

QNCQNCQNCQ
QNCQNCQNCQNCQ
QNCQNCQNCQNCQNCQ
QNCQNCQNCQNCQ



Bosna i Hercegovina
Federacija Bosne i Hercegovine
**Agencija za nadzor osiguranja
Federacije Bosne i Hercegovine**



BILTEN

**AGENCIJE ZA
NADZOR OSIGURANJA
FEDERACIJE BOSNE I
HERCEGOVINE
ZA 2025. GODINU**

Sarajevo, juli/srpanj 2026. godine

25

Sadržaj

Uvodna riječ	5
1. O nama	9
2. Pravni okvir tržišta osiguranja u Federaciji Bosne i Hercegovine	11
3. Aktivnosti Agencije za nadzor osiguranja FBiH	15
4. Učesnici na tržištu osiguranja	17
5. Stanje sektora osiguranja u Federaciji Bosne i Hercegovine	21
5.1. Struktura portfelja osiguranja	23
5.2. Bilansna struktura	27
5.2.1. Struktura aktive	28
5.2.1.1. Ulaganja	31
5.2.1.2. Ulaganja sredstava garantnog fonda	31
5.2.1.3. Ulaganja sredstava tehničkih rezervi	33
5.2.2. Struktura pasive	36
5.2.2.1. Kapital i tehničke rezerve	37
5.3. Račun dobiti i gubitka	41
5.4. Prihodi	43
5.5. Rashodi	44
5.5.1. Štete	47
6. Reosiguranje	49
7. Pokazatelj poslovanja	51
8. Broj i kvalificiona struktura zaposlenih	55
9. Aktivnosti u oblasti sprečavanja pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti ..	57
Tabelarni pregledi	61

Uvodna riječ

Tijekom 2025. godine Agencija za nadzor osiguranja Federacije Bosne i Hercegovine nastavila je, u okviru svojih zakonom utvrđenih nadležnosti, provoditi aktivnosti usmjerene na očuvanje stabilnosti i sigurnosti tržišta osiguranja. Poseban naglasak stavljen je na jačanje kvalitete nadzornoga djelovanja, daljnje oblikovanje regulatornih rješenja, povezivanje s mjerodavnim institucijama te na stvaranje uvjeta za odgovornije i dugoročno održivo poslovanje društava za osiguranje u Federaciji BiH.

Godina 2025. imala je posebnu važnost za Agenciju za nadzor jer je obilježena 20. obljetnica njezina osnutka. Tom je prigodom ostvaren niz aktivnosti kojima je istaknuta važnost institucionalnoga razvoja nadzora osiguranja u Federaciji BiH, uključujući konferenciju „VIZIJA 2025 – Na pragu novog“, održanu u sarajevskoj Vijećnici. Konferencija je okupila domaće, regionalne i međunarodne stručnjake iz područja osiguranja, financija i nadzora, a stručnim su raspravama otvorena pitanja makroekonomskih i geopolitičkih izazova, njihova utjecaja na tržište osiguranja, kao i budućih regulatornih i razvojnih smjerova sektora. Poseban je naglasak stavljen na potrebu preobrazbe rasta tržišta u dugoročan razvoj, jačanje institucionalnoga okvira i širu društveno-gospodarsku ulogu osiguranja.

Obilježavanje obljetnice zaokruženo je svečanim primanjem u povodu 20 godina rada Agencije za nadzor, na kojem je predstavljena monografija „20 godina Agencije za nadzor osiguranja Federacije Bosne i Her-



cegovine 2005. – 2025.“. Monografijom je dan pregled razvoja Agencije za nadzor od osnutka do danas, uključujući ključna institucionalna postignuća, reformske procese, međunarodnu suradnju i izazove s kojima se Agencija suočavala u različitim razdobljima svojega djelovanja.

Agencija za nadzor nastavila je razvijati suradnju s nadležnim institucijama u Bosni i Hercegovini, entitetskim regulatornim tijelima, međunarodnim institucijama te nadzornim tijelima iz regije i Europske unije. Posebno se izdvajaju aktivnosti suradnje s Federalnim ministarstvom financija, Agencijom za osiguranje Republike Srpske, Biroom zelene karte u BiH, Udruženjem aktuara u BiH, Agencijom za osiguranje u Bosni i Hercegovini, kao i Udruženjem društava za osi-

guranje u Federaciji BiH. Institucionalna suradnja dodatno je osnažena potpisivanjem Sporazuma o međusobnoj suradnji s Visokim sudskim i tužilačkim vijećem BiH te Sporazuma o suradnji s Fakultetom strojarstva, računarstva i elektrotehnike Sveučilišta u Mostaru, kao i održavanjem radnoga sastanka s Odborom za ekonomsku i financijsku politiku Parlamenta Federacije BiH. Navedene aktivnosti dodatno potvrđuju važnost usklađenoga institucionalnog djelovanja, razmjene podataka i učinkovitijega praćenja kretanja na tržištu osiguranja.

U istome je razdoblju, u ograničenu opsegu – s obzirom na ograničenja pri potpisivanju memoranduma o suradnji – ostvaren niz aktivnosti međunarodne suradnje, uključujući razmjenu iskustava s Hrvatskom agencijom za nadzor financijskih usluga, Agencijom za nadzor osiguranja Republike Sjeverne Makedonije te nadležnim austrijskim tijelom za nadzor društava za osiguranje. Posebno se ističe suradnja sa Svjetskom bankom u vezi s procjenom usklađenosti sektora osiguranja Federacije BiH s Temeljnim načelima osiguranja koja je usvojila Međunarodna udruga supervizora u osiguranju. Navedene aktivnosti potvrđuju predanost Agencije za nadzor primjeni suvremenih nadzornih standarda, uz uvažavanje posebnosti domaćega tržišta osiguranja. Predstavnici Agencije za nadzor tijekom godine sudjelovali su na nizu međunarodnih i regionalnih skupova, među ostalim na 24. sastanku supervizora osiguranja srednje, istočne i jugoistočne Europe (CESEE ISI), godišnjem sastanku OECD-a, sastanku na visokoj razini austrijskoga nadzornog tijela FMA za jugoistočnu Europu (SEET High-Level Meeting 2025.), regionalnom seminaru CEET „Bridging the Gap: Resilience, Risk and Inclusion in Regional Insurance Markets“ te na 10. jubilarnoj međunarodnoj konferenciji slovenske Agencije za nadzor osiguranja u Ljubljani. Posjet predstavnika austrijske FMA Agenciji za nadzor dodatno je učvrstio bila-

teralnu suradnju, a Agencija je bila prisutna i na konferenciji „Dani osiguranja u BiH 2025“ te je podržala održavanje Četvrte godišnje konferencije EERIA-e, koja je ovaj put bila održana u Sarajevu.

Posebna je pozornost posvećena aktualnim pitanjima tržišta osiguranja, uključujući liberalizaciju premije obveznoga osiguranja od automobilske odgovornosti, zaštitu osiguranika, upravljanje rizicima i razvoj novih nadzornih alata. Kontinuirano su organizirani obvezna profesionalna edukacija i stručni ispiti za posrednike u osiguranju, čime se pridonosi jačanju stručnosti i profesionalizaciji distribucijske mreže, a održana je i radionica posvećena sprječavanju pranja novca i financiranja terorističkih aktivnosti. Suradnja s akademskom zajednicom nastavljena je predavanjima na temu zaštite potrošača – korisnika financijskih proizvoda i usluga na Pravnom fakultetu Univerziteta u Zenici te sudjelovanjem na stručnim i znanstvenim skupovima. Organizacijom stručnih skupova, okruglih stolova i konferencija te sudjelovanjem na njima Agencija za nadzor nastavila je pridonositi stručnoj raspravi o ključnim regulatornim i tržišnim izazovima, s ciljem očuvanja povjerenja javnosti i stvaranja uvjeta za održiv razvoj osigurateljnoga sektora.

Znatan dio aktivnosti odnosio se i na postupke posebnih likvidacija društava za osiguranje, o čemu je održan okrugli stol „Slučajevi i posljedice posebnih likvidacija društava za osiguranje – Desetljeće poslije“, koji je okupio stručnjake iz područja prava, ekonomije i osiguranja te predstavnike mjerodavnih institucija i akademske zajednice. Ti su postupci presedan po svojoj dugotrajnosti – neki traju gotovo 20 godina – te, uz stvaranje nepovjerenja u stabilnost sektora, materijalno opterećuju tržišne sudionike povećanim doprinosima Zaštitnom fondu Federacije BiH radi ispunjenja obveza prema vjerovnicima s osnove šteta iz automobil-

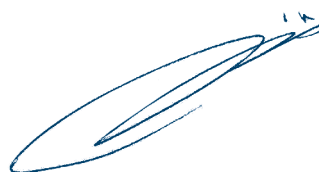
ske odgovornosti. Nakon više od 20 godina posebne likvidacije društva „Hercegovina osiguranje“ d.d. Mostar u likvidaciji, Agencija za nadzor u 2025. je godini, po ispunjenju potrebnih uvjeta, donijela rješenje o okončanju postupka, a odlukom suda iste je godine okončan i stečajni postupak.

U okviru aktivnosti posvećenih liberalizaciji premije obveznoga osiguranja od automobilske odgovornosti Agencija za nadzor je, u suorganizaciji sa Zaštitnim fondom Federacije BiH i Udruženjem društava za osiguranje u Federaciji BiH, održala strukovni okrugli stol „Liberalizacija AO – Preduvjeti za održivo slobodno tržište“, koji je okupio predstavnike zakonodavne vlasti, regulatornih tijela i osigurateljne struke iz Federacije BiH i Republike Hrvatske. Razmotrene su tržišne značajke ove vrste osiguranja, dosadašnja osigurateljna praksa u Federaciji BiH, hrvatska iskustva s uvođenjem potpune liberalizacije te dvojbe i nerazumijevanja otvorena u ranijoj parlamentarnoj raspravi o odgodu liberalizacije. Zaključeno je da tržišni sudionici i Agencija za nadzor trebaju kontinuirano raditi na jačanju društava za osiguranje i njihovoj pripremi za slobodno određivanje cijena te da je, radi očuvanja stabilnosti sektora, u fazu potpune liberalizacije potrebno ući postupno, uz jasno utvrđene pripremne aktivnosti i vodeći računa o kapitalnom režimu koji će tada biti na snazi.

Tržište osiguranja Federacije BiH djelovalo je u okružju obilježenu regulatornim, makroekonomskim, tehnološkim i tržišnim izazovima. U takvim je okolnostima Agencija za nadzor ostala usmjerena na zaštitu interesa osiguranika, odgovorno poslovanje društava za osiguranje i razvoj uređenoga tržišnog okružja. Aktivnosti provedene tijekom izvještajnoga razdoblja nastavak su strateške opredijeljenosti Agencije za nadzor da stručnim, postupnim i odgovornim djelovanjem pridonosi razvoju stabilnoga i održivoga tržišta osiguranja u Federaciji BiH.

U sljedećem razdoblju Agencija za nadzor nastavlja raditi na daljnjem razvoju regulatornoga okvira, jačanju institucionalnih kapaciteta, suradnji s domaćim i inozemnim partnerima, kao i na pripremi sektora za zahtjeve koje donose suvremena kretanja u osiguranju. Uvjereni smo da aktivnosti ostvarene tijekom ove godine čine važan temelj daljnjega razvoja tržišta osiguranja, u interesu osiguranika, društava za osiguranje i ukupne financijske sigurnosti Federacije BiH.

Direktor
Ivan Luburić



1. O nama

Agencija za nadzor osiguranja Federacije Bosne i Hercegovine (u daljem tekstu: Agencija za nadzor) je samostalna i nezavisna neprofitna institucija (pravna osoba) Federacije Bosne i Hercegovine. Agencija za nadzor ima regulatornu i nadzornu funkciju u oblasti privatnog osiguranja s ciljem zaštite osiguranika i osiguravača, a na dobrobit industrije osiguranja. Za svoj rad, Agencija za nadzor, odgovara Vladi Federacije Bosne i Hercegovine, što osigurava transparentnost i odgovornost u radu.

U skladu s odredbama Zakona o osiguranju Agencija za nadzor ovlaštena je izdavati odobrenja za rad društvima za osiguranje i posrednicima u osiguranju, što uključuje detaljnu provjeru ispunjavanja svih zakonskih uvjeta. Također, Agencija za nadzor daje mišljenja na akte poslovne politike društava za osiguranje, čime osigurava da su svi dokumenti i procedure u skladu sa zakonom, pravilima struke osiguranja i aktuarske struke.

Nadzor u pogledu ulaganja, održavanja i raspolaganja sredstvima osiguranika i vlastitim sredstvima društva za osiguranje osigurava da osiguravajuća društva upravljaju sredstvima na način koji garantira njihovu stabilnost i sposobnost ispunjavanja obaveza prema osiguranicima/oštećenicima. U slučaju utvrđenih nepravilnosti ili nezakovitosti, Agencija za nadzor nalaže mjere za otklanjanje istih.

Agencija za nadzor propisuje uvjete za sticanje i povlačenje zvanja ovlaštenog aktuara, što je ključna uloga u osiguravanju stručnosti i kompetentnosti u sektoru osiguranja.

Donošenje provedbenih propisa, drugih općih akata (pravilnika, uputstava, naredbi i odluka) te pojedinačnih akata (rješenja i zaključaka) omogućava Agenciji za nadzor fleksibilnost i sposobnost brzog reagiranja na promjene i izazove u sektoru osiguranja.

Upravljanje i rukovođenje Agencijom za nadzor provode Upravna tijela Agencije za nadzor – Direktor i Stručni savjet. Direktor, zajedno sa Stručnim savjetom, osigurava operativno funkcioniranje i donošenje ključnih odluka.

Osnovni ciljevi nadzora osiguravajućih društava su očuvanje sigurnosti i stabilnosti tržišta osiguranja u korist i zbog zaštite osiguranika. U ostvarivanju svojih ciljeva, Agencija za nadzor se rukovodi načelima učinkovitosti, nepristranosti, javnosti i transparentnosti, čime osigurava povjerenje javnosti i svih dionika u osiguravajući sektor.

2. Pravni okvir tržišta osiguranja u Federaciji Bosne i Hercegovine

U današnjem dinamičnom ekonomskom okruženju, tržište osiguranja igra ključnu ulogu u očuvanju stabilnosti i zaštiti interesa svih aktera u poslovnom svijetu. U Federaciji Bosne i Hercegovine, pravni okvir koji reguliše tržište osiguranja ima dubok i širok uticaj na njegovu strukturu, konkurenciju i funkcionisanje. Ovo poglavlje pruža sveobuhvatan pregled ključnih zakonskih i podzakonskih akata koji oblikuju tržišno okruženje za osiguravajuće društva, agente, klijente i ostale učesnike.

Zakonski i podzakonski akti koji uređuju tržište osiguranja u Federaciji Bosne i Hercegovine su doneseni s jasnim ciljem - osiguravanjem transparentnosti, zaštite interesa potrošača i osiguravajućih društava, kao i unapređenjem zdrave konkurencije. Ovaj regulativni okvir služi kao temelj za pravilno funkcionisanje tržišta, pružajući sigurnost i povjerenje svim stranama uključenim u osiguranje. Osim toga, on podstiče inovacije i razvoj novih proizvoda, prilagođenih promjenama u ekonomskom i društvenom okruženju.

Ključni elementi ovog pravnog okvira uključuju zaštitu potrošača kroz jasne regulacije u vezi sa pravima i obavezama ugovornih strana, kao i procedurama za rješavanje sporova. Također, on promoviše fer konkurenciju kroz usklađivanje sa međunarodnim standardima i najboljim praksama, što doprinosi većem izboru proizvoda i boljim uslovima za osiguranje. Kroz sve ove aspekte, pravni okvir igra ključnu ulogu u održavanju ravnoteže i integriteta tržišta osiguranja u Federaciji Bosne i Hercegovine, čime se osigurava da ono funkcioniše kao pouzdan i efikasan stub podrške poslovnom svijetu.

Zakoni koji uređuju tržište osiguranja u Federaciji Bosne i Hercegovine

Zakon o osiguranju ("Službene novine Federacije BiH", br. 23/17 i 103/21) - Ovim zakonom se reguliše: osnivanje, poslovanje, nadzor i prestanak društava za osiguranje i reosiguranje osnovanih u Federaciji Bosne i Hercegovine, kao i podružnica društava za osiguranje i reosiguranje koja nemaju sjedište u Federaciji Bosne i Hercegovine.

Osnivanje društava za osiguranje i reosiguranje je podvrgnuto strogoj regulativi kako bi se osiguralo da samo ozbiljni i finansijski stabilni akteri mogu da pružaju usluge osiguranja na tržištu Federacije Bosne i Hercegovine. Zakon definiše precizne uslove i zahtjeve za osnivanje ovih društava, uključujući minimum kapitala koji je potreban za pokretanje poslovanja, kao i procedure za dobijanje odgovarajućih dozvola i licenci od Agencije za nadzor osiguranja FBiH.

Poslovanje društava za osiguranje i reosiguranje također je temeljito regulisano zakonom. Ovaj zakon postavlja standarde za različite aspekte njihovih aktivnosti, uključujući uslove za postavljanje premija, izračunavanje tehničkih rezervi, upravljanje rizicima, i obaveze prema



osiguranicima. Osim toga, zakon također sadrži odredbe o transparentnosti poslovanja, što znači da društva za osiguranje i reosiguranje moraju redovno izvještavati Agenciju za nadzor osiguranja FBiH o svojoj finansijskoj stabilnosti.

Nadzor nad društvima je od ključnog značaja za očuvanje integriteta tržišta osiguranja, i ovaj zakon detaljno opisuje ulogu i ovlaštenja Agencije za nadzor osiguranja FBiH.

Zakon reguliše i postupke koji se primjenjuju u slučaju prestanka poslovanja društava za osiguranje i reosiguranje. Ovo uključuje procedure za likvidaciju ili prenos portfolija na druga društva kako bi se osigurala zaštita interesa osiguranika i stabilnost tržišta.

Sve ove odredbe ovog zakona igraju ključnu ulogu u stvaranju sigurnog, stabilnog i transparentnog okvira za tržište osiguranja u Federaciji Bosne i Hercegovine, čime se osigurava zaštita interesa svih učesnika u ovom sektoru.

Zakon o obaveznim osiguranjima u saobraćaju ("Službene novine Federacije BiH", br. 57/20 i 103/21) – predstavlja ključni pravni okvir koji uređuje obavezna osiguranja u saobraćaju unutar Federacije BiH, te ima za cilj osigurati sigurnost svih učesnika u saobraćaju i pružiti adekvatnu zaštitu u slučaju nesreća i šteta prouzrokovanih tokom saobraćajnih aktivnosti.

Obavezna osiguranja u saobraćaju propisanih ovim zakonom:

- a) Osiguranje putnika u javnom prijevozu od posljedica nesretnog slučaja
- b) Osiguranje vlasnika vozila od odgovornosti za štetu prouzrokovanu trećim licima
- c) Osiguranje vlasnika zrakoplova od odgovornosti za štetu prouzrokovanu trećim licima i putnicima:
- d) Osiguranje vlasnika plovila na motorni pogon od odgovornosti za štetu prouzrokovanu trećim licima
- e) Odgovornost za štetu prouzrokovanu trećim licima

Zakon o posredovanju u privatnom osiguranju ("Službene novine Federacije BiH", br. 22/05, 8/10 i 30/16) ima za cilj regulisati aktivnosti koje se odnose na posredovanje u privatnom osiguranju, utvrditi uvjete pod kojima se poslovi posredovanja mogu obavljati, te uspostaviti nadzor nad tim aktivnostima unutar Federacije Bosne i Hercegovine. Zakon također definiše uvjete koje moraju ispuniti osobe koje žele obavljati posredničke aktivnosti u privatnom osiguranju, uključujući licenciranje i obuku.

Nadalje, ovim zakonom se uspostavlja sistem nadzora kako bi se osiguralo da se posredničke aktivnosti u privatnom osiguranju obavljaju u skladu s odgovarajućim standardima i propisima.

Postoje također i zakoni opšte prirode koji, iako nisu isključivo usmjereni prema oblasti osiguranja, dotiču se određenih aspekata koji se pojavljuju u osiguravajućem sektoru. Ovi zakoni su:



1. **Zakon o obligacionim odnosima Federacije BiH i RS** (neslužbeni pročišćeni tekst) ("Sl. list SFRJ", br. 29/78, 39/85, 45/89 i 57/89, "Sl. list RBiH", br. 2/92, 13/93 i 13/94, "Sl. glasnik RS", br. 17/93 i 3/96, "Službene novine Federacije BiH", br. 29/03 i 42/11),
2. **Zakon o privrednim društvima** ("Službene novine Federacije BiH", br. 81/15 i 75/21),
3. **Zakon o računovodstvu i reviziji u Federaciji BiH** ("Službene novine Federacije BiH", br. 15/21).

U kontekstu regulacije tržišta osiguranja u Federaciji Bosne i Hercegovine, ključnu ulogu imaju podzakonski akti. Oni predstavljaju temeljnu osnovu koja omogućava precizno definisanje i upravljanje različitim aspektima osiguravajućeg sektora. Kroz raznovrsne odredbe i smjernice, podzakonski akti usmjeravaju funkcionisanje tržišta osiguranja, pružajući okvir za konkurenciju, zaštitu prava potrošača i održavanje visokih standarda integriteta i transparentnosti.

U podzakonske akte kojima se uređuje tržište osiguranja u Federaciji Bosne i Hercegovine spadaju pravilnici, uputstva, odluke, mjere i smjernice.

3. Aktivnosti Agencije za nadzor osiguranja FBiH

Podzakonski akti i provedbeni propisi

U obavljanju poslova kontinuisano je praćena primjena zakonske i podzakonske regulative te provedbenih propisa koji se odnose na oblast osiguranja, zakonske i podzakonske regulative Federacije Bosne i Hercegovine, zakonske i podzakonske regulative Bosne i Hercegovine i Direktiva Evropske unije.

U izvještajnom periodu Agencija za nadzor je, u skladu sa zakonskim ovlaštenjima, u cilju regulacije sektora osiguranja, donijela podzakonske akte i provedbene propise, i to:

- Pravilnik o ulaganju sredstava životnih osiguranja kod kojih ugovarač osiguranja preuzima investicijski rizik („Službene novine Federacije BiH“, broj: 21/25),
- Pravilnik o uvjetima za sticanje i provjeru stručnih znanja potrebnih za obavljanje poslova ovlaštenog aktuaru („Službene novine Federacije BiH“, broj: 44/25),
- Pravilnik o registrima koje vodi Agencija za nadzor osiguranja Federacije Bosne i Hercegovine („Službene novine Federacije BiH“, broj: 60/25),
- Pravilnik o izmjenama i dopunama Pravilnika o uvjetima za obavljanje poslova posredovanja u osiguranju i postupku izdavanja odobrenja („Službene novine Federacije BiH“, broj: 60/25),
- Odluku o dodatnoj dokumentaciji koja se dostavlja uz zahtjev za izdavanje odobrenja za rad („Službene novine Federacije BiH“, broj: 60/25),
- Odluku o pravilima za učešće zainteresovane javnosti u izradi podzakonskih akata („Službene novine Federacije BiH“, broj: 60/25),
- Smjernice o upravljanju i postupku procjene rizika od pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti („Službene novine Federacije BiH“, broj 96/25),
- Odluku o izmjenama i dopunama Odluke o naknadama Agencije za nadzor osiguranja Federacije Bosne i Hercegovine („Službene novine Federacije BiH“, broj 4/25),
- Odluku o doprinosu Zaštitnom fondu Federacije Bosne i Hercegovine za 2025. godinu („Službene novine Federacije BiH“, broj 6/25),
- Odluku o broju glasova članova skupštine Zaštitnog fonda Federacije Bosne i Hercegovine za 2025. godinu („Službene novine Federacije BiH“, broj: 6/25),
- Odluku o naknadi za nadzor nad poslovanjem za 2025. godinu („Službene novine Federacije BiH“, broj 4/25).



