valutnim klauzulama. Također u skladu s pravilima sprječavanje pranje novca (ALM), Grupa i Društvo je bilo izloženo i na strani imovine kroz financijska ulaganja u eurima. Primjenom eura kao službene valute Republike Hrvatske od 1. siječnja 2023. godine, Grupa i Društvo nije izloženo valuti euro.

Na dan 31. prosinca 2023. valutna izloženost Grupe i Društva iznosi 1.162 tisuće američkih dolara (USD), putem izloženosti kroz financijska ulaganja. Grupa i Društvo nemaju izloženosti u obvezama prema drugim valutama. Ako bi na dan 31. prosinca 2023. vrijednost tečaja USD/EUR bile viša/niša za 1%, uz uvjet da sve ostale varijable ostanu nepromijenjene rezultat Grupe i Društva nakon poreza za godinu bio bi 12 tisuća eura (2022.: 259 tisuća eura) bolji/lošiji.

### (c) Operativni rizici

Operativni rizici su rizici gubitka koji proizlaze iz neodgovarajućih ili neuspjelih internih procesa, nastaju uslijed ljudskih grešaka ili ispada u radu aplikativnih sustava. Kao dio sklonosti riziku, koji je glavna smjernica za upravljanje operativnim rizicima, utvrđeni su visoki standardi za osiguravanje usklađenosti sa zakonom i nulta tolerancija na unutarnja kaznena djela i prijevare, uključujući korupciju. Grupa i Društvo imaju za cilj osigurati odgovarajuću razinu informacijske sigurnosti (povjerljivost, integritet i dostupnost) za sve informacije koje su njihova poslovna imovina, te pritom slijediti dobre prakse u informacijskoj sigurnosti, uzimajući u obzir razine rizika informacijske sigurnosti definirane kao prihvatljive za svaku vrstu informacija.

Operativni rizici Grupe i Društva uvijek su prisutni, stoga je od ključne važnosti pravodobno identificirati i upravljati najbitnijim, ograničavajući ih troškovno učinkovito u skladu s definiranom tolerancijom. Cilj je upravljanja operativnim rizicima spriječiti njihovu pojavu, brzo i učinkovito otkloniti posljedice ostvarenih događaja operativnih gubitaka te ublažiti i spriječiti operativne gubitke na profesionalan, marljiv i etički način. Ovdje se najveći naglasak stavlja na ključne poslovne procese i vrste operativnih rizika.

Operativni rizici procjenjuju se na temelju svih dostupnih informacija, kao što su procjene potencijalnih rizika po grupama poslovnih procesa, realizirani događaji operativnih gubitaka, ključni pokazatelji tih rizika i druge relevantne informacije zaposlenika i ključne funkcije.

## 1.5 Upravljanje rizicima (nastavak)

### (c) Operativni rizici

Prioriteti sustava unutarnje kontrole su sljedeći:

- učinkovitost, pouzdanost i kontinuitet poslovnih procesa;
- osiguravanje usklađenosti operacija s unutarnjim aktima i pravnim propisima;
- točnost i pouzdanost financijskog i računovodstvenog izvješćivanja i
- informacije i zaštita imovine.

#### Osiguravanje kontinuiteta poslovanja i funkcioniranja materijala sustava za nesmetanu implementaciju poslovnih procesa

Kao dio upravljanja operativnim rizicima, uspostavljen je sustav upravljanja kontinuitetom poslovanja kako bi se osigurao kontinuitet ključnih poslovnih procesa. Obuhvaća sve ključne komponente relevantne za kontinuitet poslovanja, posebno osiguravanje ključnog osoblja, radnih lokacija i resursa, što uključuje rad informacijske i komunikacijske tehnologije s ključnim aplikacijama. Planovi kontinuiteta poslovanja za kritične poslovne procese i planove oporavka od IT katastrofa redovito se revidiraju, nadograđuju i provjeravaju. Između ostalog, sustav upravljanja kontinuitetom poslovanja također definira mjere koje treba poduzeti u slučaju izvanrednih događaja koji uzrokuju ili mogu uzrokovati prekide ili poremećaje u poslovnim procesima. Grupa i Društvo je organiziralo:

- tim za upravljanje krizama, koji se aktivira u slučaju izvanrednih događaja koji uzrokuju velike prekide ili poremećaje u poslovnim procesima;
- tim za oporavak od katastrofa za izvanredne događaje koji uzrokuju velike poremećaje u uslugama IKT-a;
- timovi za oporavak sjedišta i regionalnih jedinica Društva, koji se aktiviraju u slučaju prekida pristupačnosti ili rada u pojedinoj poslovnoj zgradi ili regionalnoj jedinici.

Kao dio operativnih rizika prate se i događaji povezani s prekidima i prekidima poslovanja. Upravljanjem operativnim rizicima odmah se utvrđuju svi nedostaci, promjene i trendovi u unutarnjem i vanjskom okruženju koji mogu utjecati na njihovo povećanje. Više pozornosti posvećeno je uočenim rastućim rizicima te su, prema potrebi, poduzete odgovarajuće mjere kako bi se spriječilo njihovo ostvarenje.

## 1.5 Upravljanje rizicima (nastavak)

### (c) Nefinancijski rizici

Nefinancijski rizici za poslovanje Grupe i Društva uključuju značajne strateške rizike, reputacijski rizik i rizike održivosti. Nefinancijski rizici obično potječu iz vanjskog okruženja i vrlo su usko povezani s drugim rizicima, posebno operativnim. Obično se javljaju zbog nekoliko realiziranih čimbenika unutar i izvan Grupe i Društva.

**Strateški rizici** su rizici gubitka zbog nepovoljnih poslovnih odluka, nepravilne provedbe donesenih strateških odluka i nedovoljne reakcije na promjene u poslovnom okruženju. Oni uključuju i dio pravnih i regulatornih rizika koji proizlaze iz ključnih promjena u poslovnom okruženju Grupe i Društva.

**Reputacijski rizik** je rizik gubitka postojećeg ili budućeg poslovanja zbog negativnog mišljenja prema Grupi i Društvu koje imaju klijenti, poslovni partneri, zaposlenici, dioničari, investitori, nadzorna i druga državna tijela i druga zainteresirana ili šira javnost. Učinkovito upravljanje reputacijskim rizicima omogućuje Grupi i Društvu da zadrži poziciju na tržištu, održi ili poveća tržišnu kapitalizaciju, s većom lakoćom riješi potencijalne krize i ostane otporno u neizvjesnoj situaciji. Njime se osigurava povjerenje, lojalnost i zadovoljstvo dionika.

Za upravljanje reputacijskim rizikom koristi se metoda procjene koja uzima u obzir dodatne aspekte koji mogu negativno utjecati na ugled Grupe i Društva. Podijeljeni su na unutarnje i vanjske. Funkcionalnim sustavom unutarnje kontrole osigurava se da je poslovanje Grupe i Društva zakonito, profesionalno i etično. Grupa i Društvo osigurava odgovarajuću kvalitetu usluga i proizvoda, ostvaruje financijske ciljeve, pravilno upravlja odnosima sa svojim ključnim dionicima i provodi obveze održivosti ili održive aspekte poslovanja. Nadalje, Grupa i Društvo poštuje postavljene ekološke ciljeve i nastoji poštivati neograničenu, zdravu konkurenciju na tržištu.

**Rizici održivosti** (uključujući ESG rizike) skup su rizika Grupe i Društva koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika te mogu negativno utjecati na financijski položaj ili solventnost Grupe i Društva. Rizici za okoliš dijele se na fizičke rizike i rizike tranzicije. Fizički rizici su od financijskog gubitka zbog ekstremnih vremenskih uvjeta ili drugih utjecaja na okoliš povezanih s klimatskim promjenama. Rizik tranzicije povezan je s rizicima koji proizlaze iz promjena u poslovanju ili okolišu zbog mjera za promicanje prijelaza na niskouglično gospodarstvo kako bi se smanjio ljudski utjecaj na klimatske promjene. Socijalni rizici uglavnom uključuju rizike koji proizlaze iz načina na koji Grupa i Društvo posluju u odnosu na zahtjeve šireg društvenog okruženja, posebno osiguravajući raznolikost i jednake mogućnosti za različite dionike, sigurnost, zdravlje i zadovoljstvo zaposlenika te dobre odnose s klijentima, dobavljačima i vanjskim suradnicima.

## 1.5 Upravljanje rizicima (nastavak)

### (c) Nefinancijski rizici (nastavak)

**Rizici upravljanja** povezani su s neprimjereno ili neodgovarajuće uspostavljenim sustavom upravljanja, posebno u području okolišnih i socijalnih aspekata. Oni uključuju zakonitost poslovanja, standarde korporativnog upravljanja, uključujući sustav upravljanja rizicima i sustav unutarnje kontrole, naknadu za upravljanje tvrtkom, korištenu poslovnu praksu i politiku odnosa s investitorima.

**Nefinancijski rizici** su rizici koji se zbog svoje prirode ne mogu smanjiti, riješiti ili ublažiti namjenskim kapitalom.

### (c) Upravljanje kapitalom

Upravljanje kapitalom je proces kojim Grupa i Društvo određuje i održava odgovarajući iznos i kvalitetu kapitala. U središtu učinkovitog upravljanja kapitalom dobro je integriran sustav upravljanja rizicima kojim se, među ostalim, osigurava dosljedna procjena profitabilnosti transakcija u odnosu na pretpostavljene rizike, uz istodobno nastojanje da se održi adekvatnost ciljanog kapitala.

Ciljana adekvatnost kapitala Grupe i Društva postavljena je u rasponu od 150% do 170%. To znači da Grupa i Društvo ima odgovarajući iznos kapitala za obavljanje svoje osnovne djelatnosti i pokrivanje potencijalnih gubitaka. Grupa i Društvo koristi kapitalni višak kao zaštitu od gubitaka zbog nepredviđenih nepovoljnih događaja i nestabilnih kapitalnih zahtjeva.

## 1.6 Izvještavanje po segmentima

Uprava prati poslovanje Grupe i Društva po segmentu poslovanja.

Poslovni segmenti u kontekstu poslovanja Grupe i Društva međusobno se razlikuju po prirodi transakcije, vrsti usluge i poslovnim rizicima. Poslovni segmenti za koje Uprava odvojeno prati poslovne rezultate i donosi odluke o raspodjeli sredstava su neživotno osiguranje i životno osiguranje. Sve komponente poslovanja Grupe i Društva uključene su u jedan od poslovnih segmenata.

Rezultati određenog segmenta poslovanja procjenjuju se na temelju dobiti ili gubitka ostvarenog tim segmentom; Osim toga, Uprava prati iznos imovine i obveza određenih segmenata. Sve stavke prihoda i rashoda uključene su u utvrđivanje dobiti i gubitka, a sve stavke imovine i obveza Grupe i Društva uključene su u praćenje iznosa imovine i obveza pojedinih segmenata.

Prihodi i rashodi dodjeljuju se izravno svakom segmentu, ali ako to nije moguće, u tu svrhu usvajaju se ključevi za raspodjelu. Prihodi i rashodi od operacija osiguranja evidentiraju se prema određenoj klasi osiguranja, koja se zatim zbraja u grupe osiguranja. Ostali prihodi i rashodi i troškovi evidentiraju se po određenoj grupi osiguranja. Razvrstavaju se u određene skupine osiguranja djelomično izravno, a djelomično putem definiranih ključeva za raspodjelu. Imovina i obveze raspoređuju se izravno u svaki segment i već se vode odvojeno u računovodstvenim evidencijama po grupi osiguranja. Uprava prati poslovanje pojedinih segmenata na razini nekonsolidiranih financijskih izvještaja, koji se zbrajaju u svrhu analize cjelokupnih financijskih izvještaja Društva, ne uzimajući u obzir eliminacije iz konsolidacije.



## 1.6 Izvještavanje po segmentima (nastavak)

## Izvještaj o financijskom položaju po poslovnim segmentima (Društvo)

u '000 eura	Neživot		Život	
	31. 12.2023.	31. 12. 2022.	31. 12.2023.	31. 12. 2022.
	Prepravljeno*		Prepravljeno*	
<b>Imovina</b>				
Nekretnine i oprema	15.756	16.208	-	-
Ulaganja u nekretnine	185	191	-	-
Ulaganje u podružnice	-	-	50	-
Imovina s pravom upotrebe	995	1.302	-	-
Nematerijalna imovina	976	1.093	-	-
Financijska ulaganja	54.848	47.804	86.163	81.807
- po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (OSD)	46.830	25.826	50.602	47.280
- po amortiziranom trošku	3.618	6.582	7.855	7.815
- po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	4.400	15.396	27.706	26.712
Imovina iz ugovora o osiguranju	1.593	5.007	41	9
Imovina iz ugovora o reosiguranju	17.845	15.397	-	-
Odgođena porezna imovina	849	408	964	1.369
Ostala potraživanja	1.978	844	51	84
Ostala imovina	89	119	7	-
Novac i novčani ekvivalenti	5.547	1.460	1.977	886
<b>Ukupna imovina</b>	<b>100.661</b>	<b>89.833</b>	<b>89.253</b>	<b>84.155</b>
<b>Kapital i rezerve</b>				
Dionički kapital	44.134	33.721	4.095	4.105
Ostale rezerve	1.004	917	11	-
Zakonska rezerva	368	368	370	370
Rezerva fer vrijednosti	79	1.277	(575)	(366)
Preneseni gubitak	(22.623)	(20.208)	19.334	18.211
(Gubitak) / Dobit tekuće godine	(5.936)	(2.667)	2.077	1.378
<b>Ukupni kapital i rezerve</b>	<b>17.026</b>	<b>13.408</b>	<b>25.312</b>	<b>23.698</b>
<b>Obveze</b>				
Obveze iz ugovora o osiguranju	71.158	64.333	63.145	59.228
Obveze iz ugovora o reosiguranju	1.350	1.633	-	-
Obveze iz najmova	1.044	1.347	-	-
Odgođena porezna obveza	230	250	773	1.218
Rezervacije	3.294	2.854	-	9
Ostale obveze	6.558	6.007	23	2
<b>Ukupno obveze</b>	<b>83.635</b>	<b>76.424</b>	<b>63.941</b>	<b>60.457</b>
<b>Ukupne obveze, kapital i rezerve</b>	<b>100.661</b>	<b>89.833</b>	<b>89.253</b>	<b>84.155</b>

**1.6 Izvještavanje po segmentima (nastavak)****Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti po poslovnim segmentima (Društvo)**

u '000 eura	Neživot		Život	
	31. 12. 2023.	31. 12. 2022.	31. 12. 2023.	31. 12. 2022.
		Prepravljeno*		Prepravljeno*
<b>Rezultat iz ugovora o osiguranju</b>				
Prihodi od ugovora o osiguranju	81.735	83.510	2.407	2.145
Rashodi od ugovora o osiguranju	(86.278)	(80.127)	(1.525)	(2.590)
Neto rezultat iz ugovora o osiguranju	(1.747)	(2.599)	-	-
<b>Ukupno rezultat iz ugovora o osiguranju</b>	<b>(6.290)</b>	<b>784</b>	<b>882</b>	<b>(445)</b>
<b>Rezultat ulaganja</b>				
Prihod od kamata izračunat metodom efektivnom kamatnom stopom	806	411	1.257	1.288
Neto nerealizirani (gubitci) / dobitci financijskih ulaganja	108	37	2.770	(4.314)
Neto otpuštanje umanjenja / (umanjenje) vrijednosti ulaganja	295	(72)	11	(66)
Neto realizirani gubitci	(162)	(7)	78	(195)
Ostali prihod od ulaganja	60	37	11	222
<b>Ukupno rezultat ulaganja</b>	<b>1.107</b>	<b>406</b>	<b>4.127</b>	<b>(3.066)</b>
Neto financijski rezultat iz ugovora o osiguranju i reosiguranju	(358)	(22)	(3.553)	4.474
Neto ostali poslovni (rashodi) / prihodi	(315)	5	(65)	(157)
Neto ostali (rashodi) / prihodi	68	(3.679)	(89)	169
<b>Dobit prije oporezivanja</b>	<b>(5.788)</b>	<b>(2.506)</b>	<b>1.302</b>	<b>975</b>
Porezni prihod	469	95	159	148
<b>Neto poslovni rezultat</b>	<b>(5.319)</b>	<b>(2.411)</b>	<b>1.460</b>	<b>1.123</b>
<b>Ostala sveobuhvatna dobit nakon oporezivanja</b>				
Stavke koje se mogu reklasificirati kroz dobit ili gubitak				
Neto promjena fer vrijednosti dužničkih vrijednosnica (OSD)	351	(1.331)	2.047	(8.909)
Neto financijski rashodi/prihodi od ugovora o osiguranju	(1.426)	3.307	(2.255)	6.320
Neto financijski rashodi/prihodi od ugovora o reosiguranju	(122)	(355)		
<b>Ukupno ostala sveobuhvatna dobit</b>	<b>(1.198)</b>	<b>1.621</b>	<b>(208)</b>	<b>(2.589)</b>
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit / (gubitak) razdoblja</b>	<b>(6.517)</b>	<b>(791)</b>	<b>1.252</b>	<b>(1.467)</b>

**1.6 Izvještavanje po segmentima (nastavak)**

Pregled prihoda iz ugovora o osiguranju u promatranom razdoblju.

