

САВА ОСИГУРУВАЊЕ АД СКОПЈЕ

Посебен Годишен извештај,
Посебни Финансиски извештаи,
Посебна Годишна сметка

За годината која завршува на 31 декември 2025 година

САВА ОСИГУРУВАЊЕ АД СКОПЈЕ

Посебен Годишен извештај

За годината која завршува на 31 декември 2025 година



ГОДИШЕН ИЗВЕШТАЈ ЗА
РАБОТЕЊЕТО ЗА 2025 ГОДИНА НА
САВА ОСИГУРУВАЊЕ АД СКОПЈЕ

| | |
|---|----|
| I. ОБРАЌАЊЕ НА УПРАВАТА..... | 4 |
| II. ИЗВЕШТАЈ ЗА УПРАВАТА НА ДРУШТВОТО..... | 6 |
| 1. ПОДАТОЦИ ЗА ЧЛЕНОВИТЕ НА ОДБОР НА ДИРЕКТОРИ..... | 7 |
| 2. РАКОВОДНИ ЛИЦА..... | 9 |
| III. ДОСЕГАШЕН И ИДЕН РАЗВОЈ НА ДРУШТВОТО..... | 10 |
| 3. ИСТОРИЈА НА ДРУШТВОТО..... | 11 |
| 3.1. Најважни настани на Друштвото..... | 11 |
| 3.2. Најважни настани во 2025 година..... | 14 |
| 4. РАЗВОЈ ВО 2025 И ОЧЕКУВАН РАЗВОЈ ВО 2026..... | 16 |
| 4.1. Визија, мисија и вредности..... | 16 |
| 4.2. Профил на Друштвото..... | 16 |
| 4.3. Дејност на Друштвото..... | 17 |
| 4.4. Позначајни случувања за 2025 година..... | 19 |
| 4.5. Развој во 2025..... | 19 |
| 4.6. Очекуван иден развој во 2026..... | 20 |
| 4.7. Опис на главните опасности и несигурности со кои се соочуваше Друштвото..... | 22 |
| 5. КОРПОРАТИВНО УПРАВУВАЊЕ..... | 23 |
| 5.1. Стратешки насоки на Друштвото..... | 23 |
| 5.1.1 Долгорочни развојни цели на Друштвото..... | 23 |
| 5.1.1 Планирани активности за обезбедување на доследна примена на барањата од МСФИ17 | 23 |
| 5.2. Исполнување на деловните цели..... | 25 |
| 5.3. Овластени ревизори..... | 25 |
| 5.4. Материјални фактори на ризик..... | 26 |
| 5.5. Зделки со заинтересирана страна..... | 29 |
| 5.6. Големи зделки..... | 30 |
| 5.7. Измени во основната главнина и во резултатите за извештајниот период..... | 30 |
| 5.8. Промена во сопственичката структура..... | 30 |
| 5.9. Акционерски капитал и сопственичка структура..... | 30 |
| 5.10. Организациона шема..... | 33 |
| 5.11. Подружници на Друштвото..... | 33 |
| 5.12. Податоци за продажната мрежа..... | 35 |

| | | |
|-------|--|----|
| 6. | ОПИС НА СОСТОЈБАТА ВО СТОПАНСТВОТО..... | 36 |
| 6.1. | Макроекономски движења во 2025 и очекувања во 2026 | 36 |
| 6.2. | ОСИГУРИТЕЛЕН ПАЗАР | 38 |
| IV. | АНАЛИЗА НА РАБОТЕЊЕТО НА ДРУШТВОТО | 41 |
| 1. | КЛУЧНИТЕ ИНДИКАТОРИ НА РАБОТЕЊЕТО НА ДРУШТВОТО | 42 |
| 1.1. | Најважни финансиски показатели за 2025 година | 42 |
| 2. | ПРЕМИЈА | 43 |
| 2.1. | Број на склучени договори за осигурување | 43 |
| 2.2 | Износ на бруто полисирана премија | 44 |
| 2.2.1 | Бруто полисирана премија по класи на осигурување..... | 44 |
| 2.2.2 | Структура на бруто полисирана премија | 45 |
| 2.2.3 | Полисирана премија по дистрибуциски канали | 46 |
| 3 | ШТЕТИ | 48 |
| 3.1 | Број на ликвидирани штети | 48 |
| 3.2 | Износ на ликвидирани штети | 49 |
| 3.2.1 | Ликвидирани штети по класи на осигурување | 49 |
| 3.2.2 | Структура на штети..... | 49 |
| 3.2.3 | Ликвидирани штети по дистрибуциски канали | 52 |
| 3.2.4 | Штети / премија (loss ratio)..... | 53 |
| 4 | РЕЗЕРВИРАНИ ШТЕТИ | 54 |
| 4.1 | Број на резервирани штети | 54 |
| 4.2 | Износ на резервирани штети | 55 |
| 4.2.1 | Бруто резервирани штети..... | 55 |
| 4.2.2 | Структура на бруто резервирани штети | 56 |
| 5 | РЕОСИГУРУВАЊЕ | 57 |
| 6 | ТЕХНИЧКИ РЕЗЕРВИ..... | 58 |
| 6.1 | Бруто технички резерви | 58 |
| 6.1.1 | Бруто технички резервации по класи на осигурување..... | 58 |
| 6.1.2 | Структура на бруто технички резервации..... | 60 |
| 6.2 | Нето технички резерви..... | 60 |
| 6.2.1 | Нето технички резервации по класи на осигурување | 60 |

| | | |
|-------|--|----|
| 6.2.2 | Структура на нето технички резервации | 62 |
| 7 | ФИНАНСИСКИ РЕЗУЛТАТ | 63 |
| 7.1 | Резултат од работењето | 63 |
| 7.1.1 | Образложение на финансискиот резултат | 63 |
| 8 | ФИНАНСИСКА ПОЛОЖБА | 65 |
| 8.1 | Актива и пасива | 65 |
| 8.2 | Капитал и резерви | 66 |
| V. | ОСТАНАТИ ПОДАТОЦИ ЗНАЧАЈНИ ЗА РАБОТЕЊЕТО | 67 |
| 9. | УПРАВУВАЊЕ СО ЧОВЕЧКИ РЕСУРСИ | 68 |
| 9.1 | Стратешки насоки од областа на управување со човечки ресурси | 68 |
| 9.2 | Клучни активности од областа на управување со кадри во 2025 година | 69 |
| 9.3 | Вработување и структура на вработени | 70 |
| 9.3.1 | Вкупен број на вработени во Друштвото | 70 |
| 9.3.2 | Број на вработени во Друштвото врз основа на типот на вработеност (скратено/полно работно време) | 73 |
| 9.3.3 | Вработени во Друштвото врз основа на степенот на образование | 73 |
| 9.3.4 | Вработени во Друштвото врз основа на возраст | 74 |
| 9.3.5 | Вработени во Друштвото врз основа на пол | 75 |
| 10 | ИНФОРМАТИЧКА ТЕХНОЛОГИЈА | 76 |

I. ОБРАЌАЊЕ НА УПРАВАТА

Почитувани акционери, деловни партнери, соработници и пријатели,

Со особена чест Ви го претставуваме Годишниот извештај за 2025 година, во кој се рефлектираат нашите остварени резултати, посветеноста на тимот и континуираниот напредок што како компанија го постигнуваме. Зад нас е година исполнета со значајни предизвици, но и со јасно видливи успеси кои уште еднаш ја потврдија стабилноста и зрелоста на нашето работење. И оваа година покажавме дека сме сериозен и стабилен партнер на нашите осигурениците и деловните соработници.

Во текот на 2025 година остваривме **позитивен финансиски резултат од 58 милиони денари**, со што ја зацврстивме нашата позиција на македонскиот осигурителен пазар. **Бруто полисираната премија изнесува 1.493 милиони денари**, што претставува **раст од 8,9%** во споредба со претходната година, при што планираната реализација е успешно надмината за **4,6%**. Забележавме раст во повеќе осигурителни класи, а особено значаен е растот во сегментите на **незадолжителното осигурување**, што претставува силна потврда за довербата што ја уживаме кај нашите клиенти.

Насочени сме кон вредности и принципи кои ја дефинираат нашата корпоративна култура и кои нè разликуваат на пазарот. Овие принципи се темел на нашето работење и основа на континуираниот развој.

Во текот на годината нашата стратегија беше фокусирана на следните клучни приоритети:

– Клиентот како централна вредност

Континуирано работевме на унапредување на квалитетот на услугите, развивајќи производи и асистентски решенија со повисоки стандарди, приспособени на специфичните потреби на клиентите, секогаш водејќи сметка за потребите на нашите клиенти се со цел на подобрување на клиентското искуство .

– Посветеност на вработените

Инвестиравме во развој на човечкиот капитал преку обуки, професионален развој и во создавање работна средина која обезбедува стабилност, почитување и задоволство. Човечкиот капитал останува клучен двигател на нашиот успех .

– Дигитализација, оптимизација и рационализација на процесите

Ги усовршивме интерните процедури, ја зголемивме оперативната ефикасност и овозможивме современи канали на комуникација, со цел да обезбедиме брзи, достапни и модерни услуги односно да оставиме клиентот да одбере како ќе комуницира со нас. Примената на вештачката интелигенција во нашето работење преставува придобивка која веднаш беше препознаена од страна на вработените како одлична алтка за поефикасно завршување на одредени активноти.

– Општествена одговорност и одржлив развој

Преку проектот „Срце за светот“ реализиравме над 1568 часа волонтерска активност, преку иницијативи насочени кон животната средина, поддршка за ранливи категории граѓани, крводарителски акции и активности кои ја потврдуваат нашата долгорочна заложба за позитивен општествен импакт и при тоа видејќи сметка секој еден од Друштвото да придонесува за тоа.

Оваа година беше и година каде слававме 10 години успешна работа на Сава стејшн со што покажавме дека секогаш потребите на нашите клинети ни се на прво место. Токму и во таа насока оваа година се отвори и новата поликлини Вита с – нова членка на Сава осигурителна групација,

Заклучуваме дека 2025 година беше година на трансформација, во која навремено и професионално одговоривме на економските и пазарните предизвици. Продложуваме и понатаму да работиме со јасна определба за одржлив раст, и дигитална трансформација, фокусирана на транспарентност, иновативност и долгорочна стабилност со особен акцент на задоволување на динамичните промени на нашите клинети.

Силно посветени остануваме на реализацијата на плановите за 2026 година. Цврсто подготвени влегуваме во новиот циклус со нови производи, подобрени услуги и јасна намера да одговориме на очекувањата на клиентите и предизвиците на пазарот. Фокусот и понатаму ќе биде во одлична услуга кон клиентите, посветеност кон вработените, брз напредок на дигитализацијата зголемување на бројот на волонтерски часови преку проектот Срце за светот, односно одржувајќи ја оваа посветеност над 30 години како сериозен партнер на нашиот пазар.

Искрено,

Извршен директор,
Кристиан Лешков

Генерален директор,
Мелита Гугуловска



II. ИЗВЕШТАЈ ЗА УПРАВАТА НА ДРУШТВОТО

1. ПОДАТОЦИ ЗА ЧЛЕНОВИТЕ НА ОДБОР НА ДИРЕКТОРИ

Одборот на директори на САВА осигурување а.д. Скопје во текот на 2025 година го сочинува следните членови:



МЕЛИТА ГУГУЛОВСКА, дипломиран градежен инженер, извршен член на Одборот на директори на Друштвото, родена на 20.11.1966 година во Скопје, Р.Северна Македонија, пол женски, државјанство: македонско, датум на првично именување 24.07.2017 година, со дадена согласност за нејзино именување од страна на Агенцијата за супервизија на осигурување на ден 14.09.2017 година, продолжена за целиот период на мандатите и нова согласност за нов четиригодишен мандат со важност до 05.07.2028 година. Вработена во САВА осигурување, а.д. Скопје на работно место Генерален директор, дејност: неживотно осигурување, не членува во органи на управување и надзорни органи во други правни лица.

На 2-тата Мелита Гугуловска во 2025 година и е исплатен вкупен износ од 6.371.922,00,00 денари по основ на плата, надоместоци на плата, бонус, осигурувања и други права.



КРИСТИАН ЛЕШКОВ, дипломиран економист, извршен член на Одборот на директори на Друштвото, роден на 07.07.1982 година во Скопје, Р.Северна Македонија, пол машки, државјанство: македонско, датум на првично именување 25.12.2023 година, со дадена првична согласност за негово именување од страна на Агенцијата за супервизија на осигурување на ден 25.12.2023 година, со продолжена важност за целиот нов четиригодишен мандат до 21.05.2028 година. Вработен во САВА осигурување, а.д. Скопје на работно место Извршен директор, дејност: неживотно осигурување, не членува во органи на управување и надзорни органи во други правни лица.

На 2-динот Кристиан Лешков во 2025 година му е исплатен вкупен износ од 3.755.366,00 денари по основ на плата, надоместоци на плата, бонус, осигурувања и други права.



РОК МОЉК, дипломиран економист, претседател и неизвршен член на Одборот на директори на Друштвото, роден на 20.04.1968 година во Постојна, Република Словенија, машки пол, Државјанство: словенечко, без индивидуален надоместок за членување во Одборот на директори на САВА осигурување а.д. Скопје. Датум на првично именување: 08.02.2012 година, со мандат од 06.07.2020 година до 05.07.2024 година, како и реизбор со нов четиригодишен мандат од 22.05.2024 година до 21.05.2028 година. Г-дин Рок Мољк е член на надзорните органи на САВА Покојнинска, Република Словенија и САВА пензиско друштво а.д. Скопје. Вработен во Позаваровалница САВА д.д. Љубљана, Р.Словенија, на работно место Овластен претставник на Управниот одбор. .



МИЛАН ВИРШЕК, дипломиран правник, неизвршен член на Одборот на директори на Друштвото, роден на 05.11.1968 година во Љубљана, Република Словенија, пол машки, Државјанство: словенечко, без индивидуален надоместок за членување во Одборот на директори на САВА осигурување а.д. Скопје. Датум на првично именување: 25.03.2010 година, со мандат од 06.07.2020 година до 05.07.2024 година, како и реизбор со нов четиригодишен мандат од 22.05.2024 година до 21.05.2028 година. Г-дин Милан Виршек е член на Управата на Illyria Kompania e Sigurimeve sh.a., Illyria Life Kompania e Sigurimit të Jëtës, sh.a. – Косово и член на Одборот на директори на САВА осигурање а.д. Подгорица - Црна Гора. Вработен во Позаваровалница САВА д.д. Љубљана, Р.Словенија, дејност: реосигурување, на работно место Овластен претставник на Управниот одбор.



БОРУТ МАВСАР, дипломиран економист, неизвршен и независен член на Одборот на директори на Друштвото, роден на 08.04.1964 година во Љубљана, Република Словенија, пол машки, државјанство: Р.Словенија, со индивидуален месечен надоместок за членување во Одборот на директори на САВА осигурување и тоа: месечен пашал за извршување на функцијата неизвршен и независен член на Одборот на директори на САВА осигурување а.д. Скопје, во висина од 541,67 ЕУР и надоместок за присуство на седница во висина од 137,50 ЕУР по седница кога седницата се одржува со присуство односно надоместок за присуство во висина од 80% од надоместокот за присуство на седница за седница која се одржува коресподентски со допишување по писмен пат во денарска противвредност. Датум на првично именување: 27.12.2024 година со мандат до 21.05.2028 година. Г-динот Борут Мавсар е претседател и член на Одборот за ревизија на САВА осигурување а.д. Скопје. Г-динот Борут Мавсар е директор и сопственик на компанијата Б2МС д.о.о (B2Ms d.o.o.).

2. РАКОВОДНИ ЛИЦА

- Кабинет на Управата, ,
- Сектор за продажба, Наташа Здравков, директор;
- Сектор за развој и преземање на ризици, Елизабета Трпковска, директор
- Сектор за штети (проценка и ликвидација) Јане Петровски, директор;
- Сектор за финансии и сметководство, Мирче Маринковиќ, директор;
- Сектор за општи и правни работи;
- Самостојна служба за внатрешна ревизија,
- Самостојна служба за контролинг, Јасминка Николовска, раководител;
- Самостојна служба за наплата на побарувања, Јасмина Џартова, раководител;
- Самостојна служба за актуарски работи;
- Самостојна служба за ИТ, Александар Михајлоски, раководител;
- Самостојна служба за управување со ризици и усогласеност,
- Самостојна служба за човечки ресурси и
- Самостојна служба за спроведување на осигурување, Сања Петровска, раководител



III. ДОСЕГАШЕН И ИДЕН РАЗВОЈ НА ДРУШТВОТО

3. ИСТОРИЈА НА ДРУШТВОТО

3.1. НАЈВАЖНИ НАСТАНИ НА ДРУШТВОТО

| Година | Најважни настани |
|--------|---|
| 1993 | САВА осигурување, а.д. Скопје е основано како а.д. за осигурување ТАБАК – Скопје, на основачкото собрание одржано на 24.12.1993 година, со почетен капитал од 1 милион германски марки или 1000 обични акции со вредност од 1.000 ДЕМ по акција. После успешно спроведената втора емисија на акции, во текот на 1994 и 1995 година обезбеден е дополнителен капитал, со што вкупната главнина изнесувала 2.530.000 ДЕМ или 1.265.000 ЕУР. Со резервирање на 66,9% од остварената добивка во 2001 година и преку издавање на трета емисија на акции во 2002 година, акционерскиот капитал е зголемен за 3.010 акции, или за дополнителни 1.505.000 ЕУР. |
| 2006 | Во 2006 година сопственичката структура била распределена на 21 акционер, а 10 од нив контролирале 81% од вкупниот број на акции. |
| 2007 | Во почетокот на 2007 година SAVA RE Љубљана го откупила мнозинскиот пакет на акции, а во Ноември 2007 година Друштвото го промени името во Акционерско Друштво за осигурување САВА ТАБАК. |
| 2008 | Во Јануари 2008 година извршена е четвртата емисија на акции во износ од 230.000 ЕУР, со која се емитирани 460 обични акции, со цел усогласување со новите измени и дополнувања на Законот за супервизија на осигурувањето. Со овие измени основачкиот капитал на Друштвото изнесува 3.000.000 ЕУР. |
| 2011 | На 10–ти Ноември 2011 година Друштвото се ребрендираше и го промени своето име во САВА осигурување а.д. Скопје. Со тоа Друштвото се унифицираше во својот корпоративен идентитет и лого со останатите придружни друштва на групацијата Сава Ре. |
| 2013 | Во август 2013 година Групацијата САВА РЕ стана сопственик на 100% од осигурителната компанија Заваровалница Марибор (Zavarovalnica Maribor) од Словенија, со што доживеа значајна трансформација и стана втората по големина осигурителна групација во регионот. Ова претставува остварување на важна стратешка цел – да се зацврсти позицијата на развиениот осигурителен пазар и да се воспостави бизнис модел кој е добро избалансиран во однос на локалните и светските трендови на осигурителниот пазар. Тоа се двата сегменти по кои групацијата ќе го очекува и најголемиот прилив, главно поради растот на премиите на осигурителниот пазар на Западен Балкан – чиј потенцијал е токму во неговата недоволна развиеност, а кој треба да обезбеди зајакнување на групацијата и поддршка на нејзината политика за дивиденда. |
| 2014 | На 22.12.2014 како целосна инвестиција на Друштвото беше основана станицата за технички преглед Сава Стејшн, која е уште една успешна приказна за словенечко-македонското партнерство и економска соработка. Сава Стејшн е нова членка на групацијата Сава Ре и проект на Сава осигурување а.д. Скопје. Станицата отпочна со работа во 2015 година со првичните резултати веќе ја зацврсти одличната позиционираност на Сава осигурување на македонскиот осигурителен пазар, но дава свој придонес во економскиот развој на општина Илинден, каде е лоцирана. |
| 2015 | Со вклучувањето на новата членка Заваровалница Марибор, групацијата од 2015 година планира значителен пораст на премијата и тоа, главно, на осигурителните пазари надвор од Словенија. Впрочем, главните цели на групацијата во наредните три години ќе бидат интеграцијата на осигурителниот пазар во Словенија и растот надвор од нејзините граници, поради што Сава Ре ќе биде во потрага по нови развојни можности во регионот. |
| 2016 | Во процесот на спојување на четири друштва за осигурување (Заваровалница Марибор, Заваровалница Тилија, Велебит осигурување и Велебит Животно осигурување), сите членови на групата Сава Ре се здружија и се формира нова осигурителна компанија под името Заваровалница Сава, д.д. |
| 2017 | На 24.07.2017 година, Собранието на акционери на Друштвото изгласа измени на Статутот на Друштвото, со кои бројот на членови на Одборот на директори на Друштвото се зголеми од постоечките 5 на 7 члена, од кои 3 извршни членови, 3 неизвршни и 1 неизвршен и независен член. На ден 12.12.2017 година Сава Ре д.д. Љубљана потпиша договор за купување на 100% од акциите на НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје. Матичната куќа на САВА осигурување а.д. Скопје инвестира во развој на пензиското осигурување како дел од групациската стратегија. |