Aktivnosti

U obavljanju regulatorne i nadzorne funkcije, aktivnosti Agencije za nadzor su bile usmjerene i na:

- rješavanje po zahtjevima za davanje saglasnosti:
 - za razrješenje i imenovanje uprave / upravnog odbora,
 - za razrješenje i imenovanje članova nadzornog odbora,
 - za ulaganje sredstava,
 - za izbor vanjskog revizora,
 - za pripajanje / spajanje,
 - na statut,
 - na vrste osiguranja,
 - na obavezne akte poslovne politike,
 - za osnivanje podružnica na prostoru Federacije Bosne i Hercegovine i izmjene akata na koje je data saglasnost,
 - za upis u registre,
- rješavanje po zahtjevima za:
 - izdavanje odobrenja, produženje odobrenja i ukidanje odobrenja za rad posrednicima u osiguranju, upise u registre, utvrđivanje godišnje naknade za nadzor – zastupnici i brokeri u osiguranju (fizička i pravna lica), javna preduzeća poštanski operateri i banke zastupnici u osiguranju,
- evidenciju ugovora o zastupanju u osiguranju,
- provođenje neposrednih nadzora društava za osiguranje, podružnica društava za osiguranje, posrednika u osiguranju i Zaštitnog fonda Federacije BiH (on site nadzor),
- provođenje posrednih nadzora društava za osiguranje, posrednika u osiguranju i Zaštitnog fonda Federacije BiH (off site nadzor),
- sprečavanje pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti (SPIN/FTA),
- praćenje postupaka posebne likvidacije,
- informacioni sistem,
- izdavanje uvjerenja,
- organizovanje ispita za posrednike u osiguranju,
- izradu biltena sektora osiguranja,
- sudske predmete,
- javne nabavke.

4. Učesnici na tržištu osiguranja

Društva za osiguranje

Na dan 31.12.2025. godine u Federaciji Bosne i Hercegovine je bilo registrovano ukupno 11 društava za re/osiguranje (Tabela 1.1.). Od tih društava, tri su se bavila isključivo poslovima neživotnih osiguranja, sedam društava obavljala su poslove neživotnih i životnih osiguranja (kompozitna društva), dok je jedno društvo obavljalo poslove reosiguranja.

Broj društava za osiguranje pokazuje prisutnost i konkurenciju na tržištu. Reosiguravajuća društva igraju važnu ulogu u pružanju zaštite drugim osiguravajućim društvima od rizika koje preuzimaju od svojih osiguranika.

Neživotna osiguranja	Neživotna i životna osiguranja	Reosiguranje
ASA Central	Adriatic	Bosna RE
Camelija	Croatia	
Euroherc	Grawe	
	Sarajevo	
	Triglav	
	Uniq	
	Vienna	

Od navedenih društava, njih 9 posluje na području Republike Srpske (RS) putem podružnica. Ta društva su: Adriatic, ASA Central, Camelija, Croatia, Euroherc, Sarajevo, Triglav, Uniq i Vienna osiguranje.

Također, važno je napomenuti da je na dan 31.12.2025. godine, 9 društava iz RS-a imalo dozvolu za poslovanje na području Federacije BiH putem podružnica. Ta društva su: Aura, Brčko Gas, Drina, Dunav, Euros, Krajina, Mikrofin, Premium i Wiener osiguranje.

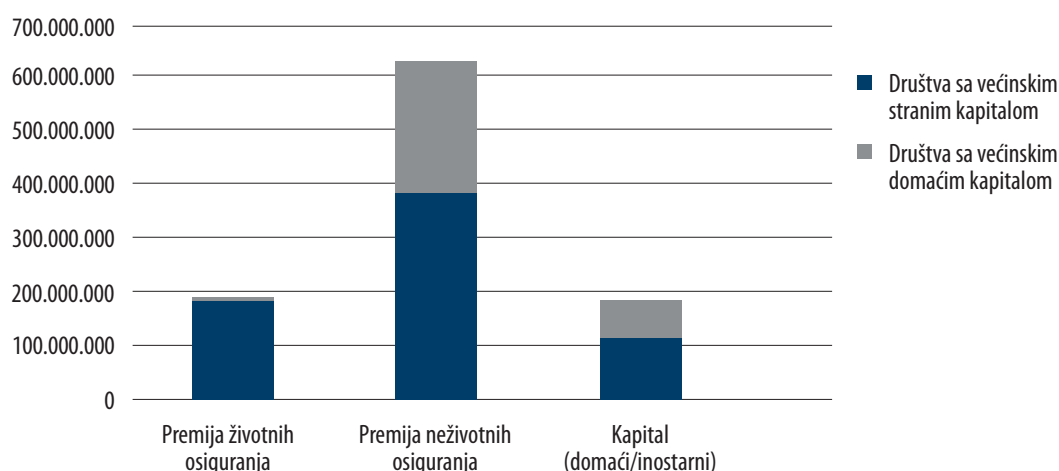
Osnivanjem podružnica u različitim dijelovima Bosne i Hercegovine, osigurava se funkcioniranje jedinstvenog tržišta osiguranja u cijeloj državi, omogućavajući stanovništvu i poslovnim subjektima pristup osiguravajućim uslugama bez obzira na njihovu lokaciju.

Ova prisutnost društava iz RS-a na području Federacije BiH, kao i društava iz Federacije BiH na području RS-a, doprinosi integraciji osiguravajućeg tržišta u Bosni i Hercegovini, olakšava slobodan protok osiguravajućih usluga i jača konkurenciju među osiguravateljima.

U većinskom vlasništvu rezidenata su 3 društva za osiguranje iz Federacije BiH.



Pregled premije i kapitala prema vlasničkoj strukturi



Učešće društava u većinskom vlasništvu nerezidenata u ukupnoj premiji u 2025. godini iznosi 68,26%. Ovo učešće stagnira u odnosu na prethodnu godinu kada je iznosilo 69,05%. Kada je riječ o životnim osiguranjima, učešće društava u većinskom vlasništvu nerezidenata iznosi visokih 97,59%. S druge strane, u neživotnim osiguranjima to učešće iznosi 59,58%. Ovi podaci ukazuju na značajan uticaj društava u većinskom vlasništvu nerezidenata na ukupnu premiju osiguranja u Federaciji BiH, posebno u području životnih osiguranja.

Posrednici u osiguranju

Pored vlastitog kanala prodaje osiguranja društva sve više prodaju police osiguranja putem posrednika u osiguranju, koji u ime i za račun društva zaključuju ugovore o osiguranju (zastupnici u osiguranju) ili dovode u vezu društvo sa osiguranicima s ciljem ugovaranja osiguranja (brokeri u osiguranju).

Na dan 31. 12. 2025. godine, u registrima koje vodi Agencija za nadzor je upisano 396 pravnih i fizičkih lica posrednika u osiguranju, i to: 75 pravnih lica (43 društva za zastupanje u osiguranju, jedan poštanski operater, 12 banaka, pet društava za zastupanje u osiguranju registrovana u Republici Srpskoj koja usluge zastupanja u osiguranju pružaju na području Federacije Bosne i Hercegovine putem organizacione jedinice - podružnice, devet brokerskih društva i pet brokerskih društava registrovanih u Republici Srpskoj koja usluge brokera u osiguranju obavljaju putem organizacione jedinice - podružnice u Federaciji Bosne i Hercegovine) i 321 zastupnika u osiguranju - vlasnika obrta. Pored navedenog, u registar zastupnika u osiguranju je upisano 49 direktora, zamjenika direktora i prokurista društava za zastupanje u osiguranju, 992 radnika javnih preduzeća poštanskih operatera i banaka zastupnika u osiguranju koji obavljaju poslove zastupanja u osiguranju i 19 brokera - fizičkih lica u svojstvu direktora brokerskog društva u osiguranju odnosno lica ovlaštenog za zastupanje podružnice brokerskog društva u osiguranju.



Ukupna premija ostvarena putem posrednika u osiguranju u 2025. godini iznosi 401.774.762 KM, što predstavlja 48,53% od ukupnog iznosa premije. Ovo je blagi porast u odnosu na prethodnu godinu, kada je učešće posrednika iznosilo 46,79%, te se nastavlja trend rasta.

Ova statistika ukazuje na važnu ulogu posrednika u osiguranju u procesu prodaje i distribucije osiguravajućih proizvoda. Posrednici igraju ključnu ulogu u povezivanju osiguranika s osiguravajućim društvima i pružaju im stručno znanje i usluge u vezi s odabiranjem i zaključivanjem polica osiguranja.

Povećanje udjela premije putem posrednika ukazuje na povjerenje klijenata u njihovu ulogu i potrebu za njihovim uslugama.

Od ukupnog iznosa premije ostvarene putem posrednika u osiguranju, 226.492.565 KM ili 56,37% odnosi se na premiju ostvarenu putem posrednika - pravnih lica. Među pravnim licima, 42,73% premije je ostvareno putem društava za zastupanje, 42,49% putem banaka, 14,75% putem brokerskih društava, dok je 0,03% premije ostvareno putem pošte. Preostalih 175.282.197 KM ili 43,63% premije ostvareno je putem posrednika - vlasnika obrta.

Kada je riječ o vrstama osiguranja, 66,72% ukupne premije ostvarene putem posrednika odnosi se na poslove neživotnih osiguranja, dok 33,28% premije otpada na životna osiguranja. Konkretno, u poslovima neživotnih osiguranja ostvareno je 268.054.147 KM, dok je u životnim osiguranjima ostvareno 133.720.615 KM.

U 2025. godini, društva za osiguranje su ostvarila značajan iznos premije životnih osiguranja putem posrednika u osiguranju. Od ukupnog iznosa premije životnih osiguranja, društva su ostvarila 133.720.615 KM ili 70,67% putem posrednika, dok je vlastitom mrežom ostvareno 55.485.899 KM ili 29,33% od ukupne premije životnih osiguranja.

Zaštitni fond Federacije Bosne i Hercegovine

Zaštitni fond Federacije Bosne i Hercegovine (u daljem tekstu: Zaštitni fond) uspostavljen je Zakonom o osiguranju od odgovornosti za motorna vozila i ostale odredbe o obaveznom osiguranju od odgovornosti. Nadležnost Zašitnog fonda je pokrivanje šteta koje pretrpe žrtve saobraćajnih nezgoda, koje ne mogu biti nadoknađene sistemom obaveznog osiguranja od odgovornosti (ako je lice koje je odgovorno za nezgodu nepoznato - nematerijalna šteta ili ako je nezgodu prouzročilo neosigurano vozilo - materijalna i nematerijalna šteta), kao i štete kada je društvu oduzeto odobrenje za rad i pokrenut postupak posebne likvidacije.

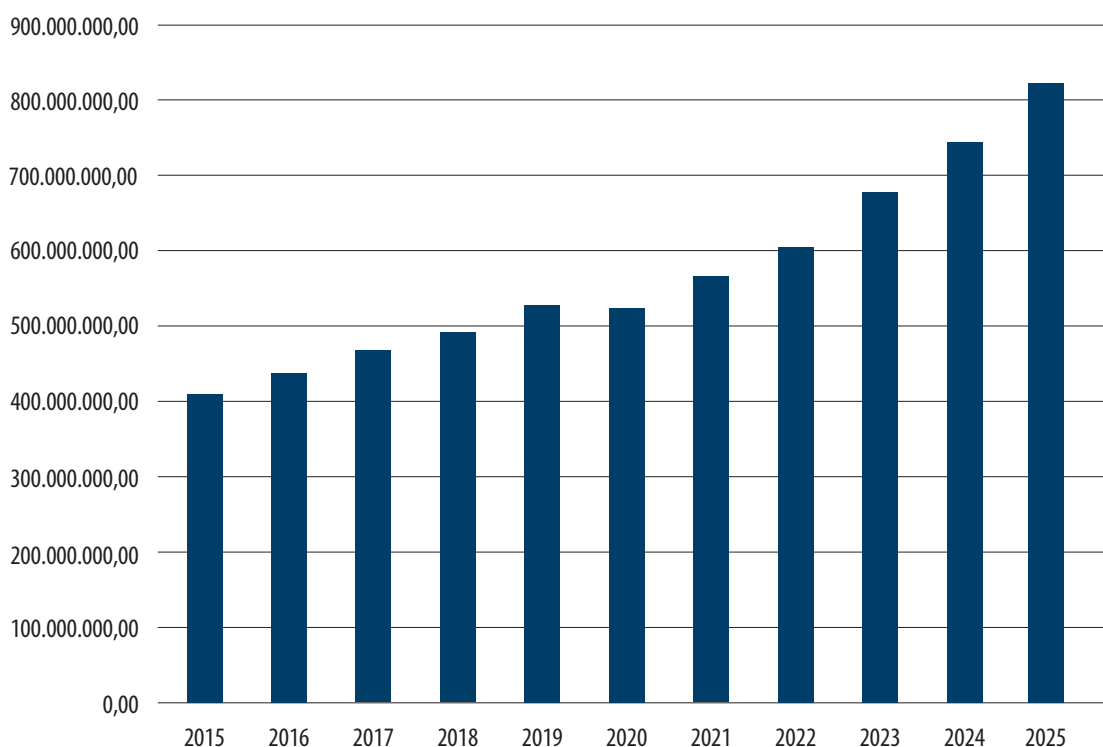
Društva za osiguranje u Federaciji BiH koja se bave obaveznim osiguranjem, uključujući i podružnice društava za osiguranje sa sjedištem u Republici Srpskoj su članovi Zašitnog fonda i imaju obavezu uplate doprinosa Zašitnom fondu, srazmjerno ostvarenoj godišnjoj premiji osiguranja od odgovornosti za motorna vozila. Ukupan iznos doprinosa članova Zašitnog fonda u 2025. godini iznosi 3.217.008 KM.

5. Stanje sektora osiguranja u Federaciji Bosne i Hercegovine

Bilten je izrađen na osnovu analize finansijskih, statističkih i dodatnih izvještaja, revizorskih i aktuarskih mišljenja društava za osiguranje, te na osnovu provedenog posrednog i neposrednog nadzora u skladu sa zakonskim i podzakonskim aktima koji uređuju oblast osiguranja.

2025. godina donosi značajan rast premije od 9,83% koja je na 31.12.2025. godine iznosila 827.931.168 KM, a što predstavlja stabilan rast premije iz godine u godinu.

Premija osiguranja 2015-2025



U 2015. godini, društva sa sjedištem u Federaciji BiH na tržištu cijele BiH ostvarila su ukupnu premiju od 417,3 miliona KM. Premija je u narednih 10 godina značajno porasla, dostižući 827,9 miliona KM u 2025. godini. Ovaj rast od 98,39% jasno pokazuje kontinuirani napredak i razvoj osiguravajućih društava u Federaciji Bosne i Hercegovine.

Značajan porast premije odražava veće povjerenje klijenata i povećanu svijest o važnosti osiguranja za zaštitu imovine i upravljanje rizicima. Također, rezultat je to i napora osiguravajućih kompanija da ponude konkurentne proizvode i usluge prilagođene potrebama tržišta.

Ostvarena bruto premija po stanovniku¹ - gustoća osiguranja u 2025. godini, na području Federacije BiH iznosi 387 KM. U 2024. godini gustoća je iznosila 306 KM, u 2023. godini 317 KM, dok je u 2022. godini gustoća iznosila 285 KM.

Opis	2023				2024				2025			
	Banke		Osiguranje		Banke		Osiguranje		Banke		Osiguranje	
	iznos	%	iznos	%	iznos	%	iznos	%	iznos	%	iznos	%
Kapital (u milionima KM)	3.578	90,10	393	9,90	4.122	90,63	426	9,37	4.530	90,85	456	9,15
Bilansna suma (u milionima KM)	29.026	94,08	1.828	5,92	32.063	94,28	1.944	5,72	35.010	94,42	2.067	5,58
Broj zaposlenih	6.564	68,57	3.009	31,43	6.719	68,30	3.119	31,70	6.740	68,36	3.119	31,64
Broj banaka/društava	13	56,52	10	43,48	13	56,52	10	43,48	13	56,52	10	43,48

Finansijski sektor – banke²/osiguranje

Udio sektora osiguranja u finansijskom sektoru, zajedno s bankama, igra važnu ulogu u ukupnoj ekonomiji. Kada sagledamo bilansnu sumu, možemo vidjeti da je u 2024. godini udio sektora osiguranja iznosio 5,58%, dok je u prethodnoj godini, 2024., bio neznatno veći i iznosio je 5,72%. U 2023. godini, taj udio je bio 5,92%.

Što se tiče udjela sektora osiguranja u kapitalu, u 2025. godini iznosio je 9,15%, dok je u 2024. godini bio nešto viši i iznosio je 9,37%. U 2023. godini, taj udio je bio 9,90%. Navedeni podaci ukazuju na blagi pad udjela sektora osiguranja u finansijskom sektoru tokom protekle tri godine.

Također, u 2025. godini zabilježen je isti broj zaposlenih u sektoru osiguranja u odnosu na prethodnu godinu, a ukupan broj zaposlenih iznosio je 3.119. Učešće sektora osiguranja u ukupnom broju zaposlenih u dijelu finansijskog sektora, koji obuhvata i banke, iznosilo je 31,64%. Podaci ukazuju na to da nije došlo do značajnih promjena u udjelu sektora osiguranja u finansijskom sektoru tokom protekle tri godine. Stagnacija udjela sektora osiguranja u bilansnoj sumi i kapitalu, kao i konstantan broj zaposlenih, sugeriraju na očuvanje pozicije sektora osiguranja u finansijskom sektoru.

Očekuje se da će se sektor osiguranja i dalje nastaviti prilagođavati tržišnim uvjetima i zahtjevima kako bi ostao relevantan i održao svoju važnu ulogu u finansijskom sektoru u budućnosti. Razumijevajući da su tržišni uvjeti dinamični i da se mijenjaju, osiguravajuća društva će morati biti fleksibilna i inovativna u svojim pristupima kako bi zadovoljila potrebe klijenata i održala konkurentnost.

1 Podatak o broju stanovnika – web stranica Federalnog Zavoda za statistiku www.fzs.ba (pristupljeno na stranicu 25.05.2026. godine)

2 Podaci o bankarskom sektoru preuzeti iz Informacije o bankarskom sistemu FBiH 31.12.2024. godine (www.fba.ba)

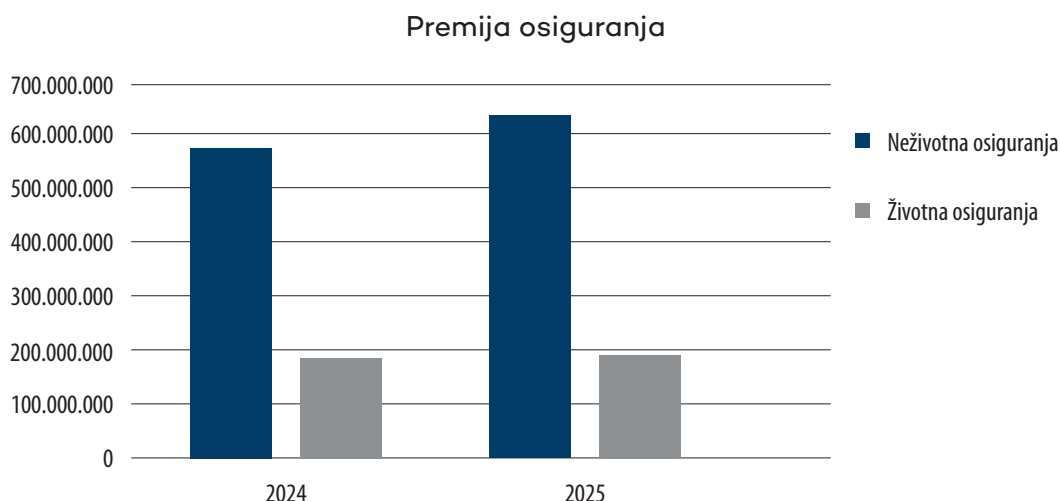
Važan aspekt sektora osiguranja su tehničke rezerve životnih i neživotnih osiguranja, uključujući reosiguranje. Te rezerve predstavljaju finansijske obaveze osiguravajućih društava prema osiguranicima i odražavaju sposobnost društava da ispunjavaju buduće zahtjeve isplate šteta. U 2025. godini, tehničke rezerve iznose 1.468,7 miliona KM, što predstavlja povećanje od 5,68% u odnosu na prethodnu godinu. Povećanje ukazuje na jačanje sposobnosti društava za osiguranje da se nose s potencijalnim rizicima i osiguraju adekvatnu zaštitu svojim klijentima.

Također, važno je naglasiti da adekvatne tehničke rezerve potvrđuju da osiguravajuća društva osiguravaju stabilnost i sigurnost svojih klijenata, te pokazuju finansijsku snagu i pouzdanost sektora osiguranja.

5.1. Struktura portfelja osiguranja

Premija ostvarena od strane društava osiguranja iz Federacije Bosne i Hercegovine na tržištima Federacije Bosne i Hercegovine i Republike Srpske u periodu od 01.01.-31.12.2025. godine iznosila je 827.931.168 KM (Tabela 3.1.). Od tog iznosa, 638.724.656 KM ili 77,15% odnosi se na neživotna osiguranja, dok je 189.206.512 KM ili 22,85% ostvareno iz životnih osiguranja (Tabela 3.1.). Uspoređujući s prethodnom godinom, ostvaren je rast premije od 9,82% (u 2024. godini rast premije iznosio je 10,46%).

Kada analiziramo strukturu premije, primjećujemo da je ostvaren rast od 6,13% u životnim osiguranjima (u 2024. godini rast je iznosio 4,28%), dok je rast u neživotnim osiguranjima iznosio 10,97% (u 2024. godini rast je bio 12,53%). Ovi podaci ukazuju na kontinuirani rast premije i pokazuju stabilnost i rastuću važnost sektora osiguranja u Federaciji Bosne i Hercegovine.



Od ukupnog iznosa premije u iznosu od 98.562.173 KM ili 13,07%, društva za osiguranje ostvarila su putem svojih podružnica u RS. Od navedenog iznosa, 64.203.023 KM ili 65,14% odnosi se na neživotna osiguranja, dok je 34.359.150 KM ili 34,86% ostvareno u okviru životnih osiguranja (Tabela 3.1.).

Također, vrijedno je napomenuti da je većina premije ostvarena kroz neživotna osiguranja, s udjelom od 65,14%. To ukazuje na važnost i potražnju za osiguravanjem neživotnih rizika na tržištu u RS. S druge strane, udio premije ostvaren kroz životna osiguranja iznosi 34,86%, što upućuje na kontinuiranu važnost osiguranja života i pripadajućih rizika za osiguranike u tom području.

Društva za osiguranje su ostvarili premiju u visini od 116.682.492 KM ili 14,09% svoje ukupne premije, putem svojih podružnica u RS. Od navedenog iznosa, 79.642.595 KM ili 68,26% odnosi se na neživotna osiguranja, dok je 37.039.897 KM ili 31,74% ostvareno u okviru životnih osiguranja (Tabela 3.1). Podružnice društava za osiguranje u RS imaju značajnu ulogu u ukupnoj premiji društava za osiguranje.

Također, vrijedno je napomenuti da je većina premije ostvarena kroz neživotna osiguranja, s udjelom od 68,26%. To ukazuje na važnost i potražnju za osiguravanjem neživotnih rizika na tržištu u RS. S druge strane, udio premije ostvaren kroz životna osiguranja iznosi 31,74%, što upućuje na kontinuiranu važnost osiguranja života i pripadajućih rizika za osiguranike u tom području.

Podružnice društava iz RS u Federaciji BiH ostvarile su premiju u iznosu 75.629.494 KM što je za 2,11% više u odnosu na 2024. godinu, i ista je uglavnom ostvarena u okviru neživotnih osiguranja. (Tabela 3.1.).