Društvo u '000 eura	2023.	2022.
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	23.517	28.840
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	20.643	18.584
Ostala osiguranja motornih vozila	12.233	10.886
Pomorsko osiguranje, osiguranje zračnih letjelica i transportno osiguranje	10.745	11.063
Ostala osiguranje od odgovornosti	5.500	5.066
Kreditno osiguranje i osiguranje jamstava	3.099	3.725
Osiguranje zaštite prihoda	2.237	2.088
Osiguranje medicinskih troškova	1.877	1.589
Osiguranje raznih financijskih gubitaka	1.153	1.027
Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	996	1031
Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	832	706
Osiguranje pomoći (asistencija)	720	630
Ostala životna osiguranja	578	409
Osiguranje troškova pravne zaštite	10	13
<b>Ukupno prihod iz ugovora o osiguranju</b>	<b>84.142</b>	<b>85.655</b>

## 1.7 Poslovi osiguranja

### (a) Pretpostavke i računovodstvene procjene korištene u vrednovanju ugovora o osiguranju

#### Diskontne stope

Prema odredbama MSFI 17, kojim se definira priprema diskontnih krivulja koje odražavaju tržišne uvjete u najvećoj mogućoj mjeri i upotreba tržišnih podataka, diskontne krivulje pripremaju se na temelju uvjeta koji se primjenjuju i u uredbi Solventnost II. Slično tome, uredbom Solventnost II usvojeni su traženi kriteriji za pripremu krivulje. Pristup korišten u Solventnosti II kao osnove za stvaranje krivulje ne samo da povećava transparentnost, već omogućuje i izravnu usporedbu tehničkih odredaba Solventnosti II i MSFI 17.

Diskontna krivulja ili vremenska struktura kamatnih stopa priprema se na razini Grupe i Društva primjenom pristupa "bottom-up", gdje se najprije priprema nerizična vremenska struktura kamatnih stopa, kojoj se kasnije dodaje premija za nelikvidnosti.

Zahtjevi MSFI 17 standarda također određuju pripremu nerizične vremenske strukture kamatnih stopa, koja je prilagođena premiji nelikvidnosti. Premija nelikvidnosti odražava maržu na nerizičnu diskontnu krivulju koja snosi trošak ili premiju nelikvidnih tržišnih uvjeta.

		31. prosinca 2023.				
		1 godina	5 godina	10 godina	20 godina	30 godina
<b>Život</b>	Prinos bez rizika	3.36%	2.32%	2.39%	2.41%	2.53%
	Premija za nelikvidnost	0.10%-0.15%	0.10%-0.15%	0.10%-0.15%	0.10%-0.15%	0.08%-0.12%
<b>Neživot</b>	Prinos bez rizika	3.36%	2.32%	2.39%	2.41%	2.53%

		31. prosinca 2022.				
		1 godina	5 godina	10 godina	20 godina	30 godina
<b>Život</b>	Prinos bez rizika	3.18%	3.13%	3.09%	2.77%	2.73%
	Premija za nelikvidnost	0.10%-0.14%	0.10%-0.14%	0.10%-0.14%	0.09%-0.14%	0.08%-0.12%
<b>Neživot</b>	Prinos bez rizika	3.18%	3.13%	3.09%	2.77%	2.73%
	Premija za nelikvidnost	0%	0%	0%	0%	0%

## 1.7 Poslovi osiguranja

### (a) Pretpostavke i računovodstvene procjene korištene u vrednovanju ugovora o osiguranju (nastavak)

#### Procjene budućih novčanih tokova za ispunjenje ugovora o osiguranju

Svi budući novčani tokovi unutar granice svake skupine ugovora uključeni su u model mjerenja svake skupine ugovora u okviru MSFI-ja 17. Projekcija novčanih tokova, koja se koristi za izračun najbolje procjene imovine i obveza životnog i neživotnog osiguranja, sadrži sve relevantne novčane tokove koji su potrebni za podmirenje obveza prema ugovarateljima osiguranja i drugim korisnicima iz ugovora o osiguranju i reosiguranju. Novčani tokovi predviđaju se za svaki ugovor o osiguranju zasebno u životnom poslovanju. Novčani tokovi u neživotnom poslovanju projiciraju se na razini portfelja i skupine. Novčani tokovi koji čine imovinu i obveze životnog i neživotnog osiguranja uključuju novčane priljeve, koji uključuju buduća plaćanja premija osiguranja i reosiguranja, te ostale prihode bez prihoda od ulaganja, te novčane odljeve, koji uključuju buduće isplate davanja ugovarateljima osiguranja i korisnicima, plaćanja troškova i druga plaćanja povezana s obvezama osiguranja.

Kad je riječ o ugovorima o životnim osiguranjima, nesigurnost u procjeni budućih šteta i primitaka od premije najvećim dijelom proizlaze iz nepredvidivosti dugoročnih promjena stopa smrtnosti, varijabilnosti ponašanja ugovaratelja osiguranja i nesigurnosti u pogledu budućih stopa inflacije i rasta troškova.

Za ugovore o neživotnim osiguranjima i ugovorima o reosiguranju nesigurnost u procjeni budućih šteta i isplata naknada te primitaka od premije prvenstveno proizlazi iz velikih i katastrofalnih šteta, inflacije i promjena u obrascima plaćanja šteta. Pretpostavlja se da su dosadašnja opažanja i poznavanje budućih trendova u sastavu portfelja reprezentativni za projekciju novčanih tokova za većinu neživotnog portfelja. Aktuarska prosudba se koristi u slučajevima kada ta pretpostavka nije primjerena.

Pretpostavke koje se upotrebljavaju za pripremu procjena budućih novčanih tokova ponovno se procjenjuju najmanje jednom godišnje i prema potrebi usklađuju.

Značajne metode i pretpostavke koje se koriste opisane su u nastavku.

## 1.7 Poslovi osiguranja

### (a) Pretpostavke i računovodstvene procjene korištene u vrednovanju ugovora o osiguranju (nastavak)

#### Mortalitet

U slučaju nedostupnosti dostatnih internih podataka o smrtnosti, pretpostavke o smrtnosti najbolje procjene temelje se na iskustvu Grupe i Društva i nedavnim nacionalnim tablicama smrtnosti i izražene su kao postotak nacionalnih tablica smrtnosti.

Interne stope smrtnosti proizlaze na temelju vlastitog iskustva Grupe i Društva u posljednjih pet godina, budući da je dostupna količina internih podataka o smrtnosti dostatna. Statistike smrtnosti za određene dobne skupine izvedene su kombiniranjem dvaju izvora (podaci o portfelju i podaci o stanovništvu) o broju smrtnih slučajeva. Za godine u kojima su podaci o portfelju oskudni, veća je važnost fokusa na podatke o stanovništvu. Ako su podaci o portfelju dovoljne veličine, upotrijebljeni su samo interni podaci. Za gornju graničnu dob, gdje nema dostupnih internih ili populacijskih podataka, izvršena je ekstrapolacija odabranom formulom.

Dva osnovna čimbenika rizika koja se koriste za grupiranje su dob i spol. Na temelju prošlih analiza ova dva parametra imaju najveći utjecaj na promatranu smrtnost.

Grupiranje smrtnosti u životnom portfelju i korištene pretpostavke smrtnosti prikazane su u sljedećoj tablici.

	% nacionalnih tablica smrtnosti
Mješovito životno osiguranje	61%
United linked osiguranja	61%

Svaka od navedenih skupina pruža dovoljnu količinu podataka. Metode koje se koriste za izvođenje pretpostavki smrtnosti nisu se promijenile u prošloj godini.

## 1.7 Poslovi osiguranja

### (a) Pretpostavke i računovodstvene procjene korištene u vrednovanju ugovora o osiguranju (nastavak)

#### Odustanci

Procjena stopa odustanaka temelji se na analizi iskustva Grupe i Društva tijekom prethodnih godina. Analize stope odustanaka temelji se na analizi prestanka plaćanja premije, što uključuje sljedeće slučajeve:

- raskide ugovora o osiguranju,
- odustanke,
- otkupe police.

Prva dva slučaja zajednički se smatraju odustancima, a odvojene stope izvedene su za otkupe polica. Osnovni faktor rizika koji se koristi za grupiranje je godina ugovora o osiguranju.

Analiza odustanka provedena je za različite skupine proizvoda osiguranja. Stvarne stope odustanaka iz prethodnih godina uspoređene su za različite skupine proizvoda osiguranja kako bi se utvrdilo koje su skupine u prošlosti doživjele slične stope odustanaka, tako da se slične stope odustanaka mogu očekivati i u budućnosti. Skupine su odabrane na takav način da pruže dovoljno podataka za svaku skupinu i da svi proizvodi osiguranja uključeni u određenu skupinu imaju slično iskustvo s stopama odustanka. Metode koje se upotrebljavaju za izvođenje pretpostavki o predaji i plaćanju nisu se promijenile u prošloj godini.

#### Troškovi

Procjene budućih troškova koji se odnose na ispunjenje ugovora iz područja primjene MSFI-ja 17 u životnom i neživotnom poslovanju projicirane su na temelju pretpostavki o tekućim troškovima prilagođenih inflaciji. Pretpostavke troškova utvrđene su na temelju računovodstvenih troškova Grupe i Društva iz proteklih godina, procijenjenih troškova iz tekućeg poslovnog plana i statistike portfelja.

Rashodi obuhvaćaju troškove koji se izravno mogu pripisati skupinama ugovora te su analizirani i modelirani zasebno za tradicionalno osiguranje života i „unit-linked“ osiguranje.

Pretpostavka o inflaciji troškova poslovanja utvrđena je na temelju objavljenih podataka o predviđanju inflacije Međunarodnog monetarnog fonda i drugih javno dostupnih podataka, prilagođenih vlastitom iskustvu Grupe i Društva.

Procjene budućih troškova povezanih s ispunjenjem ugovora obuhvaćenih MSFI-jem 17 u neživotnom poslovanju projiciraju se na razini portfelja primjenom pretpostavki o tekućim rashodima i prema potrebi prilagođavaju inflaciji. Troškovi obuhvaćaju troškove Grupe i Društva iz prošlih godina koji se izravno mogu pripisati skupinama ugovora.

## 1.7 Poslovi osiguranja

### (a) Pretpostavke i računovodstvene procjene korištene u vrednovanju ugovora o osiguranju (nastavak)

#### Prilagodba za rizik

Prilagodba za nefinancijske rizike predstavlja iznos koji je potreban za neizvjesnosti u pogledu iznosa i vremena novčanih tokova koji proizlaze iz nefinancijskih rizika tijekom ispunjenja ugovora o osiguranju.

Prilagodba za rizik za životna osiguranja izračunava se na razini police, a zatim se zbraja na svaku obračunsku jedinicu (pristup odozdo prema gore), čime se omogućuje korist od diversifikacije rizika ostvarena na razini portfelja pojednostavnjenim lineariziranim pristupom. Metoda troška kapitala upotrijebljena je za izvođenje prilagodbe rizika na razini police za nefinancijske rizike. U tom se okruženju predviđaju godišnji kapitalni zahtjevi (prema unaprijed utvrđenoj razini pouzdanosti od 95 %) za sve buduće godine isteka police. Stoga se prilagodba rizika izražava kao očekivana sadašnja vrijednost godišnjeg troška kapitala, izračunana primjenom stope troška kapitala od 6 % na predviđene godišnje kapitalne zahtjeve.

Dobiveni iznos izračunane prilagodbe za rizik odgovara razini pouzdanosti od 64,2 % (za 2022. godinu 65,2 %) za razdoblje isteka portfelja. Metoda korištena za određivanje prilagodbe rizika za nefinancijski rizik nije se promijenila u prošloj godini.

Prilagodba za rizik za neživotna osiguranja izračunata je na razini linija proizvoda ugovora o osiguranju kako je definirano Uredbom Solventnosti II, a zatim pripisana portfeljima ugovora o osiguranju. Izračunava se zasebno za obveze za nastale štete i za obveze za preostalo pokriće.

Pri izračunu prilagodbe za rizik za obveze za nastale štete upotrebljavaju se tehnike na trokutima šteta koje odgovaraju izračunima za obveze za nastale, ali neprijavljenih šteta (IBNR). Grupa i Društvo je pretpostavilo da je diversifikacija direktive Solventnost II primjerena za neživotno osiguranja i korištena je za alokaciju prilagodbe za rizik na pojedine portfelje ugovora o neživotnom osiguranju. Rizična vrijednost uzima se kao odgovarajuća mjera rizika.

Prilagodba za rizik za obveze za preostalo pokriće temelji se na kapitalnom zahtjevu Solventnosti II podmodula osiguranja za neživotne rizike: premija, odustanaka i katastrofalne rizike. Pretpostavlja se da standardna formula na odgovarajući način obuhvaća rizike i diversifikaciju među linijama poslovanja, tako da se parametri, zajedno s skaliranjem na odgovarajući interval pouzdanosti, koriste za dodjelu prilagodbe za rizik portfeljima.

Usklađenje za rizik ugovora o reosiguranju izvedena su na temelju njihovih temeljnih izravnih poslovnih ugovora i aktivnih ugovora o reosiguranju, uzimajući u obzir specifičnosti rizika ustupljenih reosigurateljima i oblik ugovora o reosiguranju. Pristup izračuna ostao je isti u 2023. za neživotna osiguranja, te interval od 85 % koji je odabran u 2022. smanjen na 75 % u 2023. godini.



## 1.7 Poslovi osiguranja (nastavak)

### (b) Imovina i obveze iz ugovora o osiguranju

U nastavku je prikaz imovine i obveza iz ugovora o osiguranju prema glavnim segmentima poslovanja i modelu vrednovanja za Društvo i Grupu.

Na dan 31.12.2023.	NEŽIVOT			ŽIVOT			Ukupno život i neživot
	Opći model (BBA)	Pristup raspodijele premije (PAA)	Ukupno	Opći model (BBA)	Pristup varijabilne naknade (VFA)	Ukupno	
<b>Imovina iz ugovora o osiguranju</b>	-	<b>1.593</b>	<b>1.593</b>	<b>41</b>	-	<b>41</b>	<b>1.635</b>
Imovina za preostalo pokriće	-	3.347	3.347	49	-	49	3.395
Imovina iz nastalih šteta	-	(1.753)	(1.753)	(7)	-	(7)	(1.760)
<b>Obveze iz ugovora o osiguranju</b>	<b>(2.832)</b>	<b>(68.326)</b>	<b>(71.158)</b>	<b>(40.404)</b>	<b>(22.741)</b>	<b>(63.145)</b>	<b>(134.303)</b>
Obveze za preostalo pokriće	(2.816)	(16.094)	(18.910)	(39.486)	(22.429)	(61.915)	(80.825)
Obveze za nastale štete	(16)	(52.232)	(52.248)	(918)	(312)	(1.230)	(53.478)
<b>Ukupne neto obveze iz ugovora o osiguranju</b>	<b>(2.832)</b>	<b>(66.733)</b>	<b>(69.564)</b>	<b>(40.363)</b>	<b>(22.741)</b>	<b>(63.104)</b>	<b>(132.668)</b>
Neto obveze za preostalo pokriće	(2.816)	(12.747)	(15.563)	(39.437)	(22.429)	(61.866)	(77.430)
Neto obveze za nastale štete	(16)	(53.985)	(54.001)	(925)	(312)	(1.237)	(55.238)
<b>Na dan 31.12.2022.</b>							
<b>Imovina iz ugovora o osiguranju</b>	-	<b>5.007</b>	<b>5.007</b>	<b>9</b>	-	<b>9</b>	<b>5.016</b>
Imovina za preostalo pokriće	-	5.845	5.845	17	-	17	5.862
Imovina iz nastalih šteta	-	(839)	(839)	(8)	-	(8)	(847)
<b>Obveze iz ugovora o osiguranju</b>	<b>(3.294)</b>	<b>(61.040)</b>	<b>(64.333)</b>	<b>(40.009)</b>	<b>(19.219)</b>	<b>(59.228)</b>	<b>(123.561)</b>
Obveze za preostalo pokriće	(3.250)	(15.988)	(19.238)	(39.204)	(18.945)	(58.149)	(77.387)
Obveze za nastale štete	(44)	(45.052)	(45.096)	(805)	(274)	(1.079)	(46.174)
<b>Ukupne neto obveze iz ugovora o osiguranju</b>	<b>(3.294)</b>	<b>(56.033)</b>	<b>(59.327)</b>	<b>(40.000)</b>	<b>(19.219)</b>	<b>(59.219)</b>	<b>(118.546)</b>
Neto obveze za preostalo pokriće	(3.250)	(10.143)	(13.392)	(39.187)	(18.945)	(58.132)	(71.525)
Neto obveze za nastale štete	(44)	(45.891)	(45.934)	(813)	(274)	(1.087)	(47.021)

## 1.7 Poslovi osiguranja (nastavak)

### (c) Prihodi i rashodi iz ugovora o osiguranju

U nastavku je prikaz prihoda i rashod iz ugovora o osiguranju priznatih u dobiti ili gubitku i ostaloj sveobuhvatnoj dobiti Društva i Grupe.