| | |
|------|---|
| 2018 | <p>Во март 2018 година, матичната куќа на Групација - Сава Ре д.д. ја доби согласноста од Македонската агенција за супервизија на капитално финансирано пензиско осигурување (МАПАС), како и сите останати одобрености од надлежните институции за аквизиција на компанијата НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје. Со тоа се исполнети сите потребни услови за остварување на купопродажниот договор од 12 декември 2017 година.</p> <p>На 13 март 2018 година со купување на Македонска берза, Сава Ре д.д. Љубљана се стекна со 21200 акции, односно 100% од акционерскиот капитал во НЛБ Нов пензиски фонд АД Скопје. Со влегувањето на пазарот за пензиско осигурување во Република Македонија Сава Ре д.д. ја оствари својата стратегија за проширување на дејноста и зацврстување на својата позиција во Западен Балкан.</p> <p>Македонските членки на групацијата Сава Ре - Сава осигурување а.д. Скопје и Сава пензиско друштво а.д. Скопје склучија важен стратешки договор за соработка во делот на вршењето на работи на маркетинг на пензиски фондови во продажната мрежа на Сава осигурување а.д. Скопје.</p> |
| 2019 | <p>Во мај 2019 година Групацијата чија членка е САВА осигурување а.д. Скопје - брендот Сава Ре го замени со Sava Insurance Group на англиски јазик.</p> <p>На 53-тата седница на вонредно Собрание на акционери одржана на ден 03.01.2019 год. е донесена Одлука за измени и дополнувања на Статутот на САВА осигурување, а.д. Скопје. Овие измени и дополнувања на Статутот на САВА осигурување, а.д. Скопје се изготвени со цел воведување нова класа - осигурување на кредити.</p> <p>На Годишното Собрание на акционери на Друштвото 54-та седница одржана на ден 02.04.2019 година, Собранието донесе Одлука за измени на Статутот на САВА осигурување, а.д. Скопје. Со овие измени на Статутот се врши промена односно зголемување на бројот на членови на Одборот на директори на Друштвото. Потоа, се усогласува Статутот со корпоративните барања на Групацијата во која Друштвото е членка. Во целиот текст на Статутот се вршат измени со цел поедноставување на содржината на Статутот на препорака на внатрешната ревизија на Друштвото, а во согласност со локалните законски и подзаконски прописи. Покрај наведеното, во целиот текст на Статутот се врши усогласување со Уставните амандмани со кои се изврши промена на Уставното име на државата.</p> <p>Исто така на 56-тата седница на вонредно Собрание на акционери на Друштвото, одржана на 27.12.2019 година, Собранието на Друштвото донесе Одлука за измени и дополнувања на Статутот на САВА осигурување, а.д. Скопје. Овие измени и дополнувања на Статутот на САВА осигурување, а.д. Скопје се изготвени со цел намалување на бројот на извршни членови на Одборот на директори од постоечките 3 (три) извршни членови на 2 (два) членови, со кое намалување вкупниот број на членови на Одборот на директори од постоечките 8 (осум) членови се намалува на 7 (седум) членови. Намалувањето на бројот на извршни членови е како резултат внатрешната кадровска политика.</p> |
| 2020 | <p>Во текот на 2020 година Друштвото успешно се справи со предизвиците на Корона кризата и ширењето на Корона вирусот, се прилагоди на нови дигитални начини на работење и го подобри развојот на дигиталните системи и ИТ решенија.</p> <p>Во 2020 година истече постојниот мандат на сите членови на Одборот на директори и истиот состав беше реизбран со нов четиригодишен мандат.</p> |
| 2021 | <p>Во текот на 2021 година Друштвото продолжи успешно да се справува со предизвиците на Корона кризата, нови регулаторни барања и продолжи да работи на нови дигитални начини на работење, развој на дигиталните системи и ИТ решенија.</p> |
| 2022 | <p>Одборот на директори на САВА осигурување а.д. Скопје на својата 20-та седница одржана на ден 21.03.2022 година, ја констатираше оставката на Генералниот директор и Извршен член на Одборот на директори г-динот Ило Ристовски кој функцијата ја вршеше до 31.03.2022 година. На истата седница Одборот на директори ја избра г-ѓата Мелита Гугуловска за Генерален директор и Извршен член на Одборот на директори која функцијата ќе ја врши почнувајќи од 01.04.2022 година.</p> <p>На Годишното Собрание на акционери на Друштвото 61-ва седница одржана на ден 21.04.2022 година, Собранието донесе Одлука за измени на Статутот на САВА осигурување, а.д. Скопје. Со овие измени на Статутот се врши промена односно намалување на бројот на извршни членови на Одборот на директори на Друштвото. По промените се намалува вкупниот број на членови на Одборот на директори од 7 (седум) на 6 (шест) членови, од кои се намалија извршните членови од дотогашните 2 (два) на 1 (еден) извршен член.</p> |
| 2023 | <p>Во 2023 година Друштвото одбележа 30 години јубилеј и својот јубилеј го одбележа со повеќе настани во текот на годината и една централна јубилејна прослава.</p> <p>Почнувајќи од 01.12.2023 година Друштвото го смени своето седиште на нова локација на ул.Железничка бр.41 во нови деловни простори во бизнис центар Ентерпрајз во Центар, Скопје.</p> <p>Со измени на Статутот на Друштвото од 16.11.2023 година Одборот на директори на Друштвото се зголеми за 1 (еден) нов извршен член, односно од постоечките вкупно 6 (шест) членови на 7 (седум) членови. Новиот извршен член на Одборот на директори и Извршен директор на Друштвото е г-дин Кристиан Лешков, избран од редовите на вработените во Друштвото кој пред изборот успешно ја вршеше функцијата Главен оперативен директор. Г-динот Кристиан Лешков доби согласност од Агенцијата за супервизија на осигурување и почна да ја врши функцијата почнувајќи од 25.12.2023 година. Тој ќе биде одговорен за подрачјата на Секторот за продажба и Самостојната служба за наплата.</p> |

| | |
|------|--|
| 2024 | <p>Собранието на акционери на Друштвото на својата 66-та седница одржана на ден 22.05.2024 година донесе Одлука за изменување на Статутот на Друштвото со кој се намали бројот на членови на Одборот на директори од 7 (седум) на 5 (пет) членови. На истата седница Собранието на акционери на Друштвото ги отповика сите членови на Одборот на директори поради истек на нивниот мандат и реизбра 5 (пет) членови на Одборот на директори: г.Рок Мољк – претседател и неизвршен член, г.Милан Виршек – неизвршен член, г.Мелита Гугуловска – извршен член, г.Кристиан Лешков – извршен член и г.Сашо Тоневски – неизвршен и независен член, сите со нов 4 годишен мандат. Извршните членовите на Одборот на директори добија согласност за вршење на својата функција од Агенцијата за супервизија на осигурување за целиот 4 годишен мандат. На ден 01.11.2024 година неизвршниот и независен член г.Сашо Тоневски даде оставка од својата функција во Одборот на директори на Друштвото. Согласно оставката тој ја вршеше својата функција до 27.12.2024 година, кога Собранието на акционери на Друштвото на својата 68-ма седница ја разгледа информацијата за неговата оставка и избра нов неизвршен и независен член на Одборот на директори на Друштвото – г.Борут Мавсар од Р.Словенија.</p> |
| 2025 | <p>Во текот на 2025 година Одборот на директори на САВА осигурување а.д. Скопје не претрпе измени на својот состав и број на членови.</p> <p>Во јули 2025 на седница на Одбор на директори усвоена е нова систематизација на работни места, при што се воведува нова служба – Самостојна служба за спроведување на осигурување, како и три оддели во склоп на службата: Оддел за здравствено осигурување – прием и штети; Оддел асистентски центар; Оддел за премиско сметководство и строга евиденција.</p> |

3.2. НАЈВАЖНИ НАСТАНИ ВО 2025 ГОДИНА

март

Претставници на словенечки компании во Р.С.Македонија, меѓу кои и САВА осигурување а.д. Скопје учествуваа во средба со министерот за надворешни работи и трговија и министерот за економија на која се дискутираше за нивното работењето на македонскиот пазар.

САВА осигурување а.д. Скопје заедно со друштва од Групацијата организираше работилница за изработка на честитки и дружба за лицата со интелектуална попреченост над 18 години од дневен центар “Пролет” на Црвен крст на Република Северна Македонија.

април

Како дел од иницијативата Срце за светот САВА осигурување заедно со друштва од Групацијата беа дел од настанот “Вело Родео” за учење преку практични и забавни активности во ОУ “Славчо Стојменски” Винаца.

САВА осигурување заедно со друштва од Групацијата организираше велигденска работилница и дружба за лицата со интелектуална попреченост над 18 години од дневен центар “Пролет” на Црвен крст на Република Северна Македонија.

Вработените на САВА осигурување во соработка со Црвениот Крст на Град Скопје спроведоа доброволна крводарителска акција во 2025 година.

мај

- Организиран Тим билдинг во Дојран проследен со едукативен дел, како и одлична атмосфера на дружба и можност за мотивација и зајакнување на тимскиот дух.

- Дружба на вработените на САВА осигурување на настанот “Гуш и бац е љубов”

- САВА осигурување заедно со друштва од Групацијата организираше акција за садење на цвеќиња и дружба со лицата со интелектуална попреченост над 18 години од дневен центар “Пролет” на Црвен крст на Република Северна Македонија

јуни

Спортски игри на Сава Осигурителна Групација, одржани во Моравске Топлице

Во соработка со Brainster, САВА осигурување беше дел од Job Fair 2.0 & AI Conference каде се оствари директна средба со студентите на Brainster и Brainster Next факултет.

Во јуни 2025 година се одбележа 10 години постоење на друштвото ќерка на САВА осигурување - САВА Стејшн ДООЕЛ Скопје

јули

Секоја вредна работа заслужува признание, затоа од месец јули САВА осигурување започна со избор на работник на месец врз основа на различен личен критериум секој месец.

август

Во насока на заштита на водите заедно со “Акватика Јахтинг” САВА осигурување поддржа регата со цел да се подигне свесноста на сите за заштита на нашето најголемо природно богатство – Охридското Езеро.

септември

Вработените на САВА осигурување во соработка со Црвен крст на Р.С.Македонија се вклучија во хуманитарна акција за дарување на училишен прибор.

Генералниот директор на САВА осигурување, Мелита Гугуловска беше дел од панел дискусијата на тема “Градење на организациска култура прилагодлива на промени”

октомври

САВА осигурување заедно со академија Везден организираа детска работилница за готвење во која учествуваа најмалите на вработените на Друштвото.

САВА осигурување заедно со здружението АРНО организираа активности за вработените на САВА осигурување во која вработението научија да шијат давајќи нов живот на стариот текстил.

САВА осигурување беше дел од Е-заедницата што ги обликува идните трендови во дигиталниот свет

ноември

Вработените на САВА осигурување беа дел од кампањата за борба против гладта организирана од Црвен Крст под мотото “Помислете на нас”.

Вработените на САВА осигурување во соработка со Црвениот Крст на Град Скопје спроведоа доброволна крводарителска акција во 2025 година.

декември

Под иницијативата Срце за светот заедно со Словенечката амбасада, раководството на САВА осигурување подготви 100 топли оброци со цел да помогне онаму каде што е најпотребно.

САВА осигурување организира новогодишна работилница и дружба со лицата со интелектуална попреченост над 18 години од Дневен центар “Пролет” на Црвен крст на Република Северна Македонија.

САВА осигурување организира предновогодишна забава за дечињата на вработените исполнети со игра, смеа и магични насмевки.

4. РАЗВОЈ ВО 2025 И ОЧЕКУВАН РАЗВОЈ ВО 2026

4.1. ВИЗИЈА, МИСИЈА И ВРЕДНОСТИ



4.2. ПРОФИЛ НА ДРУШТВОТО

САВА осигурување а.д. со седиште во Скопје е подредено друштво на Позаваровалница САВА д.д. Љубљана, која има доминантно учество од 93,86% во неговиот акционерски капитал.

| | |
|------------------------------|--|
| Име: | САВА осигурување, а.д. Скопје |
| Седиште: | Ул. Железничка бр.41, 1000 Скопје |
| Телефон: | +389 (2) 5101 500 |
| Телефакс: | +389 (2) 5101 502 |
| Web страна: | www.sava.mk |
| Матичен број: | 4778529 |
| Основна дејност: | Неживотно осигурување |
| Година на основање: | 1993 |
| Основен капитал: | 234.072.672 МКД (3.805.905 ЕУР) |
| Број на обични акции | 18.326 |
| Удел во капиталот: | Позаваровалница Сава, д. д. Љубљана: 93,86% |
| Органи на управување: | |

| | |
|--------------------------------|--|
| Генерален директор: | Мелита Гугуловска |
| Извршен директор: | Кристиан Лешков |
| Одбор на директори: | |
| Претседател: | Рок Мољк |
| Членови: | Милан Виршек Мелита Гугуловска Кристиан Лешков Борут Мавсар |
| Управувачка поврзаност: | Подредено друштво |

4.3. ДЕЈНОСТ НА ДРУШТВОТО

САВА осигурување, а.д. Скопје обавува работи од дејноста на неживотно осигурување, со која обезбедува сигурност за клиентите, економска заштита на имотот, возилата и лицата од ризици и гарантира добро работење со капиталот.

Врз основа на Решение бр.18-23977/8-02 од 28.03.2003 година, Друштвото има дозвола за вршење на работи за осигурување во рамките на следните класи на осигурување:

- Осигурување од последици на несреќен случај-незгода;
- Здравствено осигурување кое не е покриено со задолжителното здравствено осигурување;
- Осигурување на моторни возила (каска);
- Осигурување на шински возила (каска);
- Осигурување на воздухоплови (каска);
- Осигурување на пловни објекти (каска);
- Осигурување на стоки во превоз (карго);
- Осигурување на имот од пожар и природни непогоди;
- Други осигурувања на имот;
- Осигурувања од одговорност од употреба на моторни возила;
- Осигурувања од одговорност од употреба на воздухоплови;
- Осигурувања од одговорност од употреба на пловни објекти;
- Општото осигурување од одговорност;
- Осигурување на кредити;

- Осигурување на гаранции;
- Осигурување од финансиски загуби;
- Осигурување на правна заштита;
- Осигурување на туристичка помош за лица кои се соочуваат со проблеми при патување.

Основната дејност на Друштвото е поврзана со:

- склучување и исполнување на договори за неживотно осигурување;
- склучување и исполнување на договори за соосигурување.

Работењето се одвива преку:

- Сектор за развој и преземање на ризици;
- Сектор за продажба;
- Сектор за штети;
- Сектор за финансии и сметководство;
- Сектор за општи и правни работи;
- Самостојна служба за внатрешна ревизија;
- Самостојна служба за наплата на побарувања;
- Самостојна служба за контролинг;
- Самостојна служба за актуарски работи,
- Самостојна служба за управување со ризици,
- Самостојна служба за ИТ,
- Самостојна служба Контакт центар,
- Самостојна служба за човечки ресурси
- Самостојна служба за спроведување на осигурување.

Според обемот и видот на работата Секторите имаат оптимален капацитет за квалитетно извршување на работењето и располагаат со кадар кој има повеќегодишно искуство и знаење, потврдена стручност и компетентност за обавување на работите од областа на осигурувањето.

Стратешка определба на Друштвото е развој на своите вработени, подобрување на квалитетот и перформансите во осигурувањето и зголемување на учеството на осигурителниот пазар.

Делувањето на Друштвото е во согласност со принципите на корпоративното управување преку кое се изразува сигурност, доверба, транспарентност и рејтинг. Потврда за успешното работење се досегашните достигнувања на домашниот пазар и високата позиција во осигурителната дејност во државата.

4.4. ПОЗНАЧАЈНИ СЛУЧУВАЊА ЗА 2025 ГОДИНА

Во текот на 2025 година Одборот на директори на САВА осигурување а.д. Скопје не претрпе измени на својот состав и број на членови. На 31.12.2025 година Одборот на директори на Друштвото брои 5 членови, и тоа: г.Рок Мољк – претседател и неизвршен член, г.Милан Виршек – неизвршен член, г.Мелита Гугуловска – извршен член, г.Кристиан Лешков – извршен член и г.Борут Мавсар – неизвршен и независен член на Одборот на директори.

Во јули 2025 на седница на Одбор на директори усвоена е нова систематизација на работни места, при што се воведува нова служба – Самостојна служба за спроведување на осигурување, како и три оддели во склоп на службата: Оддел за здравствено осигурување – прием и штети; Оддел асистентски центар и Оддел за премиско сметководство и строга евиденција.

Во 2025 година Друштвото презеде одредени активности со цел остварување на зададените стратешки цели:

- Континуирано следење на техничкиот резултат по продукт,
- Додаден е нов осигурителен ризик – физикална терапија, во тарифата за осигурување од несреќен случај-колективно осигурување,
- Промена на одредени услови во дополнителното здравствено осигурување,
- Промена во Условите и Тарифата за осигурување од неможност за отплата на кредит,
- Нова систематизација и организациска структура на Друштвото, со цел да се обезбеди поефикасно работење, подобра оптимизација и унапредување на ефикасноста во работењето.

4.5. РАЗВОЈ ВО 2025

Во текот на годината редовно беа разгледувани од страна на Одборот на директори извештаи за измени во правната регулатива во Република Северна Македонија, како и Извештаи за ревизија на усогласеноста на Друштвото со прописите и се следеше остварувањето на препораките дадени од Службеникот за усогласеност со прописите (compliance officer). Беа усвојувани нови акти на деловна политика или се вршеше измена и дополнување на постоечките. Беа усвојувани нови интерни акти на Друштвото или се усогласуваа постоечките со измените во законската регулатива и со изменетите оперативни процедури.

Во 2025 година активно се работеше на усовршување на дигитализацијата на процесите, воведување современи методи и организација на работење, но истовремено и на подобрување на

квалитетот на осигурувањето. Исто така, динамично се развиваше процесот на воспоставување на сигурни и доверливи односи со клиентите.

Во своето работење перманентно ги следиме современите европски и светски трендови и воведуваме иновации во согласност со светските стандарди. Во фокусот на нашето работење и понатаму остануваат осигурениците, како и придонесот за развојот на економијата во земјата. Вложувањето во квалитетот, знаењето и вештините се компаративна предност и придобивка за клиентите/осигурениците, акционерите и вработените.

Друштвото во работењето се базира на следните вредности:

- Доверба и интегритет;
- Задоволство на клиентите;
- Продукти кои се формираат според потребите на клиентите;
- Грижа за угледот и напредокот на Друштвото;
- Користење на вкупните способности и капацитет, за развој и остварување на добри резултати во работењето;
- Задоволство и лојалност на вработените;
- Компетентност и одговорност во работењето;
- Транспарентност во работењето;
- Тимско и успешно работење.

4.6. ОЧЕКУВАН ИДЕН РАЗВОЈ ВО 2026

Сава Осигурување како дел од Осигурителна групација Сава, компанијата зазема стабилна позиција на македонскиот осигурителен пазар, етаблирана како сериозен и стабилен партнер на осигурениците и деловните соработници во сегментот на неживотно осигурување.

Дејствувањето на Сава Осигурување во 2026 година е во насока на исполнување на поставените стратешки цели за периодот 2026-2030, кои се во склоп на остварување на главните приоритети на Групацијата Сава.

Во нашиот фокус и понатаму се нашите клиенти, нудејќи им решенија креирани согласно нивните потреби. Продолжуваме и понатаму да работиме посветени на зајакнување на нашето присуство на осигурителниот пазар, фокусирани на транспарентност, иновативност и долгорочна стабилност.

Активности за 2026 година:**Нови продукти и ревидирање на постоечки:**

Согласно анализата и потребите на пазарот, трендовите за развој во осигурувањето, како и со цел стекнување на конкурентска предност, во 2026 година планирано е проширување на палетата на продукти согласно терминскиот план и ревидирање на постоечките осигурителни продукти и асистенции согласно техничките резултати на продуктите и планот за развој на нови продукти.

Со цел остварување на стратешката цел Дигитализација, ќе се пристапи кон дигитализација на приемот во осигурување користејќи ВИ (вештачка интелигенција) за одредени Прашалници за прием, како и со користење на алатки како E- assessor.

Исто така, постоечкото портфолио на продукти и понатаму ќе се прилагодува на актуелните ESG критериуми и соодветните практики за прием во осигурување.

Развој на Bankassurance-а:

Планираните активности во текот на 2025 година кои се однесуваат пред се на зголемување на премијата на врзаните продукти како и стартот на Немоžност на враќање на кредит, поставија одлична основа за понатамошен развој во 2026 година и тоа пред се, на продажбата на продуктот CPI, како и подобрување на процесот на продажба преку дигитални решенија и модули со цел оптимизирање на процесите во досегашната успешна соработка. Активно ќе се залагаме за формирање на пакети на осигурителни продукти, поврзани со услугите на Банката кои ги нуди за правни и физички лица. Посветено ќе ја одржуваме соработката, со цел подигнување на премијата од слободната продажба за клиентите на Банката, како и воведување на нови продукти.

Web продажба:

Во 2026 година ќе се фокусираме на зголемување на интернет продажбата преку маркетинг кампањи и активности за поставување на нови, но и постоечки дигитално-прилагодени продукти. Покрај маркетинг кампањата, промотивните активности ќе бидат поддржани и од постоечката продажна мрежа на Друштвото.

Продажни активности

Во текот на 2026 година, Сектор Продажба ќе продолжи со спроведување на повеќе стратешки насочени активности кои имаат за цел не само зголемување на продажбата, туку и континуирана посветеност кон клиентите преку можноста за користење на дигитални решенија во процесот на продажба, јакнење на знаењето и вештините на продажната мрежа со цел задоволување на осигурителните потреби на клиентот како и подобрување на услугите од добиениот фидбек од спроведените анкети. Во рамките на продажните активности, ќе спроведуваме маркетинг кампањи за

продукти наменети за мали и средни претпријатија, за незадолжителни класи на осигурување за клиентите на Сава Стејшн, како и осигурителни кампањи за проширување на осигурителното портфолио на клиентите со доброволен пензиски фонд, со цел подигнување на задоволството на услугите кон клиентите.

Останати активности

- Дигитализација на интерните процеси (DMS) што претставува Групациски проект;
- Оптимизација на моделот на наградување на продажна мрежа, воведување на корективни провизиски фактори во зависност од реализација на планските активности;
- Намалување на трошоците на работењето и подобрување на процесот на набавки;
- Синергиски фокус со СПД-во и САВА Стејшн;
- Отварање на нова станица за технички преглед;
- CSR активности – Срце за светот;
- Намалено користење на хартија во текот на работните процеси;
- HR активности;
- Оптимизација на користење на енергетските ресурси.

4.7. ОПИС НА ГЛАВНИТЕ ОПАСНОСТИ И НЕСИГУРНОСТИ СО КОИ СЕ СООЧУВАШЕ ДРУШТВОТО

Во 2025 година економската активност беше под силно влијание на нестабилниот геополитички амбиент, протекционистичките трговски политики, климатските промени и состојбите на пазарот на труд, вклучително и зголемена емиграција. Овие фактори претставуваа значајни ограничувања за економскиот раст и директно влијаеја врз деловното окружување во Македонија, создавајќи дополнителни предизвици за работењето на компаниите.

Во 2025 година на македонскиот осигурителен пазар, се повеќе се чувствува силна конкуренција и борба на пазарот. Покрај силната конкуренција, САВА осигурување успешно се бори на пазарот, остварува континуитет во работењето и заклучно со четвртиот квартал на 2025 година го зазема шестото место според вкупната бруто полисирана премија во Република Северна Македонија со 10,1% пазарно учество.

Главни оперативни опасности со кои се соочивме во 2025 година:

- нелојална конкуренција;
- инфлација;
- затегната монетарна политика;
- ниска куповна моќ;
- големи штети;
- мал финансиски пазар;
- низок степен на ликвидност на стопанските субјекти.

5. КОРПОРАТИВНО УПРАВУВАЊЕ

5.1. СТРАТЕШКИ НАСОКИ НА ДРУШТВОТО

Клиент во фокус, дигитализација, агент од иднината

- Одлична услуга за нашите клиенти;
- Градење блиски релации со клиентите, зголемување на нивното задоволство;
- Дигитализиран бизнис;
- Развој на нови осигурителни производи и услуги;
- Развој на нови заменски услуги: технички станици, мал медицински центар;
- Пронаоѓање на нови продажни канали и подобрување на соработката со постоечките;
- Прибирање податоци и квалитативна анализа на веќе постоечките податоци;
- Сегментација на клиентите ,со цел понуда на персонализирани производи;

Рационализација на бизнис процесите

- Ефикасна употреба на нови ИТ технологии за издигнување на операциите на повисоко ниво;
- Намалување на коефициентот на трошоци за стекнување преку промена во моделот за пресметка на провизии.