U 2025. godini, sva društva za osiguranje osim jednog ostvarila su rast premije u neživotnim osiguranjima. To ukazuje na pozitivne trendove i povećanu potražnju za neživotnim osiguranjima među osiguranicima.

Kada je u pitanju životno osiguranje također je samo jedno društvo ostvarilo pad premije. ASA Central osiguranje u 2025. godini zadržalo je leadersku poziciju po učešću u ukupnoj premiji tržišta. U top 5 slijede Adriatic, Euroherc, Uniqa i Triglav osiguranje. Njihovo učešće u ukupnoj premiji osiguranja iznosi 66,09%, te se nastavlja trend rasta učešća najvećih društava u ukupnoj premiji. U 2024. godini učešće je iznosilo 64,81%.

Ova stabilnost u učešću vodećih društava ukazuje na njihovu kontinuiranu prisutnost i povjerenje koje osiguranici imaju u njihove usluge. To također može ukazivati na izazov konkurencije i težnju društava za održavanjem svoje pozicije na tržištu.

Važno je pratiti dalji razvoj i promjene u strukturi učešća društava na tržištu osiguranja kako bi se bolje razumjelo kretanje tržišta i konkurentске dinamike u sektoru osiguranja.

U pogledu neživotnih osiguranja, društva ASA Central, Adriatic, Euroherc, Sarajevo i Triglav osiguranja zauzimaju značajan udio s učešćem od 76,37% u premiji osiguranja. Ovo učešće je više nego u prethodnoj godini, kada je iznosilo 75,60%. Navedena društva ostaju ključni akteri u sektoru neživotnih osiguranja, održavajući stabilnost i povjerenje osiguranika.

Kada je riječ o životnim osiguranjima, društva Vienna, Uniqa, Grawe ostvaruju visok udio u premiji osiguranja s učešćem od 64,58%. Došlo je do manjeg smanjenja u odnosu na pre-



hodnu godinu (u 2024. godini učešće je iznosilo 69,40%), te navedena društva dominiraju na tržištu životnih osiguranja.

Prilikom zaključivanja ugovora o osiguranju, posebno u situacijama kada osiguravajuće društvo nije u mogućnosti preuzeti potpunu odgovornost za pokriće određenog rizika, primjenjuje se koncept saosiguranja. Saosiguranje se koristi kao mehanizam za adekvatno procjenjivanje i raspodjelu rizika između osiguravajućih društava.

Kada se zaključuje ugovor o saosiguranju, osiguravajuće društvo prenosi određeni dio rizika na druga društva, ili čak na više njih. Ova raspodjela rizika se obično vrši na temelju određenog postotka ili iznosa premije koju je osiguranik platio. Na taj način, osiguravajuće društvo smanjuje koncentraciju rizika i povećava svoju sposobnost da izmiri eventualne štete koje se mogu pojaviti.

U slučaju nastanka štete, obaveze za isplatu naknade snose sva osiguravajuća društva koja su uključena u saosiguranje, srazmjerno svom učešću u pokrivanju rizika. Na taj način, teret štete se ravnomjerno raspoređuje među društvima koja su ugovorila saosiguranje.

Koncept saosiguranja igra važnu ulogu u osiguravajućem sektoru, omogućavajući veću stabilnost i fleksibilnost prilikom suočavanja s visokim rizicima. Kroz disperziju rizika i dijeljenje odgovornosti, osiguravajuća društva mogu pružiti adekvatnu zaštitu svojim osiguranicima i minimizirati potencijalne finansijske gubitke koji mogu proizaći iz šteta.

U strukturi ukupnog osigurateljnog portfelja, neživotna osiguranja dominiraju sa učešćem od 77,15% (Tabela 3.2.). U poređenju sa prethodnom godinom, učešće neživotnih osiguranja je neznatno povećano za 0,80 procentni poen, budući da je u prethodnoj godini iznosilo 76,35%. Ovi podaci ukazuju na to da je premija neživotnih osiguranja ostala gotovo na istom nivou kao i prethodne godine.

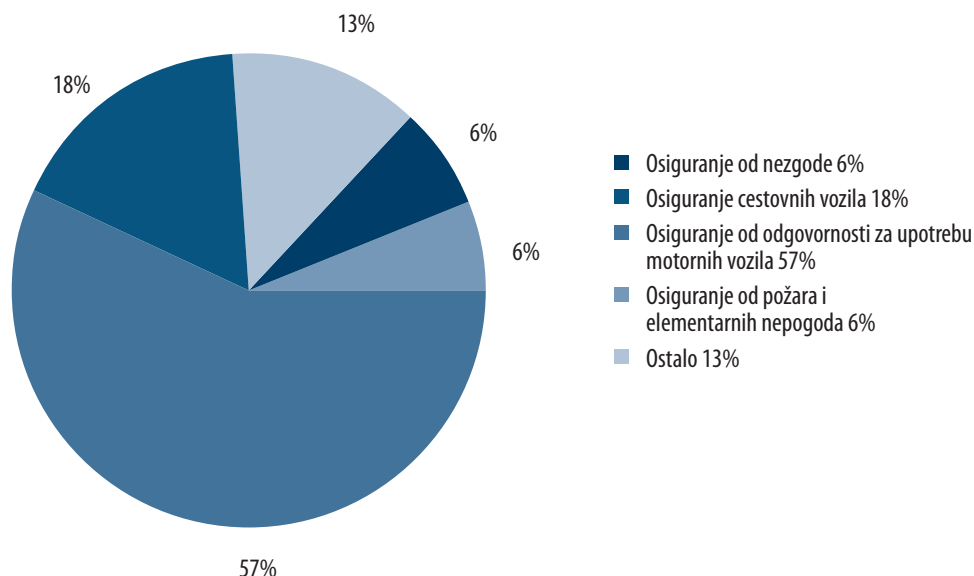
Što se tiče životnih osiguranja, ona čine 22,85% ukupnog portfelja. U 2024. godini, učešće životnih osiguranja iznosilo je 26,65% (Tabela 3.2.).

Ove informacije pružaju uvid u strukturu osigurateljnog portfelja, s naglaskom na dominaciju neživotnih osiguranja. Unatoč blagom smanjenju učešća neživotnih osiguranja i blagom povećanju učešća životnih osiguranja, ukupna slika ostaje relativno stabilna u poređenju s prethodnom godinom.

Navedeni podaci pružaju uvid u najzastupljenije vrste neživotnih osiguranja u ukupnom portfelju. Osiguranje od odgovornosti za motorna vozila ima najveći udio, što ukazuje na važnost ovog oblika osiguranja u industriji. Također je značajan udio osiguranja cestovnih vozila - kasko, koje pruža zaštitu od štete na vozilima. Osiguranje od nezgode i osiguranje imovine od požara također čine značajan dio premije neživotnih osiguranja.

Ovi podaci odražavaju strukturu neživotnih osiguranja i naglašavaju važnost određenih vrsta osiguranja u ukupnom osigurateljnem portfelju.

Struktura premije neživotnih osiguranja



Učešće premije osiguranja od odgovornosti za motorna vozila u ukupnoj premiji iznosi 43,62%. Premija za osiguranje od odgovornosti za motorna vozila iznosi 361.133.644 KM, što predstavlja povećanje od 10,26% u odnosu na prethodnu godinu prema podacima iz Tabele 3.2.

Ovi podaci ukazuju na nastavak dominacije osiguranja od odgovornosti za motorna vozila u ukupnom osigurateljnom portfelju. Ovo je karakteristično za zemlje u tranziciji, gdje osiguranje od autoodgovornosti igra važnu ulogu u zaštiti od rizika u vezi s vozilima. Povećanje premije za osiguranje od odgovornosti za motorna vozila ukazuje na kontinuiranu potražnju za ovim vrstama osiguranja i njihovu važnost u industriji osiguranja.

U izvještajnom periodu na području Federacije BiH, broj polica osiguranja vlasnika odnosno korisnika motornih vozila od odgovornosti za štete pričinjene trećim licima (vrsta rizika 10.01) iznosio je 987.529. Prosječna premija za ove police iznosila je 370 KM, što je povećanje u odnosu na prosječnu premiju od 360 KM u 2024. godini.

Ovi podaci ukazuju na značajnu potražnju za osiguranjem od odgovornosti vlasnika motornih vozila u Federaciji BiH, s obzirom na visok broj izdatih polica. Prosječna premija od 370 KM ukazuje na prosječan iznos koji vlasnici vozila plaćaju za ovo osiguranje. Očuvanje relativno stabilne prosječne premije u odnosu na prethodnu godinu sugerira kontinuitet i konsistentnost u cijenama osiguranja od odgovornosti za motorna vozila u Federaciji BiH.

Učešće premije kasko osiguranja u ukupnoj premiji na tržištu, koja obuhvata i životna i neživotna osiguranja, iznosi 13,39%. U okviru premije neživotnih osiguranja, učešće premije kasko osiguranja iznosi 17,35%.

Premija kasko osiguranja za izvještajni period iznosi 110.819.148 KM, što predstavlja povećanje od 13,81% u odnosu na prethodnu godinu. Ovi podaci ukazuju na kontinuirani rast i zna-



čajnu tražnju za kasko osiguranjem na tržištu. Kasko osiguranje je popularno među vlasnicima motornih vozila koji žele dodatnu zaštitu i pokriće za štete na svojim vozilima, uključujući i štete uzrokovane sudarom, krađom ili drugim nepredvidivim događajima.

Povećanje premije kasko osiguranja pokazuje povećanu svijest vlasnika vozila o važnosti ovog oblika osiguranja i potrebu za dodatnom sigurnošću. Također, naglašava i konkurentnost osiguravajućih društava u pružanju kasko usluga i zadovoljstvo korisnika koji sve više prepoznaju njegovu vrijednost i prednosti.

Premija osiguranja imovine od požara učestvuje u ukupnoj premiji sa 4,66%. U premiji neživotnih osiguranja, premija osiguranja imovine od požara učestvuje sa 6,04%, (Tabela 3.2.). Premija osiguranja osoba od nezgode u ukupnoj premiji učestvuje sa 4,97%. U premiji neživotnih osiguranja, premija osiguranja osoba od nezgode učestvuje sa 6,44%, (Tabela 3.2.).

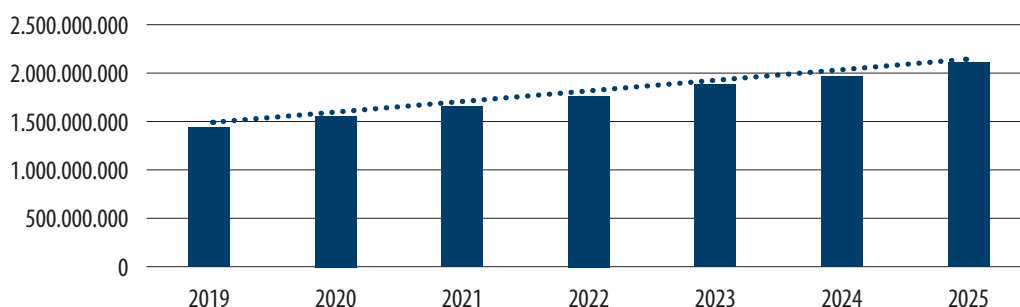
5.2. Bilansna struktura

Bilansna struktura sektora osiguranja, uključujući i reosiguranje, sastavljena je na temelju podataka iz finansijskih izvještaja društava za osiguranje u 2025. godini, kao i prateće dokumentacije društava, uz analizu osnovnih bilansnih pozicija za 2024. i 2025. godinu.

Ova analiza omogućava uvid u finansijsko stanje sektora osiguranja i reosiguranja, pružajući informacije o sastavu aktive i pasive društava, njihovim finansijskim obavezama i resursima. Bilansna struktura sektora osiguranja pruža uvid u raspoložive izvore kapitala, ulaganja, rezerve i obaveze društava, te pomaže u razumijevanju njihove finansijske stabilnosti, likvidnosti i sposobnosti da ispunjavaju obaveze prema osiguranicima.

Kroz analizu bilansne strukture sektora osiguranja, regulatorna tijela, investitori i ostali zainteresirani subjekti mogu dobiti relevantne informacije o finansijskom zdravlju društava za osiguranje, što im pomaže u donošenju informiranih odluka i procjeni rizika. Ova analiza pruža uvid u ključne bilansne stavke, kao što su novčana sredstva, ulaganja, potraživanja, obveze, kapital i ostale važne finansijske informacije koje su od značaja za procjenu stabilnosti i solventnosti sektora osiguranja.

Bilansa suma sektora osiguranja





Vrijednost bilansne sume u sektoru osiguranja, uključujući i reosiguranje, iznosi 2.066.654.990 KM, što predstavlja povećanje od 6,30% u odnosu na prethodnu godinu (Tabela 4.1.).

U strukturi ukupne bilansne sume, neživotna osiguranja, uključujući i reosiguranje, čine 57,40% ukupne bilansne sume. Vrijednost bilansne sume neživotnih osiguranja veća je za 8,47% u odnosu na prethodnu godinu. S druge strane, bilansna suma životnih osiguranja učestvuje sa 42,60% ukupne bilansne sume i bilježi povećanje od 3,51% u odnosu na prethodnu godinu (Tabela 4.2.).

Navedeno ukazuje na rast ukupne bilansne sume sektora osiguranja, pri čemu neživotna osiguranja dominiraju u strukturi bilansne sume. Povećanje bilansne sume neživotnih osiguranja ukazuje na povećanje finansijskih resursa i obveza u vezi s neživotnim osiguranjem. Također, bilansna suma životnih osiguranja pokazuje rast, što ukazuje na veću vrijednost finansijskih resursa i obveza povezanih s životnim osiguranjem.

5.2.1. Struktura aktive

Vrijednost ukupne aktive na dan 31.12.2025. godine iznosi 2.066.654.990 KM. U strukturi aktive, ulaganja i potraživanja čine 70,24% ukupne aktive, dok se preostalih 29,76% odnosi na: materijalnu i nematerijalnu imovinu, udio reosiguranja u tehničkim rezervama, unaprijed plaćene troškove budućeg razdoblja, nedospjelu naplatu prihoda i ostalu imovinu.

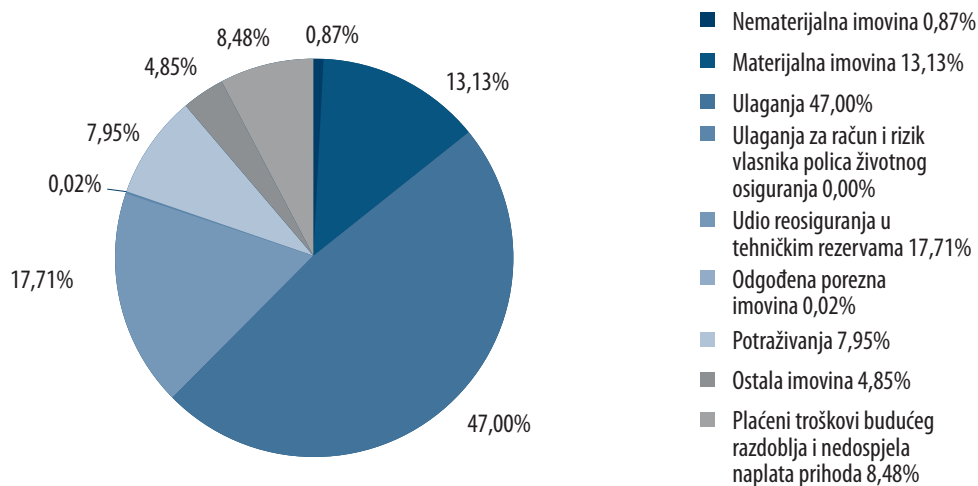
Ulaganja predstavljaju iznos od 1.348.448.080 KM i učestvuju sa 65,40% u ukupnoj aktivu (Tabela 4.1.). To ukazuje na značajnu ulogu ulaganja u strukturi aktivnosti sektora osiguranja. Ostatak aktive obuhvaća različite stavke imovine koje nisu izravno povezane s ulaganjima.

Ulaganja čine značajan dio ukupne aktive sektora osiguranja, što implicira da društva za osiguranje ostvaruju prihode iz različitih ulaganja kako bi osigurala svoju finansijsku stabilnost i sposobnost izvršavanja obveza prema osiguranicima. Ova ulaganja mogu uključivati dionice, obveznice, nekretnine i druge finansijske instrumente.

Podaci o strukturi aktive pružaju uvid u raspodjelu finansijskih resursa u sektoru osiguranja te omogućuju analizu ulaganja i rizika povezanih s tim ulaganjima. Ovi podaci su važni za procjenu finansijske stabilnosti i održivosti društava za osiguranje te za procjenu njihove sposobnosti da ispunjavaju obveze prema osiguranicima u budućnosti.

Analiza strukture aktive omogućava procjenu značajnih komponenti imovine u sektoru neživotnih osiguranja i pruža uvid u financijske pozicije društava u tom sektoru.

Struktura aktive neživotnih osiguranja

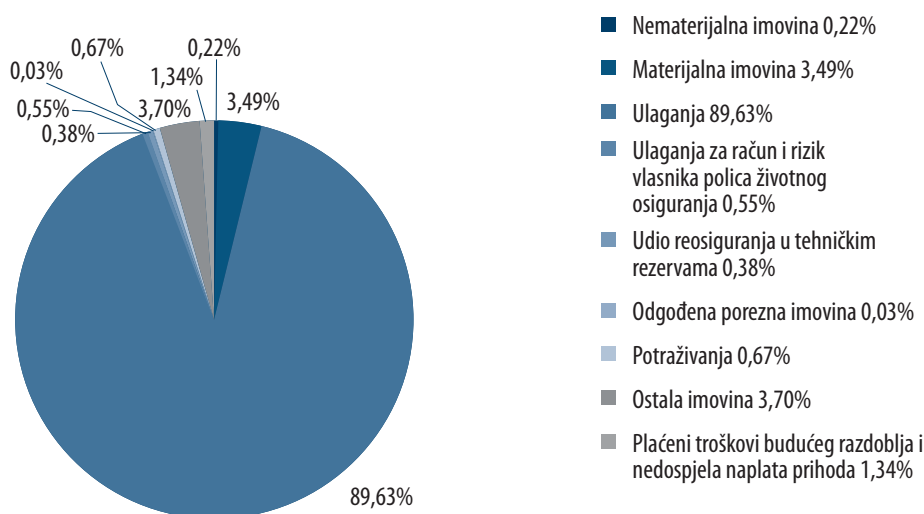


U strukturi aktive društva za reosiguranje, udio reosiguranja u tehničkim rezervama iznosi 53,36%. To znači da je značajan dio aktive rezervisan za pokriće reosiguranja i zaštite od rizika.

Ulaganja čine 32,49% ukupne aktive društva za reosiguranje. To ukazuje na važnost ulaganja u različite financijske instrumente kako bi se ostvarili prihodi i održala financijska stabilnost društva za reosiguranje.

Udio nematerijalne, materijalne i ostale imovine, potraživanja te vremenskih razgraničenja - unaprijed plaćenih troškova budućeg razdoblja i nedospjele naplate prihoda iznosi 14,15%. Vrijednost aktive u životnim osiguranjima iznosi 880.404.747 KM. Najveće učešće odnosi se na ulaganja 89,63% i ista su veća za 3,43% u odnosu na prethodnu godinu, ostala imovina učestvuje sa 3,70% u ukupnoj aktivi (Tabela 4.2).

Struktura aktive životnih osiguranja



5.2.1.1. Ulaganja

U skladu s Pravilnikom o visini i načinu ulaganja sredstava (u daljem tekstu: Pravilnik), osiguravajuća društva su obavezna prilagoditi ulaganja svojih sredstava u skladu s odredbama Pravilnika. Pravilnik je definisao oblike imovine u koje se mogu ulagati sredstva tehničkih rezervi neživotnih i životnih osiguranja, kao i minimalnog garantnog fonda. Pri ulaganju sredstava, društva su trebala voditi računa da usklade ulaganja s vrstom osiguranja koju obavljaju.

Neka društva za osiguranje su zatražila odobrenje za prekoračenje ograničenja ulaganja, što je Agencija za nadzor odobrila u skladu s propisima. Kroz svoje nadzorne aktivnosti, Agencija za nadzor je utjecala na poboljšanje strukture ulaganja sredstava. Međutim, i dalje postoji značajan udio ulaganja u nekretnine koji potječe iz prethodnih razdoblja.

5.2.1.2. Ulaganja sredstava garantnog fonda

Ulaganja sredstava garantnog fonda neživotnih osiguranja

Obračunata sredstva garantnog fonda neživotnih osiguranja iznosila su 264,68 miliona KM. U namjene i na način propisan Pravilnikom uloženo je 305,18 miliona KM ili 115,30% obračunatih sredstava (Tabela 5.1).

Iz dostupnih informacija proizlazi da kod većine društava za osiguranje neživotnih osiguranja postoji više uložених sredstava u garantni fond od obračunatог iznosa, i to za ukupno 40,50 miliona KM.

Obavezu ulaganja 50% sredstava minimalnog garantnog fonda neživotnih osiguranja u namjenski bankarski depozit u skladu sa članom 31. Pravilnika, na dan 31.12.2025. godine ispunila su sva društva.



Najveći iznos matematičke rezerve je uložen u depozite zbog nedovoljne razvijenosti tržišta kapitala i visokog rizika ulaganja u dionice i korporativne obveznice, koje kotiraju na tržištu kapitala, kao što je prikazano u Tabeli 5.3.

Struktura ulaganja matematičke rezerve životnih osiguranja



Potraživanja

Potraživanja neživotnih osiguranja (bez reosiguranja)

U skladu sa Uputstvom o vrednovanju bilansnih i vanbilansnih pozicija društva su obavezna kontinuirano vršiti procjenu naplativosti i ispravku vrijednosti potraživanja uključujući i potraživanja po osnovu datih zajmova i ostalih dugoročnih potraživanja (koja se u bilansnim pozicijama evidentiraju na AOP 030 – zajmovi i AOP 031 – ostali zajmovi i potraživanja)³.

Analizom potraživanja po starosnoj strukturi iz poslova neživotnih osiguranja na dan 31.12.2025. godine, ukupna neto potraživanja iznose 90,72 miliona KM (na dan 31.12.2024. iznosila su 90,34 miliona KM). Od navedenog iznosa, dospjela potraživanja bez ispravke vrijednosti iznose 48,74 miliona KM, pri čemu potraživanja do 90 dana iznose 12,21 miliona KM (na dan 31.12.2024. iznosila su 12,54 miliona KM), dok akumulirana ispravka vrijednosti potraživanja iznosi 36,07 miliona KM. Potraživanja se najvećim udjelom (63,67%) odnose na potraživanja po osnovu premije.

Od ukupnog iznosa dospjelih potraživanja, najveći iznos potraživanja odnosi se na potraživanja od čijeg je dospelja proteklo više od 365 dana i ona iznose 28,26 miliona KM (na dan 31.12.2024. iznosila su 30,96 miliona KM). Potraživanja dospjela od 181 do 365 dana iznose 4,58 miliona KM, a potraživanja dospjela od 91 do 180 dana iznose 3,69 miliona KM.

Nedospjela potraživanja iznose 78,05 miliona KM (na dan 31.12.2024. iznosila su 75,93 miliona KM). Od tog iznosa, veći iznosi potraživanja su po osnovu premije (46,35 miliona KM), ostala potraživanja (11,13 miliona KM), potraživanja od reosiguranja u zemlji i inostranstvu (6,96 miliona KM) i potraživanja osigurana hipotekom na nekretninu (5,47 miliona KM).

U 2024. godini došlo je do stagnacije u visini potraživanja. Detaljniji prikaz ovih podataka u Tabeli 6.1.