PREGLED PRIHODA I RASHODA IZ UGOVORA O OSIGURANJU U 2023. GODINI u'000 EUR	NEŽIVOT			ŽIVOT			Ukupno život i neživot
	BBA	PAA	Ukupno	BBA	VFA	Ukupno	
Prihodi od usluga osiguranja priznati u dobiti ili gubitku							
Očekivani troškovi i štete iz usluga osiguranja u razdoblju	390	-	390	589	406	995	1.385
Iznos marže za ugovorenu uslugu priznat u dobiti ili gubitku	306	-	306	348	112	459	765
Promjena prilagodbe za nefinancijski rizik (RA)	27	-	27	75	67	142	169
Raspodjela dijela premija - povrat novčanih tokova od pribave	1.090	-	1.090	399	412	811	1.901
Prihod priznat prema modelu raspodjele premije (PAA)	-	79.922	79.922	-	-	-	79.922
<b>Ukupni prihodi od osiguranja priznati u dobiti ili gubitku</b>	<b>1.813</b>	<b>79.922</b>	<b>81.735</b>	<b>1.411</b>	<b>996</b>	<b>2.407</b>	<b>84.142</b>
Rashodi od usluga osiguranja priznati u dobiti ili gubitku							
Rashodi od nastalih šteta i drugih troškova	270	56.181	56.451	410	323	734	57.184
Troškovi pribave osiguranja	1.090	22.737	23.828	368	412	780	24.608
Gubici i otpuštanje gubitaka po osnovi neprofitabilnih ugovora	142	460	602	(85)	(570)	(655)	(53)
Administrativni troškovi	131	5.267	5.398	383	283	666	6.064
<b>Ukupni rashodi od osiguranja priznati u dobiti ili gubitku</b>	<b>1.632</b>	<b>84.646</b>	<b>86.278</b>	<b>1.076</b>	<b>449</b>	<b>1.525</b>	<b>87.803</b>
<b>Neto приход/rashod od osiguranja priznat u dobiti ili gubitku</b>	<b>181</b>	<b>(4.724)</b>	<b>(4.543)</b>	<b>335</b>	<b>547</b>	<b>882</b>	<b>(3.661)</b>
<b>Financijski prihodi/rashodi iz ugovora o osiguranju</b>							
Promjene kamatnih stopa i druge financijske pretpostavke	(130)	(1.316)	(1.446)	(2.895)		(2.895)	(4.341)
Kamate obračunate po fiksnoj stopi	(14)	(354)	(368)	5	(3)	2	(366)
Promjene fer vrijednosti portfelja ugovora s izravnim sudjelovanjem	-	-	-	-	(3.265)	(3.265)	(3.265)
<b>Ukupni financijski prihodi/rashodi iz ugovora o osiguranju</b>	<b>(144)</b>	<b>(1.669)</b>	<b>(1.813)</b>	<b>(2.890)</b>	<b>(3.268)</b>	<b>(6.158)</b>	<b>(7.972)</b>
<b>Od navedenih financijskih prihoda/rashoda iz ugovora o osiguranju</b>							
Priznati u dobiti ili gubitku	(14)	(356)	(370)	(285)	(3.268)	(3.553)	(3.923)
Priznati u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti prije oporezivanja	(130)	(1.314)	(1.444)	(2.605)	-	(2.605)	(4.049)

## 1.7 Poslovi osiguranja (nastavak)

## (c) Prihodi i rashodi iz ugovora o osiguranju (nastavak)

PREGLED PRIHODA I RASHODA IZ UGOVORA O OSIGURANJU U 2022. GODINI u '000 EUR	NEŽIVOT			ŽIVOT			Ukupno život i neživot
	Opći model (BBA)	Model raspodjele premije (PAA)	Ukupn	Opći model (BBA)	Model varijabilne naknade (VFA)	Ukupno	
Prihodi od usluga osiguranja priznati u računu dobiti i gubitka							
Očekivani troškovi i štete iz usluga osiguranja u razdoblju	803	0	803	618	367	986	1.789
Iznos marže za ugovorenu uslugu priznat u računu dobiti i gubitka zbog prijenosa usluga iz ugovora o osiguranju tijekom razdoblja	252	0	252	136	179	315	567
Promjena prilagodbe za nefinancijski rizik (RA)	43	0	43	58	83	141	184
Raspodjela dijela premija koje se odnose na povrat novčanih tokova od pribave osiguranja	1.028	0	1.028	302	401	703	1.731
Prihod priznat prema modelu raspodjele premije (PAA)	0	81.384	81.384	0	0	0	81.384
<b>Ukupni prihodi od usluga osiguranja priznati u računu dobiti i gubitka</b>	<b>2.127</b>	<b>81.384</b>	<b>83.510</b>	<b>1.114</b>	<b>1.031</b>	<b>2.145</b>	<b>85.655</b>
Rashodi od usluga osiguranja priznati u računu dobiti i gubitka							
Rashodi od nastalih šteta i drugih troškova	460	52.984	53.443	312	-9	302	53.746
Troškovi pribave osiguranja	1.028	20.115	21.144	302	401	703	21.847
Gubici i otpuštanje gubitaka po osnovi neprofitabilnih ugovora	0	85	85	99	718	817	902
Administrativni troškovi	250	5.205	5.455	451	317	768	6.223
<b>Ukupni rashodi od usluga osiguranja priznati u računu dobiti i gubitka</b>	<b>1.738</b>	<b>78.389</b>	<b>80.127</b>	<b>1.164</b>	<b>1.426</b>	<b>2.590</b>	<b>82.717</b>
<b>Neto prihod/rashod od usluga osiguranja priznat u računu dobiti i gubitka</b>	<b>389</b>	<b>2.994</b>	<b>3.383</b>	<b>-50</b>	<b>-395</b>	<b>-445</b>	<b>2.938</b>
<b>Financijski prihodi/rashodi iz ugovora o osiguranju</b>							
Promjene kamatnih stopa i druge financijske pretpostavke	236	3.500	3.736	6.725	0	6.725	10.460
Kamate obračunate po fiksnoj stopi	6	25	31	1.056	6	1.062	1.093
Promjene fer vrijednosti portfelja ugovora o osiguranju s izravnim sudjelovanjem	0	0	0	0	4.249	4.249	4.249
<b>Ukupni financijski prihodi/rashodi iz ugovora o osiguranju</b>	<b>243</b>	<b>3.524</b>	<b>3.767</b>	<b>7.781</b>	<b>4.255</b>	<b>12.036</b>	<b>15.802</b>
<b>Od navedenih financijskih prihoda/rashoda iz ugovora o osiguranju</b>							
Financijski prihodi/rashodi priznati u računu dobiti i gubitka	6	25	31	219	4.255	4.474	4.505
Financijski prihodi/rashodi priznati u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti prije opozivanja	236	3.499	3.736	7.561	0	7.561	11.297

## 1.7 Poslovi osiguranja (nastavak)

## (d) Kretanje neto obveze za preostalo pokriće i nastale štete iz ugovora o ugovora o osiguranju za Društvo i Grupu

UGOVORI VREDNOVANI PREMA BBA u '000 EUR	NEŽIVOT			Ukupno	ŽIVOT			Ukupno
	Obveza za preostalo pokriće Bez komponente gubitka	Komponenta gubitka	Obveza za nastale štete		Obveza za preostalo pokriće Bez komponente gubitka	Komponenta gubitka	Obveza za nastale štete	
Imovina iz ugovora o osiguranju	-	-	-	-	(17)	-	8	(9)
Obveze iz ugovora o osiguranju	3.250	-	44	3.294	39.002	202	805	40.009
<b>Stanje neto imovine/obveza iz ugovora o osiguranju na dan 1.1.2023</b>	<b>3.250</b>	<b>-</b>	<b>44</b>	<b>3.294</b>	<b>38.985</b>	<b>202</b>	<b>813</b>	<b>40.000</b>
<b>Promjene u izvještaju o dobiti ili gubitku ili ostaloj sveobuhvatnoj dobiti</b>								
Ugovori za koje je primijenjen pristup fer vrijednosti	-	-	-	-	(644)	-	-	(644)
Ostali ugovori	(1.813)	-	-	(1.813)	(767)	-	-	(767)
<b>Ukupni prihodi od usluga osiguranja</b>	<b>(1.813)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.813)</b>	<b>(1.411)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.411)</b>
Nastale štete (bez komponenti ulaganja) i ostali izdaci od usluga osiguranja	-	(104)	368	264	-	(20)	776	756
Promjene vezane za pružene usluge	-	-	32	32	-	-	17	17
<b>Rashodi od nastalih šteta</b>	<b>-</b>	<b>(104)</b>	<b>400</b>	<b>296</b>	<b>-</b>	<b>(20)</b>	<b>793</b>	<b>773</b>
Amortizacija troškova pribave osiguranja	1.090	-	-	1.090	368	-	-	368
Promjene koje se odnose na buduće usluge	-	246	-	246	-	(65)	-	(65)
<b>Operativni troškovi osiguranja</b>	<b>1.090</b>	<b>246</b>	<b>-</b>	<b>1.336</b>	<b>368</b>	<b>(65)</b>	<b>-</b>	<b>303</b>
<b>Ukupni izdaci od usluga osiguranja</b>	<b>1.090</b>	<b>142</b>	<b>400</b>	<b>1.632</b>	<b>368</b>	<b>(85)</b>	<b>793</b>	<b>1.076</b>
Komponente ulaganja isključene iz rezultata osiguranja					(5.152)		5.152	
<b>Rezultat iz poslova osiguranja</b>	<b>(723)</b>	<b>142</b>	<b>400</b>	<b>(181)</b>	<b>(6.195)</b>	<b>(85)</b>	<b>5.945</b>	<b>(335)</b>
Financijski prihodi/rashodi iz ugovora o osiguranju	144	-	-	144	2.882	1	7	2.890
<b>Novčani tok</b>								
Primljene premije	690	-	-	690	4.182	-	-	4.182
Isplaćene štete i plaćeni troškovi uključujući i investicijsku komponentu	-	-	(429)	(429)	-	-	(5.832)	(5.832)
Novčani tokovi pribave osiguranja	(687)	-	-	(687)	(535)	-	-	(535)
<b>Ukupan novčani tok</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>(429)</b>	<b>(425)</b>	<b>3.647</b>	<b>-</b>	<b>(5.832)</b>	<b>(2.186)</b>
Imovina iz ugovora o osiguranju	-	-	-	-	(51)	3	7	(41)
Obveze iz ugovora o osiguranju	2.674	142	16	2.832	39.370	116	918	40.404
<b>Stanje neto imovine/obveza iz ugovora o osiguranju na dan 31.12.2023</b>	<b>2.674</b>	<b>142</b>	<b>16</b>	<b>2.832</b>	<b>39.319</b>	<b>118</b>	<b>925</b>	<b>40.363</b>

## 1.7 Poslovi osiguranja (nastavak)

## (d) Kretanje neto obveze za preostalo pokrće i nastale štete iz ugovora o ugovora o osiguranju za Društvo i Grupu (nastavak)

UGOVORI VREDNOVANI PREMA BBA u '000 EUR	NEŽIVOT			Ukupno	ŽIVOT			Ukupno
	Obveza za preostalo pokrće Bez komponente gubitka	Komponenta gubitka	Obveza za nastale štete		Obveza za preostalo pokrće Bez komponente gubitka	Komponenta gubitka	Obveza za nastale štete	
Imovina iz ugovora o osiguranju	-	-	-	-	(22)	-	7	(15)
Obveze iz ugovora o osiguranju	3.282	-	82	3.364	47.634	103	881	48.618
<b>Stanje neto imovine/obveza iz ugovora o osiguranju na dan 1.1.2022</b>	<b>3.282</b>	<b>-</b>	<b>82</b>	<b>3.364</b>	<b>47.611</b>	<b>103</b>	<b>888</b>	<b>48.603</b>
<b>Promjene u izvještaju o dobiti ili gubitku ili ostaloj sveobuhvatnoj dobiti</b>								
Ugovori za koje je primijenjen pristup fer vrijednosti	-	-	-	-	(505)	-	-	(505)
Ostali ugovori	(2.127)	-	-	(2.127)	(609)	-	-	(609)
<b>Ukupni prihodi od usluga osiguranja</b>	<b>(2.127)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2.127)</b>	<b>(1.114)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.114)</b>
Nastale štete (bez komponenti ulaganja) i ostali izdaci od usluga osiguranja	-	-	701	701	-	(25)	847	823
Promjene vezane za pružene usluge	-	-	8	8	-	-	(84)	(84)
<b>Rashodi od nastalih šteta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>710</b>	<b>710</b>	<b>-</b>	<b>(25)</b>	<b>763</b>	<b>739</b>
Amortizacija troškova pribave osiguranja	1.028	-	-	1.028	302	-	-	302
Promjene koje se odnose na buduće usluge	-	-	-	-	-	123	-	123
<b>Operativni troškovi osiguranja</b>	<b>1.028</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.028</b>	<b>302</b>	<b>123</b>	<b>-</b>	<b>426</b>
<b>Ukupni izdaci od usluga osiguranja</b>	<b>1.028</b>	<b>-</b>	<b>710</b>	<b>1.738</b>	<b>302</b>	<b>99</b>	<b>763</b>	<b>1.164</b>
Komponente ulaganja isključene iz rezultata osiguranja	-	-	-	-	(3.999)	-	3.999	-
<b>Rezultat iz poslova osiguranja</b>	<b>(1.098)</b>	<b>-</b>	<b>710</b>	<b>(389)</b>	<b>(4.811)</b>	<b>99</b>	<b>4.762</b>	<b>50</b>
Financijski prihodi/rashodi iz ugovora o osiguranju	(242)	-	(1)	(243)	(7.767)	-	(14)	(7.781)
<b>Novčani tok</b>								
Primljene premije	2.919	-	-	2.919	4.352	-	-	4.352
Isplaćene štete i plaćeni troškovi uključujući i investicijsku komponentu	-	-	(747)	(747)	-	-	(4.823)	(4.823)
Novčani tokovi pribave osiguranja	(1.610)	-	-	(1.610)	(401)	-	-	(401)
<b>Ukupan novčani tok</b>	<b>1.308</b>	<b>-</b>	<b>(747)</b>	<b>561</b>	<b>3.951</b>	<b>-</b>	<b>(4.823)</b>	<b>(872)</b>
Imovina iz ugovora o osiguranju	-	-	-	-	(17)	-	8	(9)
Obveze iz ugovora o osiguranju	3.250	-	44	3.294	39.002	202	805	40.009
<b>Stanje neto imovine/obveza iz ugovora o osiguranju na dan 31.12.2022</b>	<b>3.250</b>	<b>-</b>	<b>44</b>	<b>3.294</b>	<b>38.985</b>	<b>202</b>	<b>813</b>	<b>40.000</b>

## 1.7 Poslovi osiguranja (nastavak)

## (d) Kretanje neto obveze za preostalo pokriće i nastale štete iz ugovora o ugovora o osiguranju za Društvo i Grupu (nastavak)

UGOVORI VREDNOVANI PREMA PAA u '000 EUR	NEŽIVOT			Ukupno
	Obveza za preostalo pokriće		Obveza za nastale štete	
	Bez komponente gubitka	Komponenta gubitka		
Imovina iz ugovora o osiguranju	(5.736)	1	993	(4.742)
Obveze iz ugovora o osiguranju	15.262	615	44.897	60.775
<b>Stanje neto obveza iz ugovora o osiguranju na dan 1.1.2023</b>	<b>9.526</b>	<b>616</b>	<b>45.891</b>	<b>56.033</b>
<b>Promjene u izvještaju o dobiti ili gubitku ili ostaloj sveobuhvatnoj dobiti</b>				
Prihodi od usluga osiguranja	(79.922)	-	-	(79.922)
<b>Rashodi od usluga osiguranja</b>				
Nastale štete (bez komponenti ulaganja) i ostali izdaci od usluga osiguranja	-	-	61.884	61.884
Promjene vezane za pružene usluge	-	-	(436)	(436)
<b>Rashodi od nastalih šteta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>61.448</b>	<b>61.448</b>
Amortizacija novčanih tokova pri stjecanju osiguranja	22.737	-	-	22.737
Promjene koje se odnose na buduće usluge	-	460	-	460
<b>Operativni troškovi osiguranja</b>	<b>22.737</b>	<b>460</b>		<b>23.198</b>
<b>Ukupni izdaci od usluga osiguranja</b>	<b>22.737</b>	<b>460</b>	<b>61.448</b>	<b>84.646</b>
<b>Rezultat iz poslova osiguranja</b>	<b>(57.184)</b>	<b>460</b>	<b>61.448</b>	<b>4.724</b>
Financijski prihodi/rashodi iz ugovora o osiguranju				
<b>Novčani tok</b>				
Primljene premije za izdane ugovore o osiguranju	82.189	-	-	82.189
Isplaćene štete i plaćeni troškovi uključujući i investicijsku komponentu	-	-	(55.023)	(55.023)
Novčani tokovi pribave osiguranja	(22.859)	-	-	(22.859)
<b>Ukupan novčani tok</b>	<b>59.329</b>	<b>-</b>	<b>(55.023)</b>	<b>4.307</b>
Imovina iz ugovora o osiguranju	(3.350)	4	1.753	(1.593)
Obveze iz ugovora o osiguranju	15.021	1.073	52.232	68.326
<b>Stanje neto obveza iz ugovora o osiguranju na dan 31.12.2023</b>	<b>11.671</b>	<b>1.076</b>	<b>53.985</b>	<b>66.733</b>

## 1.7 Poslovi osiguranja (nastavak)

## (d) Kretanje neto obveze za preostalo pokriće i nastale štete iz ugovora o ugovora o osiguranju za Društvo i Grupu (nastavak)

UGOVORI VREDNOVANI PREMA PAA u '000 EUR	NEŽIVOT			Ukupno
	Obveza za preostalo pokriće		Obveza za nastale štete	
	Bez komponente gubitka	Komponenta gubitka		
Imovina iz ugovora o osiguranju	(1.720)	3	59	(1.658)
Obveze iz ugovora o osiguranju	13.712	529	48.349	62.590
<b>Stanje neto imovine/obveza iz ugovora o osiguranju na dan 1.1.2022</b>	<b>11.992</b>	<b>531</b>	<b>48.408</b>	<b>60.932</b>
<b>Promjene u izvještaju o dobiti ili gubitku ili ostaloj sveobuhvatnoj dobiti</b>				
Prihodi od usluga osiguranja	(81.384)	-	-	(81.384)
<b>Rashodi od usluga osiguranja</b>				
Nastale štete (bez komponenti ulaganja) i ostali izdaci od usluga osiguranja	-	-	58.070	58.070
Promjene vezane za pružene usluge	-	-	119	119
<b>Rashodi od nastalih šteta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>58.189</b>	<b>58.189</b>
Amortizacija novčanih tokova pri stjecanju osiguranja	20.115	-	-	20.115
Promjene koje se odnose na buduće usluge	-	85	-	85
<b>Operativni troškovi osiguranja</b>	<b>20.115</b>	<b>85</b>		<b>20.200</b>
<b>Ukupni izdaci od usluga osiguranja</b>	<b>20.115</b>	<b>85</b>	<b>58.189</b>	<b>78.389</b>
<b>Rezultat iz poslova osiguranja</b>	<b>(61.268)</b>	<b>85</b>	<b>58.189</b>	<b>(2.994)</b>
<b>Novčani tok</b>				
Primljene premije za izdane ugovore o osiguranju	79.570	-	-	79.570
Isplaćene štete i plaćeni troškovi uključujući i investicijsku komponentu	-	-	(57.183)	(57.183)
Novčani tokovi pribave osiguranja	(20.768)	-	-	(20.768)
<b>Ukupan novčani tok</b>	<b>58.802</b>	<b>-</b>	<b>(57.183)</b>	<b>1.620</b>
Imovina iz ugovora o osiguranju	(5.783)	(63)	839	(5.007)
Obveze iz ugovora o osiguranju	15.309	679	45.052	61.040
<b>Stanje neto imovine/obveza iz ugovora o osiguranju na dan 31.12.2022</b>	<b>9.526</b>	<b>616</b>	<b>45.891</b>	<b>56.033</b>