Одржлив развој

- Пронаоѓање на решенија за намалување на загадувањето на околината

5.1.1 Долгорочни развојни цели на Друштвото:

- Постојан развој и раст на Друштвото како афирмирана осигурителна компанија, која е силно етаблирана на македонскиот пазар;
- Заштита на интересите на акционерите, осигурениците и на вработените, одржување и зголемување на стабилноста и финансиската моќ;
- Поефикасно и подинамично работење и целосна ориентираност кон корисниците и пазарот;
- Зголемување на квалитетот и на финансиската сила на Друштвото;

- Зголемување на довербата и рејтингот на Друштвото и подобрување на перформансите на Друштвото;
- Унапредување на работењето и развивање модел на корпоративно управување.
- Фокус кон клиентите (CRM)
- Развој на постоечките и воведување на нови канали на продажба
- Развој на нови производи и услуги во осигурувањето
- Развој на нови и постоечките помошни услуги
- Препознавање на пазарот и употреба на модерни пристапи и нови технологии за продажба
- Развој на осигурување во соработка со технолошки, иновативни и специјални партнери
- Подобрување на продуктивноста и економичноста
- Синергија со другите компании во осигурителната Групација Сава

5.1.2 Планирани активности за обезбедување на доследна примена на барањата од МСФИ 17

Друштвото успешно го применува стандардот МСФИ 17 почнувајќи од деловната година 2021 за целите на групациско известување. Согласно групациските правила, Друштвото има воспоставено функционален процес, изготвува и води сметководство, изготвува финансиски извештаи согласно овој стандард на квартално ниво и редовно (на квартално ниво) известува согласно нив кон матичната компанија Позаваровалница Сава д.д. Љубљана. Исто така, прави споредба на резултатите и ефектите од примена на стандардите МСФИ 4 и МСФИ 17, на квартално ниво. Членовите на Одборот на директори на друштвото за осигурување на редовно ниво се известуваат за добиените резултати, како и ефектите од актуарските пресметки и промената на стандардот за финансиско известување. Финансиските извештаи согласно МСФИ 17, за групациски цели, од 2024 година, се предмет и на надворешна ревизија.

Деловниот процес за подготовка на промена сметководството и изготвување финансиските извештаи согласно МСФИ 17 беше инициран од страна на друштвото – мајка во 2021 година. Со цел исполнување на барањата од стандардот МСФИ 17, Друштвото има изготвено Правилници кои се неопходни за спроведување на процесот.

Имајќи предвид дека процесот за подготовка на финансиски извештаи е активен и функционален, за целосна и навремена примена на стандардот, до негово стапување на сила, односно во текот на 2026 година, друштвото има за цел да го унапреди целиот процес, и да се прилагоди на евентуални нови идни барања. Поради сето претходно наведено, органот на управување цени дека друштвото е способно за целосна и навремена примена на стандардот.

5.2. ИСПОЛНУВАЊЕ НА ДЕЛОВНИТЕ ЦЕЛИ

Друштвото, и покрај бројните предизвици со кои се соочи во текот на деловната година, успешно одговори на промените и предизвиците, со цел остварување на поставените цели во своето работење.

Како составен дел од Групацјата Сава Ре, главните активности на Друштвото беа насочени кон остварување на стратешките цели, со доследна примена на следните принципи во осигурителното работење:

- Квалитетни услуги кои ќе ги задоволат потребите на осигурениците;
- Постојана ликвидност во работењето;
- Задржување на постоечкиот обем на работа и зголемување на осигурителното портфолио со придобивање на нови осигуреници;
- Афирмирање на работењето, обезбедување поповолни услови на осигурување, работа според пазарните услови и постоечката конкуренција;
- Максимална сигурност во исплатата на штетите на осигурениците и нивна што пореална проценка, со цел заштита и задоволување на интересите на осигурениците;
- Зголемување на ангажираноста, професионалноста и лојалноста на вработените во вршењето на осигурителните услуги;
- Прилагодување на условите и тарифите во согласност со техничкиот резултат;
- Развивање и јакнење на софтверската поддршка;
- Одржување на финансиската стабилност и обезбедување на профит за акционерите и за Друштвото.

5.3. ОВЛАСТЕНИ РЕВИЗОРИ

Собранието на акционери на Друштвото на својата 70-та вонредна седница, одржана на ден 01.07.2025 година донесе Одлука, ПрајсвотерхаусКуперс Ревизија ДОО Скопје да изврши ревизија на Годишната сметка и финансиските извештаи на Друштвото за деловната 2025 година. Врз основа на Одлуката, Друштвото побара и доби согласност од Агецијата за супервизија на осигурување за овластениот ревизор ПрајсвотерхаусКуперс Ревизија ДОО Скопје да врши ревизија за деловната 2025 година.

5.4. МАТЕРИЈАЛНИ ФАКТОРИ НА РИЗИК

САВА осигурување ја креира политиката за управување со ризиците согласно прописите за управување со ризиците на Групаацијата и според Законот за супервизија на осигурување, водејќи сметка за потребното ниво на обемот на капиталот, маргината на солвентноста, износот на техничките резерви, вредноста на средствата, вложувања и локализацијата на средствата кои ги покриваат техничките резерви.

Службата за управување со ризици ги идентификува, мери и проценува ризиците на кои е изложено Друштвото во своето работење, односно управува со истите така што се обезбедува трајно одржување на степенот на изложеност на ризици, без притоа да го загрози капиталот и работењето на Друштвото. Воедно, обезбедува соодветна заштита на интересите на осигурениците, корисниците на осигурувањето, третите оштетени лица и другите доверители на Друштвото, во согласност со Законот, Политиката за управување со ризици и внатрешните акти на Друштвото.

Во текот на 2025 година се изврши анализа на состојбите и се увиде потребата од воведување на четири нови ризици и тоа:

- Ризик од намалена достапност и недостапни цени на реосигурување поради зголемена фреквенција, големина и меѓусебна поврзаност на природни катастрофи (долгорочен период)
- Ризик од преземање стратегија и/или правила за неживотно осигурување кои не ги земаат предвид влијанијата од климатските промени (долгорочен период)
- Ризик од зголемување на бројот и/или сериозноста на штетите од неживотно осигурување поради ефектите од климатските промени (долгорочен период)
- Ризик од измама, злоупотреба на лични податоци или нарушување на безбедноста на Лични податоци и ризик од физичка необезбеденост на документи кои содржат лични податоци во рамки на простории на Друштвото.

Покрај оваа промена, во 2025 година се изврши и промена кај сопствениците на ризици, односно дел од ризиците го променија својот сопственик поради реалните потреби при нивното оценување. Промена на сопственик кај два ризици настана и поради формирањето на новата Самостојна служба за спроведување на осигурување по чие формирање неопходно беше да се спроведе ваква промена.

Во 2025 година Друштвото продолжи да работи во услови на релативно стабилизирана, но сè уште неизвесна глобална економска и геополитичка средина, која и понатаму имаше влијание врз пазарот на осигурување и процесите на оценување и управување со ризиците. Иако светската инфлација и геополитичките нестабилности во Европа и пошироко и понатаму беа присутни, нивното влијание во 2025 година беше поумерено и попредвидливо во однос на претходните години. Геополитичката криза предизвикана од војната во Украина и понатаму претставуваше фактор на ризик, но во текот на 2025 година не се регистрираа значајни ценовни шокови на основните животни производи, при што

пазарите покажаа одредено ниво на адаптација и стабилизација. На локално ниво, како и во претходниот период, нелојалната конкуренција остана еден од факторите кои влијаеја врз зголемувањето на одредени ризици. И покрај тоа, во 2025 година беше евидентиран континуиран раст на премијата на осигурителниот пазар. Неизвесноста во однос на идната динамика на цените на примарните производи на светските берзи поради геополитичките тензии и климатските промени и натаму претставува ризик за економската активност. Навременото идентификување и следење на клучните ризици и областите со најголемо потенцијално влијание овозможи преземање соодветни мерки за нивно управување, со што се минимизираа негативните ефекти и се обезбеди континуитет на работењето во рамки на редовното функционирање. Поради тоа, вкупната изложеност на ризици во Друштвото во 2025 година беше на ниво слично на претходната година. Во процесот на оценување на ризиците континуирано беа земани предвид сите релевантни внатрешни и надворешни фактори, како и мерките кои се преземаат за нивно регулирање. Управувањето и оценувањето на ризиците во текот на годината беше усогласено со важечката законска регулатива и со измените донесени од законодавецот и надлежниот регулатор (АСО).

Во 2025 година, Друштвото продолжи со проактивен пристап кон управување со ризиците, следејќи ги пазарните и економските движења. И покрај неизвесноста во глобалната економија и променливите ценовни услови, не се остварија посериозни отстапувања од очекуваните оперативни ризици. Побарувачката за сите класи на осигурување остана стабилна, без значајни намалувања или прекини, а дистрибуцијата се одвиваше непречено во сите канали. Од аспект на продажба зголемување бележиме кај речиси сите класи на осигурување кои продолжија да се развиваат согласно очекувањата, што укажува на добро позиционирање на производите и прилагоденост кон динамиката на пазарот. Продолжувањето на трендот на стабилна продажба, вклучително и кај класите кои се чувствителни на економски промени, е резултат на навремени корекции во работењето и прилагодување на понудата кон потребите на пазарот. Посветеноста кон ублажување на ризиците од климатските промени и натамошно унапредување на пристапот кон одржливост, овозможија зачувување на стабилно портфолио и соодветна реакција при настанување на штетни настани.

Инфлацијата на штети која во 2024 година беше во рамките на очекуваните износи, односно немаше големи отстапки во овој дел. При анализата за 2025 година утврдено е мало зголемување на цените на деловите, додека кај фарбарскиот материјал и работната рака не се евидентирани промени. Инфлацијата ќе продолжи да се следи и ќе се прават дополнителни анализи доколку е потребно.

Во периодот кој следи не очекуваме на кој било начин да биде загрозната солвентноста на компанијата, стапката на солвентност на компанијата останува висока. Целокупната макроекономска и инфлацииска криза немаше голем импакт на пазарните ризици, но и минимален импакт на ликвидносните ризици. Исто така, сметаме дека ликвидносниот ризик во компанијата е добро

управуван и не очекуваме значително зголемување на овој ризик во следните 12 месеци, така што претпоставката за функционална компанија продолжува да важи. Нашата претпоставка се заснова на готовинскиот тек што се очекува од основната дејност и составот на инвестициското портфолио, што може да обезбеди доволна ликвидност за долг период на тешки услови.

Постојаните следења на состојбите и трендовите доведоа до стабилно работење и брзи реакции и прилагодувања на новите ситуации. Неизвесноста поврзана со инфлаторните и макроекономски предизвици остануваат присутни и во 2025 година, но со помал интензитет и целокупното работење ќе продолжи да се одвива во економска ситуација слично како и претходната година предизвикана од зголемени трошоци и послаба куповна моќ на населението, но сепак се очекува раст на целокупната премија и стабилно работење на Друштвото.

Процедурите, инструкциите, постапките и дејствата со кои Друштвото управува со ризиците опфаќаат квалитативен и квантитативен начин на управување со истите.

Управувањето со ризиците е во согласност со прописите, правилата на структурата, добрите деловни обичаи и деловната етика.

Друштвото во своето работење е изложено на следните ризици:

- Ризик од неисполнување на обврски од договорени страни
- Ризик од осигурување
- Пазарен ризик
- Оперативен ризик
- Ликвидносен ризик
- Стратегиски ризик

Самостојната служба за управување со ризици заедно со Органот на управување на Друштвото преземаат мерки за отстранување на наведените ризици и со нив управуваат на следниов начин:

Ризик од осигурување - Друштвото ги елиминира и смалува ризиците на осигурување на тој начин што се прави адекватна процена на ризикот кој се превзема во осигурувањето. Воедно, Друштвото се грижи за адекватно одредување на премијата, како од аспект на висината, така и во однос на структурата.

САВА осигурување адекватно го утврдува и нивото на самопридржајот, при што вишокот на ризик над самопридржајот го пренесува во реосигурување. Друштвото настојува да избере оптимално реосигурување и при тоа многу се води сметка за рејтингот на реосигурувачот.

Исто така, Друштвото адекватно ги утврдува техничките резерви, при што, како и до сега, на овој ризик му се пристапува со големо внимание. Ова се обезбедува со употреба на прилагодени актуарски методи и анализи.

Пазарен ризик - При прилагодувањето, спрема барањата на корисниците на услугите од осигурувањето, Друштвото води сметка за нивната адекватност. Воедно, Друштвото се спротиставува на нелојалната конкуренција, во согласност со прописите, кои ја регулираат оваа област. САВА осигурување ги превзема сите можни мерки да обезбеди адекватно управување со имотот и обврските. При тоа, посебно се води сметка да се обезбеди адекватна заштита од промена на каматните стапки, промена на цената на хартиите од вредност, промена на цената на недвижностите и др.

Оперативен ризик - Друштвото перманентно ги проверува внатрешните процедури и прописи, со што се отстрануваат и намалуваат можностите за пропусти во работењето. Воедно, се настојува на добра организациска поставеност и систематизација на работните места.

Ликвидносен ризик - Друштвото перманентно ја следи солвентноста и ликвидноста на компанијата во работењето, соодветно управува со средствата и обврските. Врши правилна проценка, евидентирање, презентирање и транспарентност во објавување на вредноста на средствата, изворите на средства, како и приходите, расходите и резултатите од работење.

Ризик од неисполнување на обврски од договорните страни - Друштвото перманентно го следи ризикот од неисполнување на обврските - ризик дека издавачот на обврзници нема да е во можност во целост да ја подмири обврската, неисполнување на обврски по договори за реосигурување и др. Исто така континуирано се следи ризикот од намалување на кредитниот рејтинг на комингентите.

Стратегискиот ризик - Друштвото го контролира и управува на тој начин што врши следење и отстранување на можностите од појава на ризик од неочекуван пад на вредноста на компанијата како резултат на негативен ефект од менаџерска одлука, промени на бизнис средината како и промена во развојот на пазарната економија.

Постојниот информатички систем постојано се надградува и прилагодува спрема потребите на Друштвото.

5.5. ЗДЕЛКИ СО ЗАИНТЕРЕСИРАНА СТРАНА

Со цел да се обезбеди реосигурително покритие за деловната 2025 година, Друштвото во текот на 2024 година изврши избор на реосигурителни компании, при што ќе бидат склучени повеќе договори за реосигурување со Позаваровалница САВА д.д. Љубљана, Босна Ре и Дунав Ре кои се однесуваат на 2025 година со кои се врши реосигурување на ризиците на САВА осигурување кои се над максималното покритие на компанијата. За наведеното, Одборот на директори на Друштвото на ден 30.12.2024 година донесе Одлука за избор на најповолни понуди за реосигурување за 2025 година. Со одлуката се избраа најповолни понуди за реосигурување за 2025 година за еднаков обем на реосигурително покритие кое беше барано од страна на Друштвото со барањето за доставување на понуди. Одлуката

беше донесена по спроведено прибирање и рангирање на четири понуди од реосигурителни компании.

Одборот на директори на својата 15-та седница донесе Одлука за одобрување зделка со заинтересирана страна. Согласно одлуката двете договорни страни се поврзани лица односно друштва кои членуваат во иста осигурителна групација и според одредбите од ЗТД и Статутот на друштвото, оваа зделка претставува зделка со заинтересирана страна која потпаѓа под правилата за одобрување на зделка со заинтересирана страна. Страни во зделката се: САВА осигурување а.д. Скопје, со седиште на ул. Железничка бр.41 Скопје, со ЕМБС 4778529 и ЕДБ 4030994256042, како Друштво и Приватна здравствена установа – Поликлиника на секундарно ниво ВИТА С Скопје, со седиште на ул. 50-та дивизија бр. 24А Центар - Скопје, со ЕДБ 4080025628576, ЕМБС 7823266, како Закупец. Предмет на зделката со заинтересирана страна е склучување на Договор за вршење на здравствени услуги за приватно здравствено осигурување.

5.6. ГОЛЕМИ ЗДЕЛКИ

Во 2025 година Друштвото нема склучено голема зделка.

5.7. ИЗМЕНИ ВО ОСНОВНАТА ГЛАВНИНА И ВО РЕЗУЛТАТИТЕ ЗА ИЗВЕШТАЈНИОТ ПЕРИОД

Во 2025 година не настанале промени во основната главнина на Друштвото, па соодветно на тоа немало никакво влијание од таков карактер на резултатите на Друштвото.

5.8. ПРОМЕНА ВО СОПСТВЕНИЧКАТА СТРУКТУРА

Во 2025 година нема промени во сопственичката структура на Друштвото.

5.9. АКЦИОНЕРСКИ КАПИТАЛ И СОПСТВЕНИЧКА СТРУКТУРА

На ден 31.12.2025 година акционерскиот капитал на САВА осигурување а.д. Скопје изнесува 3.805.905 ЕУР. Акционерскиот капитал на САВА осигурување е поделен на 18.326 обични акции со номинална вредност на 1 акција од 207,68 ЕУР. Една обична акција дава право на еден глас во

Собранието на акционери на САВА осигурување, а.д. Скопје. Акционерите - сопственици на обични акции од САВА осигурување, а.д. Скопје ги имаат следниве права од акциите, и тоа:

1. Право на глас во Собранието на Друштвото,
2. Право на исплата на дел од добивката (дивиденда) и
3. Право на исплата на дел од остатокот на ликвидационата, односно стечајната маса на Друштвото.

Табела 5.9.1. Акционерска структура

| Акционер | Број на акции | Номинална вредност на акциите (евр) | Структура % |
|--|---------------|-------------------------------------|---------------|
| Позаваровалница САВА Д.Д. Словенија, Љубљана | 17.201 | 3.572.268 | 93,86% |
| Премиум Инвест Дооел Увоз-Извоз Скопје | 596 | 123.776 | 3,25% |
| Ѓорѓи Трајковски | 287 | 59.603 | 1,57% |
| Крсте Таневски | 135 | 28.037 | 0,74% |
| ФМГ Гроуп ДООЕЛ Скопје | 83 | 17.237 | 0,45% |
| Југотутун АД Скопје | 13 | 2.700 | 0,07% |
| Ѓорѓи Јованов | 11 | 2.284 | 0,06% |
| ВКУПНО | 18.326 | 3.805.905 | 100,0% |

Членовите на Одборот на директори немаат сопственост на акции во акционерскиот капитал на САВА осигурување а.д. Скопје.

Табела 5.9.2. Учество на правни и физички лица во акционерската структура

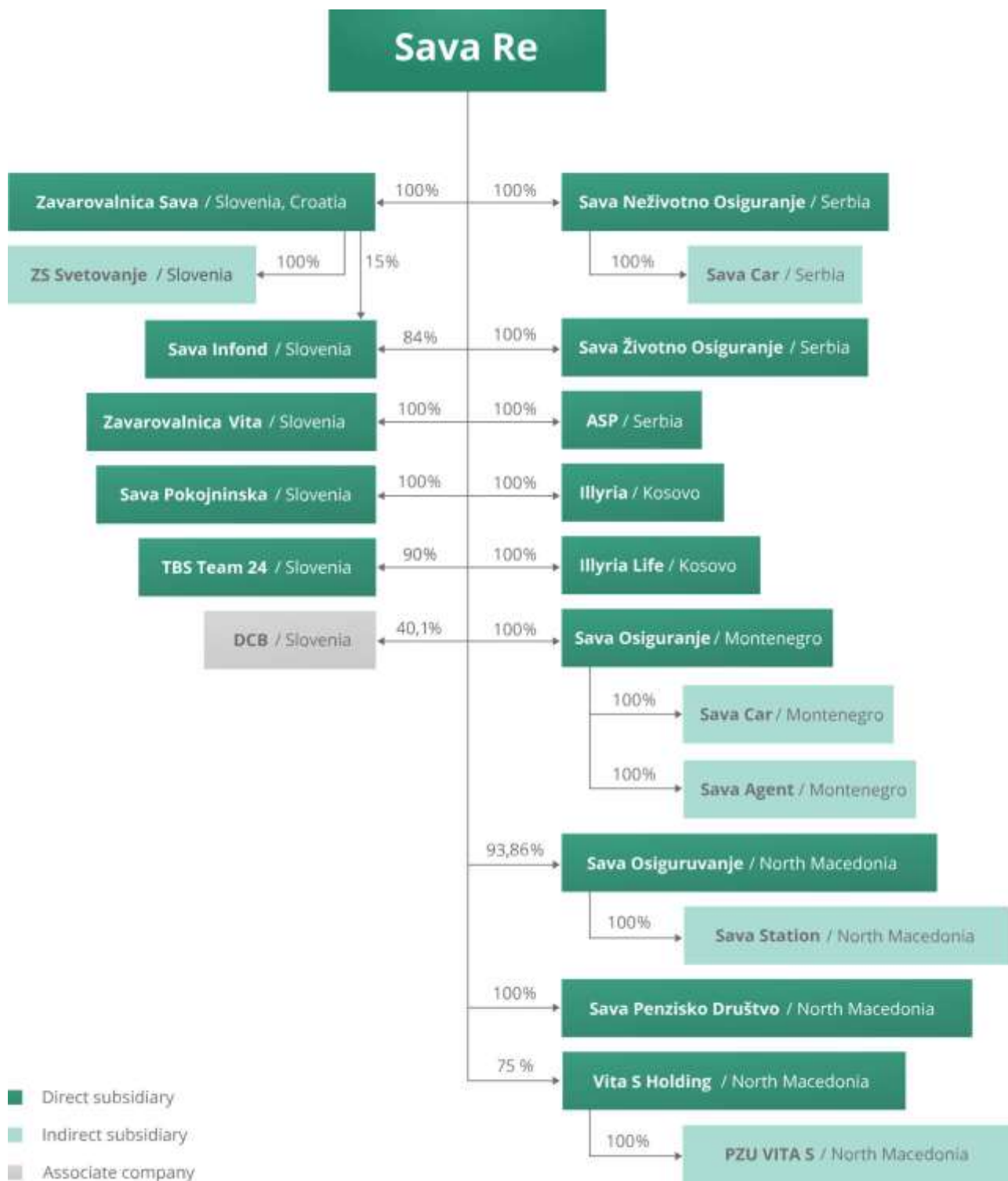
| Акционери | Број акции | % во сите издадени акции |
|---------------|---------------|--------------------------|
| Правни лица | 17.893 | 97,6% |
| Физички лица | 433 | 2,4% |
| Фондови | - | / |
| ВКУПНО | 18.326 | 100,0% |

Денес САВА осигурување е дел од групацијата на САВА осигурителна група која е една од најголемите осигурителни групации во Централна Европа. Привилегијата да се биде дел од ваква групација е многукратна. Покрај сигурноста која ја има клиентот, тука е и многугодишното искуство во осигурителната сфера, но и перспективата за воведување на нови развојни начини на продажба на нашиот осигурителен пазар.

Изминатите периоди не потсетија на комплексноста на управувањето со ризикот, што всушност е задача која што никогаш не е завршена. Исто така, се испостави дека глобализацијата сепак содржи позитивни и негативни импликации за речиси секоја економија и секоја компанија.