Potraživanja životnih osiguranja

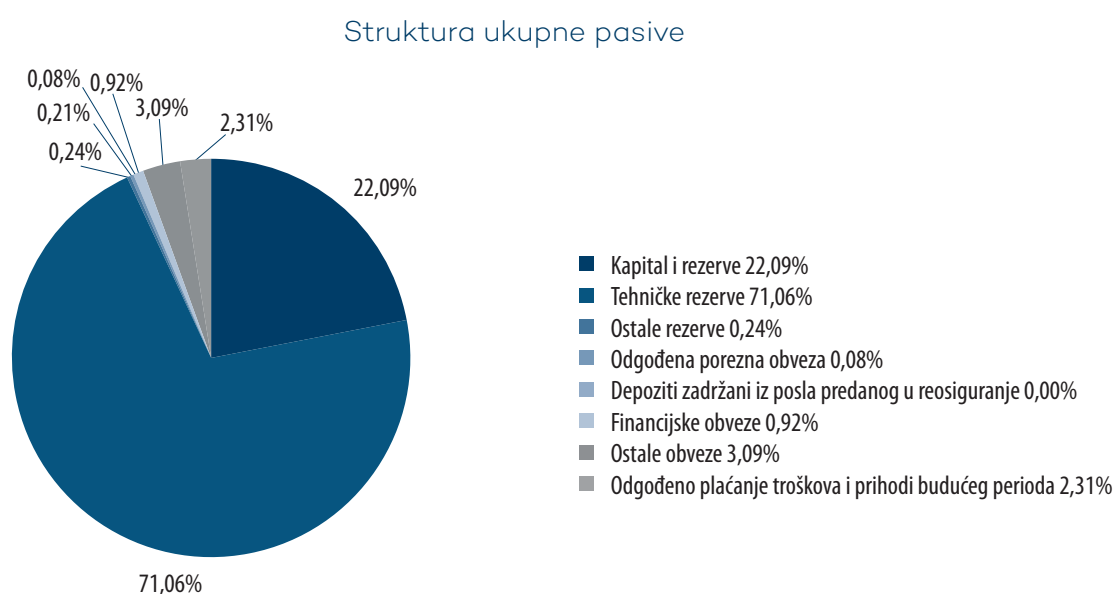
Analizom potraživanja po starosnoj strukturi iz poslova životnih osiguranja na dan 31.12.2025. godine, ukupna potraživanja, uključujući potraživanja po osnovu datih zajmova i ostalih dugoročnih potraživanja (koja se u bilansnim pozicijama evidentiraju na AOP 030 – zajmovi i AOP 031 – ostali zajmovi i potraživanja) iznose 16,88 miliona KM (na dan 31.12.2024. iznosila su 13,90 miliona KM). Od tog iznosa, ukupno dospjela potraživanja iznose 0,60 miliona KM. Nedospjela potraživanja iznose 16,78 miliona KM (na dan 31.12.2024. iznosila su 15,91 miliona KM), pri čemu najveći iznosi potraživanja se odnose na potraživanja osigurana otkupnom vrijednosti osiguranja na osnovu ugovora o osiguranju života (5,78 miliona KM) i potraživanja osiguranja hipotekom na nekretninu (3,98 miliona KM).

3 Zbog navedenog, podaci o potraživanjima po starosnoj strukturi nisu usporedivi sa podacima o potraživanjima koji su evidentirani u bilansnim pozicijama AOP 044 – potraživanja) tj. veći su. *Pregled potraživanja po starosnoj strukturi daje podatke o starosnoj strukturi ukupnih potraživanja uključujući i potraživanja po osnovu ulaganja u zajmove.

Od ukupnog iznosa dospjelih potraživanja, potraživanja od čijeg je dospijeća proteklo više od 365 dana iznose 0,46 miliona KM. Akumulirana ispravka vrijednosti potraživanja iznosi 0,50 miliona KM. Detaljniji prikaz ovih podataka možete pronaći u Tabeli 6.2.

5.2.2. Struktura pasive

U strukturi pasive najveće učešće imaju bruto tehničke rezerve 71,30% i kapital i rezerve (zakonske, statutarne i revalorizacijske) 22,09%. Na finansijske i ostale obaveze te razgraničenja odnosi se 6,41% pasive.

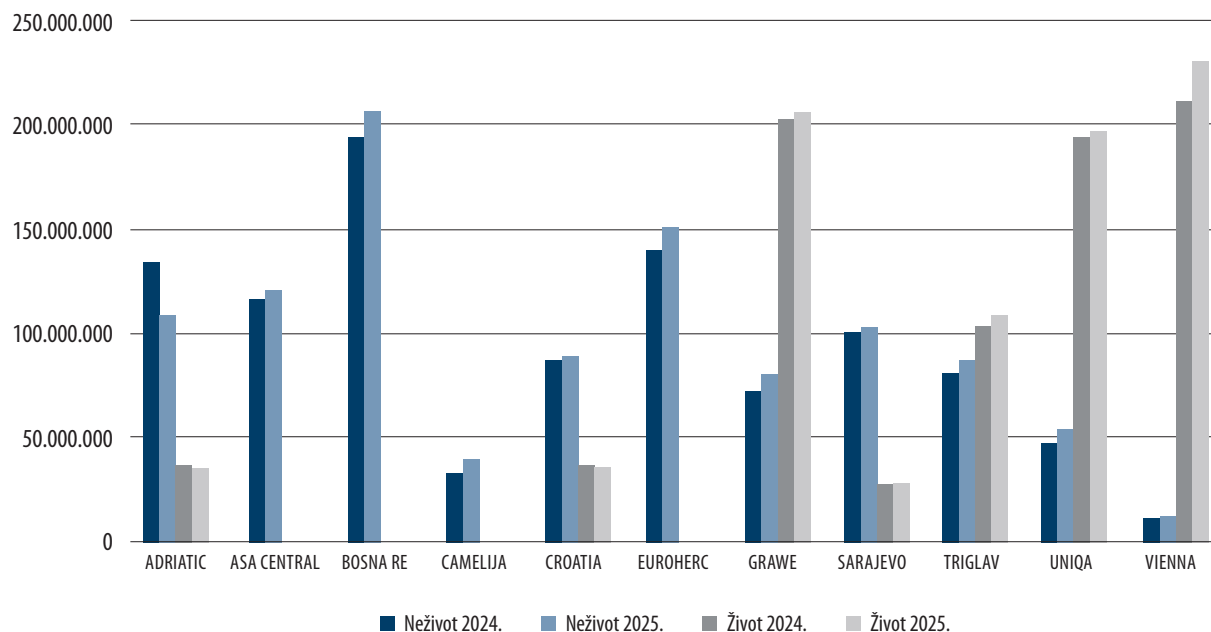


Ukupne obaveze, uključujući finansijske obaveze, iznose 82.912.814,00 KM, što predstavlja povećanje od 11,30% u odnosu na prethodnu godinu. U 2025. godini je zabilježeno značajno povećanje finansijskih obaveza od 54,66%, dok su ostale obaveze porasle za 2,69%. Finansijske i ostale obaveze čine 4,01% strukture pasive.

Prema podacima iz knjigovodstvene evidencije društava za osiguranje, obaveze po osnovu obrađenih, a neisplaćenih šteta na dan 31.12.2025. godine iznose 826.736 KM. Od tog iznosa, 51,92% ili 429.218 KM odnosi se na obaveze po štetama u okviru poslova životnih osiguranja, dok se 48,08% ili 397.518 KM odnosi na obaveze po štetama iz poslova neživotnih osiguranja. U poređenju sa 2025. godinom, ukupne obaveze po osnovu obrađenih šteta su povećane za 1,07%.

Kapital i tehničke rezerve iz poslova životnih osiguranja u 2025. godini iznose 856.908.548 KM, što je povećanje od 3,80% u odnosu na prethodnu godinu (Tabela 4.4.). Od tog iznosa, 12,03% ili 103.115.892 KM odnosi se na kapital i vlastite rezerve, dok se 87,97% ili 753.792.656 KM odnosi na tehničke rezerve – bruto.

Kapital i tehničke rezerve po društvima



Kapital

Kapital društava osiguranja predstavlja osnovni resurs koji osigurava sigurnost i stabilnost poslovanja. On se sastoji od različitih komponenti, uključujući dionički kapital, rezerve (kao što su zakonske, statutarne i revalorizacijske rezerve), akumuliranu dobit i dobit tekućeg perioda, te se umanjuje za vlastite dionice i gubitak.

U 2025. godini, ukupan dionički kapital iznosi 186.721.697 KM. Važno je napomenuti da se dionički kapital održao na istom nivou u odnosu na prethodnu godinu, što ukazuje na stabilnost i kontinuitet kapitalnih izvora.

Kapital društava osiguranja igra ključnu ulogu u osiguravanju njihove sposobnosti da ispunjavaju svoje obveze prema osiguranicima i pruže finansijsku zaštitu u slučaju nepredviđenih događaja. Stabilan i adekvatan kapitalni temelj osigurava povjerenje osiguranika, investitora i regulatornih tijela te pruža temelj za daljnji razvoj i rast društava osiguranja.

Tehničke rezerve

Društva za osiguranje imaju važnu odgovornost formiranja tehničkih rezervi kako bi osigurala dovoljna sredstva za pokriće tekućih i budućih obveza prema osiguranicima. Metodologija izračuna tehničkih rezervi u društvima za osiguranje je ujednačena i propisana Pravilnikom o minimalnim standardima za izračun tehničkih rezervi osiguranja koje je donijela Agencija za nadzor.

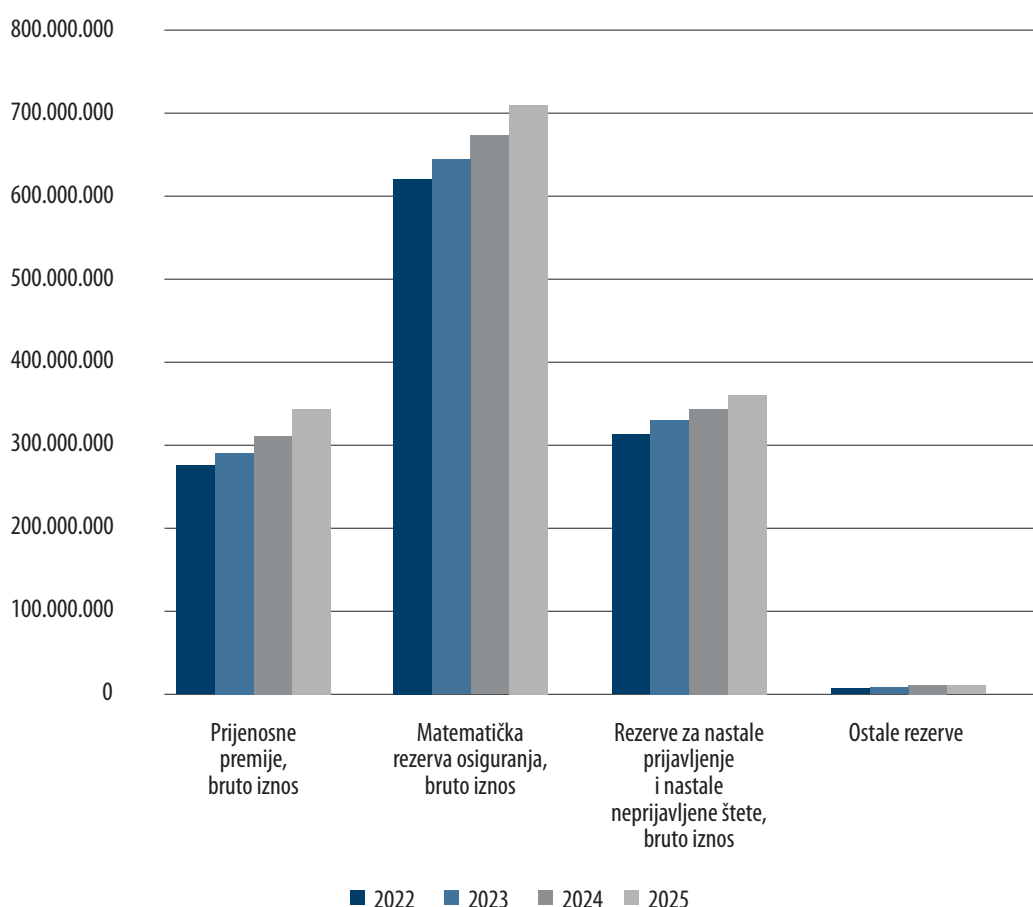
Kako bi osigurali preciznost izračuna i adekvatnost tehničkih rezervi, društva za osiguranje su obvezna konsultovati stručno mišljenje ovlaštenog aktuara. S obzirom na važnost izračuna tehničkih rezervi i ispunjavanje zakonskih obveza, društva za osiguranje angažiraju najmanje jednog aktuara.

Ukupne tehničke rezerve - bruto u 2025. godini iznose značajan iznos od 1.473.535.167 KM, što predstavlja povećanje od 5,81% u odnosu na prethodnu godinu. Povećanje u 2025. godini ukazuje na nastavak stabilnosti i održivosti financijske pozicije društava za osiguranje.

Tehničke rezerve neživotnih osiguranja iznose 719.742.511 KM i bilježe rast od 8,55% u odnosu na 2024. godinu. Tehničke rezerve životnih osiguranja iznose 753.792.656 KM i povećane su za 3,57% u odnosu na prethodnu godinu. Posebno treba napomenuti da su tehničke rezerve društava za reosiguranje na dan 31.12.2025. godine iznosile 176.313.635 KM, što predstavlja povećanje od 10,39% u odnosu na prethodnu godinu.

Ukupne tehničke rezerve sastoje se od različitih elemenata, uključujući prijenosne premije (24,88%), rezervacije za štete (26,03%), matematičke rezerve osiguranja života (48,65%), te ostale osigurateljno-tehničke rezerve (0,44%).

Struktura tehničkih rezervi





Matematička rezerva osiguranja života na dan 31.12.2025. godini iznosi 714.511.388 KM i veća je za 2,63% u odnosu na prethodnu godinu (u 2024. godini povećanje je iznosilo 5,15%).

Margina solventnosti

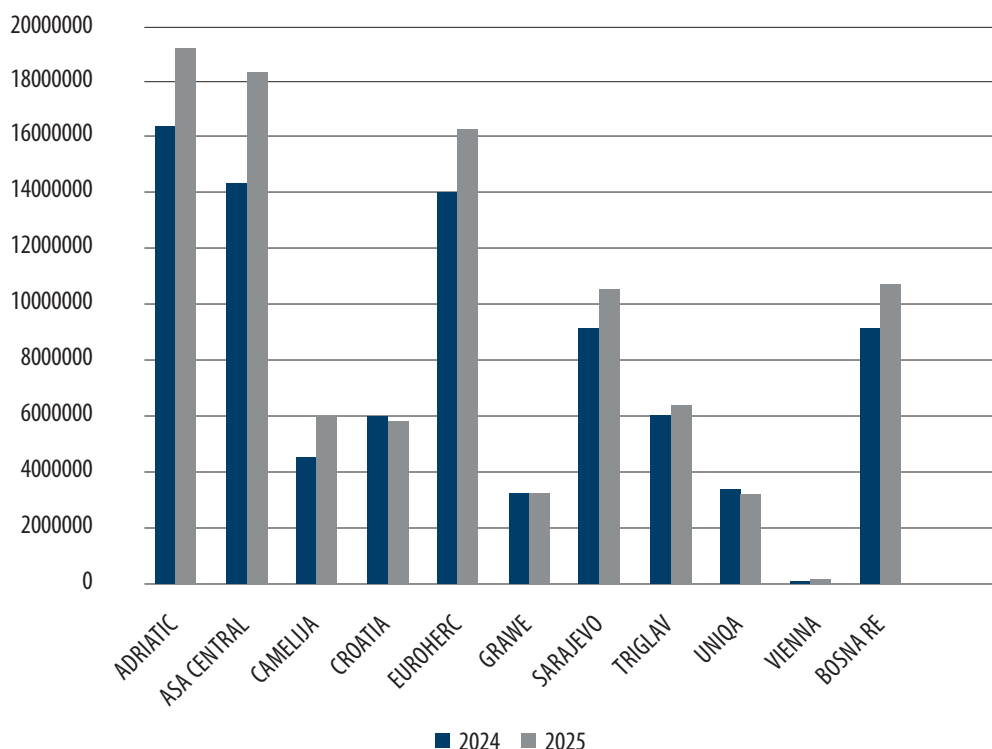
Margina solventnosti predstavlja ključni pokazatelj koji mjeri adekvatnost kapitala društva za osiguranje u odnosu na obim njegovog poslovanja. Ova mjera ukazuje na iznos sredstava koje društvo treba osigurati iz svoje slobodne sopstvene imovine kako bi garantovalo da će ispunjavati svoje obaveze prema ugovorima o osiguranju, čak i u slučaju finansijskih problema.

Pregled margine solventnosti za neživotna i životna osiguranja dostupan je u Tabeli 7.1.

Uz to, prikazani su i grafikoni koji prikazuju kretanja margine solventnosti po društvima za osiguranje u poređenju s 2024. godinom. Grafikoni pružaju vizuelni prikaz trendova i promjena u adekvatnosti kapitala društava za osiguranje.

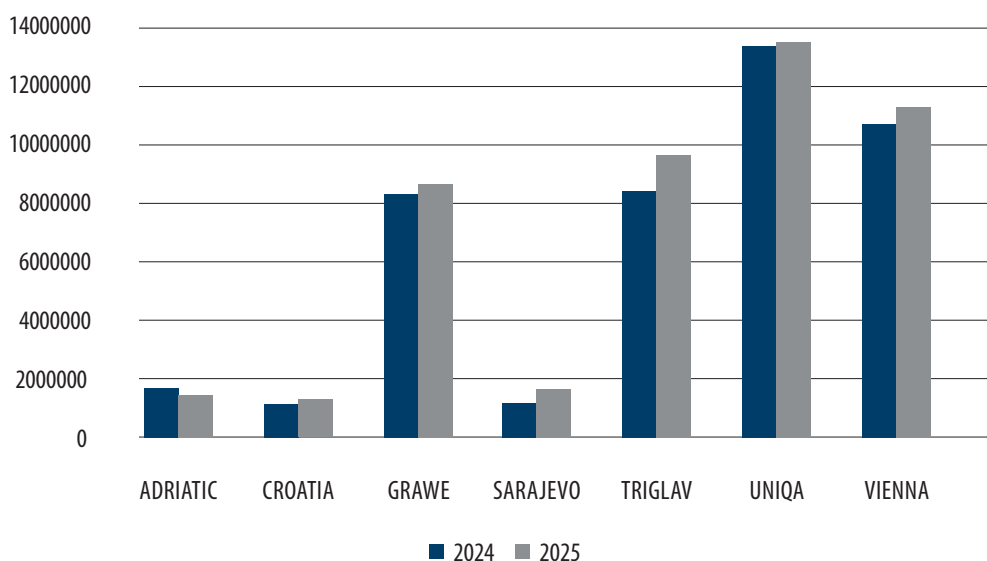
Margina solventnosti je od vitalnog značaja za osiguravajuće kompanije jer osigurava sigurnost i stabilnost u ispunjavanju obaveza prema osiguranicima čak i u nepredvidivim situacijama. Ova mjera pomaže u procjeni finansijske snage društava za osiguranje i njihove sposobnosti da se nosi s rizicima i izazovima u industriji osiguranja.

Margina solventnosti neživotnih osiguranja





Margina solventnosti životnih osiguranja



5.3. Račun dobiti i gubitka

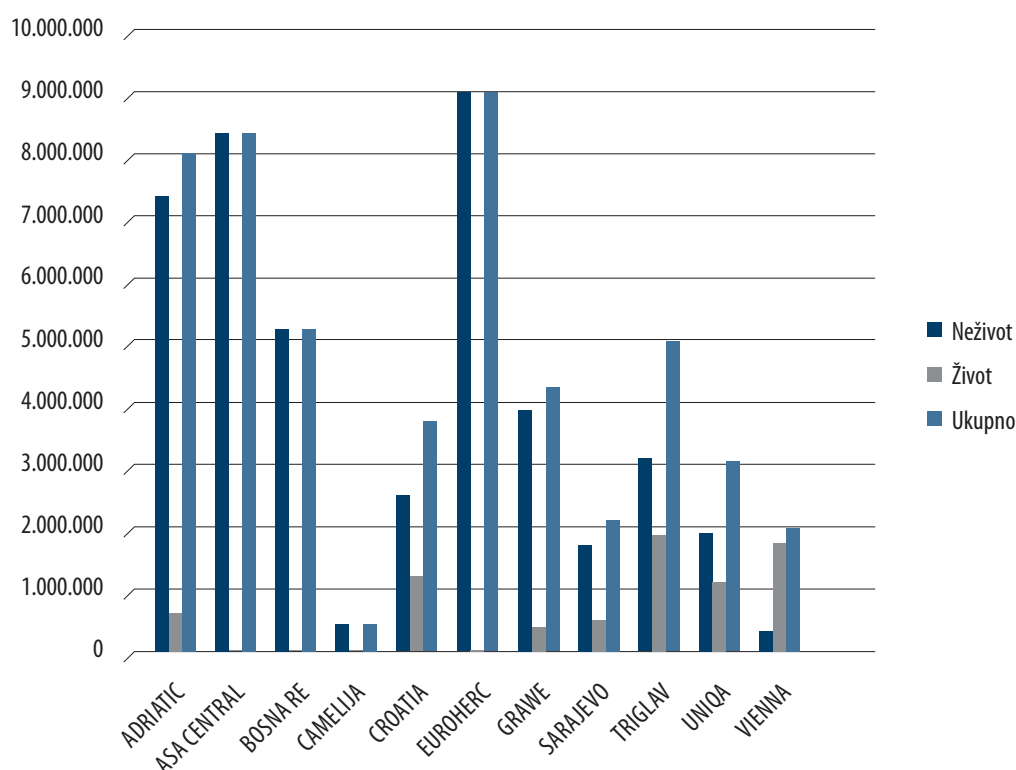
Prema podacima iz bilansa uspjeha i izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti za period od 1. januara do 31. decembra 2025. godine, ukupna bruto dobit iznosi 51.305.703 KM, kako je prikazano u Tabeli 8.1. Ova cifra predstavlja veći iznos u poređenju sa istim periodom prethodne godine, s rastom od 9,76%.

Važno je napomenuti da su sva društva za osiguranje u neživotnim osiguranjima ostvarila dobit u 2025. godini, kako u neživotnim tako i u životnim osiguranjima. Ukupna ostvarena dobit društva za reosiguranje u istom periodu iznosi 5.161.455 KM, čime učestvuje s 10,06% u ukupnoj dobiti društava za osiguranje.

Ovi podaci ukazuju na pozitivno poslovanje društava za osiguranje tokom 2025. godine, s ostvarenom dobiti u oba sektora osiguranja.

Osiguravajuće kompanije imaju ključnu ulogu u zaštiti interesa osiguranika i upravljanju rizicima. Ostvarena dobit svjedoči o sposobnosti društava za osiguranje da upravljaju tim rizicima i osiguraju stabilne finansijske rezultate, što doprinosi povjerenju osiguranika i održivosti industrije osiguranja u cjelini.

Ostvaren bruto dobit/gubitak



Povećanje bruto dobiti kod društava može biti rezultat uspješnih poslovnih strategija, efikasne uprave rizika ili rasta tržišnog udjela. To ukazuje na uspješno poslovanje i sposobnost tih društava da ostvaruju pozitivne finansijske rezultate.

Važno je naglasiti da je bruto dobit samo jedan aspekt finansijskih rezultata društava za osiguranje i da bi trebalo uzeti u obzir i druge faktore kao što su rashodi, tehničke rezerve i solventnost kako bi se stekla cjelokupna slika finansijskog stanja svakog društva za osiguranje.

U 2025. godini, ostvarena bruto dobit iz poslova neživotnih osiguranja je zabilježila rast od 14,00% u odnosu na prethodnu godinu. Ovo ukazuje na povećanje profitabilnosti u sektoru neživotnih osiguranja tokom tog perioda.