## 1.7 Poslovi osiguranja (nastavak)

## (d) Kretanje neto obveze za preostalo pokriće i nastale štete iz ugovora o ugovora o osiguranju za Društvo i Grupu (nastavak)

UGOVORI VREDNOVANI PREMA VFA u '000 EUR	ŽIVOT			Ukupno
	Obveza za preostalo pokriće Bez komponente gubitka	Komponenta gubitka	Obveza za nastale štete	
Imovina iz ugovora o osiguranju	-	-	-	-
Obveze iz ugovora o osiguranju	18.227	718	274	19.219
<b>Stanje neto imovine/obveza iz ugovora o osiguranju na dan 1.1.2023</b>	<b>18.227</b>	<b>718</b>	<b>274</b>	<b>19.219</b>
<b>Promjene u izvještaju o dobiti ili gubitku ili ostaloj sveobuhvatnoj dobiti</b>				
<b>Prihodi od usluga osiguranja</b>				
Ugovori za koje je primijenjen pristup fer vrijednosti	(220)	-	-	(220)
Ostali ugovori	(776)	-	-	(776)
<b>Ukupni prihodi od usluga osiguranja</b>	<b>(996)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(996)</b>
<b>Rashodi od usluga osiguranja</b>				
Nastale štete (bez komponenti ulaganja) i ostali izdaci od usluga osiguranja	-	(20)	671	651
Promjene vezane za pružene usluge	-	-	(64)	(64)
<b>Rashodi od nastalih šteta</b>	<b>-</b>	<b>(20)</b>	<b>607</b>	<b>586</b>
Amortizacija novčanih tokova pri stjecanju osiguranja	412	-	-	412
Promjene koje se odnose na buduće usluge	-	(549)	-	(549)
<b>Operativni troškovi osiguranja</b>	<b>412</b>	<b>(549)</b>	<b>-</b>	<b>(137)</b>
<b>Ukupni izdaci od usluga osiguranja</b>	<b>412</b>	<b>(570)</b>	<b>607</b>	<b>449</b>
Komponente ulaganja isključene iz prihoda i rashoda od usluga osiguranja	(1.787)	-	1.787	-
<b>Rezultat iz poslova osiguranja</b>	<b>(1.375)</b>	<b>(570)</b>	<b>2.394</b>	<b>449</b>
Financijski prihodi/rashodi iz ugovora o osiguranju	3.265	-	3	3.268
<b>Novčani tok</b>				
Primljene premije za izdane ugovore o osiguranju	3.997	-	-	3.997
Isplaćene štete i plaćeni troškovi uključujući i investicijsku komponentu	-	-	(2.359)	(2.359)
Novčani tokovi pribave osiguranja	(837)	-	-	(837)
<b>Ukupan novčani tok</b>	<b>3.160</b>	<b>-</b>	<b>(2.359)</b>	<b>801</b>
Imovina iz ugovora o osiguranju				
Obveze iz ugovora o osiguranju	22.281	149	312	22.741
<b>Stanje neto imovine/obveza iz ugovora o osiguranju na dan 31.12.2023</b>	<b>22.281</b>	<b>149</b>	<b>312</b>	<b>22.741</b>



## 1.7 Poslovi osiguranja (nastavak)

## (d) Kretanje neto obveze za preostalo pokriće i nastale štete iz ugovora o ugovora o osiguranju za Društvo i Grupu (nastavak)

UGOVORI VREDNOVANI PREMA VFA u '000 EUR	ŽIVOT			Ukupno
	Obveza za preostalo pokriće Bez komponente gubitka	Komponenta gubitka	Obveza za nastale štete	
Imovina iz ugovora o osiguranju	-	-	-	-
Obveze iz ugovora o osiguranju	22.188	1	473	22.661
<b>Stanje neto imovine/obveza iz ugovora o osiguranju na dan 1.1.2022</b>	<b>22.188</b>	<b>1</b>	<b>473</b>	<b>22.661</b>
<b>Promjene u izvještaju o dobiti ili gubitku ili ostaloj sveobuhvatnoj dobiti</b>				
Prihodi od usluga osiguranja				
Ugovori za koje je primijenjen pristup fer vrijednosti	(187)	-	-	(187)
Ostali ugovori	(844)	-	-	(844)
<b>Ukupni prihodi od usluga osiguranja</b>	<b>(1.031)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.031)</b>
<b>Rashodi od usluga osiguranja</b>				
Nastale štete (bez komponenti ulaganja) i ostali izdaci od usluga osiguranja	-	(125)	519	394
Promjene vezane za pružene usluge	-	-	(212)	(212)
<b>Rashodi od nastalih šteta</b>	<b>-</b>	<b>(125)</b>	<b>307</b>	<b>182</b>
Amortizacija novčanih tokova pri stjecanju osiguranja	401	-	-	401
Promjene koje se odnose na buduće usluge	-	843	-	843
<b>Operativni troškovi osiguranja</b>	<b>401</b>	<b>843</b>	<b>-</b>	<b>1.244</b>
<b>Ukupni izdaci od usluga osiguranja</b>	<b>401</b>	<b>718</b>	<b>307</b>	<b>1.426</b>
Komponente ulaganja isključene iz prihoda i rashoda od usluga osiguranja	(2.046)	-	2.046	-
<b>Rezultat iz poslova osiguranja</b>	<b>(1.646)</b>	<b>718</b>	<b>2.354</b>	<b>1.426</b>
Financijski prihodi/rashodi iz ugovora o osiguranju	(4.249)	-	(6)	(4.255)
<b>Novčani tok</b>				
Primljene premije za izdane ugovore o osiguranju	3.664	-	-	3.664
Isplaćene štete i plaćeni troškovi uključujući i investicijsku komponentu	-	-	(2.547)	(2.547)
Novčani tokovi pribave osiguranja	(700)	-	-	(700)
<b>Ukupan novčani tok</b>	<b>2.964</b>	<b>-</b>	<b>(2.547)</b>	<b>417</b>
Imovina iz ugovora o osiguranju				
Obveze iz ugovora o osiguranju	18.227	718	274	19.219
<b>Stanje neto imovine/obveza iz ugovora o osiguranju na dan 31.12.2022</b>	<b>18.227</b>	<b>718</b>	<b>274</b>	<b>19.219</b>

## 1.7 Poslovi osiguranja (nastavak)

(e) Učinci ugovora o osiguranju za koje je početno priznavanje provedeno u razdoblju i ne vrednuju se prema pristupu raspodjele premije (PAA)

UGOVORI VREDOVANI PREMA OPĆEM MODELU (BBA) u '000 EUR	NEŽIVOT			ŽIVOT			Kompozitno		
	Izdani ugovori		Ukupno	Izdani ugovori		Ukupno	Izdani ugovori		Ukupno
	Profitabilni	Neprofitabilni		Profitabilni	Neprofitabilni		Profitabilni	Neprofitabilni	
u periodu od 1.1.2023. do 31.12.2023. godine									
Nastale štete i drugi odljevi od usluga osiguranja	261	-	261	1.264	10	1.274	1.525	10	1.536
Novčani tokovi pribave osiguranja	265	-	265	281	1	282	546	1	546
<b>Sadašnja vrijednost očekivanih novčanih odljeva</b>	<b>526</b>	<b>-</b>	<b>526</b>	<b>1.545</b>	<b>11</b>	<b>1.556</b>	<b>2.071</b>	<b>11</b>	<b>2.082</b>
Sadašnja vrijednost očekivanih novčanih priljeva	(685)	-	(685)	(1.936)	(10)	(1.945)	(2.620)	(10)	(2.630)
Prilagodba za nefinancijske rizike	16	-	16	86	1	87	102	1	103
Ugovorena marža	143	-	143	305	-	305	447	-	447
<b>Ukupna obveza pri početnom priznavanju</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>2</b>

UGOVORI VREDNUTI PREMA MODELU VARIJABILNE NAKNADE (VFA) u '000 EUR	ŽIVOT		
	Izdani ugovori		Ukupno
	Profitabilni	Neprofitabilni	
u periodu od 1.1.2023. do 31.12.2023. godine			
Nastale štete i drugi odljevi od usluga osiguranja	2.788	-	2.788
Novčani tokovi pribave osiguranja	685	-	685
<b>Sadašnja vrijednost očekivanih novčanih odljeva</b>	<b>3.473</b>	<b>-</b>	<b>3.473</b>
Sadašnja vrijednost očekivanih novčanih priljeva	(3.824)	-	(3.824)
Prilagodba za nefinancijske rizike	103	-	103
Ugovorena marža	248	-	248
<b>Ukupna obveza pri početnom priznavanju</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 1.7 Poslovi osiguranja (nastavak)

(e) Učinci ugovora o osiguranju za koje je početno priznavanje provedeno u razdoblju i ne vrednuju se prema pristupu raspodjele premije (PAA) (nastavak)

UGOVORI VREDNUTI PREMA OPĆEM MODELU (BBA) u '000 EUR	NEŽIVOT			ŽIVOT			Kompozitno		
	Izdani ugovori		Ukupno	Izdani ugovori		Ukupno	Izdani ugovori		Ukupno
	Profitabilni	Neprofitabilni		Profitabilni	Neprofitabilni		Profitabilni	Neprofitabilni	
u periodu od 1.1.2022. do 31.12.2022. godine									
Nastale štete i drugi odljevi od usluga osiguranja	1.221	-	1.221	-	-	-	1.221	-	1.221
Novčani tokovi pribave osiguranja	1.225	-	1.225	-	-	-	1.225	-	1.225
<b>Sadašnja vrijednost očekivanih novčanih odljeva</b>	<b>2.446</b>	<b>-</b>	<b>2.446</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.446</b>	<b>-</b>	<b>2.446</b>
Sadašnja vrijednost očekivanih novčanih priljeva	(2.834)	-	(2.834)	-	-	-	(2.834)	-	(2.834)
Prilagodba za nefinancijske rizike	73	-	73	-	-	-	73	-	73
Ugovorena marža	314	-	314	-	-	-	314	-	314
<b>Ukupna obveza pri početnom priznavanju</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 1.7 Poslovi osiguranja (nastavak)

## (f) Prikaz očekivanog raspuštanja ugovorne marže iz ugovora o osiguranju

NETO IMOVINA IZ UGOVORA O OSIGURANJU NA DAN 31. 12. 2023.								
	< 1 godina	1-2 godine	2-3 godine	3-4 godine	4-5 godina	5-10 godina	> 10 godina	Ukupno
<b>Neživotna osiguranja</b>								
Opći model (BBA)	258	216	174	132	91	95	-	965
<b>Životno osiguranje</b>								
Opći model (BBA)	304	269	237	207	159	330	243	1.749
Pristup varijabilne naknade (VFA)	116	103	94	84	76	280	293	1.047
<b>Ukupno životna osiguranja</b>	<b>420</b>	<b>373</b>	<b>331</b>	<b>292</b>	<b>235</b>	<b>609</b>	<b>537</b>	<b>2.796</b>
<b>Ukupno životna i neživotna osiguranja</b>	<b>678</b>	<b>589</b>	<b>504</b>	<b>424</b>	<b>325</b>	<b>704</b>	<b>537</b>	<b>3.761</b>

NETO IMOVINA IZ UGOVORA O OSIGURANJU NA DAN 31. 12. 2022.								
u '000 eura	< 1 godina	1-2 godine	2-3 godine	3-4 godine	4-5 godina	5-10 godina	> 10 godina	Ukupno
<b>Neživotna osiguranja</b>								
Opći model (BBA)	204	175	146	116	87	116	-	844
<b>Životno osiguranje</b>								
Opći model (BBA)	136	121	109	94	79	218	182	939
Pristup varijabilne naknade (VFA)	194	170	148	128	112	385	422	1.559
<b>Ukupno životna osiguranja</b>	<b>330</b>	<b>291</b>	<b>256</b>	<b>223</b>	<b>191</b>	<b>603</b>	<b>603</b>	<b>2.497</b>
<b>Ukupno životna i neživotna osiguranja</b>	<b>534</b>	<b>466</b>	<b>402</b>	<b>339</b>	<b>278</b>	<b>719</b>	<b>603</b>	<b>3.342</b>

## 1.7 Poslovi osiguranja (nastavak)

## (g) Prikaz očekivanog razvoja nediskontiranih novčanih tokova obveza za nastale štete iz ugovora o osiguranju

NETO IMOVINA IZ UGOVORA O OSIGURANJU NA DAN 31. 12. 2023. u '000 eura	NEŽIVOT									Ukupno
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	
<b>Procjene nediskontiranih bruto kumulativnih šteta</b>										
Na kraju štetne godine	56.601	33.096	40.303	40.373	40.405	50.166	52.593	59.656	63.319	-
Godinu kasnije	51.587	34.893	40.252	39.320	42.175	50.350	52.806	58.207	-	-
Dvije godine kasnije	50.350	34.489	40.934	39.957	41.211	51.019	52.608	-	-	-
Tri godine kasnije	50.193	34.986	41.458	39.585	41.240	49.433	-	-	-	-
Četiri godine kasnije	50.025	35.710	41.158	39.553	44.275	-	-	-	-	-
Pet godina kasnije	51.494	35.787	41.205	39.376	-	-	-	-	-	-
Šest godina kasnije	50.715	35.884	41.005	-	-	-	-	-	-	-
Sedam godina kasnije	49.659	35.754	-	-	-	-	-	-	-	-
Osam godina kasnije	49.430	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Devet godina kasnije	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kumulativno štete	45.333	34.653	39.792	38.005	39.096	42.333	49.024	51.137	36.494	-
<b>Bruto obveza za nastale štete</b>	<b>4.097</b>	<b>(34.653)</b>	<b>9.639</b>	<b>(2.251)</b>	<b>1.909</b>	<b>(2.958)</b>	<b>(4.749)</b>	<b>(1.704)</b>	<b>16.114</b>	<b>(14.556)</b>
Utjecaj diskontiranja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.543)
<b>Bruto obveza za nastale štete uključena u izvještaj o financijskom položaju</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5.247)</b>

## 1.7 Poslovi osiguranja (nastavak)

## (g) Prikaz očekivanog razvoja nediskontiranih novčanih tokova obveza za nastale štete iz ugovora o osiguranju (nastavak)

NETO IMOVINA IZ UGOVORA O OSIGURANJU NA DAN 31. 12. 2023. u '000 eura	ŽIVOT										Ukupno
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	
<b>Procjene nediskontiranih bruto kumulativnih šteta</b>											
Na kraju štetne godine	-		89	215	379	456	751	3.270	13.462	15.334	-
Godinu kasnije	-		48	131	211	392	788	2.934	13.365	-	-
Dvije godine kasnije	-		42	124	202	462	799	2.983	-	-	-
Tri godine kasnije	-		39	121	294	493	833	-	-	-	-
Četiri godine kasnije	-		38	175	301	501	-	-	-	-	-
Pet godina kasnije	-		84	183	308	-	-	-	-	-	-
Šest godina kasnije	-	35	79	183	-	-	-	-	-	-	-
Sedam godina kasnije	-	35	73	-	-	-	-	-	-	-	-
Osam godina kasnije	-	41	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Devet godina kasnije	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kumulativno štete	(3)	6	38	142	258	438	790	2.877	13.220	13.807	-
<b>Bruto obveza za nastale štete</b>	<b>10</b>	<b>35</b>	<b>35</b>	<b>41</b>	<b>50</b>	<b>64</b>	<b>43</b>	<b>106</b>	<b>145</b>	<b>1.527</b>	<b>2.055</b>
Obveze po štetama iz prethodnih razdoblja											49
Utjecaj diskontiranja											(17)
<b>Bruto obveza za nastale štete uključena u izvještaj o financijskom položaju</b>											<b>2.087</b>