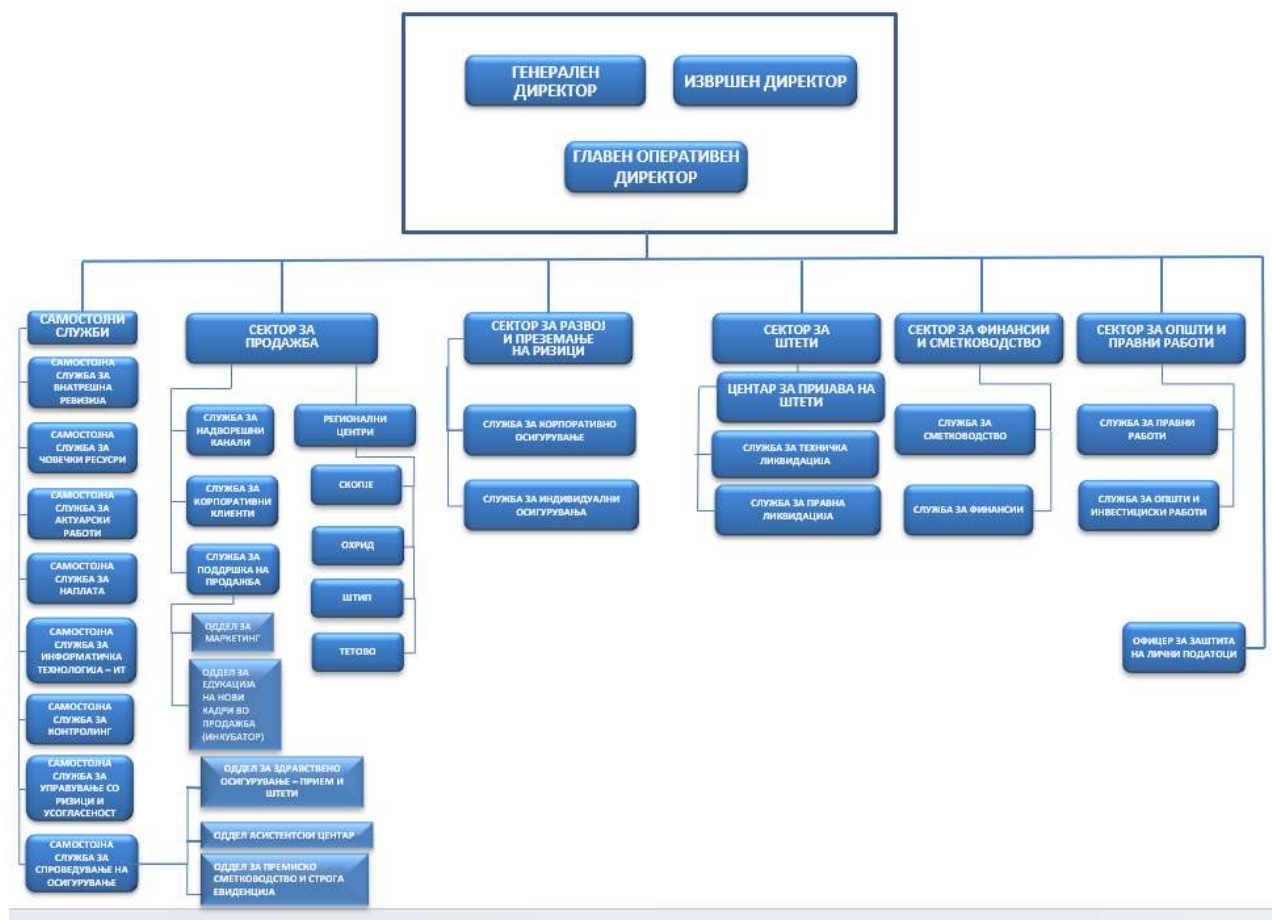
САВА осигурителната група ја задржа својата бонитетна оцена А+ со прогноза „стабилна“, според евалуацијата од компанијата S&P Global Ratings од јуни 2025 година, и според AM Best со рејтинг А со прогноза („стабилна“) од октомври 2025 година.

Слика 5.9.1. Осигурителна групација Сава



5.10. ОРГАНИЗАЦИОНА ШЕМА

Слика 5.10.1. - Организациона структура



5.11. ПОДРУЖНИЦИ НА ДРУШТВОТО

САВА осигурување а.д. Скопје на крајот на 2025 година располага со 33 подружници низ Република Северна Македонија, и тоа со следниве локации:

1. САВА осигурување а.д. Скопје - Подружница Автокоманда, со седиште во Скопје на ул.624 бр.1 Скопје
2. САВА осигурување а.д. Скопје - Подружница Автобуска Станица, со седиште во Скопје на ул.Никола Карев бр.20 Скопје
3. САВА осигурување а.д. Скопје - Подружница Берово, со седиште во Берово, на ул.23-ти Август бб Берово
4. САВА осигурување а.д. Скопје - Подружница Битола, со седиште во Битола, на ул.Борис Кидрич бр.8/1-1, Битола
5. САВА осигурување а.д. Скопје - Подружница Велес, со седиште во Велес, на ул.Владимир Назор бр.2 Велес
6. САВА осигурување а.д. Скопје - Подружница Винаца, со седиште во Винаца, на ул.Кирил и Методиј бр.23 Винаца,

7. САВА осигурување а.д. Скопје - *Подружница Гевгелија*, со седиште во Гевгелија, на ул.Маршал Тито бр.55 Гевгелија
8. САВА осигурување а.д. Скопје – *Подружница Гостивар 1*, со седиште во Гостивар, на ул.Гоце Делчев бр.22 Гостивар
9. САВА осигурување а.д. Скопје - *Подружница Грација*, со седиште во Скопје, на ул.Максим Горки бр.19 Скопје
10. САВА осигурување а.д. Скопје - *Подружница Илинден*, со седиште во Скопје, на ул.Трница бр.1 Скопје
11. САВА осигурување а.д. Скопје - *Подружница Карпош*, со седиште во Скопје на ул.Булевар Партизански одреди бр.62/2-13 Скопје
12. САВА осигурување а.д. Скопје - *Подружница Кавадарци 1*, со седиште во Кавадарци, на ул.Ц. Поп-Ристов бр. 7 1/1-1, Кавадарци
13. САВА осигурување а.д. Скопје - *Подружница Кичево*, со седиште во Кичево на ул.бул.Ослободување бр.81 Кичево
14. САВА осигурување а.д. Скопје - *Подружница Кочани 1*, со седиште во Кочани на ул.29-ти Ноември бр.1-3 Кочани
15. САВА осигурување а.д. Скопје - *Подружница Куманово*, со седиште во Куманово, на ул.Ленинова бр.2 лок.4 Куманово
16. САВА осигурување а.д. Скопје - *Подружница Куманово 1*, со седиште во Куманово, на ул.Козјачка бр.7, Куманово
17. САВА осигурување а.д. Скопје - *Подружница Куманово 2*, со седиште во Куманово, на ул. 11-ти Октомври бр.1/3 Куманово
18. САВА осигурување а.д. Скопје - *Подружница Неготино*, со седиште во Неготино, на ул.Јане Сандански бр.23, Неготино
19. САВА осигурување а.д. Скопје - *Подружница Охрид*, со седиште во Охрид, на ул.Булевар Туристичка бр. 36а Охрид
20. САВА осигурување а.д. Скопје - *Подружница Охрид 1*, со седиште во Охрид, на ул.Јане Сандански бр.49, Охрид
21. САВА осигурување а.д. Скопје - *Подружница Охрид 2*, со седиште во Охрид на ул.15-ти Корпус бр.93, Охрид
22. САВА осигурување а.д. Скопје - *Подружница Прилеп*, со седиште во Прилеп, на ул.11-ти Октомври бр.80 Прилеп
23. САВА осигурување а.д. Скопје - *Подружница Пробиштип*, со седиште во Пробиштип, на ул.Миро Барага бр.1 Пробиштип
24. САВА осигурување а.д. Скопје - *Подружница Радовиш*, со седиште во Радовиш, на ул.Булевар Александар Македонски бб Радовиш
25. САВА осигурување а.д. Скопје - *Подружница Ресен*, со седиште во Ресен, на ул.29-ти Ноември бр.30/ГТЦ Ресен
26. САВА осигурување а.д. Скопје - *Подружница Свети Николе*, со седиште во Свети Николе, на ул.Кумановска бр.66 Св.Николе
27. САВА осигурување а.д. Скопје - *Подружница Струмица*, со седиште во Струмица, на ул.24-ти Октомври бр.46 Струмица
28. САВА осигурување а.д. Скопје - *Подружница Струмица 2*, со седиште во Струмица, на ул.Климент Охридски бб Струмица
29. САВА осигурување а.д. Скопје - *Подружница Тетово*, со седиште во Тетово, на ул.Јане Сандански бр.101 Тетово
30. САВА осигурување а.д. Скопје - *Подружница Тетово 1*, со седиште во Тетово, на ул.29-ти Ноември бр.108, Тетово
31. САВА осигурување а.д. Скопје - *Подружница Три Бисери Скопје*, со седиште во Скопје, на ул.Булевар Јане Сандански бр.7 ТЦ-Три Бисери Скопје
32. САВА осигурување а.д. Скопје – *Подружница Чешиново-Облешево*, со седиште во Чешиново-Облешево на ул.Јоаким Крчовски бр.1 Облешево

33. САВА осигурување а.д. Скопје - *Подружница Штип*, со седиште во Штип на ул. Кеј Маршал Тито 66.

5.12. ПОДАТОЦИ ЗА ПРОДАЖНАТА МРЕЖА

САВА осигурување во Секторот продажба располага со добро развиена продажна мрежа на агенти, распоредени во 33 подружници на територија на Републиката.

Агентската мрежа на Друштвото ја базира својата продажна стратегија со фокус на физички лица, како и мали и средни претпријатија. Во структурата на премијата се опфатени повеќе класи на осигурување, вклучувајќи: осигурување на имот, возила, незгода и доброволно приватно здравствено осигурување (ДПЗО). Изградени се стабилни деловни односи со осигурениците, при што во наредниот период не се очекуваат значителни промени во продажбата, обновата на полиси и проширувањето на мрежата.

Продажбата се реализира преку Секторот за продажба во Скопје, односно преку подружниците во повеќе градови низ државата, како и преку продажни места – шалтери.

Структурата на продажната мрежа опфаќа:

- 70 редовно вработени агенти,
- 64 надворешни агенти,
- 49 брокерски друштва,
- 1 деловна банка,
- 32 туристички агенции,
- 2 агенции за застапување во осигурување,
- останати продажни канали.

Агентите продолжуваат да ја применуваат успешната практика „еден вработен – еден клиент“, овозможувајќи целосна услуга од сите видови осигурување. Вработените во Секторот за продажба имаат целосна поддршка за да се фокусираат на продажбата и работата со клиентите. Нивните резултати системски се следат и врз основа на постигнатите резултати се применува стимулативно наградување.

Овој модел на продажба носи значајни резултати и нуди бројни предности, меѓу кои: унифицирано работење во сите продажни центри и подружници, зголемен квалитет на услугите, брзо и ефикасно изготвување на понуди и пресметки по електронски пат, ефективна контрола на изготвените полиси, подобрена наплата на премиите и, пред сè, градење стабилни и доверливи односи со клиентите. Воспоставената деловна соработка е успешна и резултира со континуиран раст на бројот на договори и полиси.

6. ОПИС НА СОСТОЈБАТА ВО СТОПАНСТВОТО

6.1. МАКРОЕКОНОМСКИ ДВИЖЕЊА ВО 2025 И ОЧЕКУВАЊА ВО 2026¹

Меѓународно економско окружување – Светската економија и натаму покажува одредена отпорност и приспособливост на промените во трговските политики, поддржана од сè поголемите инвестиции во развој на технологијата, од фискалната и монетарната политика и приспособливите финансиски услови. Ризиците во однос на светскиот економски раст се претежно надолни, а нагорни за инфлацијата, поврзани со неизвесноста на финансиските пазари, натамошните трговски и геополитички тензии, како и со финансиските и фискалните ранливости на високозадолжените земји. Во согласност со најновите проекции на Меѓународниот монетарен фонд, се очекува дека растот на светската економија и натаму ќе биде стабилен, при што оценетиот раст од 3,3% во 2025 година ќе се задржи и во 2026 година, по што минимално ќе забави сведувајќи се на 3,2% во 2027 година.

Домашна економска активност - Макроекономските показатели упатуваат на стабилни остварувања во најважните сегменти на домашната економијата и во најголем дел се во согласност со октомвриските проекции на Народната банка. Домашната инфлација очекувано забави под влијание на забавувањето на базичната инфлација, а домашната економската активност умерено забрза. Банкарскиот сектор и натаму остварува солиден раст на депозитната база и кредитната активност, а девизните резерви се задржуваат на соодветно и сигурно ниво. Ризиците за идниот раст главно се поврзани со геополитичките и трговските тензии од надворешното окружување, а динамиката на остварување на големите инфраструктурни проекти и натаму е главниот домашен фактор за растот на краток и среден рок.

Инфлација - Во четвртото тримесечје од 2025 година, годишната стапка на инфлација изнесува 4,2%. Просечната годишна инфлација за 2025 година изнесува 4,1%. Растот на цените на храната бележи мало забрзување, што е поврзано со минатогодишните мерки за привремено ограничување на растот на цените. Цените на енергијата забележаа мал раст од 0,6%, при промена во дел од регулираните цени (топлинска енергија). Неизвесноста во однос на идната динамика на цените на примарните производи

¹ Преземено од Квартален извештај_февруари 2026 на НБРМ

на светските берзи поради геополитичките тензии и климатските промени и натаму претставува ризик за проекција на инфлацијата за следниот период. Ризиците за инфлацијата и натаму постојат. Главните извори на неизвесност се движењата на цените на примарните производи на светските берзи, геополитичката неизвесност и трговската фрагментација, но и одредени домашни фактори коишто влијаат на побарувачката.

Вработеност и плати – Во третиот квартал од 2025 година, на пазарот на трудот се забележуваат умерени позитивни придвижувања на годишна основа. Така, стапката на вработеност изнесува 46,5%, што е повеќе за 0,4 п.п. во споредба со истиот квартал од 2024 година. Просечната исплатена нето-плата во декември изнесува 45.961 денар, при што номиналниот годишен раст на просечната нето-плата изнесува 10%.

Монетарна политика - Вкупните депозити во финансискиот систем забележаа годишен раст од 10%. Растот на депозитите произлегува од зголемувањето на депозитите на домаќинствата, придружено со раст и на депозитите на претпријатијата. Засилен раст се забележува кај денарските и долгорочните депозити, кои достигнуваат 55% од денарските и 33,5% од долгорочните депозити. Банкарските депозити остануваат најзначајниот и најсигурен облик на штедење, со учество од околу 60% во финансискиот имот на домаќинствата, по што следат приватните пензиски фондови со околу 25%.

Табела 6.1.1. – Макроекономски индикатори

| | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| БДП реална стапка на раст (во %) | 3,9% | 2,7% | 2,3% | 2,1% | 3,5% |
| БДП (во милиони денари) | 720.414 | 831.733 | 894.686 | 957.219 | 1.039.714 |
| БДП (во милиони евра) | 11.693 | 13.502 | 14.519 | 15.550 | 16.897 |
| Стапка на невработеност (просек, во %) | 15,70% | 14,30% | 12,80% | 12,50% | 11,50% |
| Инфлација (просек, во%) | 3,20% | 13,80% | 9,20% | 3,50% | 4,10% |
| Население (милиони) | 2,1 | 1,9 | 1,8 | 1,8 | 1,8 |
| БДП/жител (во евра) | 5.624 | 7.106 | 8.066 | 8.639 | 9.387 |
| Осигурителна премија (во милиони евра) | 189,0 | 207,8 | 224,8 | 259,6 | 291,7 |
| - раст/пад осигурителна премија | 15,8% | 9,9% | 8,2% | 15,5% | 12,3% |
| <i>Осигурителна премија - неживот (во милиони евра)</i> | <i>157</i> | <i>171</i> | <i>193</i> | <i>213</i> | <i>240</i> |
| - раст/пад осигурителна премија - неживот | 115,5% | 9,1% | 13,0% | 10,2% | 12,8% |
| <i>Осигурителна премија - живот (во милиони евра)</i> | <i>33</i> | <i>37</i> | <i>40</i> | <i>47</i> | <i>52</i> |
| - раст/пад осигурителна премија - живот | 15,10% | 13,8% | 9,3% | 16,3% | 10,20% |
| Премија/жител (во евра) | 90,9 | 109,4 | 124,9 | 144,2 | 162,0 |
| <i>Премија/жител (во евра) неживот</i> | <i>75,3</i> | <i>89,9</i> | <i>107,1</i> | <i>118,1</i> | <i>133,2</i> |
| <i>Премија/жител (во евра) живот</i> | <i>15,6</i> | <i>19,5</i> | <i>17,8</i> | <i>26,1</i> | <i>28,8</i> |
| Премија/БДП (во %) | 1,60% | 1,54% | 1,55% | 1,67% | 1,73% |
| <i>Премија/БДП (во%) неживот</i> | <i>1,30%</i> | <i>1,26%</i> | <i>1,33%</i> | <i>1,37%</i> | <i>1,42%</i> |
| <i>Премија/БДП (во%) живот</i> | <i>0,30%</i> | <i>0,27%</i> | <i>0,28%</i> | <i>0,30%</i> | <i>0,31%</i> |
| Просечна месечна нето плата (во евра) | 473 | 513 | 591 | 683 | 747 |
| Среден курс MKD/EUR | 61,6 | 61,6 | 61,6 | 61,6 | 61,5 |

* Податоците се проекции на Министерството за финансии и НБРМ (со исклучок на делот за Осигурителна премија). *Податоците се во номинални вредности.

6.2. ОСИГУРИТЕЛЕН ПАЗАР ²

Пазарот на осигурување во Република Северна Македонија и во 2025 година го продолжи трендот на раст на бруто полисираната премија, како во сегментот на неживотното, така и во сегментот на животното осигурување. Овој континуиран раст укажува на стабилизација и постепено зајакнување на секторот.

Осигурителниот пазар располага со значителен потенцијал за понатамошен развој, особено во насока на унапредување на финансиската едукација, подобро прилагодување на производитите кон потребите на клиентите, како и модернизација на услугите преку дигитализација и технолошки иновации.

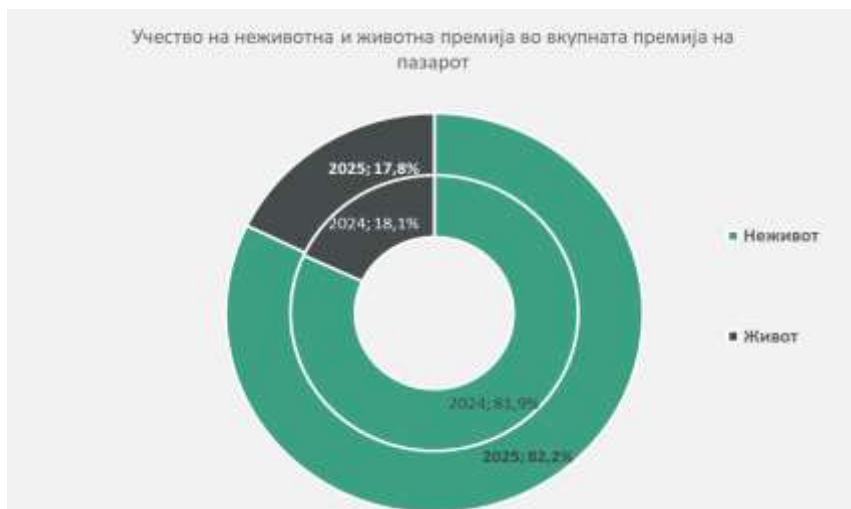
На пазарот активно функционираат 17 друштва за осигурување, од кои 11 вршат работи од неживотно осигурување, додека 6 друштва работат во сегментот на животното осигурување.

На пазарот на осигурување делуваат 44 осигурително брокерски друштва, 12 друштва за застапување во осигурување и 8 деловни банки кои делуваат како застапници во осигурување. Законот за супервизија на осигурување, Законот за задолжително осигурување во сообраќајот и Законот за доброволно здравствено осигурување се основна законска рамка која ги регулира условите и начинот на вршење работи на осигурување и реосигурување, начинот и условите на вршење работи на посредување во осигурувањето и спроведувањето супервизија врз работењето на друштвата за осигурување, осигурително брокерските друштва и друштвата за застапување во осигурување.

Табела 6.2.1: Удел на осигурителните компании во вкупната премија на пазарот на осигурување во Р. Северна Македонија, Во 000мкд

| Осигурителна компанија - неживот | | 2024 | 2025 | 2025-2024 | % пад/пораст | Пазарен удел 2024 | Пазарен удел 2025 |
|----------------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|------------------|--------------|-------------------|-------------------|
| 1 | Македонија Осигурување | 2.305.980 | 2.280.486 | -25.494 | -1,1% | 9,8% | 15,5% |
| 2 | Еуролинк | 1.492.125 | 2.140.315 | 648.190 | 43,4% | 11,4% | 14,5% |
| 3 | Уника | 1.499.856 | 1.869.022 | 369.166 | 24,6% | 11,5% | 12,7% |
| 4 | Триглав | 1.618.110 | 1.705.753 | 87.643 | 5,4% | 12,4% | 11,6% |
| 5 | Кроација | 1.263.908 | 1.529.314 | 265.406 | 21,0% | 9,7% | 10,4% |
| 6 | Сава | 1.371.245 | 1.493.577 | 122.332 | 8,9% | 10,5% | 10,1% |
| 7 | Халк | 957.397 | 1.194.364 | 236.967 | 24,8% | 7,3% | 8,1% |
| 8 | Ос.Полиса | 898.203 | 966.129 | 67.926 | 7,6% | 6,9% | 6,6% |
| 9 | Граве н. | 722.414 | 762.583 | 40.169 | 5,6% | 5,5% | 5,2% |
| 10 | Сигал | 892.973 | 758.271 | -134.702 | -15,1% | 6,8% | 5,1% |
| 11 | Зоил | 53.964 | 44.850 | -9.114 | -16,9% | 0,4% | 0,3% |
| Вкупно неживот | | 13.076.175 | 14.744.663 | 1.668.488 | 12,8% | 81,9% | 82,2% |
| Осигурителна компанија - живот | | 2024 | 2025 | 2025-2024 | % пад/пораст | Пазарен удел 2024 | Пазарен удел 2025 |
| 1 | Кроација живот | 825.045 | 937.892 | 112.847 | 13,7% | 28,5% | 29,4% |
| 2 | Триглав живот | 592.125 | 666.641 | 74.516 | 12,6% | 20,5% | 20,9% |
| 3 | Винер живот | 583.955 | 642.548 | 58.593 | 10,0% | 20,2% | 20,1% |
| 4 | Граве | 555.531 | 537.760 | -17.771 | -3,2% | 19,2% | 16,9% |
| 5 | Сигал живот | 317.226 | 358.793 | 41.567 | 13,1% | 11,0% | 11,2% |
| 6 | Прва Живот | 20.170 | 46.268 | 26.099 | 0,0% | 0,7% | 1,5% |
| Вкупно живот | | 2.894.051 | 3.189.902 | 295.851 | 10,2% | 18,1% | 17,8% |
| ВКУПНО ПАЗАР | | 15.970.225 | 17.934.565 | 1.964.338 | 12,3% | 100,0% | 100,0% |

График 6.2.1- Структура на премијата на пазарот за 2024 и 2025 година



Во текот на 2025 година, на осигурителниот пазар во Р.Северна Македонија е остварена бруто полисираната премија во вкупен износ од 17,93 милијарди денари (2024: 15,97 милијарди денари), што претставува пораст од 12,3% во однос на претходната година.

Позитивен тренд на раст е забележан и во сегментот на животното и на неживотното осигурување. Во делот за неживотно осигурување, остварена е БПП во износ од 14,74 милијарди денари (2024: 13,08 милијарди денари) што претставува пораст од 12,8% на годишно ниво.Неживотното осигурување учествува со 82,2% во вкупната БПП на секторот, што претставува зголемување од 0,3 п.п во однос на 2024 година.

Во сегментот на животното осигурување е остварена БПП во износ од 3,19 милијарди денари (2024: 2,89 милијарди денари), односно зголемување од 10,2% во однос на претходната година. Учеството на животното осигурување во вкупната БПП изнесува 17,8%, што претставува намалување од 0,3 процентни поени во однос на 2024 година.