S druge strane, bruto dobit iz poslova životnih osiguranja je doživjela pad od 9,33% u istom periodu.

Ova razlika u performansama između neživotnih i životnih osiguranja može biti rezultat različitih faktora. Na primjer, moguće je da su se dogodile promjene u potražnji za određenim vrstama osiguranja ili da su društva za osiguranje primijenila različite strategije poslovanja kako bi povećala profitabilnost u sektoru životnih osiguranja.



Ukupan prihod ostvaren iz poslova osiguranja u 2025. godini iznosi 737.626.200 KM, što čini 87,03% ukupnih prihoda društava za osiguranje. Taj prihod je veći za 9,34% u odnosu na prethodnu godinu, što ukazuje na rast prihoda u osigurateljskoj industriji.

Prihodi po osnovu ulaganja sredstava iznose 52.836.183 KM ili 6,23% ukupnih prihoda. Ti prihodi su veći za 16,18% u odnosu na prethodnu godinu. Ostali prihodi iznose 57.091.085 KM ili 6,74% ukupnih prihoda i povećani su za 13,72%.

Kada se posmatra struktura prihoda neživotnih osiguranja, prihodi iz neposrednih poslova osiguranja čine 88,54% ili 566.144.404 KM. Prihodi od ulaganja čine 4,03% ili 25.771.618 KM, dok ostali prihodi učestvuju sa 7,43% ili 47.539.040 KM. Sva tri segmenta prihoda su zabilježila rast: prihodi iz neposrednih poslova osiguranja su porasli za 10,24%, a ostali prihodi za 11,15%. Prihodi od ulaganja su zabilježili rast za 22,69%.

U strukturi prihoda društava za reosiguranje unutar neživotnih osiguranja, prihodi iz neposrednih poslova osiguranja čine 63,62%, prihodi od ulaganja čine 4,52%, prihodi od provizija čine 31,59%, dok ostali prihodi učestvuju sa 0,27%.

Kada se posmatra struktura prihoda životnih osiguranja, prihodi iz neposrednih poslova osiguranja čine 82,40% ili 171.481.796 KM. Prihodi od ulaganja čine 13,01% ili 27.064.565 KM, dok ostali prihodi učestvuju sa 4,59% ili 9.552.045 KM. Rast je ostvaren u prihodima iz neposrednih poslova osiguranja za 6,45%, u prihodima od ulaganja za 10,59%, a u ostalim prihodima rast za 28,52%.

Ovi rezultati ukazuju na pozitivne trendove u prihodima društava za osiguranje, kako u neživotnom, tako i u životnom osiguranju. Povećanje prihoda iz neposrednih poslova osiguranja i ostalih prihoda može biti rezultat rasta premija i povećane aktivnosti na tržištu osiguranja. Također, važno je napomenuti da prihodi od ulaganja i ostali prihodi mogu biti podložni promjenama uslijed fluktuacija na finansijskim tržištima i drugih faktora koji utječu na investicijske povrate i druge izvore prihoda.

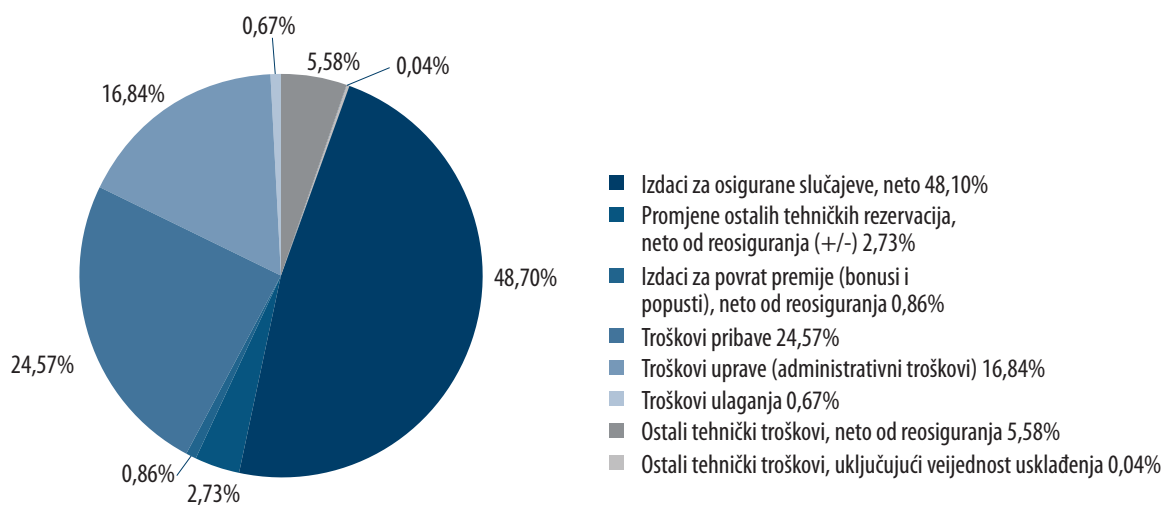
5.5. Rashodi

Ukupni rashodi u 2025. godini iznose 796.247.765 KM i veći su u odnosu na prethodnu godinu za 10,04% (Tabela 8.4.).

U strukturi rashoda društava za osiguranje, najznačajnije učešće ima izdatak za osigurane slučajeve (neto) koji čini 48,70% ili 387.734.238 KM. Taj izdatak je povećan za 11,41% u odnosu na isti period prethodne godine. To ukazuje na povećanje isplata naknada i obaveza društava prema osiguranicima uslijed prijavljenih osiguranih slučajeva.

Troškovi pribave čine 24,57% ili 195.677.027 KM ukupnih rashoda i bilježe povećanje od 11,40%. Ovi troškovi obuhvataju aktivnosti vezane uz sticanje novih osiguranika i prodaju polica. Povećanje ovih troškova može ukazivati na povećanu marketinšku aktivnost i angažman u sticanju novih klijenata.

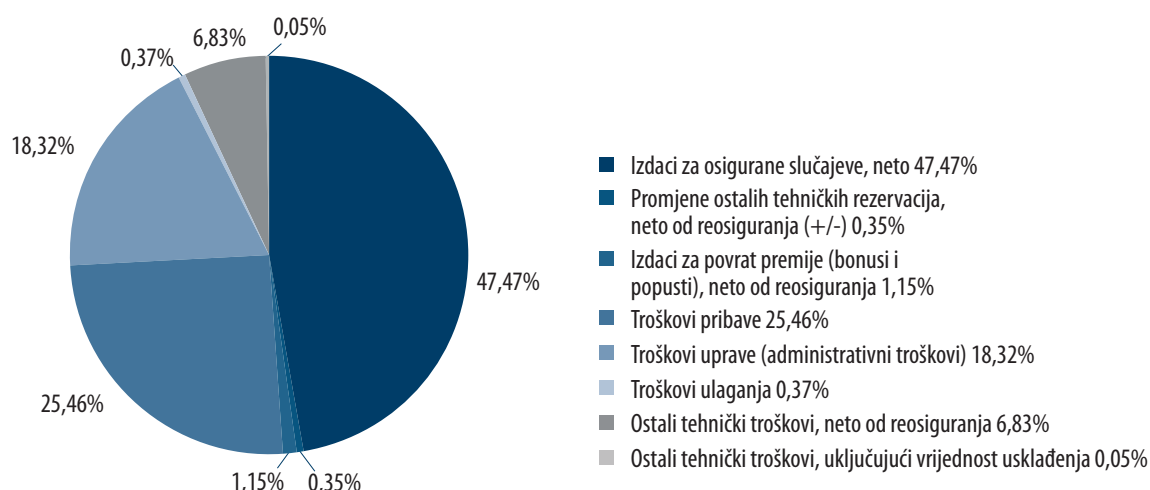
Struktura ukupnih rashoda



Troškovi uprave, odnosno administrativni troškovi, učestvuju sa 16,84% ili 134.115.266 KM ukupnih rashoda. Oni su veći za 8,17% u odnosu na prethodnu godinu. Ovi troškovi obuhvaćaju operativne i administrativne troškove vezane uz poslovanje društava za osiguranje, kao što su troškovi zaposlenih, zakup prostora, informatičkih sistema itd. (Tabela 8.4.).

Ovi podaci o strukturi rashoda pružaju uvid u ključne troškovne elemente u poslovanju društava za osiguranje. Povećanje izdataka za osigurane slučajeve, troškova pribave i administrativnih troškova može utjecati na ukupne rashode i profitabilnost društava.

Struktura rashoda neživotnih osiguranja



U okviru neživotnih osiguranja, rashodi su ostvareni u iznosu od 595.856.183 KM, što predstavlja povećanje od 10,53% u odnosu na prethodnu godinu. Ovi rashodi čine 74,83% ukupnih rashoda (Tabela 8.4.).

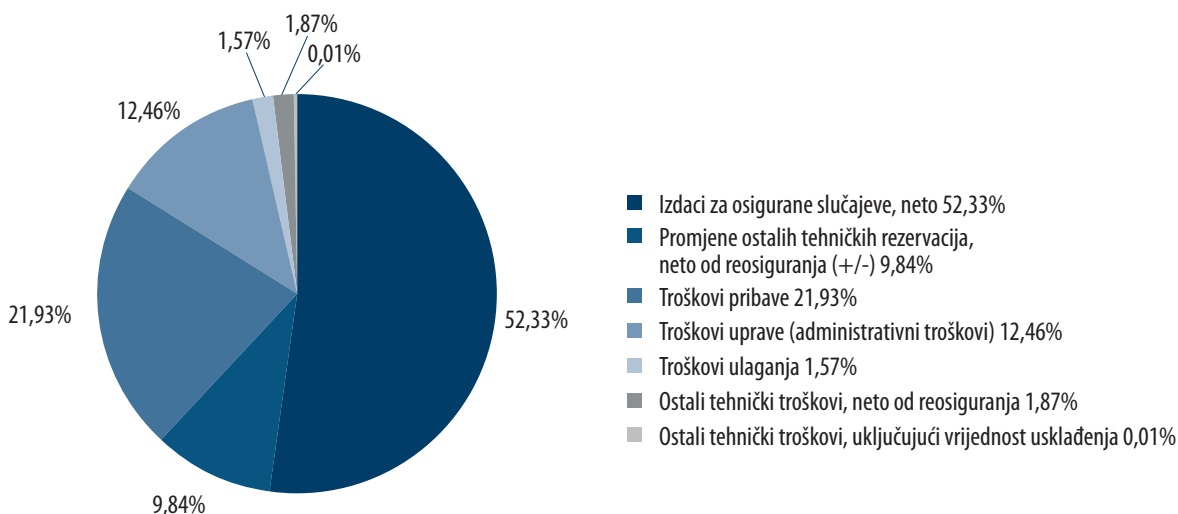
U strukturi rashoda neživotnih osiguranja, najveći udio ima izdatak za osigurane slučajeve (neto) koji iznosi 47,47% ili 282.875.204 KM. To predstavlja povećanje od 11,81% u odnosu na isti period prethodne godine. Izdaci za osigurane slučajeve odnose se na isplate naknada i obaveza prema osiguranicima (Tabela 8.4.).

Troškovi pribave čine 25,46% ili 151.726.113 KM ukupnih rashoda neživotnih osiguranja. Oni su povećani za 9,66% u odnosu na prethodnu godinu. Troškovi pribave obuhvaćaju aktivnosti vezane uz sticanje novih osiguranika i prodaju polica (Tabela 8.4.).

Troškovi uprave učestvuju sa 18,32% ili 109.148.892 KM ukupnih rashoda neživotnih osiguranja. Oni su veći za 7,09% u odnosu na prethodnu godinu. Troškovi uprave obuhvaćaju operativne i administrativne troškove povezane s poslovanjem društava za osiguranje (Tabela 8.4.).

U okviru ukupnih rashoda neživotnih osiguranja, rashodi društva za reosiguranje učestvuju sa 10,95% i iznose 65.266.041 KM. Troškovi iz neposrednih poslova osiguranja čine najveći dio rashoda društva za reosiguranje (51,92%), zatim slijede ostali osiguravateljno tehnički rashodi (44,54%) i troškovi uprave (4,18%).

Struktura rashoda životnih osiguranja



Rashodi u okviru životnih osiguranja iznose 200.391.582 KM i veći su za 8,61% u odnosu na isti period prethodne godine (Tabela 8.4.).

U strukturi rashoda životnih osiguranja, najveći udio ima izdatak za osigurane slučajeve (neto) koji iznosi 52,33% ili 104.859.034 KM. To predstavlja povećanje od 10,35% u odnosu na isti period prethodne godine. Izdaci za osigurane slučajeve odnose se na isplate naknada i obaveza prema osiguranicima (Tabela 8.4.).

Troškovi pribave čine 21,93% ili 43.950.914 KM ukupnih rashoda životnih osiguranja. Oni su povećani za 17,88% u odnosu na prethodnu godinu. Troškovi pribave obuhvaćaju aktivnosti vezane uz sticanje novih osiguranika i prodaju polica (Tabela 8.4.).

Troškovi promjena rezervacija (neto) učestvuju sa 9,84% ili 19.712.725 KM ukupnih rashoda životnih osiguranja. Oni su smanjeni za 23,27% u odnosu na prethodnu godinu. Troškovi promjena rezervacija odnose se na promjene u financijskim rezervacijama društava za životna osiguranja (Tabela 8.4.).

Troškovi uprave učestvuju sa 12,46% ili 24.966.374 KM ukupnih rashoda životnih osiguranja. Oni su povećani za 13,16% u odnosu na prethodnu godinu. Troškovi uprave obuhvaćaju operativne i administrativne troškove povezane s poslovanjem društava za osiguranje (Tabela 8.4.).

U 2025. godini, obračunati režijski dodatak za neživotna osiguranja iznosio je 219.741.554 KM, što predstavlja 34,40% obračunate premije. U poređenju s prethodnom godinom (kada je iznosio 34,36% obračunate premije), došlo je do neznatnog povećanja udjela režijskog dodatka. Društva za osiguranje su iz poslova neživotnih osiguranja potrošila 273.344.832 KM na režijske troškove, što čini 42,79% obračunate premije. Ovaj iznos je veći od obračunatog, odnosno društva su potrošila više nego što je dozvoljeno za 24,39% ili 53.603.278 KM. To je manje prekoračenje u odnosu na prethodnu godinu (prekoračenje režijskih troškova za 2024. godinu iznosilo je 27,51%). Navedeno upućuje na to da društva pokrivaju dio troškova pribave i administracije iz tehničke premije, što može imati direktan uticaj na isplatu šteta i izvršenje obaveza prema ugovorima o osiguranju (Tabela 8.5.).

U 2025. godini, obračunati režijski dodatak za životna osiguranja iznosio je 63.079.814 KM, što čini 33,34% obračunate premije. U poređenju s prethodnom godinom (kada je iznosio 31,44% obračunate premije), udio režijskog dodatka je neznatno povećan. Prema izvještajima, društva za osiguranje su potrošila 68.917.288 KM na režijske troškove životnih osiguranja, što predstavlja 36,42% obračunate premije. Taj iznos je veći od obračunatog za 9,25%, odnosno za 5.837.474 KM (Tabela 8.5.).

5.5.1. Štete

U izvještajnom periodu, društva za osiguranje iz Federacije BiH su riješila 185.561 šteta, što predstavlja 89,50% od ukupnog broja prijavljenih šteta. Od tog broja, 166.690 šteta odnosi se na neživotna osiguranja (isključujući društva za reosiguranje), dok se 18.997 šteta odnosi na životna osiguranja (Tabela 9.1.).

Koeficijent efikasnosti rješavanja šteta po broju za neživotna osiguranja (isključujući društva za reosiguranje) iznosi 89,29%, dok je za životna osiguranja taj koeficijent 91,33% (Tabela 9.1.). Ukupan iznos riješenih šteta u izvještajnom periodu iznosi 372.968.388 KM, što je povećanje od 7,00% u odnosu na isti period prethodne godine. Od tog iznosa, 264.883.760 KM ili 71,02% odnosi se na štete neživotnih osiguranja (isključujući društva za reosiguranje), dok se 108.084.628 KM ili 28,98% odnosi na vrijednost riješenih šteta u životnim osiguranjima (Tabela 9.1.).

Na dan 31.12.2025. godine, ukupno je rezervirano 21.831 odštetnih zahtjeva s rezervisanim iznosom od 139.084.987 KM. Od ukupnog iznosa rezerviranih šteta, 129.428.829 KM odnosi se



na neživotna osiguranja (isključujući društva za reosiguranje), dok se 9.656.158 KM odnosi na životna osiguranja.

Od ukupnog iznosa rezervisanih šteta u neživotnim osiguranjima, štete u sporu čine 51.568.978 KM ili 37,08% od ukupnog iznosa. Od toga, najveći iznos se odnosi na osiguranja od odgovornosti za motorna vozila, s iznosom od 39.395.946 KM ili 30,44% ukupno rezerviranih šteta u neživotnim osiguranjima (isključujući društva za reosiguranje). Ovo dodatno povećava rezerve, troškove i visinu isplata (Tabela 9.3.).

Podružnice društava sa sjedištem u Republici Srpskoj su riješile 11.141 štete ili 85,83% od ukupnog broja prijavljenih šteta. Koeficijent efikasnosti rješavanja šteta je blago povećan u odnosu na prethodnu godinu (u 2024. godini iznosio je 85,63%), što ukazuje na konsistentnost u procesu rješavanja šteta (Tabela 9.1.). Ukupan iznos riješenih šteta po vrijednosti iznosi 29.381.476 KM.

Od ukupnog iznosa šteta, podružnice društava iz Republike Srpske su u okviru poslova životnih osiguranja riješile 193 odštetna zahtjeva ili 97,97% od ukupnog broja prijavljenih šteta (Tabela 9.1.). Ukupan iznos riješenih šteta u životnim osiguranjima po vrijednosti iznosi 1.239.040 KM.

6. Reosiguranje

Društva za reosiguranje igraju važnu ulogu u industriji osiguranja pružajući tzv. izravnavanje rizika i zaštitu osiguravatelja od šteta sa većim vrijednostima. Kada osiguravatelj preuzme policu osiguranja od klijenta, može se suočiti s potencijalnim rizicima i štetama koje prelaze njegovu sposobnost podnošenja. Ovo može dovesti do finansijskih gubitaka i ugroziti poslovanje samog osiguravatelja.

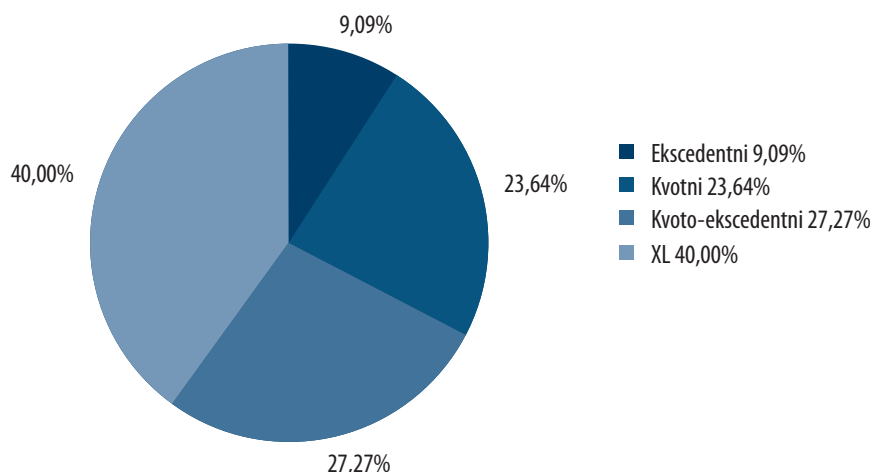
U takvim situacijama, osiguravatelj se može zaštititi putem reosiguranja. Društva za reosiguranje preuzimaju dio ili sve rizike od osiguravatelja u zamjenu za premiju. Na taj način, reosiguravatelj disperzira ili raspoređuje te rizike među više različitih osiguravatelja i tako stvara stabilnije poslovanje.

Kada osiguravatelj pretrpi štetu koja prelazi njegove kapacitete, može podnijeti zahtjev za nadoknadu štete kod reosiguravatelja. Reosiguravatelj zatim pokriva dio ili cjelokupnu štetu, ovisno o ugovorenom aranžmanu. Ovaj proces izravnavanja rizika omogućava osiguravatelju da efikasno upravlja velikim štetama i održi stabilnost u poslovanju.

Reosiguranje također pruža dodatnu sigurnost osiguranicima, jer sredstva reosiguravatelja pomažu u osiguravanju isplate šteta čak i u slučajevima kada osiguravatelj izvorno ne bi bio u mogućnosti pokriti sve troškove. To stvara povjerenje među osiguranicima i doprinosi stabilnosti cijelog tržišta osiguranja.

Udio premije društava za osiguranje iz Federacije BiH predat u reosiguranje iznosi 105.810.604 KM (u 2024. godini iznosio je 92.066.487 KM), što predstavlja 12,89% ukupne obračunate bruto premije (Tabela 10.1).

Struktura ugovora o reosiguranju





Posmatrano po vrstama osiguranja, najveći prenos rizika u reosiguranje je kod osiguranja imovine (O8 i O9) i kasko osiguranja (O3). Navedeno odgovara karakteristikama posla tih vrsta osiguranja i obimu preuzetih rizika.

Važan faktor stabilnosti poslovanja društva je adekvatan prenos rizika u reosiguranje. Kada je riječ o reosiguranju društva iz Federacije BiH imaju više zaključenih ugovora proporcionalnog reosiguranja u odnosu na neproporcionalno reosiguranje. Kod proporcionalnog osiguranja više je zastupljeno kvotno u odnosu na ekscedentno reosiguranje.

U kvotnom reosiguranju, koje je jednostavniji model reosiguranja, najzastupljenije vrste osiguranja su osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine, te osiguranje od odgovornosti. U ekscedentnom reosiguranju također najzastupljenije vrste osiguranja su osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine, te osiguranje od odgovornosti.

Društva za osiguranje najviše koriste kombinaciju kvotnog i ekscedentnog reosiguranja tzv. kvotno-ekscedentni ugovor. Od neproporcionalnih reosiguranja jedino je zastupljeno XL i to za vrstu osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila.

Društva su u 2025. godini koristila i saosiguranje kao vid zaštite od velikih šteta i to uglavnom kada su veliki rizici u pitanju.

7. Pokazatelj poslovanja

U analizi finansijskih izvještaja društava za osiguranje, primjenjuju se pokazatelji koji su specifični za djelatnost osiguranja i reosiguranja, na osnovu kojih se može vršiti ocjena poslovanja (Tabela 11.1.).

Razmjer šteta je važan pokazatelj koji odražava odnos između iznosa isplaćenih šteta, promjena rezervacija za štete, promjena ostalih tehničkih rezervi i zarađene premije osiguranja. Ovaj pokazatelj pruža uvid u to koliko je premija dovoljna za pokrivanje obaveza po ugovorima o osiguranju.

U 2025. godini, na nivou svih društava za poslove neživotnih osiguranja, razmjer šteta iznosio je 48,14% (u 2024. godini 47,28%). Ovo znači da je 48,14% ukupne zarađene premije bilo utrošeno na isplatu šteta, promjene rezervacija i ostale tehničke rezerve. Slično, za poslove životnih osiguranja, razmjer šteta iznosio je 72,64% (u 2024. godini 74,93%).

Ovi podaci ukazuju da je premija koju su društva prikupila bila dovoljna za pokrivanje obaveza po osnovu ugovora o osiguranju. Međutim, kod pojedinih društava ističe se problem s štetama i podcijenjenost rezervacija, kao i iznosi troškova pribave i administracije.