**1.7 Poslovi osiguranja (nastavak)****(h) Operativni troškovi**

Za 2023. godinu u '000 eura	Pripisivi troškovi stjecanja osiguranja	Pripisivi troškovi procjene šteta	Pripisivi administrativni troškovi	Nepripisivi troškovi	Ukupno
<b>Operativni troškovi</b>	<b>24.680</b>	<b>1.554</b>	<b>5.867</b>	<b>508</b>	<b>32.609</b>
<b>Troškovi pribave osiguranja</b>	<b>17.626</b>	-	-	<b>29</b>	<b>17.654</b>
<b>Troškovi amortizacije</b>	<b>980</b>	<b>133</b>	<b>617</b>	-	<b>1.730</b>
Troškovi amortizacije imovine dane u najam	413	19	35	-	467
Troškovi amortizacije ostale imovine potrebne za rad	567	114	582	-	1.263
<b>Troškovi rada</b>	<b>3.189</b>	<b>1.165</b>	<b>3.293</b>	<b>237</b>	<b>7.884</b>
Plaće zaposlenika	1.599	687	1.891	36	4.213
Troškovi socijalnog i mirovinskog osiguranja	1.108	443	1.291	195	3.036
Ostali troškovi rada	482	35	111	7	634
<b>Trošak usluge</b>	<b>2.885</b>	<b>257</b>	<b>1.957</b>	<b>242</b>	<b>5.341</b>
Troškovi reprezentacije, reklama i sajmova	39	3	30	79	151
Troškovi usluga održavanja	578	37	859	-	1.474
Troškovi materijala i energije	950	53	182	-	1.185
Troškovi platnog prometa i bankovnih usluga	82	-	47	-	129
Troškovi premija osiguranja	123	-	4	-	127
Troškovi intelektualnih usluga	11	59	359	149	578
Troškovi obrazovanja	30	2	10	-	42
Troškovi kratkoročnih najмова, najмова manje vrijednosti i ostali troškovi najмова	113	7	19	-	139
Troškovi prometnih i komunikacijskih usluga	521	17	67	-	604
Naknada troškova u vezi s radom	242	29	63	-	334
Troškovi usluga fizičkih osoba koje ne obavljaju djelatnost	20	-	4	6	30
Ostali troškovi usluga	177	51	312	8	547
<b>Ostali pripisivi troškovi osiguranja</b>	<b>213</b>	<b>1.027</b>	<b>197</b>	<b>196</b>	<b>1.633</b>
<b>Promjena neamortiziranog odgođenog troška pribave osiguranja</b>	<b>(285)</b>	-	-	-	<b>(285)</b>
<b>Ukupno</b>	<b>24.608</b>	<b>2.581</b>	<b>6.064</b>	<b>704</b>	<b>33.956</b>

**1.7 Poslovi osiguranja (nastavak)****(h) Operativni troškovi (nastavak)**

Za 2022. godinu u '000 eura	Pripisivi troškovi stjecanja osiguranja	Pripisivi troškovi procjene šteta	Pripisivi administrativni troškovi	Nepripisivi troškovi	Ukupno
<b>Operativni troškovi</b>	<b>23.574</b>	<b>1.570</b>	<b>6.058</b>	-	<b>31.202</b>
<b>Troškovi pribave osiguranja</b>	<b>17.784</b>	-	-	-	<b>17.784</b>
<b>Troškovi amortizacije</b>	<b>969</b>	<b>143</b>	<b>499</b>	-	<b>1.611</b>
Troškovi amortizacije imovine dane u najam	397	11	38	-	446
Troškovi amortizacije ostale imovine potrebne za rad	572	132	461	-	1.165
<b>Troškovi rada</b>	<b>2.199</b>	<b>1.118</b>	<b>3.608</b>	-	<b>6.925</b>
Plaće zaposlenika	1.149	667	2.056	-	3.873
Troškovi socijalnog i mirovinskog osiguranja	710	417	1.423	-	2.550
Ostali troškovi rada	339	33	129	-	502
<b>Trošak usluge</b>	<b>2.622</b>	<b>309</b>	<b>1.950</b>	-	<b>4.881</b>
Troškovi reprezentacije, reklama i sajмова	76	1	47	-	124
Troškovi usluga održavanja	454	53	967	-	1.475
Troškovi materijala i energije	813	45	151	-	1.008
Troškovi platnog prometa i bankovnih usluga	60	-	56	-	115
Troškovi premija osiguranja	79	3	14	-	96
Troškovi intelektualnih usluga	44	108	236	-	388
Troškovi obrazovanja	30	3	20	-	53
Troškovi kratkoročnih najмова, najмова manje vrijednosti i ostali troškovi najмова	154	4	12	-	170
Troškovi prometnih i komunikacijskih usluga	470	18	75	-	563
Naknada troškova u vezi s radom	213	29	59	-	302
Troškovi usluga fizičkih osoba koje ne obavljaju djelatnost	14	-	4	-	19
Ostali troškovi usluga	214	46	308	-	568
<b>Ostali pripisivi troškovi osiguranja</b>	-	<b>1.126</b>	<b>166</b>	-	<b>1.292</b>
<b>Promjena neamortiziranog odgođenog troška pribave osiguranja</b>	<b>(1.727)</b>	-	-	-	<b>(1.727)</b>
<b>Ukupno</b>	<b>21.847</b>	<b>2.697</b>	<b>6.223</b>		<b>30.766</b>



## 1.8 Poslovi reosiguranja

### (a) Pretpostavke i računovodstvene procjene korištene u vrednovanju ugovora o reosiguranju

Ugovori o reosiguranju Društva i Grupe uključeni su u segmente poslovanja neživotnih osiguranja, te se vrednuju sukladno modelu raspodjele premije (PAA). U nastavku je kratki opis ugovora o reosiguranju, te pretpostavki korištenih pri vrednovanju isti.

### (b) Imovina i obveze iz ugovora o reosiguranju

U nastavku je pregled imovine i obveza iz ugovora o reosiguranju za Grupu i Društvo.

u '000 eura	NEŽIVOT	
	31.12.2023	31.12.2022
Imovina iz ugovora o reosiguranju	17.845	15.397
Obveze iz ugovora o reosiguranju	(1.350)	(1.633)
<b>Ukupna neto imovina iz ugovora o reosiguranju</b>	<b>16.496</b>	<b>13.764</b>

## 1.8 Poslovi reosiguranja

## (c) Prihodi i rashodi iz ugovora o reosiguranju priznati u računu dobiti i gubitka i ostaloj sveobuhvatnoj dobiti

u '000 EUR	NEŽIVOT			Ukupno
	Obveza za preostalo pokriće		Obveza za nastale štete	
UGOVORI VREDNOVANI PREMA PAA na dan 31.12.2023. godine	Bez komponente gubitka	Komponenta gubitka		
imovina iz ugovora o reosiguranju	2.462	(46)	(17.658)	(15.242)
Obveze iz ugovora o reosiguranju	1.683	-	(204)	1.478
<b>Stanje neto imovine/obveza iz ugovora o osiguranju na dan 1.1.2023</b>	<b>4.145</b>	<b>(46)</b>	<b>(17.862)</b>	<b>(13.764)</b>
<b>Promjene u izvještaju o dobiti ili gubitku ili ostaloj sveobuhvatnoj dobiti</b>				
Premije predane u reosiguranje	16.880	-	-	16.880
<b>Prihodi od reosiguranja - iznosi koje nadoknađuju reosiguratelji</b>				
Udio reosiguratelja u štetama	-	-	(12.059)	(12.059)
Promjene u udjelima reosiguranja koje se odnose na obveze za nastale štete	-	-	(3.013)	(3.013)
Promjene u udjelima reosiguranja koje se odnose na neprofitne ugovore o osiguranju	-	(61)	-	(61)
<b>Ukupno prihodi od reosiguranja - iznosi koje nadoknađuju reosiguratelji</b>	<b>-</b>	<b>(61)</b>	<b>(15.072)</b>	<b>(15.133)</b>
Komponente ulaganja isključene iz prihoda i rashoda od usluga reosiguranja	638	-	(638)	-
<b>Rezultat iz poslova reosiguranja</b>	<b>17.519</b>	<b>(61)</b>	<b>(15.710)</b>	<b>1.747</b>
Financijski prihodi/rashodi iz ugovora o osiguranju	-	-	214	214
<b>Novčani tok</b>				
Plaćene premije reosiguranja	(16.288)	-	-	(16.288)
Nadoknađeni troškovi usluga reosiguranja za izdane ugovore o osiguranju	-	-	11.595	11.595
<b>Ukupan novčani tok</b>	<b>(16.288)</b>	<b>-</b>	<b>11.595</b>	<b>(4.693)</b>
Imovina iz ugovora o osiguranju	3.561	(105)	(21.300)	(17.845)
Obveze iz ugovora o osiguranju	1.814	(2)	(463)	1.350
<b>Stanje neto imovine/obveza iz ugovora o osiguranju na dan 31.12.2023</b>	<b>5.375</b>	<b>(108)</b>	<b>(21.763)</b>	<b>(16.496)</b>

## 1.8 Poslovi reosiguranja

## (c) Prihodi i rashodi iz ugovora o reosiguranju priznati u računu dobiti i gubitka i ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (nastavak)

u '000 EUR	NEŽIVOT			Ukupno
	Obveza za preostalo pokriće		Obveza za nastale štete	
UGOVORI VREDNOVANI PREMA PAA na dan 31.12.2022. godine	Bez komponente gubitka	Komponenta gubitka		
Imovina iz ugovora o reosiguranju	3.273	(45)	(18.072)	(14.845)
Obveze iz ugovora o reosiguranju	879	(31)	(222)	626
<b>Stanje neto imovine/obveza iz ugovora o osiguranju na dan 1.1.2022</b>	<b>4.152</b>	<b>(76)</b>	<b>(18.295)</b>	<b>-14.219</b>
<b>Promjene u izvještaju o dobiti ili gubitku ili ostaloj sveobuhvatnoj dobiti</b>				
Premije predane u reosiguranje	17.270	-	-	17.270
<b>Prihodi od reosiguranja - iznosi koje nadoknađuju reosiguratelji</b>				
Udio reosiguratelja u štetama	-	-	(11.479)	(11.479)
Promjene u udjelima reosiguranja koje se odnose na obveze za nastale štete	-	-	(3.222)	(3.222)
Promjene u udjelima reosiguranja koje se odnose na neprofitne ugovore o osiguranju	-	30	-	30
<b>Ukupno prihodi od reosiguranja - iznosi koje nadoknađuju reosiguratelji</b>	<b>-</b>	<b>30</b>	<b>(14.701)</b>	<b>(14.671)</b>
Komponente ulaganja isključene iz prihoda i rashoda od usluga reosiguranja	501	-	(501)	-
<b>Rezultat iz poslova reosiguranja</b>	<b>17.771</b>	<b>30</b>	<b>(15.202)</b>	<b>2.599</b>
Financijski prihodi/rashodi iz ugovora o osiguranju	-	-	407	407
<b>Novčani tok</b>				
Plaćene premije reosiguranja	(17.778)	-	-	(17.778)
Nadoknađeni troškovi usluga reosiguranja za izdane ugovore o osiguranju	-	-	15.227	15.227
<b>Ukupan novčani tok</b>	<b>(17.778)</b>	<b>-</b>	<b>15.227</b>	<b>(2.551)</b>
Imovina iz ugovora o osiguranju	2.462	(46)	(17.658)	(15.242)
Obveze iz ugovora o osiguranju	1.683	-	(204)	1.478
<b>Stanje neto imovine/obveza iz ugovora o osiguranju na dan 31.12.2022</b>	<b>4.145</b>	<b>(46)</b>	<b>(17.862)</b>	<b>(13.764)</b>

## 1.9 Nekretnine i oprema

Grupa	Zemljišta	Zgrade	Oprema	Imovina u pripremi	Ukupno
u '000 eura					
<b>Nabavna vrijednost</b>					
Početno stanje 1.1.2022.	4.412	15.869	4.560	29	24.870
Nabava	-	-	2	382	384
Prijenos u upotrebu	-	98	271	(369)	-
Ostala kretanja	-	-	(26)	15	(11)
<b>Nabavna vrijednost 31.12.2022.</b>	<b>4.412</b>	<b>15.967</b>	<b>4.807</b>	<b>57</b>	<b>25.243</b>
<b>Početno stanje 1.1.2023.</b>					
Početno stanje 1.1.2023.	4.412	15.967	4.807	57	25.243
Nabava	-	24	-	223	247
Prijenos u upotrebu	-	-	248	(248)	-
<b>Nabavna vrijednost 31.12.2023.</b>	<b>4.412</b>	<b>15.991</b>	<b>5.054</b>	<b>33</b>	<b>25.490</b>
<b>Akumulirana amortizacija</b>					
Početno stanje 1.1.2022.	-	(4.908)	(3.412)	-	(8.319)
Trošak amortizacije u razdoblju	-	(397)	(321)	-	(718)
Ostala kretanja	-	11	-	-	11
<b>Akumulirana amortizacija 31.12.2022.</b>	<b>-</b>	<b>(5.293)</b>	<b>(3.732)</b>	<b>-</b>	<b>(9.026)</b>
<b>Početno stanje 1.1.2023.</b>					
Početno stanje 1.1.2023.	-	(5.293)	(3.732)	-	(9.026)
Trošak amortizacije u razdoblju	-	(399)	(300)	-	(699)
Ostala kretanja	-	-	(4)	-	(4)
<b>Akumulirana amortizacija 31.12.2023.</b>	<b>-</b>	<b>(5.693)</b>	<b>(4.036)</b>	<b>-</b>	<b>(9.729)</b>
<b>Knjigovodstvena vrijednost na dan 31.12.2022.</b>	<b>4.412</b>	<b>10.674</b>	<b>1.074</b>	<b>57</b>	<b>16.217</b>
<b>Knjigovodstvena vrijednost na dan 31.12.2023.</b>	<b>4.412</b>	<b>10.299</b>	<b>1.018</b>	<b>33</b>	<b>15.761</b>

## 1.9 Nekretnine i oprema (nastavak)

Društvo u '000 eura	Zemljišta	Zgrade	Oprema	Imovina u pripremi	Ukupno
<b>Nabavna vrijednost</b>					
<b>Nabavna vrijednost 1.1.2022.</b>	<b>4.412</b>	<b>15.869</b>	<b>4.551</b>	<b>29</b>	<b>24.861</b>
Nabava	-	-	2	382	384
Prijenos u upotrebu	-	98	271	(369)	-
Ostala kretanja	-	-	(26)	15	(11)
<b>Nabavna vrijednost 31.12.2022.</b>	<b>4.412</b>	<b>15.967</b>	<b>4.798</b>	<b>57</b>	<b>25.234</b>
Nabava	-	24	-	223	247
Prijenos u upotrebu	-	-	248	(248)	-
<b>Nabavna vrijednost 31.12.2023.</b>	<b>4.412</b>	<b>15.991</b>	<b>5.045</b>	<b>33</b>	<b>25.481</b>
<b>Akumulirana amortizacija</b>					
<b>Akumulirana amortizacija 1.1.2022.</b>	<b>-</b>	<b>(4.908)</b>	<b>(3.412)</b>	<b>-</b>	<b>(8.319)</b>
Trošak amortizacije	-	(397)	(321)	-	(718)
Ostala kretanja	-	11	-	-	11
<b>Akumulirana amortizacija 31.12.2022.</b>	<b>-</b>	<b>(5.293)</b>	<b>(3.732)</b>	<b>-</b>	<b>(9.026)</b>
Trošak amortizacije	-	(399)	(300)	-	(699)
<b>Akumulirana amortizacija 31.12.2023.</b>	<b>-</b>	<b>(5.693)</b>	<b>(4.032)</b>	<b>-</b>	<b>(9.725)</b>
<b>Knjigovodstvena vrijednost na dan 31.12.2022.</b>	<b>4.412</b>	<b>10.674</b>	<b>1.065</b>	<b>57</b>	<b>16.208</b>
<b>Knjigovodstvena vrijednost na dan 31.12.2023.</b>	<b>4.412</b>	<b>10.299</b>	<b>1.013</b>	<b>33</b>	<b>15.756</b>

Trošak amortizacije priznat je u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti unutar bilješke 1.8h „Operativnih troškova“. Grupa i Društvo ima zalog na jednoj nekretnini za provođenje djelatnosti, ali tijekom 2023. godine Grupa i Društvo nije imalo nikakvih obveza temeljem ugovora kojim je zalog na nekretninama zasnovan.

Procijenjena fer vrijednost zgrada i zemljišta za djelatnost na dan 31. prosinca 2023. godine iznosi 16.373 tisuća eura (2022.: 16.272 tisuća eura). Procjene vrijednosti ulaganja u nekretnine temeljene su na razini vrednovanja 3. Korištena metodologija pri vrednovanju iz procjena ulaganja u nekretnine usporedna metode i metode kapitalizacije. Dio nekretnina u vlasništvu Grupe i Društva, za koje je u tijeku postupak provedbe vlasništva u zemljišnim knjigama, evidentira se vanbilančno, a u bilančnu evidenciju uvode se nakon završetka postupka provedbe vlasništva u zemljišnim knjigama. Na dan 31. prosinca 2023. Grupa i Društvo u vanbilančnoj evidenciji iskazuje 1 nekretninu (u 2022.: 1 nekretninu) knjigovodstvene vrijednosti 9 tisuća eura (u 2022.: 9 tisuća eura).

**1.10 Ulaganje u nekretnine**

Društvo			
u '000 eura	Zemljišta	Zgrade	Ukupno
<b>Nabavna vrijednost</b>			
Nabavna vrijednost 1.1.2022.	75	355	430
Nabavna vrijednost 31.12.2022.	75	355	430
Ostala kretanja	-	10	10
<b>Nabavna vrijednost 31.12.2023.</b>	<b>75</b>	<b>365</b>	<b>440</b>
<b>Akumulirana amortizacija</b>			
Akumulirana amortizacija 1.1.2022.	-	(233)	(233)
Trošak amortizacije	-	(6)	(6)
<b>Akumulirana amortizacija 31.12.2022.</b>	<b>-</b>	<b>(239)</b>	<b>(239)</b>
Trošak amortizacije	-	(7)	(7)
Ostala kretanja	-	(10)	(10)
<b>Nabavna vrijednost 31.12.2023.</b>	<b>-</b>	<b>(256)</b>	<b>(256)</b>
			(273)
<b>Knjigovodstvena vrijednost na dan 31.12.2022.</b>	<b>75</b>	<b>116</b>	<b>191</b>
<b>Knjigovodstvena vrijednost na dan 31.12.2023.</b>	<b>75</b>	<b>109</b>	<b>185</b>

Procijenjena fer vrijednost ulaganja u nekretnine na dan izvještaja o financijskom položaju iznosi 134 tisuće eura (2022.: 167 tisuća eura).

Procjene vrijednosti ulaganja u nekretnine temeljene su na razini vrednovanja 3. Korištena metodologija pri vrednovanju iz procjena ulaganja u nekretnine je usporedna metoda i metode kapitalizacije.