Во период 01.01.2025-31.12.2025 година, САВА осигурување а.д. Скопје учествува со 10,1% во вкупната бруто полисирана премија на пазарот. Во истиот период, Друштвото оствари бруто полисирана премија во износ од 1,494 милијарда денари (2024: 1,371 милијарди денари), што претставува раст од 8,9% во однос на претходната година.

Заклучно со 31.12.2025 година, бруто ликвидирани штети на пазарот изнесуваат 6,8 милијарди денари и бележат пораст од 8,4% во однос на 2024 година (2024: 6,27 милијарди денари).

Притоа, друштвата за неживотно осигурување исплатиле 5,58 милијарди денари, што претставува зголемување од 6,7% во однос на претходната година (2024: 5,23 милијарди денари). Друштвата за осигурување на живот исплатиле 1,22 милијарди денари (2024: 1,05 милијарди денари), при што е остварен пораст од 16,5% на годишно ниво.

Табела 6.2.2. – Бруто ликвидирани штети на пазарот на осигурување на РСМ, во 000 мкд

| Осигурителна компанија - неживот | | 2023 | 2024 | 2024-2023 | % пад/пораст | Пазарен удел 2023 | Пазарен удел 2024 |
|----------------------------------|---------------------|-----------|----------------|-----------|--------------|-------------------|-------------------|
| 1 | Македонија Осигуруе | 981.609 | 966.749 | -14.860 | -1,5% | 18,8% | 17,3% |
| 2 | Сава | 676.009 | 839.112 | 163.103 | 24,1% | 12,9% | 15,0% |
| 3 | Триглав | 737.255 | 689.532 | -47.723 | -6,5% | 14,1% | 12,4% |
| 4 | Уника | 562.800 | 660.833 | 98.033 | 17,4% | 10,8% | 11,8% |
| 5 | Кроација | 540.715 | 618.191 | 77.476 | 14,3% | 10,3% | 11,1% |
| 6 | Еуролинк | 524.599 | 563.582 | 38.983 | 7,4% | 10,0% | 10,1% |
| 7 | Халк | 383.096 | 406.211 | 23.115 | 6,0% | 7,3% | 7,3% |
| 8 | Ос.Полиса | 280.693 | 316.289 | 35.596 | 12,7% | 5,4% | 5,7% |
| 9 | Граве н. | 250.860 | 258.053 | 7.193 | 2,9% | 4,8% | 4,6% |
| 10 | Сигал | 284.519 | 236.187 | -48.332 | -17,0% | 5,4% | 4,2% |
| 11 | Зоил | 2.951 | 22.178 | 19.227 | 651,5% | 0,1% | 0,4% |
| Вкупно неживот | | 5.225.106 | 5.576.917 | 351.811 | 6,7% | 100,0% | 100,0% |
| Осигурителна компанија - живот | | 2023 | 2024 | 2024-2023 | % пад/пораст | Пазарен удел 2023 | Пазарен удел 2024 |
| 1 | Кроација живот | 413.314 | 516.214 | 102.900 | 24,9% | 39,5% | 42,3% |
| 2 | Граве | 236.290 | 273.557 | 37.267 | 15,8% | 22,6% | 22,4% |
| 3 | Винер живот | 155.492 | 156.492 | 1.000 | 0,6% | 14,8% | 12,8% |
| 4 | Сигал живот | 67.731 | 78.460 | 10.729 | 15,8% | 6,5% | 6,4% |
| 5 | Триглав живот | 174.347 | 194.813 | 20.466 | 11,7% | 16,6% | 16,0% |
| 6 | Прва Живот | | 848 | | | | |
| Вкупно живот | | 1.047.174 | 1.220.384 | 173.209 | 16,5% | 100,0% | 100,0% |
| ВКУПНО ПАЗАР | | 6.272.281 | 6.797.300 | 525.020 | 8,4% | | |

² Податоци превземени од извештаи од АСО на РСМ

Извор: АСО, Податоци за 2024 и 2025 година



IV. АНАЛИЗА НА РАБОТЕЊЕТО НА ДРУШТВОТО

1. КЛУЧНИТЕ ИНДИКАТОРИ НА РАБОТЕЊЕТО НА ДРУШТВОТО

1.1. НАЈВАЖНИ ФИНАНСИСКИ ПОКАЗАТЕЛИ ЗА 2025 ГОДИНА

Табела 1.1.1. - Финансиски показатели за 2025 година

| САВА Осигурување а.д. Скопје | 1.1.31.12.2023 | 1.1.31.12.2024 | 1.1.31.12.2025 | План 1.1-31.12.2025 | 2025 - 2024 | 2025 - П2025 | 2025/2024 | 2025 & П2025 |
|--|----------------|----------------|----------------|---------------------|-------------|--------------|-----------|--------------|
| Пресметана осигурителна полисирана премија | 1.258.025.842 | 1.371.245.205 | 1.493.576.611 | 1.428.053.039 | 122.331.406 | 65.523.572 | 8,9% | 4,6% |
| Чисти приходи од премија | 1.054.593.819 | 1.163.494.477 | 1.267.635.432 | 1.218.315.324 | 104.140.955 | 49.320.107 | 9,0% | 4,0% |
| Пресметани ликвидирани штети | 551.522.032 | 664.001.038 | 826.491.034 | 791.098.650 | 162.489.997 | 35.392.385 | 24,5% | 4,5% |
| Чисти расходи за штети | 536.406.972 | 612.070.793 | 666.354.460 | 636.356.629 | 54.283.667 | 29.997.831 | 8,9% | 4,7% |
| Бруто трошоци за работењето | 464.916.876 | 496.970.120 | 530.629.491 | 506.368.000 | 33.659.371 | 24.261.492 | 6,8% | 4,8% |
| Едноставен штетен количник | 43,8% | 48,4% | 55,3% | 55,4% | 6,9% | -0,1% | 14,3% | -0,1% |
| Бруто меродавен коефициент | 49,8% | 60,1% | 53,2% | 48,8% | -6,9% | 4,4% | -11,5% | 9,1% |
| Нето меродавен коефициент | 51,5% | 52,7% | 52,5% | 52,3% | -0,2% | 0,1% | -0,4% | 0,3% |
| Бруто трошковен коефициент | 37,6% | 36,9% | 36,4% | 35,8% | -0,5% | 0,6% | -1,3% | 1,8% |
| Нето трошковен коефициент | 42,6% | 39,6% | 38,2% | 39,7% | -1,5% | 0,4% | -3,6% | 1,1% |
| Нето комбиниран коефициент S&P | 101,7% | 99,5% | 98,1% | 97,5% | -1,5% | 0,5% | -1,5% | 0,5% |
| % на трошоци за стекнување во бруто полисирана премија | 27,4% | 28,4% | 27,1% | 25,8% | -1,2% | 1,4% | -4,4% | 5,4% |
| % на останати трошоци во премија | 10,2% | 10,3% | 9,2% | 10,0% | -1,1% | -0,8% | -10,8% | -7,8% |
| % на нето премија во бруто полисирана премија | 83,8% | 84,8% | 84,9% | 85,3% | 0,0% | -0,4% | 0,0% | -0,5% |
| Ретенција на расходите за штети (меродавен показател) | 92,5% | 77,4% | 87,4% | 93,6% | 10,0% | -6,2% | 12,9% | -6,6% |
| Осигурително-технички резултат | -17.291.054 | -6.046.353 | 6.747.903 | 20.888.660 | 12.794.256 | 14.140.758 | -211,6% | -67,7% |
| Резултат од финансиски пласмани | 28.134.217 | 33.923.976 | 38.824.370 | 36.741.007 | 4.900.394 | 2.083.363 | 14,4% | 5,7% |
| Резултат останато | -1.672.152 | 11.887.100 | 19.289.978 | 10.908.464 | 7.402.879 | 8.381.515 | 62,3% | 76,8% |
| Резултат пред одданочување | 9.171.010 | 39.764.722 | 64.862.251 | 68.538.131 | 25.097.529 | -3.675.880 | 63,1% | -5,4% |
| Резултат по одданочување | 7.452.494 | 35.096.584 | 58.080.658 | 60.574.750 | 22.984.074 | -2.494.092 | 65,5% | -4,1% |
| Нето осигурително-технички резервации | 1.009.832.525 | 1.093.388.279 | 1.203.393.878 | 1.128.615.847 | 110.005.598 | 74.778.031 | 10,1% | 6,6% |
| Актива | 1.823.785.555 | 2.063.657.175 | 2.187.616.432 | 2.101.481.541 | 123.959.256 | 86.134.890 | 6,0% | 4,1% |
| Капитал | 473.234.762 | 505.513.390 | 567.408.464 | 594.518.572 | 61.895.074 | 27.110.108 | 12,2% | -4,6% |
| ROA | 0,4% | 1,8% | 2,7% | 2,9% | 0,9% | -0,2% | 51,3% | -6,1% |
| ROE | 1,6% | 7,2% | 10,8% | 10,9% | 3,7% | -0,1% | 51,0% | -0,7% |
| ROR | 0,7% | 2,8% | 4,3% | 4,7% | 1,6% | -0,1% | 53,3% | -1,6% |
| Бруто осигурително-технички резервации | 1.126.618.433 | 1.310.235.519 | 1.311.244.930 | 1.249.255.432 | 1.009.411 | 61.989.498 | 0,1% | 5,0% |
| Инвестиционо портфолио | 1.321.008.475 | 1.385.430.777 | 1.522.131.907 | 1.505.041.483 | 136.701.130 | 17.090.424 | 9,9% | 1,1% |
| Вработени | 206,61 | 200,23 | 195,61 | 212,11 | -4,62 | -16,495 | -2,3% | -7,8% |
| Полисирана премија по вработен | 6.089.039 | 6.319.102 | 6.819.985 | 6.346.902 | 500.882 | 473.082 | 7,9% | 7,5% |

*Податоците се во согласност со известувањето спрема матичната компанија Сава Ре Љубљана

2. ПРЕМИЈА

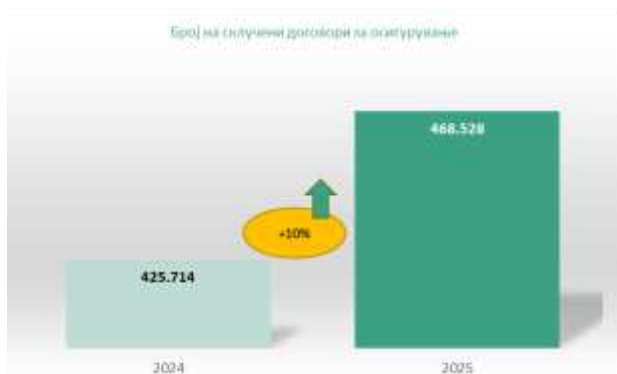
2.1. БРОЈ НА СКЛУЧЕНИ ДОГОВОРИ ЗА ОСИГУРУВАЊЕ

Во периодот од 01.01.2025 до 31.12.2025 година, САВА Осигурување склучи вкупно 468.528 полиси, што претставува зголемување од 42.814 полиси или пораст од 10% во однос на 2024 година, кога беа склучени 425.714 полиси. Овој раст е резултат на континуираните напори за унапредување на продажната мрежа, зголемена доверба кај клиентите, како и навремено приспособување на понудата кон пазарните услови. И покрај предизвиците што произлегуваат од нелојалната конкуренција, ограничената куповна моќ на населението и нестабилните ценовни движења започнати со инфлацијата во 2022 година, Друштвото успеа да го задржи трендот на стабилен раст. Паралелно со зголемените ризици од природни непогоди и зголемената свест за заштита на материјалните добра, придонесе за континуиран раст на интересот за имотни осигурувања. Истовремено, поради зголемените предизвици поврзани со недостигот на квалификувана работна сила, сè повеќе компании препознаваат потребата од вложување во здравјето и благосостојбата на вработените, што резултира со зголемен интерес за доброволно здравствено осигурување.

Табела бр.2.1 - Број на склучени договори за осигурување

| Класи на осигурување | Број на склучени договори за осигурување | | Индекс 2025/2024 | Разлика помеѓу 2025 & 2024 |
|---|--|----------------|---------------------|----------------------------------|
| | 2024 | 2025 | | |
| 01 Осигурување од незгода | 152.835 | 165.160 | 108,1 | 12.325 |
| 02 Здравствено осигурување | 28.405 | 29.595 | 104,2 | 1.190 |
| 03 Осигурув. на патнички возила(каска) | 8.596 | 9.183 | 106,8 | 587 |
| 06 Осигурување на пловни објекти (каска) | 23 | 23 | 100,0 | 0 |
| 07 Осигурување на стока превоз (карго) | 215 | 278 | 129,3 | 63 |
| 08 Осигурување на имот од пожар и природни непогоди | 9.552 | 9.512 | 99,6 | -40 |
| 09 Останати осигурувања на имот | 53.741 | 61.086 | 113,7 | 7.345 |
| 10 Осигурување од одговорност од употреба на моторни возила | 87.943 | 95.711 | 108,8 | 7.768 |
| 12 Осигурув. од одговорност пловни објекти | 284 | 324 | 114,1 | 40 |
| 13 Општо осигурување од одговорност | 642 | 704 | 109,7 | 62 |
| 14 Кредити | 47 | 46 | 97,9 | -1 |
| 16 Финансиски штети | 311 | 322 | 103,5 | 11 |
| 18 Осигурување на туристичка помош | 83.120 | 96.584 | 116,2 | 13.464 |
| Вкупно | 425.714 | 468.528 | 110,1 | 42.814 |

Графикон бр.2.1.1. Број на склучени договори за осигурување



Графикон бр.2.1.2. Структура на број на склучени договори за Осигурување



Преку својата продажна мрежа, Друштвото успеа да изгради диверзифицирано портфолио и да обезбеди органски раст на премијата. Растот на бројот на склучени полиси во речиси сите класи на осигурување претставува доказ за стабилна позиција на пазарот и зајакната доверба од страна на клиентите.

Зголемувањето на обемот на работење останува стратешки приоритет и во наредниот период. Друштвото ќе продолжи со развој на избалансирано и одржливо портфолио, насочено кон управување со ризик и обезбедување на осигурителни решенија кои се конкурентни, прилагодени на потребите на клиентите и со висок квалитет на услуга.

2.2 ИЗНОС НА БРУТО ПОЛИСИРАНА ПРЕМИЈА

2.2.1 Бруто полисирана премија по класи на осигурување

Во 2025 година САВА Осигурување реализираше бруто премија во износ од 1.493.576.611 денари што претставува раст од 8,9% или раст во износ од 122.331.406 денари во однос на полисираната премија во 2024 година. Годишниот план на премија е надминат за 4,6%, односно реализираната премија е поголема од планираната за 65.523.572 денари.

Во услови на продолжена економска неизвесност, зголемени трошоци и ценовна чувствителност кај клиентите, продажната мрежа на Друштвото и во 2025 година покажа високо ниво на адаптивност и посветеност. Благодарение на јасно поставените цели, навремено прилагодени активности и ангажираноста на тимовите, остваривме раст на премијата во речиси сите класи на осигурување.

И покрај присуството на нелојална конкуренција и одредени пазарни ограничувања, реализиравме стабилна продажба, а просечната премија по вработен достигна 6.819.985 денари, што е зголемување од 8% во однос на 2024 година, како и 7% над планираното ниво на премија по вработен.

Овие резултати се доказ дека тимот функционира фокусирано и стратегиски, со јасна ориентација кон раст, клиентска вредност и одржливи резултати.

Табела бр.2.2.1. – Бруто полисирана премија

| Класи на осигурување | Бруто премија | | | Индекс | | Разлика помеѓу | |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|--------------|--------------|--------------------|-------------------|
| | 2024 | 2025 | План 2025 | 2025/2024 | 2025 & П2025 | 2025 & 2024 | 2025 & П2025 |
| 01 Осигурување од незгода | 84.123.938 | 86.530.262 | 86.692.556 | 102,9 | 99,8 | 2.406.324 | -162.294 |
| 02 Здравствено осигурување | 129.981.849 | 145.890.297 | 126.003.828 | 112,2 | 115,8 | 15.908.448 | 19.886.469 |
| 03 Осигурув. на патнички возила(каска) | 248.557.845 | 273.704.237 | 240.265.343 | 110,1 | 113,9 | 25.146.392 | 33.438.894 |
| 06 Осигурување на пловни објекти (каска) | 965.468 | 1.088.463 | 1.081.286 | 112,7 | 100,7 | 122.995 | 7.177 |
| 07 Осигурување на стока превоз (карго) | 3.782.541 | 5.366.296 | 4.044.040 | 141,9 | 132,7 | 1.583.755 | 1.322.256 |
| 08 Осигурување на имот од пожар и природни непогоди | 86.364.839 | 98.139.821 | 94.493.573 | 113,6 | 103,9 | 11.774.982 | 3.646.248 |
| 09 Останати осигурувања на имот | 189.773.611 | 208.008.003 | 204.453.265 | 109,6 | 101,7 | 18.234.392 | 3.554.738 |
| 10 Осигурување од одговорност од употреба на моторни возила | 532.202.194 | 575.935.296 | 564.396.775 | 108,2 | 102,0 | 43.733.102 | 11.538.521 |
| 12 Осигурув. од одговорност пловни објекти | 1.177.663 | 1.310.738 | 1.216.115 | 111,3 | 107,8 | 133.075 | 94.623 |
| 13 Општо осигурување од одговорност | 12.560.304 | 16.882.601 | 14.542.518 | 134,4 | 116,1 | 4.322.297 | 2.340.083 |
| 14 Кредити | 18.972.840 | 13.038.235 | 21.182.802 | 68,7 | 61,6 | -5.934.605 | -8.144.567 |
| 16 Финансиски штети | 9.654.692 | 8.790.516 | 11.976.857 | 91,0 | 73,4 | -864.176 | -3.186.341 |
| 18 Осигурување на туристичка помош | 53.127.421 | 58.891.846 | 57.704.081 | 110,9 | 102,1 | 5.764.425 | 1.187.765 |
| Вкупно | 1.371.245.205 | 1.493.576.611 | 1.428.053.039 | 108,9 | 104,6 | 122.331.406 | 65.523.572 |

2.2.2 Структура на бруто полисирана премија

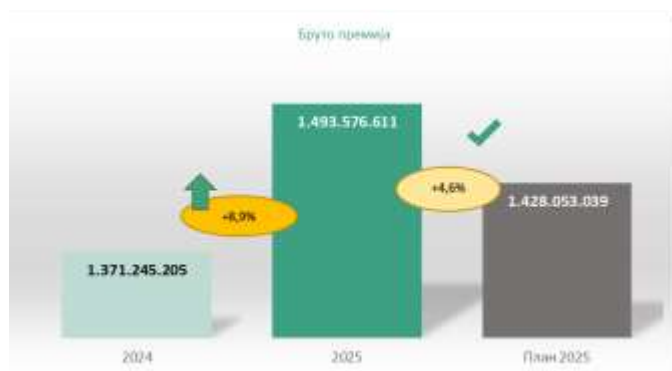
Портфолиото на Друштвото за 2025 година останува стабилно и балансирано, со релативно рамномерна распределба на премијата по сите класи на осигурување. Иако се забележува благо намалување на учеството кај осигурувањето од незгода (намалување од 0,3п.п) и автомобилската одговорност (намалување од 0,4 п.п), овие класи остануваат клучни за одржување на профитабилноста и заслужуваат поголем фокус преку развој на поспецифични и таргетирани производи.

Растот кај здравственото и каска осигурување е резултат на корекција на премиите во согласност со пазарните услови и ценовните движења, што овозможи задржување на конкурентноста и одржување на клиентската база.

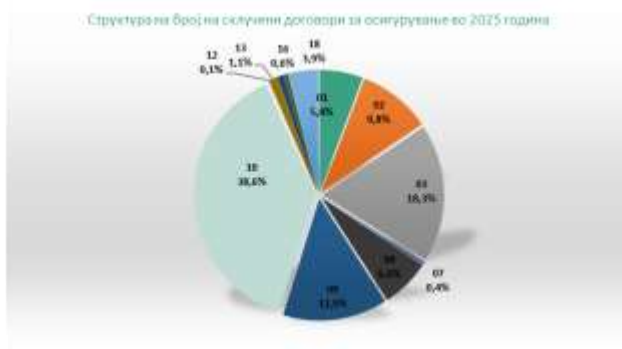
Табела бр.2.2.2 – Структура на бруто полисирана премја

| Класи на осигурување | Бруто премја | | | Разлика помеѓу | |
|---|---------------|---------------|---------------|----------------|--------------|
| | 2024 | 2025 | План 2025 | 2025 & 2024 | 2025 & П2025 |
| 01 Осигурување од незгода | 6,1% | 5,8% | 6,1% | -0,3% | -0,3% |
| 02 Здравствено осигурување | 9,5% | 9,8% | 8,8% | 0,3% | 0,9% |
| 03 Осигурув. на патнички возила(каска) | 18,1% | 18,3% | 16,8% | 0,2% | 1,5% |
| 06 Осигурување на пловни објекти (каска) | 0,1% | 0,1% | 0,1% | 0,0% | 0,0% |
| 07 Осигурување на стока превоз (карго) | 0,3% | 0,4% | 0,3% | 0,1% | 0,1% |
| 08 Осигурување на имот од пожар и природни непогоди | 6,3% | 6,6% | 6,6% | 0,3% | 0,0% |
| 09 Останати осигурувања на имот | 13,8% | 13,9% | 14,3% | 0,1% | -0,4% |
| 10 Осиг. од одговорност од употреба на моторни возила | 38,8% | 38,6% | 39,5% | -0,3% | -1,0% |
| 12 Осигурув. од одговорност пловни објекти | 0,1% | 0,1% | 0,1% | 0,0% | 0,0% |
| 13 Општо осигурување од одговорност | 0,9% | 1,1% | 1,0% | 0,2% | 0,1% |
| 14 Кредити | 1,4% | 0,9% | 1,5% | -0,5% | -0,6% |
| 16 Финансиски штети | 0,7% | 0,6% | 0,8% | -0,1% | -0,3% |
| 18 Осигурување на туристичка помош | 3,9% | 3,9% | 4,0% | 0,1% | -0,1% |
| Вкупно | 100,0% | 100,0% | 100,0% | | |

Графикон бр.2.2.1- Бруто полисирана премја



Графикон бр.2.2.2-Структура на бруто полисирана премја



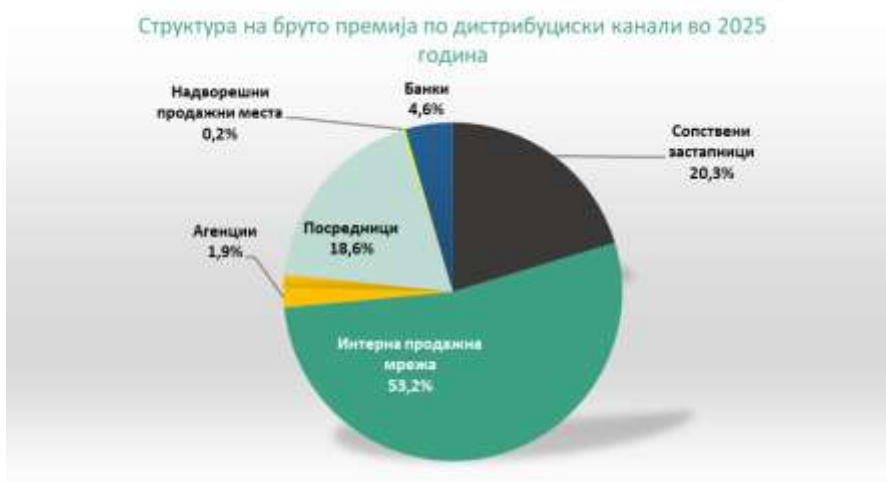
2.2.3 Полисирана премја по дистрибуциски канали

Во 2025 година, доминантен дел од вкупната премја повторно е остварен преку сопствената продажна мрежа (Комерцијалисти, Сопствени застапници, Агенции и Интернет продажба), додека надворешните канали бележат умерен пораст, пред сè поради засилена соработка со надворешната продажна мрежа (брокери и посредници). Овој тренд укажува на проширување на дистрибутивната мрежа и поголем пазарен досег. Сопствената продажната мрежа која учествува со 76,6% од вкупно полисираната премја, останува клучен двигател на растот и основа за натамошно реализирање на стратешките цели на Друштвото.