Kada se analizira razmjer šteta u poslovima neživotnih osiguranja u 2025. godini, bez uključivanja društava za reosiguranje, najveći razmjer su ostvarila društva Sarajevo (55,09%), Triglav (50,66%) i Croatia osiguranje (50,29%). S druge strane, najmanji razmjer ostvaren je kod društava Uniqa (37,59%) i Vienna osiguranje (39,16%).

Ovi podaci ukazuju na varijaciju u upravljanju štetama i rezervacijama među društvima za osiguranje. Društva s većim razmjerom šteta možda se suočavaju s većim izazovima u upravljanju rizikom i pravilnom određivanju premija. S druge strane, društva s manjim razmjerom šteta pokazuju efikasnije upravljanje rizicima i bolje poklapanje premija s potencijalnim gubicima.

Razmjer troškova je još jedan važan pokazatelj koji se odnosi na odnos između ukupnih poslovnih rashoda (troškova pribave i uprave), ostalih osigurateljno-tehničkih izdataka i zarađene premije osiguranja.

U 2025. godini, na nivou društava za poslove neživotnih osiguranja, razmjer troškova iznosio je 49,33% (u 2024. godini 50,28%). Ovo znači da je 49,33% ukupne zarađene premije bilo utrošeno na poslovne rashode, ostale izdatke i administrativne troškove. Slično tome, za poslove životnih osiguranja, razmjer troškova iznosio je 42,37% (u 2024. godini 37,97%).

Navedeni podaci ukazuju da društva za osiguranje dio troškova pribave i administracije pokrivaju iz dijela tehničke premije. Ovo može imati direktan utjecaj na dostatnost tehničkih rezervi i ažurnost u isplati šteta, odnosno na izmirivanje obaveza prema osiguranicima.

Kada se analizira razmjer troškova u poslovima neživotnih osiguranja u 2025. godini, bez uključivanja društava za reosiguranje, najveći razmjer su ostvarila društva za osiguranje Camelija (64,77%), Vienna (60,99%), Uniqa (58,48%) i ASA Central osiguranje (52,63%). S druge strane, najmanji razmjer ostvaren je kod društava Triglav (43,87%) i Adriatic osiguranje (45,31%). Ovi podaci ukazuju na varijaciju u upravljanju troškovima među društvima za osiguranje. Društva s većim razmjerom troškova pribave i administracije mogu se suočavati s izazovima u efikasnosti poslovanja i održavanju konkurentnosti. S druge strane, društva s nižim razmjerom troškova pokazuju bolju optimizaciju poslovnih procesa i kontrolu troškova.

Kombinirani omjer je pokazatelj koji ukazuje na rezultat poslovanja društava za osiguranje prije uključivanja prihoda od ulaganja sredstava. Ovaj omjer se dobiva zbrajanjem razmjera šteta i razmjera troškova.

Za neživotna osiguranja u 2025. godini, kombinirani omjer iznosio je 97,47% (u 2024. godini 97,56%). To znači da su društva za osiguranje u prosjeku ostvarila mali gubitak na poslovima neživotnih osiguranja. Kada društvo za osiguranje ostvaruje dobit, a kombinirani omjer je blizu ili veći od 100%, to ukazuje da se osiguravatelji oslanjaju na prihod od finansijskih ulaganja, a ako taj prihod nije dovoljan, na vlastiti kapital i rezerve.

Kada se analiziraju neživotna osiguranja izuzev društava za reosiguranje u 2025. godini, nekoliko društava je imalo kombinirani omjer veći od 100%. Ta društva su Camelija (113,67%), Sarajevo (101,40%) i Vienna (100,15%). Ostala društva su iskazala kombinirani omjer ispod 100%, što ukazuje na relativno povoljno poslovanje u tom razdoblju.

Ovi podaci ukazuju na potrebu za većom efikasnošću u poslovanju društava za osiguranje, kako bi se smanjili gubici i osigurala stabilnost poslovanja. Društva s visokim kombiniranim omjerom mogu se suočiti s izazovima u generiranju dobiti iz osnovne djelatnosti osiguranja i moraju se osloniti na alternativne izvore prihoda kao što su prihodi od ulaganja.

Rezultat ulaganja je pokazatelj koji odražava ostvarenje profita po osnovu ulaganja sredstava. Izračunava se kao odnos prihoda od ulaganja umanjениh za troškove ulaganja i zarađene premije.

U 2025. godini, na razini društava za poslove neživotnih osiguranja, rezultat ulaganja iznosio je 3,62% (u 2024. godini 3,42%). Ovo ukazuje na ostvarenje profita po osnovu ulaganja sredstava u neživotnim osiguranjima. Kada je riječ o poslovima životnih osiguranja, rezultat ulaganja iznosio je 14,05% (u 2024. godini 15,66%). Ovi podaci također ukazuju na ostvarenje profita po osnovu ulaganja sredstava, ali s manjim postotkom u usporedbi s neživotnim osiguranjima. Kada se analiziraju društva za poslove neživotnih osiguranja bez uključenog društva za reosiguranje u 2025. godini, najveći rezultat ulaganja ostvaren je kod društava Vienna (14,98%), Camelija (14,38%) i Grawe osiguranje (10,39%). S druge strane, najmanji rezultat ulaganja



iskazan je kod društava Adriatic (1,58%), Uniqa (2,47%) i Euroherc osiguranje (2,50%). Ovi podaci odražavaju različite razine uspješnosti u ostvarivanju profita po osnovu ulaganja među različitim društvima.

Kada je riječ o poslovima životnih osiguranja, najveći rezultat ulaganja iskazan je kod društva Grawe (21,30%), dok je najmanji rezultat ostvaren kod društva Adriatic osiguranja (7,94%). Navedeni rezultati ukazuju na ostvarenje profita svih društava po osnovu ulaganja sredstava u neživotnim i životnim osiguranjima, s izuzetkom Croatia osiguranja na neživotnim osiguranjima.

Rentabilnost vlastitih sredstava ili povrat na uloženi kapital (ROE) je odnos između ostvarene neto dobiti i vlastitih sredstava (dionički kapital, zakonske, statutarne i revalorizacijske rezerve, akumulirana dobit i dobit tekućeg perioda, umanjeno za vlastite dionice i gubitak) i pokazuje koliko 100 novčanih jedinica vlastitih sredstava donosi dobiti.

U 2025. godini, rentabilnost vlastitih sredstava za poslove neživotnih osiguranja iznosila je 10,96% (u 2024. godini 11,89%), dok je za poslove životnih osiguranja iznosila 7,66% (u 2024. godini 9,08%). Ovi podaci ukazuju na povrat koji je ostvaren na uloženi kapital u oba sektora osiguranja.

Kada se analiziraju društva za poslove neživotnih osiguranja u 2025. godini, najveći povrat na uloženi kapital ostvarila su društva ASA Central (22,53%) i Grawe (11,99%). S druge strane, najniži povrat na uloženi kapital iskazan je kod društva Vienna osiguranje (2,75%). Ovi rezultati prikazuju različite razine uspješnosti u ostvarivanju dobiti u odnosu na uloženi kapital među različitim društvima.

Kod poslova životnih osiguranja, najveći povrat na uloženi kapital ostvarilo je društvo Vienna osiguranje (11,79%), dok je najniži povrat ostvarilo društvo Grawe osiguranje (2,52%). Navedeni podaci ukazuju na rentabilnost vlastitih sredstava društava za osiguranje u oba sektora.

Povrat na uloženu imovinu (ROA) je odnos između ostvarene neto dobiti i ukupne aktive društava i pokazuje koliko 100 novčanih jedinica ukupnih sredstava (aktiva) donosi neto dobiti. U 2025. godini, povrat na uloženu imovinu iz poslova neživotnih osiguranja iznosio je 3,59% (u 2024. godini 3,93%), dok je za poslove životnih osiguranja iznosio 0,75% (u 2024. godini 0,84%). Ovi podaci ukazuju na efikasnost u korištenju ukupne imovine za generiranje neto dobiti u oba sektora osiguranja.

Analizirajući društva za poslove neživotnih osiguranja u 2025. godini, najveći povrat na uloženu imovinu ostvarila su društva Euroherc (5,29%) i Adriatic osiguranje (5,04%). S druge strane, najniži povrat na uloženu imovinu iskazan je kod društva Cameliya osiguranje (0,24%). Kod poslova životnih osiguranja, najveći povrat na uloženu imovinu ostvarilo je društvo Croatia osiguranje (2,60%), dok je najniži povrat ostvarilo društvo Grawe osiguranje (0,15%).

Navedeni podaci pružaju uvid u efikasnost upravljanja imovinom društava za osiguranje te njihovu sposobnost generiranja dobiti na temelju ukupne imovine.



Kod društava za osiguranje koja obavljaju poslove neživotnih osiguranja, nijedno društvo nije iskazalo koeficijent likvidnosti manji od 1. Koeficijent likvidnosti je odnos između vrijednosti likvidnih sredstava (novac i druga sredstva koja se lako mogu pretvoriti u novac) i dospjelih obaveza društva. Ovi podaci ukazuju na sposobnost društava za osiguranje da izvrše svoje dospjele obveze plaćanja.

Kod društava za osiguranje životnih osiguranja, koeficijent likvidnosti na isti datum minimalni koeficijent je iznosio 28,22. Ovi podaci pružaju informaciju o likvidnosti društava za osiguranje životnih osiguranja i njihovoj sposobnosti da izvrše dospjele obveze. Važno je napomenuti da se koeficijent likvidnosti može razlikovati među društvima, a visoke vrijednosti mogu ukazivati na dobru likvidnost i sposobnost podmirenja obveza.

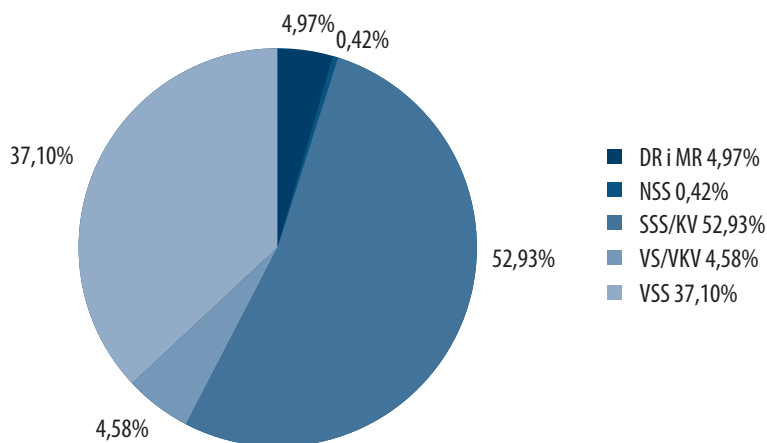
8. Broj i kvalificациона struktura zaposlenih

Prema podacima dostupnim na dan 31.12.2025. godine, u sektoru osiguranja (uključujući 10 društava za osiguranje i jedno društvo za reosiguranje), broj zaposlenika iznosio je 3.119. Usporedno s prethodnom godinom, broj zaposlenika je potpuno isti. U 2023. godini broj zaposlenika iznosio je 3.009.

Kada je riječ o kvalifikacijskoj strukturi zaposlenika u sektoru osiguranja, najveći udio pripada zaposlenicima sa srednjom stručnom spremom, koji čine 52,93% od ukupnog broja zaposlenika. Zaposlenici s visokom stručnom spremom čine 37,10% ukupnog broja zaposlenika.

Ovi podaci pružaju uvid u veličinu radne snage u sektoru osiguranja te kvalifikacijsku strukturu zaposlenika s obzirom na razinu obrazovanja.

Kvalifikациона struktura uposlenih



9. Aktivnosti u oblasti sprečavanja pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti

Stručni savjet Agencije je donio Smjernice o upravljanju i postupku analize i procjene rizika od pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti u osiguranju („Službene novine Federacije BiH, broj: 96/25) u cilju usklađivanja sa Zakonom o sprečavanju pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti („Službeni glasnik BiH“, broj 13/24).

Dana 26.02.2025. godine održana radionica na temu „Zakon o sprečavanju pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti i ciljne finansijske sankcije (TFS)“, u organizaciji Agencije u okviru kontinuirane godišnje edukacije, s ciljem pružanja podrške obveznicima u svrhu potpune i pravilne primjene zakonskih propisa u provođenju mjera sprečavanja i otkrivanja pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti.

Učešće predstavnika Agencije na dvodnevnom treningu održanom u periodu 27.03 - 28.03.2025. godine u Sarajevu od strane predstavnika FATF-a i MONEYVAL-a, namjenjenog jačanju razumijevanja FATF ICRG (International Cooperation Review Group) procesa, odnosno procedure putem koje se identificiraju zemlje sa nedostatnim sistemima za borbu protiv PN/FTA.

Učešće predstavnika Agencije na sastanku u periodu 22.04. i 23.04.2025. godine u organizaciji Ministarstva sigurnosti BiH, a u vezi provedbe MONEYVAL preporučenih akcija za otklanjanje nedostataka navedenih u Izvještaju o BiH, nakon provedenog 5.kruga evaluacije.

Dostavljena informacija Ministarstvu sigurnosti BiH o realizaciji aktivnosti iz Akcionog plana za borbu protiv pranja novca i finansiranja terorizma u Bosni i Hercegovini, za period 2022-2024. godina, za sektor osiguranja Federacije Bosne i Hercegovine za period 01.01.-31.12.2024. godine.

U svrhu izrade Pravilnika o provođenju zakona o sprečavanju pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti Agencija je sačinila „Listu indikatora za prepoznavanje sumnjivih transakcija“ za tržište osiguranja i istu dostavila Ministarstvu sigurnosti BiH.

Dana 21.08.2025. godine, u organizaciji Ministarstva sigurnosti BiH, predstavnici Agencije su učestvovali na online sastanku institucija BiH, a u vezi sa donošenjem Plana aktivnosti za realizaciju MONEYVAL preporučenih mjera sa definisanim vremenskim rokovima, te dostavljen stepen realizacije preporučenih mjera koje se odnose na nadzor i širenje oružja za masovno uništenje sektora osiguranja FBiH.

Dana 29.08.2025. godine, a u okviru Projekta tehničke pomoći Ministarstva finansija i trezora Ujedinjenog Kraljevstva (HM Treasury) u oblasti nadzora i implementacije preporuka iz MONEYVAL evaluacije, predstavnici Agencije za nadzor su učestvovali na online sesiji u vezi sa preporukama koje se odnose na nadzor i preventivne mjere.



Dana 05.09.2025. godine, a u okviru Projekta tehničke pomoći Ministarstva finansija i trezora Ujedinjenog Kraljevstva (HM Treasury) u oblasti nadzora i implementacije preporuka iz MONEYVAL evaluacije, predstavnici Agencije za nadzor su učestvovali na online sesiji pod nazivom „Demonstriranje efektivnosti nadzora“.

Dana 17. i 18.09.2025.godine predstavnik Agencije za nadzor je učestvovao na Prvom sastanku Stalnog koordinacijskog tijela za sprečavanje pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti, te finansiranja širenja oružja za masovno uništenje u Bosni i Hercegovini.

Dana 19.09.2025. godine, također u okviru gore navedenog Projekta tehničke pomoći Ministarstva finansija i trezora Ujedinjenog Kraljevstva (HM Treasury) predstavnici Agencije za nadzor su učestvovali na online sesiji pod nazivom “Profilisanje rizika, strategija podataka i nadzor” .

Dana 24.9.2025. godine predstavnik Agencije za nadzor je prisustvovao webinaru, na kome je, između ostalih tema prezentirana i tema o primjeni Zakona o sprečavanju pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti u računovodstvenoj i revizorskoj profesiji.

Predstavnici Agencije su učestvovali na II supervizijskom forumu o sprečavanju pranja novca i finansiranju terorizma (AML/CFT) u periodu od 01.10. do 03.10.2025. godine, održanog u Banja Luci, u okviru projekta EUPA4BiH, te panel diskusiji – Koordinacija supervizora u praksi – izazovi i modeli saradnje te razrada preporuka za unapređenje međuinstitucionalne saradnje.

Dana 06.10.2025. godine, a u okviru Projekta tehničke pomoći Ministarstva finansija i trezora Ujedinjenog Kraljevstva (HM Treasury) u oblasti nadzora i implementacije preporuka iz MONEYVAL evaluacije, predstavnici Agencije za nadzor su učestvovali na online sesiji pod nazivom „Kontrole ulaska na tržište“.

Dana 09.10.2025. godine, također u okviru gore navedenog Projekta tehničke pomoći Ministarstva finansija i trezora Ujedinjenog Kraljevstva (HM Treasury) predstavnici Agencije za nadzor su učestvovali na online sesiji pod nazivom „Pristup usklađenosti“, dana 31.10.2025. godine) na online sesiji pod nazivom “Međuagencijska koordinacija-virtuelna tehnička pomoć”, a dana 07.11.2025. godine na online sesiji „Provođenje“.

Učešće Agencije na radionici, koja je održana u periodu od 28.10. do 01.11.2025. godine u Istanbulu, u organizaciji Udruženja forenzičnih revizora u BiH , sa temom: „Provođenje mjera SPN/FTA/FP“.

Predstavnik Agencije za nadzor je učestvovao na radionici „Unapređenje nadzora zasnovanog na riziku u oblasti sprečavanja pranja novca i finansiranja terorizma (SPN/FT) u bankarskom sektoru“ u organizaciji Vijeća Evrope dana 11. i 12. novembra 2025. godine.

Učešće predstavnika Agencije na tehničkom treningu u organizaciji HM Treasury (UK) i Ministarstva sigurnosti BiH i projekta EUPA4 BiH, u periodu od 10. do 14. novembra 2025. godine, koji se održao u Sarajevu. Tema radionice je bila unapređenje nadzora i preventivnih mjera u skladu sa MONEYVAL preporukama , a trening su vodili britanski eksperti iz UK Technical



Assistance Unit-a, s ciljem procjene stepena tehničke spremnosti institucija BiH, kao i razumijevanje zahtjeva Post-Observation Period Reportinga (POPR) i očekivanja FATF-a.

Ministarstvo sigurnosti BiH je za potrebe izrade Procjene rizika od financiranja terorizma Agenciji za nadzor listu pitanja izvedenih iz matrice Svjetske banke. Agencija za nadzor je za sektor osiguranja Federacije BiH dostavila tražene podatke za razdoblje od 2022. do 2025. godine, uz vjerodostojne dokaze.

U organizaciji Agencije za nadzor, za obveznike provođenja mjera sprečavanja pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti u osiguranju, održana je radionica dana 03.12.2025. godine u prostorijama Agencije, pod nazivom “Risk-based approach”, održana od strane službenika Ministarstva sigurnosti BiH.

Tabelarni pregledi

Pregled društava za osiguranje u Federaciji BiH

Tabela 1.1.

Naziv društva	Sjedište
ADRIATIC OSIGURANJE	SARAJEVO
ASA CENTRAL OSIGURANJE	SARAJEVO
BOSNA REOSIGURANJE	SARAJEVO
DD ZA OSIGURANJE "CAMELIJA"	BIHAĆ
CROATIA OSIGURANJE	MOSTAR
EUROHERC OSIGURANJE	SARAJEVO
GRAWE OSIGURANJE	SARAJEVO
SARAJEVO OSIGURANJE	SARAJEVO
TRIGLAV OSIGURANJE	SARAJEVO
UNIQA OSIGURANJE	SARAJEVO
VIENNA OSIGURANJE	SARAJEVO
Društva za osiguranje kojima je oduzeto odobrenje za rad ili je pokrenut postupak likvidacije	Sjedište
LOK OSIGURANJE	SARAJEVO
LIDO OSIGURANJE	SARAJEVO
BOSANSKO-NJEMAČKO OSIGURANJE	TUZLA
HERCEGOVINA OSIGURANJE	MOSTAR
Podružnice/filijale društva za osiguranje sa sjedištem u Republici Srpskoj	
AURA OSIGURANJE	Filijala Sarajevo
BRČKO GAS OSIGURANJE	Filijala Tuzla
DRINA OSIGURANJE	Filijala Tuzla
DUNAV OSIGURANJE	Filijala Sarajevo
EUROS OSIGURANJE	Filijala Sarajevo
KRAJINA OSIGURANJE	Filijala Sarajevo
MIKROFIN OSIGURANJE	Filijala Tuzla
PREMIUM OSIGURANJE	Filijala Sarajevo
WIENER OSIGURANJE	Filijala Sarajevo

Pregled isplaćenih šteta Zaštitnog fonda F BiH

Tabela 2.1.

KM

Redni broj	Odštetni zahtjevi	Godina				Index
		2022.	2023.	2024.	2025.	2025/2024
1.	Broj isplaćenih odštetnih zahtjeva	538	525	551	505	91.65
2.	Vrijednost isplaćenih	2,603,175	2,241,335	2,609,636	2,467,276	94.54

PREMIJA OSIGURANJA

za period od 01.01. do 31.12.2025. godine

Tabela 3.1.

KM

R.br.	Društva za osiguranje	Neživotna osiguranja						Životna osiguranja						FBiH + RS		Indeks 25/24	
		FBiH			RS			FBiH			RS			Ukupno			
		Premija		I-XII-2025	Premija		I-XII-2025	Premija		I-XII-2025	Premija		I-XII-2025	Premija			I-XII-2025
		I-XII-2024	I-XII-2025		I-XII-2024	I-XII-2025		I-XII-2024	I-XII-2025		I-XII-2024	I-XII-2025		I-XII-2024	I-XII-2025		
1.	ADRIATIC	87,265,459	96,117,710	13,609,971	18,320,479	100,875,430	114,438,189	6,554,073	7,220,718	1,330,905	920,130	7,884,978	8,140,848	108,760,408	122,579,037	14.8%	112.7%
2.	ASA CENTRAL	108,633,063	124,677,242	18,834,901	22,444,357	127,467,964	147,121,599	0	0	0	0	0	0	127,467,964	147,121,599	17.8%	115.4%
3.	CAMELIA	26,698,275	31,032,066	3,419,910	4,631,085	30,118,185	35,663,151	0	0	0	0	0	0	30,118,185	35,663,151	4.3%	118.4%
4.	CROATIA	39,898,189	42,866,825	2,834,818	3,407,274	42,733,007	46,274,099	9,204,923	9,446,958	108,744	103,564	9,313,667	9,550,522	52,046,674	55,824,621	6.7%	107.3%
5.	EUROHERC	78,518,551	89,142,774	10,033,336	10,884,889	88,551,887	100,027,663	0	0	0	0	0	0	88,551,887	100,027,663	12.1%	113.0%
6.	GRAWE	25,827,874	27,422,966	0	0	25,827,874	27,422,966	35,176,676	34,590,606	0	0	35,176,676	34,590,606	61,004,550	62,013,572	7.5%	101.7%
7.	SARAJEVO	66,725,586	70,415,725	4,838,934	4,999,621	71,564,520	75,415,346	4,174,306	4,554,384	0	0	4,174,306	4,554,384	75,738,826	79,969,730	9.7%	105.6%
8.	TRIGLAV	43,601,395	45,786,071	3,073,845	4,977,746	46,675,240	50,763,817	27,200,614	28,251,341	5,982,417	7,193,953	33,183,031	35,445,294	79,858,271	86,209,111	10.4%	108.0%
9.	UNIQA	32,773,884	29,667,893	7,035,485	9,376,352	39,809,369	39,044,245	29,433,518	35,807,745	14,712,273	16,349,940	44,145,791	52,157,685	83,955,160	91,201,930	11.0%	108.6%
10.	VIENNA	1,415,655	1,952,789	521,823	600,792	1,937,478	2,553,581	32,173,923	32,294,863	12,224,811	12,472,310	44,398,734	44,767,173	46,336,212	47,320,754	5.7%	102.1%
Društva iz FBiH		511,357,931	559,082,061	64,203,023	79,642,595	575,560,954	638,724,656	143,918,033	152,166,615	34,359,150	37,039,897	178,277,183	189,206,512	753,838,137	827,931,168	100.0 %	109.8%
1.	AURA	11,479,736	7,503,344			11,479,736	7,503,344	0	0	0	0	0	0	11,479,736	7,503,344	9.9%	65.4%
2.	BRČKO GAS	4,340,494	5,784,110			4,340,494	5,784,110	0	0	0	0	0	0	4,340,494	5,784,110	7.6%	133.3%
3.	DRINA	2,997,469	2,991,006			2,997,469	2,991,006	0	0	0	0	0	0	2,997,469	2,991,006	4.0%	99.8%
4.	DUNAV	10,484,611	10,893,185			10,484,611	10,893,185	0	0	0	0	0	0	10,484,611	10,893,185	14.4%	103.9%
5.	EUROS	3,092,319	3,849,568			3,092,319	3,849,568	0	0	0	0	0	0	3,092,319	3,849,568	5.1%	124.5%
6.	KRAJINA	37,147	228,984			37,147	228,984	0	0	0	0	0	0	37,147	228,984	0.3%	616.4%
7.	MIKROFIN	9,788,401	9,496,409			9,788,401	9,496,409	0	0	0	0	0	0	9,788,401	9,496,409	12.6%	97.0%
8.	PREMIUM	10,683,673	12,685,803			10,683,673	12,685,803	0	0	0	0	0	0	10,683,673	12,685,803	16.8%	118.7%
9.	WIENER	19,924,929	20,865,670			19,924,929	20,865,670	1,235,951	1,331,415			1,235,951	1,331,415	21,160,880	22,197,085	29.3%	104.9%
Podr. Društva iz RS		72,828,779	74,298,079			72,828,779	74,298,079	1,235,951	1,331,415			1,235,951	1,331,415	74,064,730	75,629,494	100.0 %	102.1%

PREMIJA OSIGURANJA

za period od 01.01. do 31.12.2025. godine

Tabela 3.2.