Trošak amortizacije je priznat u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti unutar "Neto ostali poslovni rashodi" (bilješka 1.20).

Prihodi od najma od ulaganja u nekretnine iznose 5 tisuća eura (2022.: 5 tisuća eura).

**1.11 Imovina s pravom upotrebe**

Grupa i Društvo			
u '000 eura	Poslovni prostori	Vozila	Ukupno
<b>Početno stanje 1.1.2022.</b>	<b>1.276</b>	<b>416</b>	<b>1.692</b>
Novi ugovori	39	59	98
Smanjenje, raskidom ugovora	(45)	-	(45)
Promjena korištenih procjena	7	-	7
Amortizacija	(265)	(181)	(446)
Ostala kretanja	(5)	1	(4)
<b>Knjigovodstvena vrijednost 31.12.2022.</b>	<b>1.006</b>	<b>296</b>	<b>1.302</b>
<b>Od čega</b>			
Nabavna vrijednost 31.12.2022.	1.980	549	2.529
Akumulirana amortizacija 31.12.2022.	(974)	(253)	(1.227)
<b>Početno stanje 1.1.2023.</b>	<b>1.006</b>	<b>296</b>	<b>1.302</b>
Novi ugovori	199	-	199
Smanjenje, raskidom ugovora	(81)	-	(81)
Promjena korištenih procjena	25	20	45
Amortizacija	(276)	(195)	(470)
<b>Knjigovodstvena vrijednost 31.12.2023.</b>	<b>873</b>	<b>121</b>	<b>995</b>
<b>Od čega</b>			
Nabavna vrijednost 31.12.2023.	2.042	569	2.611
Akumulirana amortizacija 31.12.2023.	(1.169)	(448)	(1.617)

U nastavku je prikaz troškova priznatih u sveobuhvatnoj dobiti iz ugovora o najmu.

u '000 eura	2023.	2022.
Amortizacija	470	446
Trošak najмова s malom vrijednošću i ugovora koji ističu u roku od 1 godine	34	100
Kamata	18	52
Ostali troškovi	102	100
<b>Ukupno</b>	<b>625</b>	<b>698</b>

Obveze s osnove najмова diskontiraju se sljedećim diskontnim stopama:

Godina	Kriterij	Rating za RH	Minimalne stope	Maksimalne stope
2022	Ispod 5 godina	B	3,41%	6,41%
2023	Ispod 5 godina	B	3,33%	7,49%

**1.11 Imovina s pravom upotrebe (nastavak)**Obveze iz ugovora o najmu

Na dan 31. prosinca 2023. godine Grupa i Društvo prikazuju ukupne obveze iz ugovora o najmu u iznosu od 1.044 tisuće eura (31. prosinac 2022. godine iznose 1.347 tisuće eura). U nastavku je prikaz očekivanih novčanih tokova iz ugovora o osiguranju u promatranom razdoblju za Grupu i Društvo.

<b>u '000 eura</b>	<b>2023.</b>	<b>2022.</b>
Očekivani novčani tokovi za manje od 1 godine	403	314
Očekivani novčani tokovi unutar 1-2 godine	300	392
Očekivani novčani tokovi unutar 2-3 godine	273	300
Očekivani novčani tokovi unutar 3-4 godine	49	273
Očekivani novčani tokovi unutar 4-5 godina	15	49
Očekivani novčani tokovi za više od 5 godina	4	19
<b>Ukupno</b>	<b>1.044</b>	<b>1.347</b>

Za izračun neto sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova od najamnina korištene su diskontne stope utvrđene u visini kamatne stope za nerizične državne obveznice, uvećane za kreditnu maržu Grupe i Društva. Kod vrednovanja imovine i obveza iz ugovora na neodređeno vrijeme nije bilo promjena u ocjeni trajanja ugovora u 2023. i 2022. godini.



**1.12 Nematerijalna imovina**

<b>Grupa i Društvo</b> u '000 eura	<b>Licence i softver</b>	<b>Nematerijalna imovina u pripremi</b>	<b>Ukupno</b>
<b>Nabavna vrijednost</b>			
<b>Nabavna vrijednost 1.1.2022.</b>	<b>5.418</b>	<b>113</b>	<b>5.531</b>
Nabava	-	486	486
Prijenos u upotrebu	598	(598)	
<b>Nabavna vrijednost 31.12.2022.</b>	<b>6.017</b>	<b>-</b>	<b>6.017</b>
Nabava	-	447	447
Prijenos u upotrebu	447	(447)	-
<b>Nabavna vrijednost 31.12.2023.</b>	<b>6.464</b>	<b>-</b>	<b>6.464</b>
<b>Akumulirana amortizacija</b>			
<b>Akumulirana amortizacija 1.1.2022.</b>	<b>(4.465)</b>	<b>-</b>	<b>(4.465)</b>
Trošak amortizacije	(459)	-	(459)
<b>Akumulirana amortizacija 31.12.2022.</b>	<b>(4.923)</b>	<b>-</b>	<b>(4.923)</b>
Trošak amortizacije	(564)	-	(564)
<b>Akumulirana amortizacija 31.12.2023.</b>	<b>(5.487)</b>	<b>-</b>	<b>(5.487)</b>
			<b>(6.051)</b>
<b>Knjigovodstvena vrijednost na dan 31.12.2022.</b>	<b>1.093</b>	<b>-</b>	<b>1.093</b>
<b>Knjigovodstvena vrijednost na dan 31.12.2023.</b>	<b>976</b>	<b>-</b>	<b>976</b>

Trošak amortizacije priznat je u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti unutar bilješke 1.8h Operativnih troškova.

## 1.13 Financijska ulaganja

### (a) Vrste financijskih ulaganja i klasifikacija

Grupa i Društva u sklopu redovite djelatnosti vrši plasmane u financijsku imovinu. U nastavku je pregled financijskih ulaganja u izvještajnom periodu prema vrsti instrumenta i klasifikaciji i to financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatno dobit (FVOCI), financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak (FVTPL) i financijska imovina po amortiziranom trošku (AC).

Grupa i Društvo na dan 31.12.2023.				u '000 eura
	FVOCI	AC	FVTPL	Ukupno
Dužnički vrijednosni papiri	97.432	7.047	1.157	105.636
Vlasnički vrijednosni papiri	-	-	30.949	30.949
Depoziti u bankama	-	3.616	-	3.616
Dani zajmovi	-	810	-	810
<b>Ukupno financijska ulaganja na dan 31.12.2023.</b>	<b>97.432</b>	<b>11.473</b>	<b>32.106</b>	<b>141.011</b>

Grupa i Društvo na dan 31.12.2022.				u '000 eura
	FVOCI	AC	FVTPL	Ukupno
Dužnički vrijednosni papiri	73.105	7.030	474	80.609
Vlasnički vrijednosni papiri	-	-	41.634	41.634
Depoziti u bankama	-	6.550	-	6.550
Dani zajmovi	-	818	-	818
<b>Ukupno financijska ulaganja na dan 31.12.2022.</b>	<b>73.105</b>	<b>14.398</b>	<b>42.108</b>	<b>129.611</b>

Ulaganja za račun i rizik vlasnika polica životnog osiguranja početno se određuju kao financijska imovina određena po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak, te na dan 31. prosinca 2023. godine iznose 26.346 tisuća eura (31. prosinca 2022.: 22.667 tisuća eura).

Na dan 31. prosinca 2023. i 2022. godine, Grupa i Društvo nemaju vrijednosnih papira primljenih kao jamstvo za dane kredite, niti u svom portfelju ima vrijednosnih papira danih kao jamstvo za svoje obveze.

**1.13 Financijska ulaganja (nastavak)****(b) Kretanje financijskih ulaganja**

U nastavku je pregled kretanja financijskih ulaganja tijekom izvještajnog razdoblje za Grupu i Društvo.

Grupa i Društvo				u '000 eura
na dan 31.12.2023.	FVOCI	AC	FVTPL	Ukupno
<b>Početno stanje 1.1.2022.</b>	<b>78.191</b>	<b>13.658</b>	<b>43.538</b>	<b>135.387</b>
Kupnja	12.910	2.470	22.470	37.850
Prodaja	-	-	(19.502)	(19.502)
Dospijeće	(6.981)	(2.201)	(53)	(9.235)
Vrednovanje kroz dobit ili gubitak	-	-	(4.278)	(4.278)
Vrednovanja kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	(12.207)	-	-	(12.207)
Umanjenje vrijednosti (ECL za AC)	(343)	218	-	(125)
Prihod od kamata	1.452	238	9	1.699
Realizirani dobitci / (gubitci)	-	-	(202)	(202)
Tečajne razlike	83	15	126	224
<b>Stanje na dan 31.12.2022.</b>	<b>73.105</b>	<b>14.398</b>	<b>42.108</b>	<b>129.611</b>
<b>Početno stanje 1.1.2023.</b>	<b>73.105</b>	<b>14.398</b>	<b>42.108</b>	<b>129.611</b>
Kupnja	39.603	264	15.248	55.115
Prodaja	-	-	(27.959)	(27.959)
Dospijeće	(19.869)	(3.356)	(98)	(23.323)
Vrednovanje kroz dobit ili gubitak	-	-	2.878	2.878
Vrednovanja kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	2.456	-	-	2.456
Umanjenje vrijednosti (ECL za AC)	304	2	-	306
Prihod od kamata	1.850	165	48	2.064
Realizirani dobitci / (gubitci)	-	-	(84)	(84)
Tečajne razlike	(17)	-	(35)	(52)
<b>Stanje na dan 31.12.2023.</b>	<b>97.432</b>	<b>11.473</b>	<b>32.106</b>	<b>141.011</b>

**1.13 Financijska ulaganja (nastavak)****(c) Povrat financijskih ulaganja**

U nastavku je pregled povrata od financijskih ulaganja za Grupu i Društvo u promatranom razdoblju.

<b>u '000 eura</b>	<b>2023.</b>	<b>2022.</b>
Neto dobiti / (gubici) ulaganja po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	2.794	(4.480)
<i>Neto nerealizirani dobiti / (gubici)</i>	2.878	(4.278)
<i>Neto realizirani dobiti / (gubici)</i>	(84)	(202)
Kamatni prihod izračunat metodom efektivne kamatne stope	2.064	1.698
Neto umanjenje/otpuštanje umanjenja vrijednosti ulaganja	306	(138)
Prihodi od dividendi	41	33
Ostali neto prihodi / troškovi od financijskih ulaganja	31	226
<b>Ukupno</b>	<b>5.235</b>	<b>(2.661)</b>

Od ukupnog povrata financijskih ulaganja Grupe i Društva u 2023. godini 3.217 tisuća eura odnosi se na povrat na imovinu osiguranika, koji preuzimaju rizik ulaganja (2022.: neto rashoda u iznosu 4.358 tisuće eura), pri čemu 3.104 tisuće eura odnosi na neto nerealiziranu dobit promjene fer vrijednosti financijskih ulaganja (2022.: neto nerealiziran gubitak u iznosu od 4.284 tisuće eura).

**(d) Umanjenje vrijednosti financijskih ulaganja**

Umanjenje vrijednosti u skladu s računovodstvenim politikama Društva opisanim u bilješci 1.3.(c). odnosi se na financijska ulaganja koja su klasificirana u poziciji financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatno dobit (FVOCI) i financijska imovina po amortiziranom trošku (AC).

**1.13 Financijska ulaganja (nastavak)****(d) Umanjenje vrijednosti financijskih ulaganja (nastavak)**

U nastavku je pregled stanja i kretanja umanje vrijednosti financijskih ulaganja Grupe i Društva u promatranom periodu po vrsti financijskog ulaganja fazi umanjeja vrijednosti i modelu vrednovanja.

Grupa i Društvo u '000 eura	FVOCI				AC				Ukupno
	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Ukupno	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Ukupno	
<b>Stanje na dan 1.1.2022.</b>	<b>(338)</b>	<b>(4)</b>	-	<b>(343)</b>	-	-	(1.154)	<b>(1.154)</b>	<b>(1.497)</b>
Prodaja / Dospijeće	-	-	-	-	-	-	190	190	190
Promjena ECL-a	(54)	-	-	(54)	(9)	-	-	(9)	(63)
<b>Stanje na dan 31.12.2022.</b>	<b>(392)</b>	<b>(4)</b>	-	<b>(396)</b>	<b>(9)</b>	-	<b>(964)</b>	<b>(973)</b>	<b>(1.370)</b>
<b>Stanje na dan 1.1.2023.</b>	<b>(392)</b>	<b>(4)</b>	-	<b>(396)</b>	<b>(9)</b>	-	<b>(964)</b>	<b>(973)</b>	<b>(1.370)</b>
Kupnja	(38)	-	-	(38)	-	-	-	( )	(38)
Prodaja / Dospijeće	1	-	-	1	-	-	49	49	50
Promjena ECL-a	340	2	-	342	1	-	-	1	343
Transfer između faza									
u fazu 1	(2)	2	-	-	-	-	-	-	-
u fazu 2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
u fazu 3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stanje na dan 31.12.2023.</b>	<b>(92)</b>	-	-	<b>(92)</b>	<b>(7)</b>	-	<b>(916)</b>	<b>(923)</b>	<b>(1.015)</b>

**1.13 Odgođena porezna imovina i obveze**

U nastavku je pregled odgođene porezne imovine i obveza za Grupu i Društvo u promatranom periodu.

Grupa i Društvo u '000 eura	2023.	2022.
<b>Odgođena porezna imovina</b>		
Fer vrijednost dužničkih vrijednosnih papira FVOCI	1.010	1.610
Preneseni porezni gubitci	701	92
Financijski prihodi/rashodi ugovora o osiguranju i reosiguranju FVOCI	102	-
Ostalo	-	76
<b>Ukupno</b>	<b>1.813</b>	<b>1.777</b>
<b>Odgođena porezna obveza</b>		
Financijski prihodi/rashodi ugovora o osiguranju FVOCI	1.003	1.372
Fer vrijednost dužničkih vrijednosnih papira FVOCI	-	2
Ostalo	-	94
<b>Ukupno</b>	<b>1.003</b>	<b>1.467</b>

U nastavku je pregled kretanja neto odgođene porezne imovine i obveza iz pojedinog izvora.

Grupa i Društvo u '000 eura	Fer vrijednost vrijednosnih papira FVOCI	Utjecaj ugovora o osiguranju i reosiguranju FVOCI	Preneseni porezni gubitci	Ostalo	Ukupno
<b>Neto odgođena porezna imovina / (obveza)</b>					
Početno stanje 1.1.2022. godine	(711)	299	65	(234)	(581)
Priznato u dobiti ili gubitku	-	-	27	216	242
Priznato u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	2.319	(1.671)	-	-	649
<b>Stanje na dan 31.12.2022. godine</b>	<b>1.608</b>	<b>(1.372)</b>	<b>92</b>	<b>(18)</b>	<b>310</b>
od čega					
odgođena porezna imovina	1.610	-	92	76	1.777
odgođena porezna obveza	(2)	(1.372)	-	(94)	(1.467)
<b>Neto odgođena porezna imovina / (obveza)</b>					
<b>Početno stanje 1.1.2023. godine</b>	<b>1.608</b>	<b>(1.372)</b>	<b>92</b>	<b>(18)</b>	<b>310</b>
Priznato u dobiti ili gubitku	-	-	610	18	628
Priznato u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	(598)	470	-	-	(127)
<b>Stanje na dan 31.12.2022. godine</b>	<b>1.010</b>	<b>(901)</b>	<b>701</b>	<b>-</b>	<b>810</b>
od čega					
odgođena porezna imovina	1.010	102	701	-	1.813
odgođena porezna obveza	-	(1.003)	-	-	(1.003)

**1.15 Ostala potraživanja**

u '000 eura	Grupa		Društvo	
	2023.	2022.	2023.	2022.
Regresna potraživanja po osnovi aktiviranih garancija	1.228		1.228	
Ostala kratkoročna potraživanja iz poslovanja	732	598	732	652
Potraživanje iz javnih natječaja	189	121	189	121
Predujmovi dobavljačima	53	319	53	319
Ostala potraživanja	84	91	84	91
Ispravak vrijednosti ostalih kratkoročnih potraživanja iz poslovanja	(258)	(254)	(258)	(254)
<b>Ukupno</b>	<b>2.028</b>	<b>875</b>	<b>2.028</b>	<b>929</b>

**1.16 Novac i novčani ekvivalenti**

Grupa i Društvo u '000 eura	2023.	2022.
Sredstva na transakcijskim računima	7.524	2.345
<b>Ukupno</b>	<b>7.524</b>	<b>2.345</b>

## 1.17 Kapital i rezerve

### Temeljni kapital Društva

Temeljni kapital Društva na dan 31. prosinca 2023. iznosi 48.229 tisuća eura (31. prosinca 2022.: 37.826 tisuća eura). U 2023. godini vlasnik Društva uplatio je 10.500 tisuća eura za povećanje temeljnog kapitala. U 2022. godini vlasnik Društva uplatio je 10.000 tisuća eura za povećanje temeljnog kapitala. Podijeljen je na 173.484 redovnih dionica nominalne vrijednosti od 278 eura. Svaka dionica ima jednak udio i pripadajući iznos u temeljnom kapitalu. Sve dionice su u cijelosti plaćene.

### Zakonska i ostale rezerve

Zakonska i ostale rezerva Grupe i Društva na dan 31. prosinca 2023. godine iznosi 738 tisuća eura (31. prosinca 2022. godine iznosi 738 tisuća eura).

Ostale rezerve Grupe na dan 31. prosinca 2023. godine iznose 562 tisuće eura (31. prosinca 2022. godine iznose 482 tisuće eura). Ostale rezerve Društva na dan 31. prosinca 2023. godine iznose 1.014 tisuće eura (31. prosinca 2022. godine iznose 917 tisuće eura).