Табела бр.2.2.3. – Бруто полисирана премја по дистрибуциски канали

| Дистрибуциски канали | 2024 | 2025 | План 2025 | 2025/2024 | 2025 & П2025 | Структура % 2025 |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|--------------|--------------|------------------|
| Сопствени застапници | 252.254.095 | 303.724.236 | 232.921.047 | 120,4 | 130,4 | 20,3% |
| Интерна продажна мрежа | 785.538.497 | 794.317.775 | 766.646.279 | 101,1 | 103,6 | 53,2% |
| Агенции | 24.601.043 | 28.230.972 | 21.069.088 | 114,8 | 134,0 | 1,9% |
| Интернет продажба | 14.035.136 | 18.219.653 | 15.302.211 | 129,8 | 119,1 | 1,2% |
| Вкупно внатрешна продажна мрежа | 1.076.428.771 | 1.144.492.636 | 1.035.938.624 | 106,3 | 110,5 | 76,6% |
| Посредници | 231.125.397 | 277.805.490 | 197.671.677 | 120,2 | 140,5 | 18,6% |
| Надворешни продажни места | 3.253.076 | 3.264.995 | 3.663.195 | 100,4 | 89,1 | 0,2% |
| Банки | 60.437.961 | 68.013.490 | 73.662.626 | 112,5 | 92,3 | 4,6% |
| Вкупно надворешна продажна мрежа | 294.816.434 | 349.083.975 | 274.997.498 | 118,4 | 126,9 | 23,4% |
| Вкупно | 1.371.245.205 | 1.493.576.611 | 1.310.936.123 | 108,9 | 113,9 | 100,0% |

Графикон бр.2.2.3.-Структура на бруто полисирана премја по дистрибуциски канали



3 ШТЕТИ

3.1 БРОЈ НА ЛИКВИДИРАНИ ШТЕТИ

Во 2025 година се ликвидирани вкупно 14.366 штети, што претставува зголемување од 1,7% во однос на 2024 година, кога беа ликвидирани 14.131 штети, односно 235 штети повеќе.

Табела бр.3.1.1. – Број на ликвидирани штети

| Класи на осигурување | Број на штети | | Индекс 2025/2024 | Разлика помеѓу 2025 & 2024 |
|---|---------------|---------------|---------------------|-------------------------------------|
| | 2024 | 2025 | | |
| 01 Осигурување од незгода | 1.296 | 1.054 | 81,3 | -242 |
| 02 Здравствено осигурување | 6.031 | 6.665 | 110,5 | 634 |
| 03 Осигурув. на патнички возила(каска) | 1.393 | 1.478 | 106,1 | 85 |
| 06 Осигурување на пловни објекти (каска) | 2 | 1 | 50,0 | -1 |
| 07 Осигурување на стока превоз (карго) | 4 | 2 | 50,0 | -2 |
| 08 Осигурување на имот од пожар и природни непогоди | 76 | 93 | 122,4 | 17 |
| 09 Останати осигурувања на имот | 1.438 | 1.214 | 84,4 | -224 |
| 10 Осигурување од одговорност од употреба на моторни возила | 2.735 | 2.828 | 103,4 | 93 |
| 12 Осигурув. од одговорност пловни објекти | 0 | 2 | 0,0 | 2 |
| 13 Општо осигурување од одговорност | 8 | 6 | 75,0 | -2 |
| 15 Гаранциско осигурување | 36 | 1 | 2,8 | -35 |
| 16 Финансиски штети | 5 | 7 | 140,0 | 2 |
| 18 Осигурување на туристичка помош | 1.107 | 1.015 | 91,7 | -92 |
| Вкупно | 14.131 | 14.366 | 101,7 | 235 |

Графикон бр.3.1.1.- Број на ликвидирани штети



Графикон бр.3.1.2.- Структура на број на ликвидирани штети



Вкупниот број на ликвидирани штети во 2025 година останува на ниво на претходната година, со минимално зголемување од 1,7%, што укажува на стабилен обем на работа и на отсуство на структурни промени во штетното портфолио.

Во рамките на здравственото осигурување, евидентиран е поизразен раст на бројот на ликвидирани штети, кој е во согласност со зголемувањето на бројот на пријавени штети во оваа класа во однос на 2024 година. Најголемо зголемување по број на ликвидирани штети има кај операции- 40% повеќе од 2024 година, САЛ- 10% повеќе од 2024 година, и тешки болести- 12%.

Останатите класи на осигурување се движат во рамки на вообичаени статистички флукуации и не покажуваат отстапувања што би упатиле на промена на ризичниот профил на портфолиото.

3.2 ИЗНОС НА ЛИКВИДИРАНИ ШТЕТИ

3.2.1 Ликвидирани штети по класи на осигурување

Во извештајниот период ликвидирани се штети во износ од 834.920.898 денари, споредбено со ликвидираниот износ од 670.836.955 денари во 2024 година.

Во однос на планираниот износ на ликвидации, има отстапување од 31.151.082 денари или 3,9% повеќе реализирани ликвидации од планираните за 2025 година.

Табела бр.3.2.1. – Бруто ликвидирани штети (со влучени директни трошоци и регреси)

| Класи на осигурување | Бруто ликвидирани штети | | | Индекс | | Разлика помеѓу | |
|---|-------------------------|--------------------|--------------------|--------------|--------------|--------------------|-------------------|
| | 2024 | 2025 | План 2025 | 2025/2024 | 2025 & П2025 | 2025 & 2024 | 2025 & П2025 |
| 01 Осигурување од незгода | 28.958.119 | 24.314.662 | 22.802.887 | 84,0 | 106,6 | -4.643.457 | 1.511.776 |
| 02 Здравствено осигурување | 86.019.759 | 109.875.591 | 88.447.899 | 127,7 | 124,2 | 23.855.832 | 21.427.693 |
| 03 Осигурув. на патнички возила(каска) | 138.023.343 | 161.061.543 | 151.004.334 | 116,7 | 106,7 | 23.038.201 | 10.057.210 |
| 06 Осигурување на пловни објекти (каска) | 939.543 | 39.819 | | 4,2 | 0,0 | -899.724 | 39.819 |
| 07 Осигурување на стока превоз (карго) | 277.080 | 5.957 | 674.794 | 2,1 | 0,9 | -271.123 | -668.837 |
| 08 Осигурување на имот од пожар и природни непогоди | 72.669.269 | 206.099.881 | 150.420.459 | 283,6 | 137,0 | 133.430.612 | 55.679.422 |
| 09 Останати осигурувања на имот | 74.904.971 | 73.294.340 | 78.859.797 | 97,8 | 92,9 | -1.610.631 | -5.565.457 |
| 10 Осигурување од одговорност од употреба на моторни возила | 223.073.001 | 220.515.977 | 260.559.014 | 98,9 | 84,6 | -2.557.024 | -40.043.036 |
| 12 Осигурув. од одговорност пловни објекти | 7 | 62.918 | | 858.368,8 | 0,0 | 62.911 | 62.918 |
| 13 Општо осигурување од одговорност | 654.710 | 1.650.219 | 861.141 | 252,1 | 191,6 | 995.508 | 789.078 |
| 14 Кредити | 140 | 413 | | 296,2 | 0,0 | 274 | 413 |
| 15 Гаранциско осигурување | 252.886 | 33.223 | | 13,1 | 0,0 | -219.663 | 33.223 |
| 16 Финансиски штети | 2.249.438 | 5.284.608 | 7.927.060 | 234,9 | 66,7 | 3.035.170 | -2.642.452 |
| 18 Осигурување на туристичка помош | 35.978.770 | 24.251.882 | 29.541.266 | 67,4 | 82,1 | -11.726.888 | -5.289.384 |
| Вкупно | 664.001.038 | 826.491.034 | 791.098.650 | 124,5 | 104,5 | 162.489.997 | 35.392.385 |

Позначајни отстапувања во ликвидираниот износ во 2025 година, споредбено со 2024 година, се евидентирани кај следните класи на осигурување: здравствено осигурување, осигурување на патнички возила (каска), осигурување на имот од пожар и природни непогоди, општо осигурување од одговорност и финансиски штети. Овие класи покажуваат поизразени промени во однос на претходната година, додека кај останатите класи отстапувањата се во рамките на очекуваната статистичка варијација.

Идентична динамика се забележува и при споредба со планираните ликвидации: значајни отстапувања се присутни кај истите класи, додека останатите класи на осигурување се движат во рамките на планираните очекувања.

Зголемувањето на ликвидираниите износи на штети кај Здравствено осигурување во однос на 2024 година и во однос на планот за 2025 година, се должи на зголемен број на ликвидирани штети за специјалистичко амбулатно лекување, операции како и тешки болести, и особено зголемување во однос на износите за операции, односно се работи за побарувања за операции на поголем износ. Исто така зголемувањето на ликвидираниите износи во 2025 година, е резултат и на зголемените цени на здравствените услуги.

Во рамки на класата 03 – осигурување на патнички моторни возила (каска), во 2025 година е евидентирано зголемување на ликвидираниот износ во однос на претходната година и во однос на планираното, пред се како последица на неколку поголеми поединечни штети реализирани во текот на годината. Станува збор за штети од повисок износ по основ на опожарено возило, сообраќајна незгода со товарно возило и приколка од ист настан, како и една поголема штета настаната во странство. Дополнително, во 2025 година е забележан и зголемен број ликвидирани штети со средна вредност во однос на претходната година. Резултатот на оваа класа во тековната година во значителна мера е под влијание на неколку поединечни штети со повисок износ, додека основниот штетен профил на портфолиото останува во рамки на очекуваното.

Кај осигурувањето на имот од пожар и природни непогоди, во 2025 година е забележано значително зголемување на ликвидираниот износ, кое во најголем дел се должи на ликвидации поврзани со еден голем штетен настан – пожарот во фабриката ХИТ 73. Во текот на годината се ликвидирани повеќе штети од истиот настан во вкупен износ од 174.128.215 денари, и тоа по основ на оштетени градежни објекти, опрема и машини, залихи на сировини и репроматеријали, залихи на готови производи, како и фотоволтаична централа. Дополнително, во 2025 година се ликвидирани и две судски штети од 2017 година, по доставени второстепени судски пресуди, по ризик пожар во рамки на осигурување Пожар – индустрија, во вкупен износ од 10.583.486 денари, кои се однесуваат на градежен дел и производна опрема за фабриката Божур. Резултатот на оваа класа во 2025 година е изразито под влијание на еден поединечен голем штетен настан и на заостанати судски предмети, поради што годината се смета за атипична во однос на редовното штетно искуство на портфолиото.

Во рамки на осигурувањето од општа одговорност, во 2025 година е ликвидирана една судска штета во износ од 1.435.051 денар, пријавена во 2012 година, по основ на телесна повреда. Станува збор за предмет со подолг временски тек, чија ликвидација е резултат на завршување на судската постапка и не е поврзана со тековните штетни движења во портфолиото.

Во рамки на класата Финансиски штети, зголемувањето на ликвидираниот износ во 2025 година во однос на претходната година се должи на ликвидација на три штети поврзани со две биогазни централи. Станува збор за поединечни настани со повисок износ, при што резултатот на класата е пред се последица на неколку конкретни штетни настани, а не на пошироко зголемување на штетните настани во оваа класа.

Во однос на регресните постапки (билансни), кумулативниот износ на наплатени регреси во периодот од 01.01.2025 до 31.12.2025 година изнесува 14.290.470 денари. Иако овој износ е понизок во однос на претходната година, реализирано е надминување на планираното ниво на наплата за 1.619.303 денари.

3.2.2 Структура на штети

Структурата на ликвидациите на Друштвото во 2025 година во најголем дел се состои од класата на Осигурување од одговорност од употреба на моторни возила 26,7% (2024: 33,86%), Осигурување на имот од пожар и природни непогоди 24,9% (2024: 10,9%) Осигурување на патнички возила (каска) 19,5% (2024: 20,8%), Здравствено осигурување 13,3% (2024: 13%), Останати осигурувања на имот 8,9% (2024: 11,3%). Раст на бруто ликвидирани штети е забележан кај класата Осигурување на имот од пожар и природни непогоди за 14% поради ликвидација на штетите настанати од пожарот во фабриката Хит 73.

Табела бр 3.2.2. – Структура на бруто ликвидирани штети

| Класи на осигурување | Бруто ликвидирани штети | | | Разлика помеѓу | |
|---|-------------------------|---------------|---------------|----------------|--------------|
| | 2024 | 2025 | План 2025 | 2025 & 2024 | 2025 & П2025 |
| 01 Осигурување од незгода | 4,4% | 2,9% | 2,9% | -1,4% | 0,1% |
| 02 Здравствено осигурување | 13,0% | 13,3% | 11,2% | 0,3% | 2,1% |
| 03 Осигурув. на патнички возила(каска) | 20,8% | 19,5% | 19,1% | -1,3% | 0,4% |
| 06 Осигурување на пловни објекти (каска) | 0,1% | 0,0% | 0,0% | -0,1% | 0,0% |
| 07 Осигурување на стока превоз (карга) | 0,0% | 0,0% | 0,1% | 0,0% | -0,1% |
| 08 Осигурување на имот од пожар и природни непогоди | 10,9% | 24,9% | 19,0% | 14,0% | 5,9% |
| 09 Останати осигурувања на имот | 11,3% | 8,9% | 10,0% | -2,4% | -1,1% |
| 10 Осигурување од одговорност од употреба на моторни возила | 33,6% | 26,7% | 32,9% | -6,9% | -6,3% |
| 13 Општо осигурување од одговорност | 0,1% | 0,2% | 0,1% | 0,1% | 0,1% |
| 15 Гаранциско осигурување | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| 16 Финансиски штети | 0,3% | 0,6% | 1,0% | 0,3% | -0,4% |
| 18 Осигурување на туристичка помош | 5,4% | 2,9% | 3,7% | -2,5% | -0,8% |
| Вкупно | 100,0% | 100,0% | 100,0% | | |

Графикон бр.3.2.1.- Бруто ликвидирани штети



Графикон бр.3.2.2.- Структура на бруто ликвидирани штети



3.2.3 Ликвидирани штети по дистрибуциски канали

Ликвидараниот износ на штети по канали во 2025 година во најголем дел се однесува на внатрешната продажна мрежа Друштвото со 82,4% (2024: 78,5%) од вкупните ликвидирани штети, а останатиот дел е преку Надворешната продажна мрежа 17,6% (2024: 21,5%), и тоа кај Посредниците 22,1% (2024: 19,1%), Банките 8,3% (2024: 2,2%) и 0,2% кај Останатите надворешни продажни места.

Табела бр.3.2.3. – Бруто ликвидирани штети по дистрибуциски канали (со директни трошоци)

| Дистрибуциски канали | 2024 | 2025 | 2025 / 2024 | Структура % 2025 |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|--------------|------------------|
| Сопствени застапници | 83.705.361 | 116.290.226 | 138,9 | 13,9% |
| Комерцијалисти | 426.428.950 | 559.877.623 | 131,3 | 67,1% |
| Агенции | 11.953.887 | 8.310.757 | 69,5 | 1,0% |
| Интернет продажба | 4.463.469 | 3.254.246 | 72,9 | 0,4% |
| Сопствени продажни места | 45.405 | | 0,0 | 0,0% |
| Вкупно внатрешна продажна мрежа | 526.597.071 | 687.732.852 | 130,6 | 82,4% |
| Посредници | 128.183.038 | 132.435.044 | 103,3 | 15,9% |
| Надворешни продажни места | 1.214.138 | 1.702.069 | 140,2 | 0,2% |
| Банки | 14.842.709 | 13.050.934 | 87,9 | 1,6% |
| Вкупно надворешна продажна мрежа | 144.239.885 | 147.188.046 | 102,0 | 17,6% |
| Вкупно | 670.836.956 | 834.920.898 | 124,5 | 100,0% |

Графикон бр.3.2.3.-Структура на бруто ликвидирани штети по дистрибуциски канали



3.2.4 Штети / премија (loss ratio)

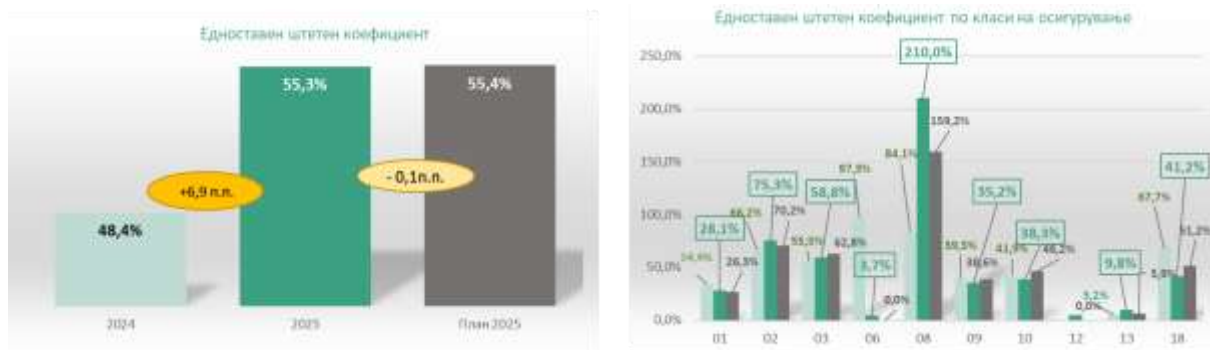
Вкупното учество на бруто ликвидираните штети во бруто полисираната премија во 2025 година изнесува 55,3%, што претставува зголемување во однос на 2024 година, кога овој показател изнесување 48,4%, односно раст од 6,9 п.п.

Штетниот резултат во 2025 година изнесува 667.085.577 денари, што е намалување за 40.158.590 денари во споредба со 2024 година (707.244.167 денари).

Табела бр.3.2.4. – Едноставен штетен коефициент по класи на осигурување

| Класи на осигурување | Едноставен штетен коефициент | | | Разлика помеѓу | |
|---|------------------------------|--------------|--------------|----------------|--------------|
| | 2024 | 2025 | План 2025 | 2025 / 2024 | 2025 & П2025 |
| 01 Осигурување од незгода | 34,4% | 28,1% | 26,3% | -6,3% | 1,8% |
| 02 Здравствено осигурување | 66,2% | 75,3% | 70,2% | 9,1% | 5,1% |
| 03 Осигурув. на патнички возила(каска) | 55,5% | 58,8% | 62,8% | 3,3% | -4,0% |
| 06 Осигурување на пловни објекти (каска) | 97,3% | 3,7% | 0,0% | -93,7% | 3,7% |
| 07 Осигурување на стока превоз (карго) | 7,3% | 0,1% | 16,7% | -7,2% | -16,6% |
| 08 Осигурување на имот од пожар и природни непогоди | 84,1% | 210,0% | 159,2% | 125,9% | 50,8% |
| 09 Останати осигурувања на имот | 39,5% | 35,2% | 38,6% | -4,2% | -3,3% |
| 10 Осигурување од одговорност од употреба на моторни возила | 41,9% | 38,3% | 46,2% | -3,6% | -7,9% |
| 12 Осигурув. од одговорност пловни објекти | 0,0% | 4,8% | 0,0% | 4,8% | 4,8% |
| 13 Општо осигурување од одговорност | 5,2% | 9,8% | 5,9% | 4,6% | 3,9% |
| 16 Финансиски штети | 23,3% | 60,1% | 66,2% | 36,8% | -6,1% |
| 18 Осигурување на туристичка помош | 67,7% | 41,2% | 51,2% | -26,5% | -10,0% |
| Вкупно | 48,4% | 55,3% | 55,4% | 6,9% | -0,1% |

Графикон бр.3.2.4- Едноставен штетен коефициент по години и класи на осигурување



4 РЕЗЕРВИРАНИ ШТЕТИ

4.1 БРОЈ НА РЕЗЕРВИРАНИ ШТЕТИ

На крајот на извештајниот период, заклучно со 31.12.2025 година, резервирани се 2.251 штети, што претставува зголемување од 7,25% во однос на 2024 година, кога биле резервирани 2.099 штети, односно 152 штети повеќе.

Забележан е намален број на резервирани штети во рамки на Здравственото осигурување, додека раст на бројот на резервираните штети е евидентиран кај Останати осигурувања на имот и Осигурување на туристичка помош.

Табела бр.4.1.1. – Број на резервирани штети

| Класи на осигурување | Број на резервирани штети | | Индекс 2025 / 2024 | Разлика помеѓу 2025 & 2024 |
|---|---------------------------|--------------|-----------------------|-------------------------------|
| | 2024 | 2025 | | |
| 01 Осигурување од незгода | 134 | 154 | 114,9 | 20 |
| 02 Здравствено осигурување | 558 | 459 | 82,3 | -99 |
| 03 Осигурув. на патнички возила(каска) | 256 | 277 | 108,2 | 21 |
| 06 Осигурување на пловни објекти (каска) | 0 | 1 | 0,0 | 1 |
| 08 Осигурување на имот од пожар и природни непогоди | 21 | 31 | 147,6 | 10 |
| 09 Останати осигурувања на имот | 136 | 216 | 158,8 | 80 |
| 10 Осигурување од одговорност од употреба на моторни возила | 868 | 891 | 102,6 | 23 |
| 13 Општо осигурување од одговорност | 3 | 19 | 633,3 | 16 |
| 15 Гаранциско осигурување | 0 | 0 | 0,0 | 0 |
| 16 Финансиски штети | 1 | 5 | 500,0 | 4 |
| 18 Осигурување на туристичка помош | 122 | 197 | 161,5 | 75 |
| Вкупно | 2.099 | 2.251 | 107,2 | 152 |

Графикон бр.4.1.1.- Број на резервирани штети



Графикон бр.4.1.2.- Структура на број на резервирани штети



4.2 ИЗНОС НА РЕЗЕРВИРАНИ ШТЕТИ

4.2.1 Бруто резервирани штети

Состојбата на бруто резервациите за штети на 31.12.2025 година изнесува 320.829.264 денари (2024: 388.479.962 денари) што претставува пад во споредба со состојбата на истиот ден во 2024 година, односно резервацијата е намалена за 67.650.698 денари.

Во однос на годишниот план резервациите бележат зголемување во износ од 30.021.258 денари.