Šifra osig.	Vrsta osiguranja/rizika	Društva iz F BiH u F BiH						Društva iz F BiH u RS						UKUPNO		Indeks
		Premija			Indeks			Premija			Indeks			Ukupna premija		
		I-XII-2024	I-XII-2025	2024	2025	Udjeli	25/24	I-XII-2024	I-XII-2025	2024	2025	Udjeli	25/24	I-XII-2024	I-XII-2025	
01	Osiguranje od nezgode	34,149,905	36,691,187	6.7%	6.6%		107.4%	3,962,860	4,434,670	6.2%	6.9%		111.9%	38,112,765	41,125,857	107.9%
02	Zdravstveno osiguranje	17,884,437	20,350,102	3.5%	3.6%		113.8%	2,072,652	3,367,663	3.2%	5.2%		162.5%	19,957,089	23,717,765	118.8%
03	Osiguranje cestovnih vozila	83,841,268	94,749,547	16.4%	16.9%		113.0%	13,531,492	16,069,601	21.1%	25.0%		118.8%	97,372,760	110,819,148	113.8%
04	Osiguranje tračnih vozila	0	0	0.0%	0.0%			0	0	0.0%	0.0%			0	0	
05	Osiguranje zračnih letjelica	48,200	70,181	0.0%	0.0%		145.6%	0	2,700	0.0%	0.0%			48,200	72,881	151.2%
06	Osiguranje plovila	15,808	14,127	0.0%	0.0%		89.4%	0	0	0.0%	0.0%			15,808	14,127	89.4%
07	Osiguranje robe u prevozu	2,412,029	3,074,813	0.5%	0.5%		127.5%	417,555	491,585	0.7%	0.8%		117.7%	2,829,584	3,566,398	126.0%
08	Osiguranje od požara i elementarnih nepogoda	32,996,340	33,651,400	6.5%	6.0%		102.0%	4,231,228	4,897,781	6.6%	7.6%		115.8%	37,227,568	38,549,181	103.6%
09	Ostala osiguranja imovine	23,159,751	23,342,356	4.5%	4.2%		100.8%	2,447,466	4,266,428	3.8%	6.6%		174.3%	25,607,217	27,608,784	107.8%
10	Osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila	292,098,558	317,715,125	57.1%	56.8%		108.8%	35,442,984	43,418,519	55.2%	67.6%		122.5%	327,541,542	361,133,644	110.3%
11	Osiguranje od odgovornosti za upotrebu zračnih letjelica	66,526	77,676	0.0%	0.0%		116.8%	5,027	4,491	0.0%	0.0%		89.3%	71,553	82,167	114.8%
12	Osiguranje od odgovornosti za upotrebu plovila	34,010	35,800	0.0%	0.0%		105.3%	1,998	3,017	0.0%	0.0%		151.0%	36,008	38,817	107.8%
13	Ostala osiguranja od odgovornosti	10,309,087	11,052,267	2.0%	2.0%		107.2%	1,262,141	1,515,475	2.0%	2.4%		120.1%	11,571,228	12,567,742	108.6%
14	Osiguranje kredita	4,288,789	4,885,891	0.8%	0.9%		113.9%	39,758	80,511	0.1%	0.1%		202.5%	4,328,547	4,966,402	114.7%
15	Osiguranje jemstava	550,829	462,719	0.1%	0.1%		84.0%	39,091	90,923	0.1%	0.1%		232.6%	589,920	553,642	93.9%
16	Osiguranje raznih finansijskih gubitaka	6,725,399	9,444,536	1.3%	1.7%		140.4%	272,481	337,539	0.4%	0.5%		123.9%	6,997,880	9,782,075	139.8%
17	Osiguranje troškova pravne zaštite	129,401	129,192	0.0%	0.0%		99.8%	76,025	111,367	0.1%	0.2%		146.5%	205,426	240,559	117.1%
18	Osiguranje pomoći	2,647,594	3,335,145	0.5%	0.6%		126.0%	400,266	550,325	0.6%	0.9%		137.5%	3,047,860	3,885,470	127.5%
Neživotno osiguranje		511,357,931	559,082,064				109.3%	64,203,024	79,642,595				124.0%	575,560,955	638,724,659	111.0%
19.01-04	Životno osiguranje	124,724,566	131,593,643	86.7%	86.5%		105.5%	26,077,106	29,131,305	75.9%	84.8%		111.7%	150,801,672	160,724,948	106.6%
19.05-09	Životno osiguranje - ugovaratelj snosi rizik ulaganja	1,360,909	1,666,087	0.9%	1.1%		122.4%	1,803,819	1,948,747	5.2%	5.7%		108.0%	3,164,728	3,614,834	114.2%
19.20-29	Rente	417,820	280,882	0.3%	0.2%		67.2%	10,371	41,550	0.0%	0.1%		400.6%	428,191	322,432	75.3%
19.30-39	Dodatna osiguranja uz osiguranje života	17,414,738	18,626,003	12.1%	12.2%		107.0%	6,467,854	5,918,295	18.8%	17.2%		91.5%	23,882,592	24,544,298	102.8%
19.99	Ostala životna osiguranja	0	0	0.0%	0.0%			0	0	0.0%	0.0%			0	0	
Životno osiguranje		143,918,033	152,166,615				105.7%	34,359,150	37,039,897				107.8%	178,277,183	189,206,512	106.1%
Svega Neživotno i Životno osiguranje		655,275,964	711,248,679				108.5%	98,562,174	116,682,492				118.4%	753,838,138	827,931,171	109.8%

Bilansna struktura na dan 31.12.2025. godine

Tabela 4.1.

AKTIVA			KM		
Opis pozicije	31.12.2024. godine	Učešće	31.12.2025. godine	Učešće	Indeks 24/23
Nematerijalna imovina	11,847,313	0.61%	12,194,288	0.59%	102.93%
Materijalna imovina	172,551,717	8.88%	186,517,072	9.05%	108.09%
Ulaganja	1,284,083,279	66.05%	1,346,575,213	65.31%	104.87%
Udio reosiguranja u tehničkim rezervama	195,948,870	10.08%	213,356,494	10.35%	108.88%
Odgođena porezna imovina	455,637	0.02%	479,156	0.02%	105.16%
Potraživanja	100,406,157	5.16%	100,162,213	4.86%	99.76%
Ostala imovina	77,014,131	3.96%	90,036,365	4.37%	116.91%
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	101,851,759	5.24%	112,461,321	5.45%	110.42%
UKUPNO	1,944,158,863	100.00%	2,061,782,122	100.00%	106.05%

PASIVA			KM		
Opis pozicije	31.12.2024. godine	Učešće	31.12.2025. godine	Učešće	Indeks 24/23
Kapital i rezerve	426,017,706	21.91%	456,440,542	22.09%	107.14%
Tehničke rezerve	1,389,770,184	71.48%	1,468,662,300	71.06%	105.68%
Tehničke rezerve životnih osiguranja kada ugovarač snosi rizik	2,861,838	0.15%	4,872,867	0.24%	170.27%
Ostale rezerve	3,979,422	0.20%	4,268,034	0.21%	107.25%
Odgođena porezna obveza	1,242,257	0.06%	1,672,455	0.08%	134.63%
Depoziti zadržani iz posla predanog u reosiguranje	0	0.00%	0	0.00%	
Financijske obveze	12,353,678	0.64%	19,105,674	0.92%	154.66%
Ostale obveze	62,138,463	3.20%	63,807,140	3.09%	102.69%
Odgođeno plaćanje troškova i prihodi budućeg perioda	45,795,315	2.36%	47,825,978	2.31%	104.43%
UKUPNO	1,944,158,863	100.00%	2,066,654,990	100.00%	106.30%

Struktura bilansne sume na dan 31.12.2025. godine

Tabela 4.2.

AKTIVA					KM	
	NEŽIVOT		ŽIVOT		REOSIGURANJE	
Opis pozicije	Iznos	Učešće	Iznos	Učešće	Iznos	Učešće
Nematerijalna imovina	10,276,358	1.08%	1,912,839	0.22%	5,091	0.00%
Materijalna imovina	152,820,034	16.07%	30,730,526	3.49%	2,966,512	1.26%
Ulaganja	481,066,144	50.59%	789,073,123	89.63%	76,435,946	32.49%
Ulaganja za račun i rizik vlasnika polica životnog osiguranja	0	0.00%	4,872,868	0.55%	0	0.00%
Udio reosiguranja u tehničkim rezervama	84,518,140	8.89%	3,318,524	0.38%	125,519,830	53.36%
Odgodena porezna imovina	221,702	0.02%	256,810	0.03%	0	0.00%
Potraživanja	80,516,546	8.47%	5,855,772	0.67%	13,789,895	5.86%
Ostala imovina	49,410,256	5.20%	32,545,281	3.70%	8,080,828	3.44%
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	92,172,558	9.69%	11,839,004	1.34%	8,449,759	3.59%
UKUPNO	951,001,738	100.00%	880,404,747	100.00%	235,247,861	100.0%

PASIVA					KM	
	NEŽIVOT		ŽIVOT		REOSIGURANJE	
Opis pozicije	Iznos	Učešće	Iznos	Učešće	Iznos	Učešće
Kapital i rezerve	312,070,618	32.81%	103,115,892	11.71%	41,254,032	17.5%
Tehničke rezerve	543,428,876	57.14%	748,919,789	85.07%	176,313,635	74.9%
Tehničke rezerve životnih osiguranja kada ugovarač snosi rizik	0	0.00%	4,872,867	0.55%	0	0.0%
Ostale rezerve	3,306,953	0.35%	733,223	0.08%	227,858	0.1%
Odgodena porezna obveza	1,027,209	0.11%	48,791	0.01%	596,455	0.3%
Depoziti zadržani iz posla predanog u reosiguranje	0	0.00%	0	0.00%	0	0.0%
Financijske obveze	13,235,888	1.39%	5,869,786	0.67%	0	0.0%
Ostale obveze	41,832,607	4.40%	9,273,132	1.05%	12,701,401	5.4%
Odgodeno plaćanje troškova i prihodi budućeg perioda	36,099,587	3.80%	7,571,267	0.86%	4,155,124	1.8%
UKUPNO	951,001,738	100.00%	880,404,747	100.00%	235,248,505	100.0%

Obaveze proizašle iz neposrednih poslova osiguranja na dan 31.12.2025. godine

Tabela 4.3.

KM

Naziv društva	NEŽIVOT			ŽIVOT			UKUPNO		
	31.12.2024. godine	31.12.2025. godine	Indeks 25/24	31.12.2024. godine	31.12.2025. godine	Indeks 25/24	31.12.2024. godine	31.12.2025. godine	Indeks 25/24
ADRIATIC	0	0		0	0		0	0	
ASA CENTRAL	0	0		0	0		0	0	
BOSNA RE	1,454,806	653,202	44.90%	0	0		1,454,806	653,202	44.90%
CAMELIJA	0	0		0	0		0	0	
CROATIA	450	10,013	2225.11%	1	24	2400.00%	451	10,037	2225.50%
EUROHERC	200	13,058	6529.00%	0	0		200	13,058	6529.00%
GRAWE	0	0		0	0		0	0	
SARAJEVO	22,421	0	0.00%	0	0		22,421	0	0.00%
TRIGLAV	273,769	370,432	135.31%	278,010	313,206	112.66%	551,779	683,638	123.90%
UNIQA	0	0		238,626	98,018	41.08%	238,626	98,018	41.08%
VIENNA	0	4,015		4,537	17,970	396.08%	4,537	21,985	484.57%
UKUPNO	1,751,646	1,050,720	59.98%	521,174	429,218	82.36%	2,272,820	1,479,938	65.11%

Kapital i tehničke rezerve na dan 31.12.2025. godine

Tabela 4.4.

Iznosi u 000 KM

Naziv društva	NEŽIVOT			ŽIVOT			UKUPNO		
	31.12.2024. godine	31.12.2025. godine	Indeks 25/24	31.12.2024. godine	31.12.2025. godine	Indeks 25/24	31.12.2024. godine	31.12.2025. godine	Indeks 25/24
ADRIATIC	116,017,901	124,455,360	107.27%	36,481,817	35,967,353	98.59%	152,499,718	160,422,713	105.20%
ASA CENTRAL	121,434,350	131,875,704	108.60%	0	0		121,434,350	131,875,704	108.60%
BOSNA RE	197,463,491	217,567,667	110.18%	0	0		197,463,491	217,567,667	110.18%
CAMELIJA	33,483,354	38,140,332	113.91%	0	0		33,483,354	38,140,332	113.91%
CROATIA	70,505,451	73,050,446	103.61%	36,712,235	41,621,794	113.37%	107,217,686	114,672,240	106.95%
EUROHERC	139,626,944	153,419,224	109.88%	0	0		139,626,944	153,419,224	109.88%
GRAWE	76,701,224	80,368,649	104.78%	209,074,675	213,592,275	102.16%	285,775,899	293,960,924	102.86%
SARAJEVO	100,265,255	107,177,442	106.89%	25,900,655	27,355,513	105.62%	126,165,910	134,532,955	106.63%
TRIGLAV	76,922,900	83,072,528	107.99%	104,571,323	114,213,946	109.22%	181,494,223	197,286,474	108.70%
UNIQA	47,814,406	53,509,215	111.91%	194,096,793	197,400,844	101.70%	241,911,199	250,910,059	103.72%
VIENNA	10,050,204	10,430,594	103.78%	218,664,912	226,756,823	103.70%	228,715,116	237,187,417	103.70%
UKUPNO	990,285,480	1,073,067,161	108.36%	825,502,410	856,908,548	103.21%	1,815,787,890	1,929,975,709	106.29%

Ulaganja sredstava garantnog / jamstvenog fonda na dan 31.12.2025. godine

Tabela 5.1.

Iznosi izraženi u 000 KM

Vrsta Ulaganja	NEŽIVOTNO OSIGURANJE					ŽIVOTNO OSIGURANJE			
	31.12.2024. godine		31.12.2025. godine			31.12.2024. godine		31.12.2025. godine	
	Iznos	Učešće	Iznos	Učešće	Odnosi se na poslove reosiguranja	Iznos	Učešće	Iznos	Učešće
Obveznice	14,073	4.92%	14,897	4.88%	23.93%	7,359	7.77%	9,464	9.56%
Dionice	26,576	9.29%	27,363	8.97%	30.47%	3,971	4.19%	4,071	4.11%
Zajmovi	769	0.27%	867	0.28%	0.00%	256	0.27%	1,139	1.15%
Nekretnine i druga prava na nekretnini	51,240	17.91%	55,807	18.29%	5.23%	21,809	23.03%	20,657	20.86%
Nenamjenski depoziti u bankama sa sjedištem u BiH	31,973	11.18%	31,923	10.46%	27.80%	18,230	19.26%	20,135	20.34%
Udjeli investicijskih fondova i dionice investicijskih fondova koji su registrirani u BiH	1,224	0.43%	1,236	0.40%	98.09%	464	0.49%	0	0.00%
Sredstva na računima društva kod poslovnih banaka	18,356	6.42%	23,675	7.76%	0.00%	13,467	14.22%	11,751	11.87%
Vrijednosni papiri čiji je izdavač država članica Europske unije ili njihova centralna banka, odnosno vrijednosni papiri za koje garantira neki od navedenih subjekata	2,459	0.86%	4,406	1.44%	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Obveznice i drugi dužnički vrijednosni papiri kojima se trguje na organiziranom tržištu vrijednosnih papira u zemljama članicama EU	1,174	0.41%	1,226	0.40%	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Dionice s kojima se trguje na organiziranom tržištu vrijednosnih papira u zemljama članicama EU	39	0.01%	65	0.02%	100.00%	0	0.00%	0	0.00%
Depozit kod banaka po članku 31. Pravilnika	45,915	16.05%	42,105	13.80%	3.33%	18,350	19.38%	15,850	16.01%
Izdvojena sredstva u fond Biroa zelene karte u BiH	7,545	2.64%	7,730	2.53%	0.00%				
Ostala ulaganja predviđena Pravilnikom o uvjetima i načinu deponiranja i ulaganja društva	84,689	29.61%	93,877	30.76%	14.86%	10,772	11.38%	15,943	16.10%
Ukupno uložena sredstva	286,033	100.00%	305,176	100.00%	13.21%	94,677	100.00%	99,010	100.00%
Ukupno obračunata sredstva	251,489		264,677		11.73%	86,080		91,387	

Ulaganja sredstava tehničkih rezervi / pričuva na dan 31.12.2025. godine

Tabela 5.2.

Iznosi izraženi u 000 KM

Vrsta Ulaganja	NEŽIVOTNO OSIGURANJE					ŽIVOTNO OSIGURANJE			
	31.12.2024. godine		31.12.2025. godine			31.12.2024. godine		31.12.2025. godine	
	Iznos	Učešće	Iznos	Učešće	Udio reosiguranja	Iznos	Učešće	Iznos	Učešće
Obveznice	40,481	8.18%	46,051	8.52%	38.84%	4,108	14.38%	4,612	15.46%
Dionice	19,264	3.89%	20,752	3.84%	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Zajmovi	5,690	1.15%	5,296	0.98%	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Nekretnine i druga prava na nekretnini	140,653	28.42%	154,079	28.49%	1.32%	0	0.00%	0	0.00%
Nenamjenski depoziti u bankama sa sjedištem u BiH	135,391	27.35%	146,484	27.09%	22.20%	10,345	36.20%	13,220	44.30%
Udjeli investicijskih fondova i dionice investicijskih fondova koji su registrirani u BiH	278	0.06%	11	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Sredstva na računima društva kod poslovnih banaka	24,986	5.05%	32,892	6.08%	24.56%	12,719	44.51%	10,511	35.22%
Razgraničeni troškovi pribave osiguranja izračunati sukladno podzakonskim aktima	50,430	10.19%	56,804	10.50%	7.01%				
Vrijednosni papiri čiji je izdavač država članica Europske unije ili njihova centralna banka, odnosno vrijednosni papiri za koje garantira neki od navedenih subjekata	31,576	6.38%	31,350	5.80%	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Obveznice i drugi dužnički vrijednosni papiri kojima se trguje na organiziranom tržištu vrijednosnih papira u zemljama članicama EU	7,803	1.58%	7,967	1.47%	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Dionice s kojima se trguje na organiziranom tržištu vrijednosnih papira u zemljama članicama EU	8,874	1.79%	8,874	1.64%	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Ulaganja uz suglasnost Agencije za nadzor osiguranja FBiH (članak 35. Pravilnika)	29,522	5.96%	30,191	5.58%	1.39%	1,405	4.92%	1,500	5.03%
Ukupno uložena sredstva	494,948	100.00%	540,751	100.00%	95.33%	28,577	100.00%	29,843	100.00%
Ukupno obračunata sredstva	470,586		509,738		9.96%	28,537		32,508	

Ulaganja sredstava matematičke rezerve / pričuve na dan 31.12.2025. godine

Tabela 5.3.

Iznosi izraženi u 000 KM

Vrsta Ulaganja	ŽIVOTNO OSIGURANJE			
	31.12.2024. godine		31.12.2025. godine	
	Iznos	Učešće	Iznos	Učešće
Obveznice	150,388	21.35%	159,997	22.15%
Dionice s kojima se trguje na organiziranom tržištu vrijednosnih papira u BiH	745	0.11%	812	0.11%
Zajmovi	9,409	1.34%	8,749	1.21%
Nekretnine i druga prava na nekretnini	37,111	5.27%	37,131	5.14%
Nenamjenski depoziti u bankama sa sjedištem u BiH	216,298	30.70%	207,711	28.75%
Udjeli investicijskih fondova i dionice investicijskih fondova koji su registrirani u BiH	8,414	1.19%	6,880	0.95%
Sredstva na računima društva kod poslovnih banaka	6,536	0.93%	10,131	1.40%
Vrijednosni papiri čiji je izdavač država članica Europske unije ili njihova centralna banka, odnosno vrijednosni papiri za koje garantira neki od navedenih subjekata	119,381	16.95%	123,292	17.07%
Obveznice i drugi dužnički vrijednosni papiri kojima se trguje na organiziranom tržištu vrijednosnih papira u zemljama članicama EU	61,499	8.73%	64,951	8.99%
Dionice s kojima se trguje na organiziranom tržištu vrijednosnih papira u zemljama članicama EU	0	0.00%	0	0.00%
Ulaganja uz suglasnost Agencije za nadzor osiguranja FBiH (članak 35. Pravilnika)	94,664	13.44%	102,831	14.23%
Ukupno uložena sredstva	704,445	100.00%	722,485	100.00%
Ukupno obračunata sredstva	697,596		713,094	

Pregled potraživanja po starosnoj strukturi
na dan 31.12.2025. godine (neživotna osiguranja bez uključenog društva za reosiguranje)

Tabela 6.1.

KM

Šifra pot.	Vrsta potraživanja	Nedospjela potraživanja	Dospjela potraživanja					Saldo ispravke vrijednosti potraživanja na dan podnošenja izvješća	Neto iznos ukupnih potraživanja
			Do 90 dana	Od 91-180 dana	Od 181-365 dana	Preko 365 dana	Ukupno		
1	2	3	4	5	6	7	8=4+5+6+7	9	10=3+8-9
01	Potraživanja premije osiguranja	46,347,450	11,289,373	3,475,880	4,056,432	18,646,573	37,468,258	26,053,690	57,762,018
02	Potraživanja premije reosiguranja	535,377	0	0	0	0	0	0	535,377
03	Potraživanja od reosiguranja u zemlji i inozemstvu	6,961,886	180,968	0	0	0	180,968	9,048	7,133,806
04	Potraživanja za avanse u zemlji i inozemstvu	2,040,548	-14,628	4,858	15,417	131,574	137,221	139,765	2,038,004
05	Potraživanja po osnovu prava na regres	0	0	0	0	0	0	0	0
06	Potraživanja od osig društava iz zemlje	452,781	144,782	6,468	87,971	99,167	338,388	183,928	607,241
07	Potraživanja od osiguranja društava iz inostranstva	2,185,024	117,950	41,579	74,368	183,427	417,324	236,904	2,365,444
08	Potraživanja osigurana hipotekom na nekretninu	5,471,002	117,602	23,200	27,202	651,892	819,896	677,173	5,613,725
09	Potraživanja osigurana vrijednosnim papirima	2,203,808	58,023	12,403	26,569	4,486,101	4,583,096	4,505,387	2,281,517
10	Pot. osigurana garancijom banaka sa sjedištem u BiH	303,343	16,261	0	0	43,296	59,557	44,109	318,791
11	Potraživanja osigurana otkupnom vrijednosti osiguranja na osnovu ugovora o osiguranju života	0	0	0	0	0	0	0	0
12	Potraživanja po osnovu kamate za date zajmove	4,194	14,560	4,848	4,033	477,586	501,027	481,542	23,679
13	Potraživanja po osnovu kamate po depozitima	412,401	0	0	0	1,603	1,603	1,603	412,401
14	Ostala potraživanja	11,132,983	280,748	124,577	286,550	3,543,747	4,235,622	3,738,752	11,629,853
Ukupno		78,050,797	12,205,639	3,693,813	4,578,542	28,264,966	48,742,960	36,071,901	90,721,856

Pregled potraživanja po starosnoj strukturi
na dan 31.12.2025. godine (životna osiguranja)

Tabela 6.2.