### Rezerve fer vrijednosti

Na dan 31. prosinca 2023. godine i 31. prosinca 2022. godine rezerva fer vrijednosti sadržava nerealizirane dobitke i gubitke od promjene fer vrijednosti financijske imovine klasificirane po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit i financijsku rezervu iz ugovora o osiguranju i reosiguranju. Kretanje rezerve fer vrijednosti po navedenim komponentama vidljivo je u izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.

### Upravljanje kapitalom

Društvo je na 31. prosinac 2023. godine raspolagalo s osnovnim vlastitim sredstvima u iznosu od 47.627 tisuća eura (31. prosinac 2022. godine iznosila su 43.691 tisuća eura) dok je potrebni solventni kapital iznosio 26.681 tisuća eura (31. prosinca 2022. godine 25.951 tisuća eura), te je ostvaren omjer solventnosti u iznosu od 178,5% (31. prosinca 2022. godine omjer solventnosti je iznosio 168,4%).

Minimalni potrebni kapital na dan 31. prosinca 2023. godine iznosio je 12.006 tisuća eura (31. prosinca 2022. godine 11.515 tisuća eura) te je minimalni omjer solventnosti iznosio 396,7% (31. prosinca 2022. godine 379,4%).

Napomena: iskazani podaci za 2023. godinu su nerevidirani.



**1.18 Rezervacije**

<b>Grupa i Društvo u '000 eura</b>	<b>2023.</b>	<b>2022.</b>
Rezervacije za garancijski fond HUO	972	1.229
Rezervacije za jubilarne nagrade i otpremnine	862	728
Obračunati troškovi	820	393
Rezervacije za godišnje odmore	249	188
Rezervacije za sudske sporove	115	88
Ostale rezervacije	275	238
<b>Ukupno</b>	<b>3.294</b>	<b>2.863</b>

**1.19 Ostale obveze**

<b>u '000 eura</b>	<b>Grupa</b>		<b>Društvo</b>	
	<b>2023.</b>	<b>2022.</b>	<b>2023.</b>	<b>2022.</b>
Obveze prema zaposlenicima	708	581	708	581
Obveze za poreze i doprinose	863	591	812	645
Obveze po izdanim jamstvima	4.461	4.037	4.461	4.037
Obveze iz ugovora o osiguranje - nepridjeljive	478	681	478	681
Obveza prema dobavljačima	60	22	60	22
Ostale obveze	17	132	62	42
<b>Ukupno</b>	<b>6.588</b>	<b>6.045</b>	<b>6.582</b>	<b>6.009</b>

**1.20 Neto ostali poslovni rashodi**

Grupa i Društvo u '000 eura	2023.	2022.
Nepripisivi prihodi iz poslova osiguranja	364	453
Prihod od najma	5	5
Nepripisivi troškovi iz poslova osiguranja	(742)	(604)
Troškovi vezani uz investicijske nekretnine	(7)	(7)
<b>Ukupno</b>	<b>(380)</b>	<b>(152)</b>

**1.21 Neto ostali prihodi / (rashodi)**

u '000 eura	Grupa		Društvo	
	2023.	2022.	2023.	2022.
Prihodi od državnih potpora	164	50	164	50
Prihod konačnog obračuna HUO garancijskog fonda	257	25	257	25
Povrat upravljačke naknade	85	213	85	213
Ostali prihodi	269	336	269	336
Trošak aktiviranih jamstava	(424)	(4.037)	(424)	(4.037)
Trošak rezervacija za radne i ostale sporove	(27)		(27)	
Trošak rezervacija za godišnje nagrade	(57)		(57)	
Troškovi upravljačkih naknada	(79)	(71)	(79)	(71)
Ostali rashodi	(70)	(13)	(70)	(13)
Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine			(139)	(13)
<b>Ukupno</b>	<b>118</b>	<b>(3.497)</b>	<b>(21)</b>	<b>(3.510)</b>

Ostali poslovni prihodi obuhvaćaju prihode od Hrvatskog nuklearnog pool-a, prihoda od otpisa obveza, prihoda od naknadno naplaćenih troškova (troškovi iz ovrha), prihodi od državnih potpora i slično.

**1.22 Porez na dobit**

<b>Grupa i Društvo</b> <b>u '000 eura</b>	<b>2023.</b>	<b>2022.</b>
Tekući porezni trošak	-	-
Odgođeni porezni prihod	628	242
<b>Ukupno</b>	<b>628</b>	<b>242</b>

Usklađenje računovodstvenog gubitka i poreznog gubitka

<b>u '000 eura</b>	<b>Grupa</b>		<b>Društvo</b>	
	<b>2023.</b>	<b>2022.</b>	<b>2023.</b>	<b>2022.</b>
Računovodstveni gubitak prije poreza	(4.348)	(1.517)	(4.486)	(1.531)
<b>Porez obračunat po zakonom propisanoj stopi od 18%(2022.: 18%)</b>	<b>783</b>	<b>273</b>	<b>808</b>	<b>276</b>
Porezno nepriznati troškovi	(850)	(35)	(850)	(35)
Neoporezivi prihodi	(8)	2	(8)	2
Porezni učinak iskorištavanja prethodno nepriznatih poreznih gubitaka	(34)	734	(34)	737
Priznavanje odgođene porezne imovine po poreznim gubicima	-	242	-	242
Otpuštanje odgođene porezne obveze tijekom godine	662	-	662	-
<b>Trošak poreza na dobit</b>	<b>628</b>	<b>242</b>	<b>628</b>	<b>242</b>
<b>Efektivna stopa poreza na dobit</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Preneseni porezni gubici

<b>Društvo</b> <b>u '000 eura</b>	<b>2023.</b>	<b>Godina isteka</b>	<b>2022.</b>	<b>Godina isteka</b>
Porezni gubitak iz 2022. godine	3.535	2027	3.724	2027

Na dan 31. prosinca 2023. godine Društvo ima neiskorišteni preneseni porezni gubitak u iznosu od 3.535 tisuća eura (31. prosinca 2022. godine u iznosu od 3.724 tisuće eura) nastao u 2022. godini koji ističe u 2027. godini.

Grupa nije priznala 64 tisuća eura odgođene porezne imovine na prenesene porezne gubitke (2022. godina 74 tisuće eura), koje proizlaze iz ovisnog društva.

## 1.23 Povezane osobe

Jedini dioničar Društva je Triglav INT d.o.o., dok je krajnji vlasnik Zavarovalnica Triglav d.d. Društvo smatra da ima neposredni odnos povezane osobe s ključnim dioničarem, krajnjim matičnim društvom i njihovim ovisnim društvima (zajedno Triglav Grupa); članovima Nadzornog odbora; članovima Uprave i ostalim rukovodstvom (zajedno „ključno rukovodstvo“); bliskim članovima obitelji ključnog posloводства; i društvima pod kontrolom, zajedničkom kontrolom ili značajnim utjecajem ključnog rukovodstva i bliskih članova njihovih obitelji.

### Ključno rukovodstvo

Ključno rukovodstvo obuhvaća članove Uprave i Nadzornog odbora. Tijekom 2023. i 2022. godine Društvo nije imalo odobrenih kredita za članove Uprave. Naknade članovima Uprave iznosile su 719 tisuća eura (2022.: 627 tisuće eura). Naknade članovima Nadzornog odbora u 2023. godini iznosile su 22 tisuće eura (2022.: 14 tisuća eura).

### Matično društvo

Matično društvo Grupe Triglav i obveznik konsolidacije financijskih izvještaja je Zavarovalnica Triglav d.d. Ljubljana. Obujam poslovnih transakcija sa matičnim društvom navedene su u nastavku.

Grupa i Društvo ima transakcije s većinskim vlasnikom Triglav INT d.o.o. Ljubljana, za troškove detaširanih radnika. Transakcije su uključene u pregled transakcija s povezanim osobama.

### Ostale članice Triglav Grupe

Isto tako, dio poslova reosiguranja Društva predan je u Zavarovalnicu Triglav i Triglav RE, članice Triglav Grupe. Grupa i Društvo ima transakcije i s drugim osiguravajućim društvima – članicama Triglav Grupe, po osnovi potraživanja ili obveza za uslužno likvidirane štete. Rezultat navedenih transakcija su premije reosiguranja, provizije i naplata šteta od reosiguratelja tijekom godine te potraživanja i obveze na kraju godine.

Imovina, obveze, prihodi i rashodi koji proizlaze iz transakcija s povezanim osobama navedeni su u nastavku.

Društvo u '000 eura	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
<b>Na dan 31.12.2023. i za 2023. godinu</b>				
Zavarovalnica Triglav	4.898	(3.071)	5.209	(5.612)
Triglav RE	14.333	(5.407)	16.757	(15.806)
Ostali		(1)	66	(366)
<b>Ukupno</b>	<b>19.231</b>	<b>(8.479)</b>	<b>22.031</b>	<b>(21.785)</b>
<b>Na dan 31.12.2022. i za 2022. godinu</b>				
Zavarovalnica Triglav	157	(1.964)	758	(603)
Triglav RE	6.165	(5.971)	8.954	(9.471)
Ostali	55	-	33	(368)
<b>Ukupno</b>	<b>6.378</b>	<b>(7.935)</b>	<b>9.744</b>	<b>(10.442)</b>

**1.24 Nepredvidive obaveze i potencijalna imovina**

U nastavku je prikaz potencijalne imovine i nepredvidivih obaveza Grupe i Društva.

Grupa i Društvo u '000 eura	2023.	2022.
<b>Potencijalna imovina</b>		
Materijalna imovina – sadašnja vrijednost građevinskih objekata	9	9
Potencijalna imovina po osnovi poslova reosiguranja	5.866	12.001
<b>Ukupno potencijalna imovina</b>	<b>5.875</b>	<b>12.010</b>
<b>Potencijalne obveze</b>		
Potencijalne obveze iz poslova osiguranja jamstava	11.761	17.785
<b>Ukupno potencijalne obveze</b>	<b>11.761</b>	<b>17.785</b>

Potencijalna materijalna imovina koja se odnosi na sadašnju vrijednost građevinskih objekata u vlasništvu Društva objašnjena je u okviru bilješke 1.9 Nekretnine i oprema. Potencijalna imovina po osnovi poslova reosiguranja odnosi se na moguće buduće izdatke, ali za koje se očekuje da će ih nadoknaditi druga strana, kako je navedeno u okviru bilješke 1.8.

Potencijalne obveze iz poslova osiguranja jamstava odnose se na obveze temeljem polica osiguranja jamstava, koje obveze još nisu nastale i po procjeni Uprave, nije izgledno da će nastati.

## 1.25 Stjecanje ovisnog društva

Dana 10. lipnja 2022. godine, Grupa je preuzela 51% dioničkog kapitala Triglav Savjetovanja d.o.o. (ovisno društvo) i na taj način stekla kontrolu nad ovisnim društvom. Triglav Savjetovanja d.o.o. je trgovačko društvo koje se bavi poslovima distribucije ugovora o osiguranju. Triglav Savjetovanja d.o.o. stečeno je radi reorganizacije Grupe Zavarovalnice Triglav.

Iznosi iskazani za utvrdivu stečenu imovinu i utvrdive preuzete obveze iskazani su u tablici u nastavku.

u '000 eura	
Financijska imovina (uključujući i novac)	45
Nekretnine, postrojenja i oprema	9
Financijske obveze	(91)
<b>Ukupna utvrdiva stečena imovina i utvrdive preuzete obveze</b>	<b>(37)</b>
Podmirili:	
Novac	14
<b>Ukupna prenesena naknada</b>	<b>14</b>
Neto odljev novca proizašao iz stjecanja:	
Gotovinska naknada	14
Manje: stečeni novac i novčani ekvivalenti	(43)
<b>Ukupno neto odljev iz stjecanja</b>	<b>(30)</b>
Naknada prenesena	14
Fer vrijednost postojećih ulaganja u pridruženo društvo	-
Fer vrijednost identificirane neto imovine	(37)
<b>Razlika priznata u vlasničku glavnici Grupe</b>	<b>51</b>

## 1.26 Događaji nakon datuma izvještaja o financijskom položaju

### Obveze po garancijama

Tijekom veljače 2024. godine nastupio je istek dane garancije u iznosu od 4.778 tisuća eura. Informacije o obvezama po danim garancijama prikazan u bilješci 1.24.

### Likvidacija ovisnog društva

Do datuma usvajanja ovih financijskih izvještaja proces likvidacije društva kćeri Triglav savjetovanje d.o.o. je i dalje u tijeku, s očekivanim završetkom likvidacije početkom 2025. godine.

## 1.27 Odobrenje financijskih izvještaja

Financijske izvještaje odobrila je Uprava i njihovo izdavanje dana 29. travnja 2024. godine.

Uprava Triglav osiguranja d.d.



Vilma Učeta-Duzlevska  
Predsjednica Uprave

Darko Popovski  
Član Uprave



Lidija Pecigoš Višnjic  
Članica Uprave

## **Dopunski izvještaji propisani Pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (HANFA) – (nerevidirano)**

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga donijela je 8. veljače 2023. godine Pravilnik o strukturi i sadržaju financijskih i dodatnih izvještaja društva za osiguranje odnosno društva reosiguranje (Narodne Novine 20/2023).

U nastavku su prikazani propisani izvještaji na **31. prosinca 2023. godine** i **za koju godinu koja je tada završila** sa usporednim stanjima u obliku koji zahtjeva naveden pravilnik Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga koji su usklađeni s osnovnim financijskim izvještajima pripremljenim u skladu Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja prihvaćenim u Europskoj Uniji, kao i dodatni obrasci koji sadrže informacije koje nisu prikazane u bilješkama uz financijske izvještaje, koji su zahtijevane Pravilnikom.