Отстапувањето од планираното ниво на резервации пред се е резултат на неколку поединечни штетни настани со повисок износ, меѓу кои штета од ризик поплава со резервиран износ од 19.000.000 денари, штета по каско осигурување со резервација од 5.400.000 денари, пожар на фабрика со резервација од 5.000.000 денари, како и нематеријална штета со резервиран износ од 4.000.000 денари. Станува збор за поединечни случаи со повисока вредност, кои имаат значајно влијание врз вкупниот износ на резервации во тековниот период.

Табела бр.4.2.1. – Бруто резервирани штети

| Класи на осигурување | Бруто резервирани штети | | | Индекс | | Разлика помеѓу | |
|---|-------------------------|--------------------|--------------------|-------------|--------------|--------------------|-------------------|
| | 2024 | 2025 | План 2025 | 2025/2024 | 2025 & П2025 | 2025 & 2024 | 2025 & П2025 |
| 01 Осигурување од незгода | 2.324.463 | 2.499.420 | 6.763.759 | 107,5 | 37,0 | 174.957 | -4.264.339 |
| 02 Здравствено осигурување | 6.984.800 | 5.521.038 | 7.949.132 | 79,0 | 69,5 | -1.463.762 | -2.428.094 |
| 03 Осигурув. на патнички возила(каска) | 38.333.560 | 46.222.493 | 39.179.807 | 120,6 | 118,0 | 7.888.933 | 7.042.686 |
| 06 Осигурување на пловни објекти (каска) | | 20.000 | 88.490 | 0,0 | 22,6 | 20.000 | -68.490 |
| 07 Осигурување на стока превоз (карго) | | | 32.572 | 0,0 | 0,0 | 0 | -32.572 |
| 08 Осигурување на имот од пожар и природни непогоди | 136.948.076 | 28.299.656 | 7.017.846 | 20,7 | 403,3 | 108.648.420 | 21.281.810 |
| 09 Останати осигурувања на имот | 6.380.110 | 13.251.506 | 10.111.673 | 207,7 | 131,1 | 6.871.396 | 3.139.833 |
| 10 Осигурување од одговорност од употреба на моторни возила | 187.973.777 | 213.485.059 | 205.892.864 | 113,6 | 103,7 | 25.511.282 | 7.592.195 |
| 12 Осигурув. од одговорност пловни објекти | | 150.000 | | 0,0 | 0,0 | 150.000 | 150.000 |
| 13 Општо осигурување од одговорност | 3.420.000 | 2.248.767 | 4.299.196 | 65,8 | 52,3 | -1.171.233 | -2.050.429 |
| 16 Финансиски штети | 90.000 | 1.101.111 | 1.109.069 | 1.223,5 | 99,3 | 1.011.111 | -7.958 |
| 18 Осигурување на туристичка помош | 6.025.176 | 8.030.214 | 8.363.598 | 133,3 | 96,0 | 2.005.038 | -333.384 |
| Вкупно | 388.479.962 | 320.829.264 | 290.808.006 | 82,6 | 110,3 | -67.650.698 | 30.021.258 |

4.2.2 Структура на бруто резервирани штети

Во структурата на бруто резервираните штети, најголемо учество има осигурувањето од одговорност од употреба на моторни возила со 66,5% (2024: 48,4%). Потоа следуваат осигурувањето на патнички моторни возила (каска) со учество од 14,4% (2024: 9,87%) и осигурувањето на имот од пожар и природни непогоди со 8,8% (2024: 35,25%).

Значителното намалување на резервираните износ кај осигурувањето на имот од пожар и природни непогоди се должи на ликвидацијата на најголемиот дел од штетите поврзани со штетниот настан – пожарот во фабриката ХИТ 73.

Табела бр.4.2.2. – Структура на бруто резервирани штети

| Класи на осигурување | Бруто резервирани штети | | | Разлика помеѓу | |
|---|-------------------------|---------------|---------------|----------------|--------------|
| | 2024 | 2025 | План 2025 | 2025/2024 | 2025 & П2025 |
| 01 Осигурување од незгода | 0,60% | 0,8% | 2,3% | 0,2% | -1,5% |
| 02 Здравствено осигурување | 1,80% | 1,7% | 2,7% | -0,1% | -1,0% |
| 03 Осигурув. на патнички возила(каска) | 9,87% | 14,4% | 13,5% | 4,5% | 0,9% |
| 06 Осигурување на пловни објекти (каска) | 0,00% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| 07 Осигурување на стока превоз (карго) | 0,00% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| 08 Осигурување на имот од пожар и природни непогоди | 35,25% | 8,8% | 2,4% | -26,4% | 6,4% |
| 09 Останати осигурувања на имот | 1,64% | 4,1% | 3,5% | 2,5% | 0,7% |
| 10 Осигурување од одговорност од употреба на моторни возила | 48,39% | 66,5% | 70,8% | 18,2% | -4,3% |
| 13 Општо осигурување од одговорност | 0,88% | 0,7% | 1,5% | -0,2% | -0,8% |
| 16 Финансиски штети | 0,02% | 0,3% | 0,4% | 0,3% | 0,0% |
| 18 Осигурување на туристичка помош | 1,55% | 2,5% | 2,9% | 1,0% | -0,4% |
| Вкупно | 100,00% | 100,0% | 100,0% | | |

Графикон бр.4.2.1.- Бруто резервирани штети



Графикон бр.4.2.2.- Структура на бруто резервирани штети

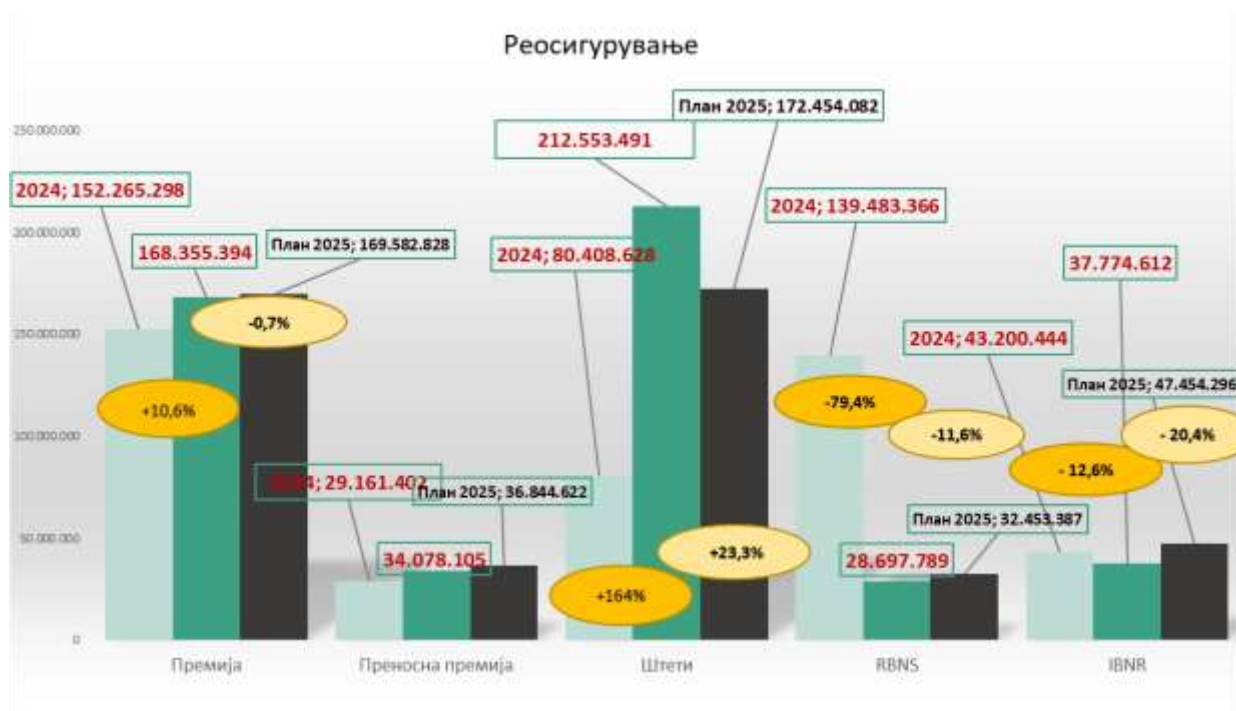


5 РЕОСИГУРУВАЊЕ

Друштвото на крајот на 2024 година изврши избор на реосигурителни компании со цел да обезбеди реосигурително покритие за деловната 2025 година. При тоа беа склучени повеќе договори за реосигурување со следните реосигурувачи: Позаваровалница САВА д.д. и Босна Ре, како и со Дунав Ре, кои се однесуваат на 2025 година, а со кои се врши реосигурување на ризиците на САВА осигурување кои се над максималното покритие на компанијата, и тоа:

- Property and Technical Branches Surplus Treaty Reinsurance Agreement - Пропорционален договор за имотно реосигурување на вишок на ризик,
- Property & Engineering Risk XL Treaty - Непропорционален договор за имотно осигурување - вишок на штети договор,
- General Third Party Liability Surplus Treaty Reinsurance Agreement - Пропорционален договор за реосигурување на вишок на ризик за одговорност кон трети лица,
- Earthquake Quota Share Treaty - Пропорционален договор за имотно реосигурување за ризикот земјотрес,
- Catastrophe Excess of Loss - Непропорционален вишок на штети договор за реосигурување на катастрофални штети,
- Personal Accident Catastrophe Excess of Loss - Непропорционален вишок на штети договор за реосигурување на катастрофални штети при незгода,
- Domestic and Green Card XL MTPL - Непропорционален вишок на штети договор за реосигурување на одговорност кон трети лица (со вклучено покритие за каско осигурување)
- Cargo surplus (со вклучено покритие за ЦМР осигурување),
- Agriculture Quota Share Treaty - Пропорционален договор за реосигурување на земјоделие,
- Livestock Quota Share Treaty - Пропорционален договор за реосигурување на животни.

Графикон бр.5.1.1. - Реосигурување 2025 година



6 ТЕХНИЧКИ РЕЗЕРВИ

6.1 БРУТО ТЕХНИЧКИ РЕЗЕРВИ

6.1.1 Бруто технички резервации по класи на осигурување

Техничките резерви се пресметани и издвоени во согласност со одредбите од Законот за супервизија на осигурување и Правилникот за минималните стандарди за пресметка на техничките резерви и истите овозможуваат долгорочно исполнување на обврските од договорите за осигурување.

Техничките резерви се состојат од:

- резерви за преносни премии, пресметани по принципот *pro rata temporis*;
- дополнителна резерва за неистечени ризици;
- резерви за бонуси и попусти; и
- резерви за штети, кои ги вклучуваат резервите за пријавените, но се уште неликвидирани штети, резервите за настанати, но непријавени штети и резервите за трошоци за штети.

Табела бр.6.1.1. – Бруто технички резервации

| Класи на осигурување | Бруто технички резервации | | | Индекс | | Разлика помеѓу | |
|---|---------------------------|----------------------|----------------------|--------------|--------------|------------------|-------------------|
| | 2024 | 2025 | План 2025 | 2025/2024 | 2025 & П2025 | 2025 & 2024 | 2025 & П2025 |
| 01 Осигурување од незгода | 47.522.227 | 50.891.258 | 49.206.230 | 107,1 | 103,4 | 3.369.032 | 1.685.028 |
| 02 Здравствено осигурување | 82.180.719 | 92.059.739 | 82.442.569 | 112,0 | 111,7 | 9.879.020 | 9.617.170 |
| 03 Осигурув. на патнички возила(каска) | 206.768.293 | 228.263.322 | 208.277.202 | 110,4 | 109,6 | 21.495.029 | 19.986.120 |
| 06 Осигурување на пловни објекти (каска) | 405.737 | 462.327 | 557.664 | 113,9 | 82,9 | 56.590 | -95.337 |
| 07 Осигурување на стока превоз (карго) | 733.839 | 1.655.017 | 600.313 | 225,5 | 275,7 | 921.177 | 1.054.704 |
| 08 Осигурување на имот од пожар и природни непогоди | 175.033.792 | 76.707.261 | 49.407.475 | 43,8 | 155,3 | -98.326.531 | 27.299.786 |
| 09 Останати осигурувања на имот | 109.378.587 | 126.754.516 | 125.363.510 | 115,9 | 101,1 | 17.375.930 | 1.391.006 |
| 10 Осигурување од одговорност од употреба на моторни возила | 656.250.502 | 696.500.780 | 695.034.971 | 106,1 | 100,2 | 40.250.278 | 1.465.809 |
| 12 Осигурув. од одговорност пловни објекти | 615.689 | 819.386 | 605.615 | 133,1 | 135,3 | 203.697 | 213.771 |
| 13 Општо осигурување од одговорност | 8.301.713 | 8.162.107 | 10.385.702 | 98,3 | 78,6 | -139.605 | -2.223.595 |
| 14 Кредити | 5.903.944 | 8.326.744 | 4.319.503 | 141,0 | 192,8 | 2.422.799 | 4.007.241 |
| 15 Гаранциско осигурување | 0 | 0 | 0 | 0,0 | 0,0 | 0 | 0 |
| 16 Финансиски штети | 2.573.754 | 2.801.853 | 5.065.980 | 108,9 | 55,3 | 228.099 | -2.264.127 |
| 18 Осигурување на туристичка помош | 14.566.724 | 17.840.620 | 17.988.698 | 122,5 | 99,2 | 3.273.896 | -148.078 |
| Вкупно | 1.310.235.519 | 1.311.244.930 | 1.249.255.432 | 100,1 | 105,0 | 1.009.411 | 61.989.498 |

Бруто техничките резерви на Друштвото на 31.12.2025 година изнесуваат 1.311.244.930 денари (2024: 1.310.235.519 денари), односно нема значителна промена меѓу двете состојби, но реалната состојба е сокриена од штетата Хит 73 која со состојба на 31.12.2024 година беше во резервација, а се исплати во текот на 2025 година.

Во однос на планот за 2025 година, бруто техничките резерви исто така бележат поголем износ за 61.989.498 денари, односно истите се поголеми од планираните за 5% и истото се должи на поголемото портфолио во однос на планираното како и помали ликвидации на штети (со исклучен ефект од Хит 73) во однос на планираните.

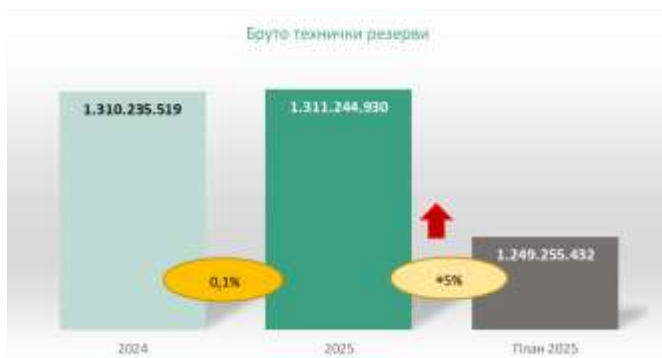
Дел од зголемувањето на техничките резерви е резултат на зголемување на резервите за преносни премии (околу 63 мил денари) што е последица на растот на бруто полисираната премија, додека остатокот се должи на зголемување на резервите за штети (без Хит 73, околу 61,8 мил денари). Кај дополнителната резерва за неистечени ризици има намалување од околу 1м. денари и истото се должи на подобрениот резултат од работењето во каска осигурување. Намалувањето на резервата за штети за Хит 73 од 125.642.443 не дава реален приказ на состојбите, доколку не се земе предвид.

6.1.2 Структура на бруто технички резервации

Табела бр. 6.1.2. – Структура на бруто технички резервации

| Класи на осигурување | Бруто технички резервации | | | Разлика помеѓу | |
|---|---------------------------|---------------|---------------|----------------|--------------|
| | 2024 | 2025 | План 2025 | 2025 & 2024 | 2025 & П2025 |
| 01 Осигурување од незгода | 3,6% | 3,9% | 3,9% | 0,3% | -0,1% |
| 02 Здравствено осигурување | 6,3% | 7,0% | 6,6% | 0,7% | 0,4% |
| 03 Осигурув. на патнички возила(каска) | 15,8% | 17,4% | 16,7% | 1,6% | 0,7% |
| 06 Осигурување на пловни објекти (каска) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| 07 Осигурување на стока превоз (карго) | 0,1% | 0,1% | 0,0% | 0,1% | 0,1% |
| 08 Осигурување на имот од пожар и природни непогоди | 13,4% | 5,8% | 4,0% | -7,5% | 1,9% |
| 09 Останати осигурувања на имот | 8,3% | 9,7% | 10,0% | 1,3% | -0,4% |
| 10 Осигурување од одговорност од употреба на моторни возила | 50,1% | 53,1% | 55,6% | 3,0% | -2,5% |
| 12 Осигурув. од одговорност пловни објекти | 0,0% | 0,1% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| 13 Општо осигурување од одговорност | 0,6% | 0,6% | 0,8% | 0,0% | -0,2% |
| 14 Кредити | 0,5% | 0,6% | 0,3% | 0,2% | 0,3% |
| 15 Гаранциско осигурување | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| 16 Финансиски штети | 0,2% | 0,2% | 0,4% | 0,0% | -0,2% |
| 18 Осигурување на туристичка помош | 1,1% | 1,4% | 1,4% | 0,2% | -0,1% |
| Вкупно | 100,0% | 100,0% | 100,0% | | |

Графикон бр.6.1.2.- Бруто технички резервации



Графикон бр.6.1.3.- Структура на бруто технички резервации



6.2 НЕТО ТЕХНИЧКИ РЕЗЕРВИ

6.2.1 Нето технички резервации по класи на осигурување

Нето техничките резерви (бруто технички резерви намалени за износот предаден во реосигурување) се за 10% или 110.005.599 денари поголеми во однос на претходната година.

Околу 58 мил од зголемувањето се должи на резервите за преносни премии и е последица на растот на нето полисираната премија. Околу 52 мил денари е зголемување од нето резервите за штети. Најголем пораст на резервата за штети произлегува од класата осигурување од одговорност на моторни возила (класа 10, 21м. денари) и тоа во делот на резервата за настанати и пријавени штети. Потоа осигурувањето на моторни возила - каско (класа 03, 10м. денари) и тоа во делот на резервата за настанати и пријавени штети.

Табела бр.6.2.1. – Нето технички резервации

| Класи на осигурување | Нето технички резервации | | | Индекс | | Разлика помеѓу | |
|---|--------------------------|----------------------|----------------------|--------------|--------------|--------------------|-------------------|
| | 2024 | 2025 | План 2025 | 2025/2024 | 2025 & П2025 | 2025 & 2024 | 2025 & П2025 |
| 01 Осигурување од незгода | 47.522.227 | 50.891.258 | 49.206.230 | 107,1 | 103,4 | 3.369.032 | 1.685.028 |
| 02 Здравствено осигурување | 82.180.719 | 92.059.739 | 82.442.569 | 112,0 | 111,7 | 9.879.020 | 9.617.170 |
| 03 Осигурув. на патнички возила(каска) | 206.618.293 | 228.263.322 | 204.277.202 | 110,5 | 111,7 | 21.645.029 | 23.986.120 |
| 06 Осигурување на пловни објекти (каска) | 400.875 | 457.441 | 557.664 | 114,1 | 82,0 | 56.566 | -100.223 |
| 07 Осигурување на стока превоз (карго) | 690.578 | 983.739 | 529.643 | 142,5 | 185,7 | 293.161 | 454.096 |
| 08 Осигурување на имот од пожар и природни непогоди | 39.877.011 | 46.794.338 | 28.698.216 | 117,3 | 163,1 | 6.917.326 | 18.096.122 |
| 09 Останати осигурувања на имот | 91.600.137 | 109.094.281 | 103.028.902 | 119,1 | 105,9 | 17.494.144 | 6.065.379 |
| 10 Осигурување од одговорност од употреба на моторни возила | 604.356.700 | 648.507.662 | 634.180.812 | 107,3 | 102,3 | 44.150.962 | 14.326.850 |
| 12 Осигурув. од одговорност пловни објекти | 615.689 | 819.386 | 605.615 | 133,1 | 135,3 | 203.697 | 213.771 |
| 13 Општо осигурување од одговорност | 3.595.336 | 4.689.957 | 4.217.293 | 130,4 | 111,2 | 1.094.622 | 472.664 |
| 15 Гаранциско осигурување | 0 | 0 | 0 | 0,0 | 0,0 | 0 | 0 |
| 16 Финансиски штети | 1.363.990 | 2.329.439 | 2.883.003 | 170,8 | 80,8 | 965.449 | -553.564 |
| 18 Осигурување на туристичка помош | 14.566.724 | 17.840.620 | 17.988.698 | 122,5 | 99,2 | 3.273.896 | -148.078 |
| Вкупно | 1.093.388.278 | 1.203.393.878 | 1.128.615.847 | 110,1 | 106,6 | 110.005.599 | 74.778.031 |

Табела бр.6.2.2. – Бруто и нето технички резервации

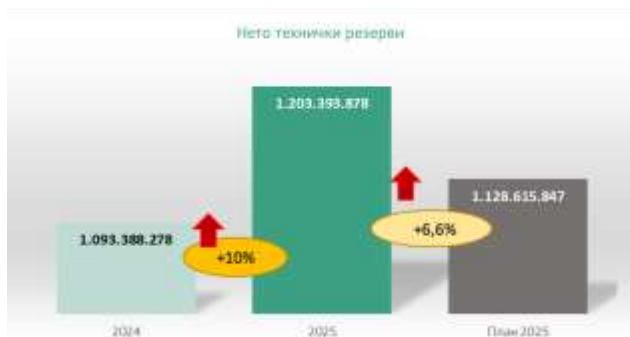
| | Нето технички резервации | | | Индекс | | Разлика помеѓу | |
|---|--------------------------|----------------------|----------------------|--------------|--------------|--------------------|-------------------|
| | 2024 | 2025 | План 2025 | 2025/2024 | 2025 & П2025 | 2025 & 2024 | 2025 & П2025 |
| Преносна премија | 623.555.681 | 686.058.171 | 642.885.880 | 110,0 | 106,7 | 62.502.490 | 43.172.291 |
| Преносна премија во РЕ | 3.323.221 | 9.440.713 | 8.225.591 | 284,1 | 114,8 | 6.117.492 | 1.215.122 |
| НЕТО ПРЕНОСНА ПРЕМИЈА | 620.232.460 | 676.617.459 | 634.660.289 | 109,1 | 106,6 | 56.384.998 | 41.957.170 |
| Резерви за пријавени штети | 388.619.365 | 320.916.355 | 290.895.097 | 82,6 | 110,3 | -67.703.010 | 30.021.258 |
| Резерви за пријавени штети во РЕ | 139.483.366 | 28.697.789 | 32.453.387 | 20,6 | 88,4 | -110.785.577 | -3.755.598 |
| НЕТО РЕЗЕРВАЦИИ ЗА ПРИЈАВЕНИ ШТЕТИ | 249.135.998 | 292.218.566 | 258.441.710 | 117,3 | 113,1 | 43.082.567 | 33.776.856 |
| Резерви за непријавени штети | 246.755.061 | 250.721.037 | 259.930.668 | 101,6 | 96,5 | 3.965.976 | -9.209.631 |
| Резерви за непријавени штети во РЕ | 43.200.444 | 37.774.612 | 47.454.296 | 87,4 | 79,6 | -5.425.832 | -9.679.684 |
| НЕТО РЕЗЕРВАЦИИ ЗА НЕПРИЈАВЕНИ ШТЕТИ | 203.554.617 | 212.946.425 | 212.476.372 | 104,6 | 100,2 | 9.391.808 | 470.053 |
| Нето резерви за бонуси и попусти | 2.115.348 | 3.319.032 | 2.124.132 | 156,9 | 156,3 | 1.203.684 | 1.194.900 |
| Нето резерви за директни и индиректни трошоци | 18.349.854 | 18.292.397 | 20.913.344 | 99,7 | 87,5 | -57.458 | -2.620.947 |
| Нето резерви за ризици, кои не се истечени | | | | 0,0 | 0,0 | 0 | 0 |
| ОСТАНАТИ РЕЗЕРВАЦИИ | 20.465.202 | 21.611.429 | 23.037.476 | 105,6 | 93,8 | 1.146.226 | -1.426.047 |
| НЕТО ТЕХНИЧКИ РЕЗЕРВИ | 1.093.388.278 | 1.203.393.878 | 1.128.615.847 | 110,1 | 106,6 | 110.005.599 | 74.778.031 |

6.2.2 Структура на нето технички резервации

Табела бр.6.2.2.1. – Структура на нето технички резервации

| Класи на осигурување | Нето технички резервации | | | Разлика помеѓу | |
|---|--------------------------|---------------|---------------|----------------|--------------|
| | 2024 | 2025 | План 2025 | 2025 & 2024 | 2025 & П2025 |
| 01 Осигурување од незгода | 4,3% | 4,2% | 4,4% | -0,1% | -0,1% |
| 02 Здравствено осигурување | 7,5% | 7,7% | 7,3% | 0,1% | 0,3% |
| 03 Осигурув. на патнички возила(каска) | 18,9% | 19,0% | 18,1% | 0,1% | 0,9% |
| 07 Осигурување на стока превоз (карго) | 0,1% | 0,1% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| 08 Осигурување на имот од пожар и природни непогоди | 3,6% | 3,9% | 2,5% | 0,2% | 1,3% |
| 09 Останати осигурувања на имот | 8,4% | 9,1% | 9,1% | 0,7% | -0,1% |
| 10 Осигурување од одговорност од употреба на моторни возила | 55,3% | 53,9% | 56,2% | -1,4% | -2,3% |
| 12 Осигурув. од одговорност пловни објекти | 0,1% | 0,1% | 0,1% | 0,0% | 0,0% |
| 13 Општо осигурување од одговорност | 0,3% | 0,4% | 0,4% | 0,1% | 0,0% |
| 14 Кредити | 0,0% | 0,1% | 0,0% | 0,1% | 0,1% |
| 16 Финансиски штети | 0,1% | 0,2% | 0,3% | 0,1% | -0,1% |
| 18 Осигурување на туристичка помош | 1,3% | 1,5% | 1,6% | 0,2% | -0,1% |
| Вкупно | 100,0% | 100,0% | 100,0% | | |

Графикон бр.6.2.2.1.- Нето технички резервации



Графикон бр.6.2.2.2.- Структура на нето технички резервации



7 ФИНАНСИСКИ РЕЗУЛТАТ

7.1 РЕЗУЛТАТ ОД РАБОТЕЊЕТО

Во текот на 2024 година Сава Осигурување реализираше значајно подобрување на финансискиот резултат, остварувајќи добивка од 58.050.658 денари, што претставува значително зголемување во споредба со 2024 година, кога резултатот изнесуваше 35.096.584 денари.