KM

Šifra pot.	Vrsta potraživanja	Nedospjela potraživanja	Dospjela potraživanja					Saldo ispravke vrijednosti potraživanja na dan podnošenja izvješća	Neto iznos ukupnih potraživanja
			Do 90 dana	Od 91 -180 dana	Od 181-365 dana	Preko 365 dana	Ukupno		
1	2	3	4	5	6	7	8=4+5+6+7	9	10=3+8-9
01	Potraživanja premije osiguranja	0	0	0	0	0	0	0	0
02	Potraživanja premije reosiguranja	52,197	0	0	0	0	0	0	52,197
03	Potraživanja od reosiguranja u zemlji i inozemstvu	843,884	0	0	0	0	0	0	843,884
04	Potraživanja za avanse u zemlji i inozemstvu	24,788	0	0	0	0	0	0	24,788
05	Potraživanja po osnovu prava na regres	0	0	0	0	0	0	0	0
06	Potraživanja od osig društava iz zemlje	0	0	0	0	0	0	0	0
07	Potraživanja od osiguranja društava iz inostranstva	0	0	0	0	0	0	0	0
08	Potraživanja osigurana hipotekom na nekretninu	3,982,469	33,343	25,964	10,130	4,500	73,937	17,723	4,038,683
09	Potraživanja osigurana vrijednosnim papirima	1,150,000	0	0	0	66,886	66,886	66,886	1,150,000
10	Pot. osigurana garancijom banaka sa sjedištem u BiH	0	0	0	0	0	0	0	0
11	Potraživanja osigurana otkupnom vrijednosti osiguranja na osnovu ugovora o osiguranju života	5,784,387	19,165	10,428	8,052	169,699	207,344	180,697	5,811,034
12	Potraživanja po osnovu kamate za date zajmove	36,871	10,547	5,507	1,676	5,228	22,958	12,037	47,792
13	Potraživanja po osnovu kamate po depozitima	1,928,892	0	0	0	0	0	0	1,928,892
14	Ostala potraživanja	2,981,274	935	10,397	1,394	213,159	225,885	222,041	2,985,118
Ukupno		16,784,762	63,990	52,296	21,252	459,472	597,010	499,384	16,882,388

Margina solventnosti na dan 31.12.2025. godine

Tabela 7.1.

R.br.	Društvo za osiguranje	Neživotna osiguranja		Indeks 25/24	Životna osiguranja		Indeks 25/24
		31. 12. 2024. godine	31. 12. 2025. godine		31. 12. 2024. godine	31. 12. 2025. godine	
1.	ADRIATIC	16,939,094	19,492,107	115.07%	1,739,463	1,683,933	96.81%
2.	ASA CENTRAL	14,719,440	18,816,804	127.84%			
3.	BOSNA RE	9,798,767	11,349,856	115.83%			
4.	CAMELIJA	5,074,509	6,210,508	122.39%			
5.	CROATIA	6,634,702	6,094,870	91.86%	1,213,171	1,334,501	110.00%
6.	EUROHERC	14,691,290	16,976,373	115.55%			
7.	GRAWE	3,787,925	3,799,391	100.30%	8,527,966	8,731,708	102.39%
8.	SARAJEVO	9,811,925	11,173,387	113.88%	1,396,388	1,716,761	122.94%
9.	TRIGLAV	6,549,101	7,027,039	107.30%	8,623,792	9,710,141	112.60%
10.	UNIQA	4,012,785	3,795,101	94.58%	13,630,538	13,670,842	100.30%
11.	VIENNA	260,608	344,627	132.24%	11,217,020	11,445,491	102.04%

Bruto dobitak/gubitak
za period od 01.01. do 31.12.2025. godine

Tabela 8.1.

Iznosi u 000 KM

Naziv društva	NEŽIVOT			ŽIVOT			UKUPNO		
	31.12.2024. godine	31.12.2025. godine	Indeks 25/24	31.12.2024. godine	31.12.2025. godine	Indeks 25/24	31.12.2024. godine	31.12.2025. godine	Indeks 25/24
ADRIATIC	6,710	7,477	111.4%	1,324	579	43.7%	8,035	8,055	100.3%
ASA CENTRAL	6,528	8,340	127.8%	0	0		6,528	8,340	127.8%
BOSNA RE	4,122	5,161	125.2%	0	0		4,122	5,161	125.2%
CAMELIJA	311	355	114.2%	0	0		311	355	114.2%
CROATIA	822	2,464	299.6%	2,056	1,247	60.6%	2,879	3,711	128.9%
EUROHERC	9,004	9,046	100.5%	0	0		9,004	9,046	100.5%
GRAWE	6,234	3,920	62.9%	547	377	68.9%	6,781	4,297	63.4%
SARAJEVO	52	1,560	3022.6%	639	617	96.5%	691	2,177	315.0%
TRIGLAV	2,483	3,132	126.1%	976	1,908	195.5%	3,459	5,039	145.7%
UNIQA	1,826	1,914	104.8%	1,390	1,181	84.9%	3,216	3,095	96.2%
VIENNA	152	231	152.3%	1,567	1,799	114.8%	1,719	2,030	118.1%
UKUPNO	38,245	43,599	114.0%	8,500	7,707	90.7%	46,745	51,306	109.8%

Ukupni prihodi i rashodi
za period od 01.01. do 31.12.2025. godine

Tabela 8.2.

KM

Naziv društva	PRIHODI				RASHODI			
	Životna osiguranja	Neživotna osiguranja	Ukupno	Učešće	Životna osiguranja	Neživotna osiguranja	Ukupno	Učešće
ADRIATIC	8,822,148	110,284,811	119,106,959	14.1%	8,243,517	102,808,161	111,051,678	13.9%
ASA CENTRAL	0	123,148,184	123,148,184	14.5%	0	114,808,305	114,808,305	14.4%
BOSNA RE	0	70,427,486	70,427,486	8.3%	0	65,266,041	65,266,041	8.2%
CAMELIJA	0	37,417,565	37,417,565	4.4%	0	37,062,734	37,062,734	4.7%
CROATIA	11,545,904	43,418,495	54,964,399	6.5%	10,298,698	40,954,528	51,253,226	6.4%
EUROHERC	0	96,673,426	96,673,426	11.4%	0	87,627,902	87,627,902	11.0%
GRAWE	42,844,840	26,583,161	69,428,001	8.2%	42,467,933	22,663,390	65,131,323	8.2%
SARAJEVO	4,886,106	61,643,915	66,530,021	7.8%	4,269,455	60,083,927	64,353,382	8.1%
TRIGLAV	33,581,619	39,536,409	73,118,028	8.6%	31,674,035	36,404,626	68,078,661	8.5%
UNIQA	55,732,735	28,370,912	84,103,647	9.9%	54,552,004	26,457,129	81,009,133	10.2%
VIENNA	50,685,054	1,950,698	52,635,752	6.2%	48,885,940	1,719,440	50,605,380	6.4%
UKUPNO	208,098,406	639,455,062	847,553,468	100.0%	200,391,582	595,856,183	796,247,765	100.0%

Tabela 8.3:

STRUKTURA PRIHODA															iznosi u 000 KM							
															UKUPNO							
															ŽIVOTNO OSIGURANJE							
															NEŽIVOTNO OSIGURANJE							
Opis	31.12.2024.			31.12.2025.			Indeks 25/24	31.12.2024.			31.12.2025.			Indeks 25/24	31.12.2024.			31.12.2025.			Indeks 25/24	
	Iznos	Učesće	godine	Iznos	Učesće	godine		Iznos	Učesće	godine	Iznos	Učesće	godine		Iznos	Učesće	godine	Iznos	Učesće	godine		
Zarađene premije	513,544	89.0%	566,144	88.5%	110.2%		161,094	83.5%	171,482	82.4%	674,639	87.6%	737,626	87.0%	109.3%							
Prihodi od ulaganja	21,006	3.6%	25,772	4.0%	122.7%		24,473	12.7%	27,065	13.0%	45,479	5.9%	52,836	6.2%	116.2%							
Prihodi od provizija i naknada	32,761	5.7%	38,078	6.0%	116.2%		6,170	3.2%	7,169	3.4%	38,931	5.1%	45,247	5.3%	116.2%							
Ostali osigurateljno - tehnički prihod, neto od reosiguranja	4,517	0.8%	4,385	0.7%	97.1%		133	0.1%	109	0.1%	4,650	0.6%	4,494	0.5%	96.6%							
Ostali prihodi	5,493	1.0%	5,076	0.8%	92.4%		1,129	0.6%	2,274	1.1%	6,622	0.9%	7,350	0.9%	111.0%							
UKUPNO	577,321	100.0%	639,455	100.0%	110.8%		192,999	100.0%	208,098	107.8%	770,320	100.0%	847,553	100.0%	110.0%							

Režijski dodatak i poslovni rashodi
za period od 01.01. do 31.12.2025. godine

Tabela 8.5.

KM

Naziv društva	OBRAČUNATI REŽIJSKI DODATAK			UKUPNI REŽIJSKI DODATAK		
	Životna osiguranja	Neživotna osiguranja	Ukupno	Životna osiguranja	Neživotna osiguranja	Ukupno
ADRIATIC	2,215,495	37,746,040	39,961,535	1,934,679	46,937,814	48,872,493
ASA CENTRAL	0	50,556,748	50,556,748	0	65,398,097	65,398,097
CAMELIJA	0	10,960,641	10,960,641	0	21,257,586	21,257,586
CROATIA	654,449	14,167,134	14,821,583	664,813	18,502,543	19,167,356
EUROHERC	0	34,765,864	34,765,864	0	45,048,399	45,048,399
GRAWE	12,946,081	9,422,063	22,368,144	10,667,690	12,278,846	22,946,536
SARAJEVO	870,639	26,124,571	26,995,210	1,034,711	28,517,205	29,551,916
TRIGLAV	13,732,167	18,042,063	31,774,230	12,553,242	17,768,492	30,321,734
UNIQA	21,650,494	16,934,998	38,585,492	25,782,387	16,730,987	42,513,374
VIENNA	11,010,489	1,021,432	12,031,921	16,279,766	904,863	17,184,629
UKUPNO	63,079,814	219,741,554	282,821,368	68,917,288	273,344,832	342,262,120

Prijavljene i riješene štete
za period od 01.01. do 31.12.2025. godine

Tabela 9.1.

Neživotna osiguranja														Životna osiguranja						KM
R.br.	Društva za osiguranje	Prijavljene			Riješene			Broj riješenih/ broj pri- javljenih 2025	Prijavljene			Riješene			Broj riješenih/ broj prijavljenih 2025					
		Broj		Iznos	Broj		Iznos		Broj		Iznos	Broj		Iznos						
		I-XII-2024	I-XII-2025		I-XII-2024	I-XII-2025			I-XII-2024	I-XII-2025		I-XII-2024	I-XII-2025			I-XII-2024	I-XII-2025			
1.	ADRIATIC	30,817	32,439	26,049	27,736	42,461,430	47,406,452	85.50%	633	734	546	641	4,616,757	6,974,754	87.33%					
2.	ASA CENTRAL	37,381	42,894	37,026	42,515	65,830,468	67,044,755	99.12%												
3.	CAMELIJA	6,111	7,293	4,441	4,891	9,839,298	12,460,388	67.06%												
4.	CROATIA	11,591	11,978	9,609	10,078	21,673,272	23,810,793	84.14%	608	508	566	489	4,631,653	4,421,810	96.26%					
5.	EUROHERC	22,167	24,139	17,848	19,369	34,424,168	38,016,312	80.24%												
6.	GRAWE	9,684	8,765	6,608	6,175	10,332,480	11,259,476	70.45%	3,848	4,060	2,743	2,923	23,972,614	24,812,054	72.00%					
7.	SARAJEVO	17,427	17,241	14,653	15,530	32,954,921	32,599,959	90.08%	857	979	792	872	3,127,548	3,350,551	89.07%					
8.	TRIGLAV	15,026	16,588	14,198	15,423	17,040,412	18,141,371	92.98%	5,452	5,128	5,383	4,987	13,766,468	14,359,925	97.25%					
9.	UNIQA	24,895	23,481	24,581	23,204	15,865,206	13,388,970	98.82%	4,225	4,602	4,171	4,578	22,744,086	25,980,630	99.48%					
10.	VIENNA	1,137	1,841	1,091	1,769	646,651	755,284	96.09%	4,968	4,790	4,706	4,507	24,638,372	28,184,904	94.09%					
Društva iz FBiH		176,236	186,659	156,104	166,690	251,068,306	264,883,760	89.30%	20,591	20,801	18,907	18,997	97,497,498	108,084,628	91.33%					
1.	AURA	2,328	1,957	2,074	1,735	4,851,155	4,225,165	88.66%												
2.	BRČKO GAS	818	953	589	717	2,232,284	1,966,962	75.24%												
3.	DRINA	512	447	433	383	1,198,884	1,135,335	85.68%												
4.	DUNAV	2,317	2,379	1,736	1,870	5,262,841	5,878,548	78.60%												
5.	EUROS	414	627	343	498	1,023,932	1,345,888	79.43%												
6.	KRAJINA	2	13	2	10	1,256	32,835	76.92%												
7.	MIKROFIN	1,646	1,751	1,562	1,667	3,705,936	4,415,780	95.20%												
8.	PREMIUM	1,512	1,823	1,438	1,729	3,208,360	4,098,644	94.84%												
9.	WIENER	2,934	2,833	2,497	2,339	5,426,512	5,043,279	82.56%	161	197	153	193	852,506	1,239,040	97.97%					
Podr. Društva iz RS		12,483	12,783	10,674	10,948	26,911,160	28,142,436	85.64%	161	197	153	193	852,506	1,239,040	97.97%					

Rezervisane štete na dan 31.12.2025. godine

Tabela 9.2.

KM

R.br.	za osiguranje	Neživotna osiguranja				Životna osiguranja				UKUPNO			
		U redovnom postupku		U sporu		U redovnom postupku		U sporu		U redovnom postupku		U sporu	
		Broj	Iznos	Broj	Iznos	Broj	Iznos	Broj	Iznos	Broj	Iznos	Broj	Iznos
1.	ADRIATIC	3,880	9,294,372	823	5,467,820	83	612,971	10	16,804	3,963	9,907,343	833	5,484,624
2.	ASA CENTRAL	58	1,345,908	321	6,379,289	0	0	0	0	58	1,345,908	321	6,379,289
3.	CAMELIJA	1,277	4,981,517	1,125	4,598,663	0	0	0	0	1,277	4,981,517	1,125	4,598,663
4.	CROATIA	1,540	8,983,235	354	4,071,529	18	86,230	1	50	1,558	9,069,465	355	4,071,579
5.	EUROHERC	4,029	14,329,165	741	5,423,952	0	0	0	0	4,029	14,329,165	741	5,423,952
6.	GRAWE	2,129	17,147,519	461	14,175,774	1,127	5,706,345	10	397,854	3,256	22,853,864	471	14,573,628
7.	SARAJEVO	1,024	10,266,864	810	5,693,560	60	212,686	0	0	1,084	10,479,550	810	5,693,560
8.	TRIGLAV	876	7,616,083	261	2,923,519	123	484,035	0	0	999	8,100,118	261	2,923,519
9.	UNIQA	111	3,800,280	166	2,797,881	35	225,269	23	62,457	146	4,025,549	189	2,860,338
10.	VIENNA	68	94,908	4	36,991	278	1,778,577	5	72,880	346	1,873,485	9	109,871
Ukupno		14,992	77,859,851	5,066	51,568,978	1,724	9,106,113	49	550,045	16,716	86,965,964	5,115	52,119,023

Rezervisane štete na dan 31.12.2025. godine

Tabela 9.3.

KM

Šifra osiguranja	Vrsta osiguranja	Neživotno osiguranje	
		U sporu	Ukupno
01	Osiguranje od nezgode	1,508,477	4,271,856
02	Zdravstveno osiguranje	35,827	807,562
03	Osiguranje cestovnih vozila	1,899,058	16,539,729
04	Osiguranje tračnih vozila	0	0
05	Osiguranje zračnih letjelica	0	0
06	Osiguranje plovila	0	0
07	Osiguranje robe u prevozu	0	1,297,630
08	Osiguranje od požara i elementarnih nepogoda	3,747,273	13,192,913
09	Ostala osiguranja imovine	3,078,782	6,411,797
10	Osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila	39,395,946	82,268,881
11	Osiguranje od odgovornosti za upotrebu zračnih letjelica	0	0
12	Osiguranje od odgovornosti za upotrebu plovila	15,890	15,890
13	Ostala osiguranja od odgovornosti	1,579,877	3,801,148
14	Osiguranje kredita	2,172	361,893
15	Osiguranje jemstava	0	16,819
16	Osiguranje raznih finansijskih gubitaka	303,178	357,972
17	Osiguranje troškova pravne zaštite	0	0
18	Osiguranje pomoći	2,500	84,738
Ukupno		51,568,980	129,428,828

KM

Šifra osiguranja	Vrsta osiguranja	Životno osiguranje	
		U sporu	Ukupno
19.01-04	Životno osiguranje	340,109	8,090,470
19.05-09	Životno osiguranje - ugovaratelj snosi rizik ulaganja	0	2,987
19.20-29	Rente	0	0
19.30-39	Dodatna osiguranja uz osiguranje života	209,935	1,562,700
19.99	Ostala životna osiguranja	0	0
Ukupno		550,044	9,656,157

Udio reosiguranja za period od 01.01. do 31.12.2025. godine

Tabela 10.1..

KM

Šifra osiguranja	Vrsta osiguranja	Udio reosiguranja	Učešće
01	Osiguranje od nezgode	3,018,177	3.27%
02	Zdravstveno osiguranje	506,415	0.55%
03	Osiguranje cestovnih vozila	27,431,549	29.72%
04	Osiguranje tračnih vozila	0	0.00%
05	Osiguranje zračnih letjelica	31,870	0.03%
06	Osiguranje plovila	2,203	0.00%
07	Osiguranje robe u prevozu	2,065,079	2.24%
08	Osiguranje od požara i elementarnih nepogoda	24,985,179	27.07%
09	Ostala osiguranja imovine	15,983,490	17.32%
10	Osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila	8,480,296	9.19%
11	Osiguranje od odgovornosti za upotrebu zračnih letjelica	55,923	0.06%
12	Osiguranje od odgovornosti za upotrebu plovila	247	0.00%
13	Ostala osiguranja od odgovornosti	5,737,484	6.22%
14	Osiguranje kredita	958,174	1.04%
15	Osiguranje jemstava	99,451	0.11%
16	Osiguranje raznih finansijskih gubitaka	2,654,793	2.88%
17	Osiguranje troškova pravne zaštite	117	0.00%
18	Osiguranje pomoći	276,032	0.30%
Neživotno osiguranje		92,286,479	100.00%
19.01-04	Životno osiguranje	9,153,556	67.68%
19.05-09	Životno osiguranje - ugovaratelj snosi rizik ulaganja	0	0.00%
19.20-29	Rente	0	0.00%
19.30-39	Dodatna osiguranja uz osiguranje života	4,370,569	32.32%
19.99	Ostala životna osiguranja	0	0.00%
Životno osiguranje		13,524,125	100.00%
UKUPNO		105,810,604	

Pokazatelji poslovanja
za period od 01.01. do 31.12.2025. godine

Tabela 11.1..

Naziv društva	Razmjjer šteta		Razmjjer troškova		Kombinovani razmjjer		Rezultat ulaganja		ROE%		ROA%	
	Neživot	Život	Neživot	Život	Neživot	Život	Neživot	Život	Neživot	Život	Neživot	Život
ADRIATIC	49.43%	72.84%	45.31%	28.34%	94.74%	101.18%	1.58%	7.94%	13.02%	3.65%	5.04%	1.55%
ASA CENTRAL	45.96%		52.63%		98.59%		3.92%		22.53%		4.68%	
CAMELIA	48.90%		64.77%		113.67%		14.38%		0.95%		0.24%	
CROATIA	50.29%	99.17%	48.98%	7.30%	99.27%	106.47%	4.16%	19.52%	11.32%	10.70%	2.66%	2.60%
EUROHERC	46.53%		46.42%		92.95%		2.50%		10.96%		5.29%	
GRAWE	45.75%	89.85%	47.35%	32.99%	93.10%	122.84%	10.39%	21.30%	11.99%	2.52%	4.19%	0.15%
SARAJEVO	55.09%	79.94%	46.31%	25.90%	101.40%	105.84%	3.18%	19.57%	4.85%	4.47%	1.24%	2.02%
TRIGLAV	50.66%	76.17%	43.87%	52.41%	94.53%	128.58%	2.57%	9.20%	8.07%	11.73%	2.88%	1.43%
UNIQA	37.59%	53.36%	58.48%	55.28%	96.07%	108.64%	2.47%	8.45%	8.72%	4.39%	2.56%	0.48%
VIENNA	39.16%	73.25%	60.99%	40.88%	100.15%	114.13%	14.98%	16.77%	2.75%	11.79%	1.74%	0.75%
Ukupno	48.14%	72.64%	49.33%	42.37%	97.47%	115.01%	3.62%	14.05%	10.96%	7.66%	3.59%	0.75%

Naziv društva	Razmjjer šteta		Razmjjer troškova		Kombinovani razmjjer		Rezultat ulaganja		ROE %		ROA %	
	Neživot	Život	Neživot	Život	Neživot	Život	Neživot	Život	Neživot	Život	Neživot	Život
BOSNA RE	75.77%		19.55%		95.32%		6.82%		11.70%		2.05%	

Struktura uposlenih

Tabela 12.1.

Naziv društva	Godina			Indeks 24/23	Indeks 24/25
	2023	2024	2025		
ADRIATIC	434	448	467	103,23 %	104,24 %
ASA CENTRAL	450	477	480	106,00 %	100,63 %
BOSNA RE	23	24	25	104,35 %	104,17 %
CAMELIJA	150	183	185	122,00 %	101,09 %
CROATIA	219	211	224	96,35 %	106,16 %
EUROHERC	400	419	433	104,75 %	103,34 %
GRAWE	313	310	285	99,04 %	91,94 %
SARAJEVO	400	386	357	96,50 %	92,49 %
TRIGLAV	272	317	297	116,54 %	93,69 %
UNIQA	224	227	240	101,34 %	105,73 %
VIENNA	124	117	126	94,35 %	107,69 %
Ukupno	3.009	3.119	3.119	103,66 %	100,00 %
	DR i MR	NSS	SSS/KV	VS/VKV	VSS
Ukupno	155	13	1.651	143	1.157

Adresa: Kolodvorska 12, 71000 Sarajevo, BiH, **Tel:** +387 33 610 897,
Fax: +387 33 611 114, **E-mail:** info@ano.ba, **Internet:** www.ano.ba