## IZVJEŠTAJ O SVEOBUHATNOJ DOBITI

Obrazac: ISD

EUR

Broj pozicije	Elementi zbroja	Oznaka pozicije	Opis pozicije	Prethodno obračunsko razdoblje			Tekuće obračunsko razdoblje		
				Život	Neživot	Ukupno	Život	Neživot	Ukupno
001	002 + 003 + 004	I	<b>Prihodi od ugovora o osiguranju</b>	<b>2.144.909</b>	<b>83.510.192</b>	<b>85.655.100</b>	<b>2.406.819</b>	<b>81.734.828</b>	<b>84.141.648</b>
002		1	Opći model mjerenja	1.114.234	2.126.611	3.240.845	1.410.606	1.813.119	3.223.725
003		2	Model mjerenja putem varijabilne naknade	1.030.675	0	1.030.675	996.213	0	996.213
004		3	Model raspodjele premije	0	81.383.580	81.383.580	0	79.921.710	79.921.710
005	006+007+...+012	II	<b>Rashodi od ugovora o osiguranju</b>	<b>-2.590.035</b>	<b>-80.127.138</b>	<b>-82.717.173</b>	<b>-1.525.121</b>	<b>-86.277.867</b>	<b>-87.802.988</b>
006		1	Nastale štete	-598.122	-53.315.878	-53.914.000	-781.232	-56.854.963	-57.636.195
007		2	Provizije	-589.417	-13.076.840	-13.666.257	-723.584	-14.805.651	-15.529.235
008		3	Ostali rashodi vezani uz prodaju osiguranja	-511.405	-6.832.128	-7.343.533	-648.387	-8.740.511	-9.388.898
009		4	Ostali rashodi od pružanja usluga osiguranja	-767.985	-5.455.234	-6.223.220	-666.257	-5.397.736	-6.063.993
010		5	Amortizacija troškova pribave osiguranja	397.885	-1.234.679	-836.794	592.031	-281.592	310.439
011		6	Gubici i otpuštanje gubitaka po osnovi neprofitabilnih ugovora	-816.756	-84.781	-901.537	654.835	-601.656	53.179
012		7	Promjena obveza za nastale štete	295.764	-127.598	168.166	47.473	404.242	451.715
013	014 + 015	III	<b>Neto rezultat ugovora o (pasivnom) reosiguranju</b>	<b>0</b>	<b>-2.598.660</b>	<b>-2.598.660</b>	<b>0</b>	<b>-1.746.779</b>	<b>-1.746.779</b>
014		1	Prihodi iz ugovora o (pasivnom) reosiguranju	0	14.670.943	14.670.943	0	15.133.241	15.133.241
015		2	Rashodi iz ugovora o (pasivnom) reosiguranju	0	-17.269.603	-17.269.603	0	-16.880.020	-16.880.020
016	001 + 005 + 013	IV	<b>Rezultat iz ugovora o osiguranju</b>	<b>-445.127</b>	<b>784.394</b>	<b>339.267</b>	<b>881.699</b>	<b>-6.289.817</b>	<b>-5.408.119</b>
017	018 + 023 + 024 + 025 + 026 + 027 + 031 + 032 + 033 + 034	V	<b>Neto rezultat ulaganja</b>	<b>-2.901.324</b>	<b>352.526</b>	<b>-2.548.798</b>	<b>4.038.843</b>	<b>1.013.709</b>	<b>5.052.552</b>
018	019 + 020 + 021 + 022	1	Neto rezultat ulaganja u zemljišta i građevinske objekte	0	-6.777	-6.777	0	-6.767	-6.767
019		1.1.	Dobici/gubici (neto) od najмова	0	0	0	0	0	0
020		1.2.	Realizirani dobitci/gubici (neto) od nekretnina koje se ne koriste za vlastitu upotrebu	0	0	0	0	0	0
021		1.3.	Nerealizirani dobitci/gubici (neto) od nekretnina koje se ne koriste za vlastitu upotrebu	0	0	0	0	0	0
022		1.4.	Amortizacija zemljišta i građevinskih objekata koji ne služe društvu za obavljanje djelatnosti	0	-6.777	-6.777	0	-6.767	-6.767
023		2	Kamatni prihod izračunat metodom efektivne kamatne stope	1.288.059	411.008	1.699.067	1.257.300	806.310	2.063.609
024		3	Ostali prihodi od kamata	0	0	0	0	0	0
025		4	Prihod od dividendi	0	32.998	32.998	0	40.537	40.537
026		5	Nerealizirani dobitci/gubici (neto) od financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz RDG	-4.314.470	36.641	-4.277.829	2.769.966	108.058	2.878.025
027	028 + 029 + 030	6	Realizirani dobitci/gubici	-195.012	-7.076	-202.088	77.821	-162.085	-84.264
028		6.1.	Realizirani dobitci/gubici (neto) od financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz RDG	-195.012	-7.076	-202.088	77.821	-162.085	-84.264
029		6.2.	Realizirani dobitci/gubici (neto) od financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz OSD	0	0	0	0	0	0
030		6.3.	Ostali realizirani dobitci/gubici (neto)	0	0	0	0	0	0
031		7	Neto umanjenje/otpuštanje umanjenja vrijednosti ulaganja	-79.468	-72.065	-151.534	-127.560	294.832	167.272
032		8	Neto tečajne razlike	221.754	4.128	225.883	-36.680	0	-36.680
033		9	Ostali prihodi od ulaganja	1.026.931	2	1.026.933	939.610	38.525	978.135
034		10	Ostali rashodi od ulaganja	-849.118	-46.333	-895.451	-841.613	-105.701	-947.314
035	036 + 037 + 038	VI	<b>Neto financijski rashod od ugovora o osiguranju i (pasivnog) reosiguranja</b>	<b>4.474.236</b>	<b>-21.817</b>	<b>4.452.419</b>	<b>-3.553.246</b>	<b>-358.426</b>	<b>-3.911.673</b>
036		1	Neto financijski prihodi/rashodi od ugovora o osiguranju	4.474.236	-21.817	4.452.419	-3.553.246	-358.426	-3.911.673
037		2	Neto financijski prihodi/rashodi od ugovora o (pasivnom) reosiguranju	0	0	0	0	0	0
038		3	Promjena obveza za ugovore o ulaganju	0	0	0	0	0	0
039		VII	<b>Ostali prihodi</b>	<b>4.739</b>	<b>862.812</b>	<b>867.551</b>	<b>84</b>	<b>2.894.900</b>	<b>2.894.984</b>
040		VIII	<b>Ostali poslovni rashodi</b>	<b>-157.472</b>	<b>-4.483.892</b>	<b>-4.641.364</b>	<b>-65.705</b>	<b>-3.048.401</b>	<b>-3.114.106</b>
041		IX	<b>Ostali financijski rashodi</b>						
042		X	<b>Udio u dobiti društava koja se konsolidiraju metodom udjela, neto od poreza</b>						
043	016+017+025+029+040+041+042	XI	<b>Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja prije poreza (+/-)</b>	<b>975.052</b>	<b>-2.505.976</b>	<b>-1.530.924</b>	<b>1.301.675</b>	<b>-5.788.036</b>	<b>-4.486.361</b>
044	045 + 046	XII	<b>Porez na dobit ili gubitak</b>	<b>147.704</b>	<b>94.650</b>	<b>242.353</b>	<b>158.742</b>	<b>468.978</b>	<b>627.719</b>
045		1	Tekuci porezni trošak	0	0	0	0	0	0
046		2	Odgodeni porezni trošak/prihod	147.704	94.650	242.353	158.742	468.978	627.719
047	043+ 044	XIII	<b>Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja poslije poreza (+/-)</b>	<b>1.122.756</b>	<b>-2.411.327</b>	<b>-1.288.571</b>	<b>1.460.417</b>	<b>-5.319.058</b>	<b>-3.858.642</b>
048		1	Pripisano imateljima kapitala matice						
049		2	Pripisano nekontrolirajućem interesu						
050	051 + 056	XIV	<b>Ostala sveobuhvatna dobit</b>	<b>-2.589.407</b>	<b>1.280.168</b>	<b>-1.309.239</b>	<b>-208.365</b>	<b>-1.863.808</b>	<b>-2.072.173</b>
051	052 + 053 + 054 + 055	1	Stavke koje se neće reklasificirati u račun dobiti i gubitka	0	0	0	0	0	0
052		1.1.	Neto promjena fer vrijednosti vlasničkih vrijednosnica (OSD)						
053		1.2.	Aktuarski dobitci/gubici po mirovinskim planovima s definiranim mirovinama						
054		1.3.	Ostalo						
055		1.4.	Porez						
056	057 + 058 + ... + 063	2	Stavke koje su, ili bi mogle biti, reklasificirane u račun dobiti i gubitka	-2.589.407	1.280.168	-1.309.239	-208.365	-1.863.808	-2.072.173
057		2.1.	Neto promjena fer vrijednosti dužničkih vrijednosnica (OSD)	-8.909.116	-1.331.099	-10.240.215	2.047.042	350.649	2.397.691
058		2.2.	Tečajne razlike nastale preračunavanjem inozemnog poslovanja	0	0	0	0	0	0
059		2.3.	Učinci od instrumenata zaštite	0	0	0	0	0	0
060		2.4.	Neto financijski rashodi/prihodi od ugovora o osiguranju	6.319.709	2.951.841	9.271.550	-2.255.407	-1.650.023	-3.905.430
061		2.5.	Neto financijski prihodi/rashod od ugovora o (pasivnom) reosiguranju	0	-340.574	-340.574	0	-564.434	-564.434
062		2.6.	Ostalo	0	0	0	0	0	0
063		2.7.	Porez	0	0	0	0	0	0
064	047+ 050	XV	<b>Ukupna sveobuhvatna dobit</b>	<b>-1.466.651</b>	<b>-1.131.158</b>	<b>-2.597.810</b>	<b>1.252.052</b>	<b>-7.182.867</b>	<b>-5.930.815</b>
065		1	Pripisano imateljima kapitala matice						
066		2	Pripisano nekontrolirajućem interesu						
067		XVI	<b>Reklasifikacijske usklade</b>						



Broj pozicije	Opis pozicije	Uplaćeni kapital (redovne i povlašćene dionice)	Premije na emitirane dionice	Revalorizacijske rezerve	Raspodjeljivo vlasnicima matice		Zadržana dobit ili preneseni gubitak	Dobit/gubitak tekuće godine	Ukupno kapital i rezerve	Raspodjeljivo nekontrolirajućim interesima*	Ukupno kapital i rezerve
					Financijska rezerva iz ugovora o osiguranju	Rezerve kapitala (zakonske, statutarne, ostale)					
<b>I.</b>	<b>Stanje na 01. siječnja prethodne godine</b>	<b>27.826.080</b>	<b>0</b>	<b>3.240.999</b>	<b>-1.361.631</b>	<b>1.563.842</b>	<b>-3.723.932</b>	<b>1.818.610</b>	<b>29.363.968</b>		<b>29.363.968</b>
1.	Promjena računovodstvenih politika	0	0	0	0	0	1.996.253	0	1.996.253		1.996.253
2.	Ispravak pogreški prethodnih razdoblja	0	0	0	0	0	0	0	0		0
<b>II.</b>	<b>Stanje na 01. siječnja prethodne godine (prepravljeno)</b>	<b>27.826.080</b>	<b>0</b>	<b>3.240.999</b>	<b>-1.361.631</b>	<b>1.563.842</b>	<b>-1.727.679</b>	<b>1.818.610</b>	<b>31.360.221</b>		<b>31.360.221</b>
<b>III.</b>	<b>Sveobuhvatna dobit ili gubitak prethodne godine</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-10.240.215</b>	<b>9.271.550</b>	<b>90.931</b>	<b>-268.574</b>	<b>-3.107.181</b>	<b>-4.253.489</b>		<b>-4.253.489</b>
1.	Dobit ili gubitak razdoblja							-1.288.571	-1.288.571		-1.288.571
2.	Ostala sveobuhvatna dobit ili gubitak prethodne godine	0	0	-10.240.215	9.271.550	90.931	-268.574	-1.818.610	-2.964.918		-2.964.918
2.1.	Nerealizirani dobiti ili gubici od materijalne imovine (zemljišta i građevinski objekti)								0		0
2.2.	Nerealizirani dobiti ili gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit			-10.240.215	9.271.550				-968.665		-968.665
2.3.	Realizirani dobiti ili gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit								0		0
2.4.	Neto financijski rashodi/prihodi od ugovora o osiguranju								0		0
2.5.	Neto financijski rashodi/prihodi od ugovora o (pasivnom) reosiguranju								0		0
2.6.	Ostale nevlasničke promjene kapitala					90.931	-268.574	-1.818.610	-1.996.253		-1.996.253
<b>IV.</b>	<b>Transakcije s vlasnicima (prethodno razdoblje)</b>	<b>10.000.119</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10.000.119</b>		<b>10.000.119</b>
1.	Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	10.000.119							10.000.119		10.000.119
2.	Ostale uplate vlasnika								0		0
3.	Isplata udjela u dobiti/dividenda								0		0
4.	Ostale raspodjele vlasnicima								0		0
<b>V.</b>	<b>Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja u prethodnoj godini</b>	<b>37.826.199</b>	<b>0</b>	<b>-6.999.216</b>	<b>7.909.919</b>	<b>1.654.773</b>	<b>-1.996.253</b>	<b>-1.288.571</b>	<b>37.106.851</b>		<b>37.106.851</b>
<b>VI.</b>	<b>Stanje na 01. siječnja tekuće godine</b>	<b>37.826.199</b>	<b>0</b>	<b>-6.999.216</b>	<b>7.909.919</b>	<b>1.654.773</b>	<b>-1.996.253</b>	<b>-1.288.571</b>	<b>37.106.851</b>		<b>37.106.851</b>
1.	Promjena računovodstvenih politika								0		0
2.	Ispravak pogreški prethodnih razdoblja								0		0
<b>VII.</b>	<b>Stanje 1. siječnja tekuće godine (prepravljeno)</b>	<b>37.826.199</b>	<b>0</b>	<b>-6.999.216</b>	<b>7.909.919</b>	<b>1.654.773</b>	<b>-1.996.253</b>	<b>-1.288.571</b>	<b>37.106.851</b>	<b>0</b>	<b>37.106.851</b>
<b>VIII.</b>	<b>Sveobuhvatna dobit ili gubitak tekuće godine</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.397.691</b>	<b>-3.803.832</b>	<b>97.429</b>	<b>-1.292.213</b>	<b>-2.570.071</b>	<b>-5.170.996</b>	<b>0</b>	<b>-5.170.996</b>
1.	Dobit ili gubitak razdoblja							-3.858.642	-3.858.642		-3.858.642
2.	Ostala sveobuhvatna dobit ili gubitak tekuće godine	0	0	2.397.691	-3.803.832	97.429	-1.292.213	1.288.571	-1.312.354	0	-1.312.354
2.1.	Nerealizirani dobiti ili gubici od materijalne imovine (zemljišta i građevinski objekti)								0		0
2.2.	Nerealizirani dobiti ili gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit			2.397.691	-3.803.832				-1.406.141		-1.406.141
2.3.	Realizirani dobiti ili gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit								0		0
2.4.	Neto financijski rashodi/prihodi od ugovora o osiguranju								0		0
2.5.	Neto financijski rashodi/prihodi od ugovora o (pasivnom) reosiguranju								0		0
2.6.	Ostale nevlasničke promjene kapitala					97.429	-1.292.213	1.288.571	93.787		93.787
<b>IX.</b>	<b>Transakcije s vlasnicima (tekuće razdoblje)</b>	<b>10.402.353</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10.402.353</b>	<b>0</b>	<b>10.402.353</b>
1.	Povećanje/smanjenje upisanog kapitala	10.402.353							10.402.353		10.402.353
2.	Ostale uplate vlasnika								0		0
3.	Isplata udjela u dobiti/dividenda								0		0
4.	Ostale transakcije s vlasnicima								0		0
<b>X.</b>	<b>Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja u tekućoj godini</b>	<b>48.228.552</b>	<b>0</b>	<b>-4.601.525</b>	<b>4.106.087</b>	<b>1.752.202</b>	<b>-3.288.466</b>	<b>-3.858.642</b>	<b>42.338.208</b>	<b>0</b>	<b>42.338.208</b>

Napomena: \* Popunjavaju društva koja sastavljaju konsolidirane financijske izvještaje

EUR

Broj pozicije	Elementi zbroja	Oznaka pozicije	Opis pozicije	Tekuće poslovno razdoblje	Isto razdoblje prethodne godine
001	002+018+035 + 036 + 037	I	<b>NOVČANI TOK IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>	<b>-3.953.621</b>	<b>-7.698.106</b>
002	003+004	1	<b>Novčani tok prije promjene poslovne imovine i obveza</b>	<b>-7.471.103</b>	<b>2.903.536</b>
003		1.1	Dobit/gubitak obračunskog razdoblja	-3.858.642	-1.288.571
004	005+006+...+017	1.2	Usklađenja:	-3.612.461	4.192.107
005		1.2.1	Amortizacija nekretnina i opreme	1.176.172	1.169.874
006		1.2.2	Amortizacija nematerijalne imovine	563.910	458.647
007		1.2.3	Gubitak od umanjenja vrijednosti nematerijalne imovine	0	0
008		1.2.4	Ostali financijski troškovi	136.000	-22.000
009		1.2.5	Umanjenje vrijednosti i dobici/gubici od svodenja na fer vrijednost	-3.179.549	4.439.136
010		1.2.6	Troškovi kamata	-18.223	51.629
011		1.2.7	Prihodi od kamata	-2.063.000	-1.699.000
012		1.2.8	Dobitak od prodaje podružnice	0	0
013		1.2.9	Udjeli u dobiti pridruženih društava	0	0
014		1.2.10	Transakcije plaćanja temeljene na dionicama koja se podmiruju glavnim instrumentima	0	0
015		1.2.11	Trošak poreza na dobit	-628.000	-242.353
016		1.2.12	Dobici/gubici od prodaje materijalne imovine (uključujući zemljišta i građevinske objekte)	0	0
017		1.2.13	Ostala usklađenja	400.229	36.173
018	019+020+...+034	2	<b>Povećanje/smanjenje poslovne imovine i obveza</b>	<b>3.517.483</b>	<b>-10.601.642</b>
019		2.1	Povećanje/smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	-19.734.000	-5.929.000
020		2.2	Povećanje/smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	12.809.000	-2.915.000
021		2.3	Povećanje/smanjenje financijske imovine koja se vrednuje po amortiziranom trošku	3.092.000	-269.000
022		2.4	Povećanje/smanjenje imovine/obveza iz ugovora o osiguranju	10.508.921	-6.070.142
023		2.5	Povećanje/smanjenje imovine/obveza iz ugovora o reosiguranju	-2.854.203	99.913
024		2.6	Povećanje/smanjenje porezne imovine	0	0
025		2.7	Povećanje/smanjenje potraživanja	-871.996	425.864
026		2.8	Povećanje/smanjenje ulaganja u nekretnine	0	0
027		2.9	Povećanje/smanjenje nekretnina za vlastitu upotrebu	0	0
028		2.10	Povećanje/smanjenje ostale imovine	24.149	-63.000
029		2.11	Povećanje/ smanjenje obveza iz ugovora o ulaganju	0	0
030		2.12	Povećanje/smanjenje ostalih pričuva	0	0
031		2.13	Povećanje/smanjenje poreznih obveza	272.000	2.000
032		2.14	Povećanje/smanjenje financijskih obveza	-2.000	0
033		2.15	Povećanje/smanjenje ostalih obveza	251.490	4.116.723
034		2.16	Povećanje/smanjenje odgođenog plaćanja troškova i prihoda budućeg razdoblja	22.121	0
035		3	<b>Plaćeni porez na dobit</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
036		4	<b>Primici od kamata</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
037		5	<b>Primici od dividendi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
038	039+040+...+045	II	<b>NOVČANI TOK IZ ULAGAČKIH AKTIVNOSTI</b>	<b>-883.647</b>	<b>-900.543</b>
039		1	Primici od prodaje materijalne imovine	0	0
040		2	Izdaci za nabavu materijalne imovine	-247.476	-402.000
041		3	Primici od prodaje nematerijalne imovine	0	0
042		4	Izdaci za nabavu nematerijalne imovine	-447.171	-485.543
043		5	Primici od prodaje podružnice, pridruženih društava i zajedničkih pothvata	0	0
044		6	Izdaci za nabavu podružnice, pridruženih društava i zajedničkih pothvata	-189.000	-13.000
045		7	Primici/izdaci temeljem ostalih investicijskih aktivnosti	0	0
046	047+048+...+057	III	<b>NOVČANI TOK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI</b>	<b>10.015.675</b>	<b>9.476.845</b>
047		1	Novčani primici uslijed povećanja temeljnog kapitala	10.500.000	10.000.000
048		2	Novčani primici od izdavanja povlaštenih dionica koje se mogu otkupiti	0	0
049		3	Novčani primici od primljenih kratkoročnih i dugoročnih zajmova	0	0
050		4	Novčani primici od prodaje vlastitih dionica	0	0
051		5	Novčani primici od realizacije dioničkih opcija	0	0
052		6	Novčani izdaci koji se odnose na povlaštene dionice koje se mogu otkupiti	0	0
053		7	Novčani izdaci za otplatu primljenih kratkoročnih i dugoročnih zajmova	0	0
054		8	Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	0	0
055		9	Novčani izdaci za plaćene kamate	0	0
056		10	Novčani izdaci za plaćene dividende	0	0
057		11	Novčani izdaci za obveze iz najma	-484.325	-523.155
058	001+038+046	IV	<b>ČISTI NOVČANI TOK</b>	<b>5.178.407</b>	<b>878.196</b>
059		V	<b>UČINCI PROMJENE TEČAJEVA STRANIH VALUTA NA NOVAC I NOVČANE EKVIVALENTE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
060	058+059	VI	<b>NETO POVEĆANJE/SMANJENJE NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA</b>	<b>5.178.407</b>	<b>878.196</b>
061		1	Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	2.345.399	1.467.203
062	060+061	2	<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b>	<b>7.523.806</b>	<b>2.345.399</b>