Вкупните приходи од работењето достигнаа 1.373.372.653 денари, што претставува раст од 10,6% во однос на претходната година. Истовремено, расходите се зголемија за 8,9% и достигнаа износ од 1.308.509.402 денари.

Табела 7.1.1.-Биланс на успех за 2025 година

| Опис на позиција | Износ | | Индекс 2025/2024 |
|--|------------------------|--------------------------|------------------|
| | Тековна деловна година | Претходна деловна година | |
| А. ПРИХОДИ ОД РАБОТЕЊЕТО | 1.373.371.653 | 1.241.227.030 | 110,6 |
| I. ЗАРАБОТЕНА ПРЕМИЈА (НЕТО ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА) | 1.268.836.220 | 1.162.836.633 | 109,1 |
| II. ПРИХОДИ ОД ВЛОЖУВАЊА | 56.633.501 | 45.475.521 | 124,5 |
| III. ПРИХОДИ ПО ОСНОВ НА ПРОВИЗИИ ОД РЕОСИГУРУВАЊЕ | 24.803.618 | 12.157.929 | 204,0 |
| IV. ОСТАНАТИ ОСИГУРИТЕЛНО ТЕХНИЧКИ ПРИХОДИ, НАМАЛЕНИ ЗА РЕОСИГУРУВАЊЕ | 15.381.609 | 12.299.288 | 125,1 |
| V. ОСТАНАТИ ПРИХОДИ | 7.716.705 | 8.457.659 | 91,2 |
| Б. РАСХОДИ ОД РАБОТЕЊЕТО | 1.308.509.402 | 1.201.462.307 | 108,9 |
| I. НАСТАНАТИ ШТЕТИ (НЕТО ТРОШОЦИ ЗА ШТЕТИ) | 666.354.460 | 612.070.793 | 108,9 |
| II. ПРОМЕНИ ВО ОСТАНАТИТЕ ТЕХНИЧКИ РЕЗЕРВИ, НЕТО ОД РЕОСИГУРУВАЊЕ | 1.203.684 | -1.065.901 | -112,9 |
| IV. ТРОШОЦИ ЗА БОНУСИ И ПОПУСТИ, НЕТО ОД РЕОСИГУРУВАЊЕ | 42.054.378 | 41.421.090 | 101,5 |
| V. НЕТО ТРОШОЦИ ЗА СПРОВЕДУВАЊЕ НА ОСИГУРУВАЊЕТО | 520.863.587 | 484.972.905 | 107,4 |
| VI. ТРОШОЦИ ОД ВЛОЖУВАЊА | 8.263.110 | 7.153.148 | 115,5 |
| VII. ОСТАНАТИ ОСИГУРИТЕЛНО ТЕХНИЧКИ ТРОШОЦИ, НАМАЛЕНИ ЗА РЕОСИГУРУВАЊЕ | 48.362.022 | 46.110.077 | 104,9 |
| VIII. ВРЕДНОСНО УСОГЛАСУВАЊЕ НА ПОБАРУВАЊАТА ПО ОСНОВ НА ПРЕМИЈА | 11.896.367 | 5.187.214 | 229,3 |
| IX. ОСТАНАТИ РАСХОДИ, ВКУЧУВАЈЌИ И ВРЕДНОСНИ УСОГЛАСУВАЊА | 9.511.794 | 5.612.981 | 169,5 |
| X. ДОБИВКА ЗА ДЕЛОВНАТА ГОДИНА ПРЕД ОДДАНОЧУВАЊЕ | 64.862.251 | 39.764.722 | 163,1 |
| XII. ДАНОК НА ДОБИВКА ОДНОСНО ЗАГУБА | 6.781.594 | 4.668.139 | 145,3 |
| XIV. ДОБИВКА/ЗАГУБА ЗА ДЕЛОВНАТА ГОДИНА ПО ОДДАНОЧУВАЊЕ | 58.080.658 | 35.096.584 | 165,5 |

7.1.1 Образложение на финансискиот резултат

Во деловната 2025 година, Сава Осигурување оствари заработена премија 1.268.836.220 денари, што претставува зголемување од 105.999.587 денари, односно 9% во однос на 2024 година.

Структурната анализа покажува дека разликата кај нето полисираната премија изнесува 106.241.310 денари. Ова произлегува од:

- зголемување на бруто полисирана премија за 122.331.406 денари, и
- зголемување на премијата предадена во реосигурување за 16.090.096 денари.

Разликата кај нето ефектот од преносната премија изнесува 241.723 денари, како резултат на :

- зголемената промена кај бруто преносната премија за 5.973.181 денари, и
- зголемената промена кај преносната премија во реосигурување за 5.731.458 денари.

Приходите од вложувања се поголеми во тековната година во однос на минатата за износ од 11.157.980 денари. Позначајни ставки се остварените приходи од наемнина 9.278.163 денари, приходи од дивиденда 4.000.000 денари и поголемите приходи од камати кои во 2025 година изнесуваат 39.115.394 денари (2024: 34.413.457).

Приходите од провизии од реосигурување изнесуваат 24.803.618 денари и во споредба со 2024 година, бележат значително зголемување од 12.645.689 денари.

Во делот на расходите, Друштвото бележи раст од 8,9% што произлегува од зголемување на нето штетите за 54.283.667 денари.

Во периодот од 01.01-31.12.2025 година, остварена е негативна разлика во нето штетите на износ од 54.283.667 денари, во споредба со претходната година.

Гледано структурално, разликата кај бруто штетите намалени за регресите и делот кој го покрива реосигурувачот изнесува 30.345.135 денари како резултат на:

- нето ефектот од повеќе ликвидирани штети за 163.102.498 денари,
- поголемите регреси на износ од 612.502 денари, и
- зголеменото учество реосигурувачот за 132.144.862 денари.

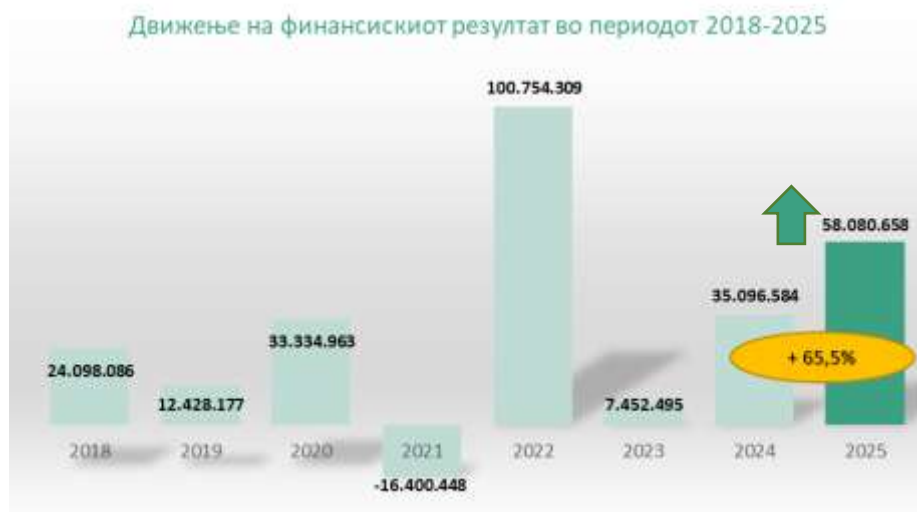
Разликата во промените на резервациите изнесува 23.938.532 деари, како резултат на:

- промената на бруто резервациите за штети за -190.918.945 денари, и
- промената на резервите на штети во делот на реосигурување за -214.857.478 денари.

Трошоците за спроведување на осигурување во тековниот период се повисоки за 35.890.682 денари во однос на минатата година. Најголем дел од ова зголемување произлегува од трошоците за стекнување, кои се зголемени за 31.954.415 денари, при што трошокот за провизија бележи раст од 21.859.068 денари.

Исправката на вредноста, исто така, бележи негативен тренд и во тековната година изнесува 11.896.367 денари, што претставува зголемување од 6.709.152 денари во однос на претходната година.

Графикон бр.7.1.1. - Движење на резултатот од работењето во периодот 2018-2025 година



8 ФИНАНСИСКА ПОЛОЖБА

8.1 АКТИВА И ПАСИВА

САВА осигурување а.д. во 2025 година работи со стабилно портфолио и адекватна структура на капитал.

Вкупната актива на Друштвото изнесува 2.180.423.013 денари (2024: 2.058.900.205 денари), што претставува зголемување во однос на претходната година за 5,9% или 121.522.808 денари.

Најзначајни ставки во билансот на состојба на Друштвото за 2025 година се:

- **Вложувањата** во износ од 1.547.340.891 денари (2024: 1.365.442.31 денари). Вложувањата се зголемени во однос на минатата деловна година за 13,3% или за 181.898.860 денари. Учеството на вложувањата во вкупната актива на Друштвото опфаќа 71% (2024: 66,3%).

- **Побарувањата** во деловната година се зголемени за 7,2% или 26.122.743 денари и изнесуваат 389.706.156 денари (2024: 363.583.413 денари). Зголемувањето на побарувањата пред се се должи на поголемите побарувања од осигурениците (+17,4%), додека пак побарувањата од работи на реосигурување кои во 2025 година изнесуваат 21.458.890 денари и во однос на 2024:39.676.731, се намалени за 18.217.841 денари.

- **Бруто техничките резерви** на крајот на 2025 година изнесуваат 1.311.244.930 денари (2024: 1.310.235.519 денари) и се задржани на приближно исто ниво како и на крајот на 2024 година. Зголемувањето е незначително и изнесува 1.009.411 денари. Оваа промена е резултат на:

- зголемување на бруто резервите за преносна премија за 61.301.702 денари, и
- намалување на бруто резервите за штети за 63.794.492 денари во однос на 2024 година.

Бруто техничките резерви учествуваат со 60,1% во вкупната пасива на Друштвото (2024:63,6%).

- **Обврските** на Друштвото се во износ од 215.700.028 денари (2024: 170.143.272 денари) и се повисоки во однос на минатата година за 45.556.756 денари или бележат раст од 9,9%. Ова зголемување произлегува од примената на методологијата за признавање на обврските за наем, согласно стандардот МФС16- Лизинг. Обврските по основ на премија од реосигурување изнесуваат 31.538.686 денари и истите се намалени за 5.321.068 денари или за 14% во однос на 2024 година.

Табела 8.1.1. - Биланс на состојба за 2025 година

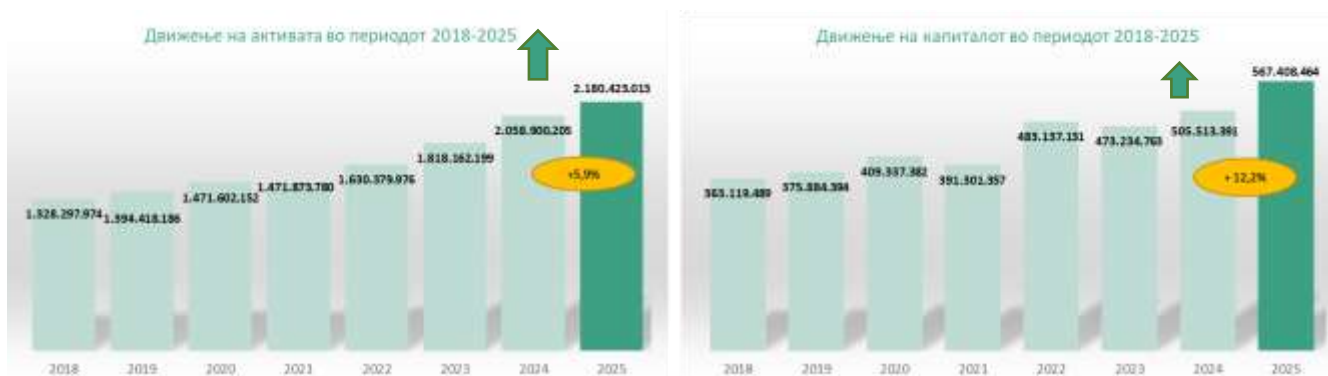
| Опис на позиција | Износ | | Индекс 2025/2024 |
|---|------------------------|--------------------------|------------------|
| | Тековна деловна година | Претходна деловна година | |
| АКТИВА | 2.180.423.013 | 2.058.900.205 | 105,9 |
| А. НЕМАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА | 12.635.493 | 11.142.951 | 113,4 |
| Б. ВЛОЖУВАЊА | 1.547.340.891 | 1.365.442.031 | 113,3 |
| В. ДЕЛ ЗА СООСИГУРУВАЊЕ И РЕОСИГУРУВАЊЕ ВО БРУТО ТЕХНИЧКИТЕ РЕЗЕРВИ | 107.851.052 | 216.847.241 | 49,7 |
| Д. ОДЛОЖЕНИ И ТЕКОВНИ ДАНОЧНИ СРЕДСТВА | 8.246.473 | 9.809.837 | 84,1 |
| Ѓ. ПОБАРУВАЊА | 389.706.156 | 363.583.413 | 107,2 |
| Е. ОСТАНАТИ СРЕДСТВА | 35.101.359 | 34.567.747 | 101,5 |
| Ж. АКТИВНИ ВРЕМЕНСКИ РАЗГРАНИЧУВАЊА | 79.541.589 | 57.506.985 | 138,3 |
| И. ВОН-БИЛАНСНА ЕВИДЕНЦИЈА - АКТИВА | 66.221.647 | 48.879.231 | 135,5 |
| ПАСИВА | 2.180.423.013 | 2.058.900.205 | 105,9 |
| А. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ | 567.408.464 | 505.513.391 | 112,2 |
| В. БРУТО ТЕХНИЧКИ РЕЗЕРВИ | 1.311.244.930 | 1.310.235.519 | 100,1 |
| Д. ОСТАНАТИ РЕЗЕРВИ | 31.470.174 | 28.727.486 | 109,5 |
| Ѓ. ОДЛОЖЕНИ И ТЕКОВНИ ДАНОЧНИ ОБВРСКИ | 4.903.822 | 4.193.938 | 116,9 |
| Ж. ОБВРСКИ | 215.700.028 | 170.143.272 | 126,8 |
| З. ПАСИВНИ ВРЕМЕНСКИ РАГРАНИЧУВАЊА | 49.695.595 | 40.086.599 | 124,0 |
| И. ВОН-БИЛАНСНА ЕВИДЕНЦИЈА - ПАСИВА | 66.221.647 | 48.879.231 | 135,5 |

8.2 КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ

Според важечката Законска регулатива (Сл.весник 79/2007) сите осигурителни друштва кои обавуваат неживотни осигурувања требаат до крајот на годината да обезбедат минимален капитал во износ од 3 милиони ЕУР во гарантниот фонд.

Во текот на 2025 година Вкупниот капитал на друштвото е зголемен за 12,2% или 3.814.415 денари во однос на минатата 2024 година, а пак доколку ја земеме во предвид и тековната добивка капиталот на Друштвото е зголемен за 61,9 мил денари.

Графикон бр.8.2.1. - Движење на активата и капиталот на Друштвото во периодот 2018-2025 година





V.ОСТАНАТИ ПОДАТОЦИ ЗНАЧАЈНИ ЗА РАБОТЕЊЕТО

9.УПРАВУВАЊЕ СО ЧОВЕЧКИ РЕСУРСИ

9.1 СТРАТЕШКИ НАСОКИ ОД ОБЛАСТА НА УПРАВУВАЊЕ СО ЧОВЕЧКИ РЕСУРСИ

Стратегијата за човечки ресурси на САВА осигурување а.д. Скопје за периодот 2027–2030 е насочена кон остварување на 5 главни стратешки цели, кои ќе се реализираат преку системи, процеси и активности што ќе се преземат во наредниот период.

1. Привлекување и задржување на врвни таленти

- Успешна имплементација на планираните активности од комуникациската стратегија и други иницијативи за градење на брендот на работодавачот во сите фази од вработувањето.
- Спроведување редовно годишно мерење на задоволството и ангажираноста на вработените, подготовка на акциски план за мерките и негово спроведување.

2. Ориентираност кон развој

- Организирање развојни разговори со сите вработени за да се оценат нивните општи и специфични компетенции и да се креираат индивидуални планови за развој за 2027 година.

3. Управување со перформанси

- Имплементација и извршување на процесот за управување со перформансите во FledgeWorks.

4. Одржливо работење

- Подобрување на практиките и известувањето за одржливост во согласност со стандардот ESRS S1.

5. Дигитализација и оптимизација

- Завршување на имплементацијата на ИТ системот за човечки ресурси – FledgeWorks, со цел поддршка и унифицирање на HR процесите согласно проектниот план

9.2 Клучни активности од областа на управување со кадри во 2025 година

Во 2025 година, нашиот менаџмент на човечки ресурси се фокусираше на следниве цели и клучни активности во изминатата година во однос на стратешките и клучните процеси за целите на човечките ресурси :

1. Во насока на привлекување и задржување на висококвалификуван кадар, клучните активности спроведени во 2025 година опфатија:

- Спроведување на комуникациска стратегија и програма за бренд на работодавач („Employer Branding Program“).
- Спроведување анкета за оценување на задоволството и ангажираноста на вработените во првиот квартал од годината. Добивените резултати беа анализирани, а Самостојната служба за човечки ресурси подготви предлог-мерки за подобрување во категориите со најниски резултати. Овие предлози беа презентирани пред Управата на Друштвото, а во следната фаза сите организациски единици ќе предложат свои мерки за надминување на идентификуваните слабости.
- Учество на два саеми за вработување: на 15 април 2025 година во организација на Универзитетот „Гоце Делчев“ – Штип, со присуство на еден претставник, и на 3 јуни 2025 година на саем организиран од Brainster Academy, со учество на двајца претставници од Самостојната служба за човечки ресурси.
- Воведување на процедурата „Вработен на месецот“, при што секој месец се избираше вработен врз основа на јасно утврдени критериуми, меѓу кои: колегијалност, позитивен став, одговорност, почит кон другите, тимска работа, комуникациски вештини, интегритет, кооперативност, подготвеност за помош, проактивност, почитување на различноста и личен пример.
- Воведување дополнителен бенефит — слободен ден за роденден за сите вработени.

2. Во рамки на ориентацијата кон развој, клучните активности реализирани во 2025 година опфатија:

- Започнување на развојот на моделот на компетенции, со подготовка на општи и лидерски компетенции за сите работни позиции. Во тек е исчекување на понатамошни насоки од матичната компанија за следните фази на имплементацијата.
- Имплементација на платформата за обуки „Smart Arena“ и определување на листа на вработени кои ќе имаат улога на администратори и креатори на содржини.
- Дополнително, во соработка со „Brainster“ беа организирани обуки за употреба на вештачка интелигенција на работното место, реализирани преку онлајн-платформата „AI at Work“.

3. Во однос на управувањето со перформансите, во тек е исчекување на подетални насоки од матичната компанија, врз основа на кои ќе бидат утврдени понатамошните активности во рамките на процесот за управување со перформансите.

4. Во рамки на активностите поврзани со одржливост, клучните иницијативи реализирани во 2025 година опфатија:

- Формално воведување можност за работа од дома за сите вработени. Согласно утврдената политика, секој вработен може да користи до 15 работни дена работа од далечина по квартал.
- Организирање антистрес работилница со фокус на шиене и реализација на тим-билдинг активност помеѓу менаџментот и вработените од Одделот за едукација за нови продажни вработени (Инкубатор).

5. Во однос на дигитализацијата и оптимизацијата, клучните активности реализирани во 2025 година опфатија:

- Активна употреба на модулите за регрутација и работно време (евиденција на присуство и отсуства) во софтверската платформа FledgeWorks, со цел унапредување на ефикасноста и точноста на процесите.

9.3 ВРАБОТУВАЊЕ И СТРУКТУРА НА ВРАБОТЕНИ

Вработувањата во 2025 година беа главно нови вработувања поради барањата за продажба како дел од политиката на компанијата за развој на сопствена продажна мрежа и, во помала мера, претворањето на вработените кои веќе се вработени во компанијата од определено во неопределено време и замена на вработени кои ја напуштиле компанијата.

Престанокот на работниот однос главно се однесува на вработени кои сами си заминале од компанијата со отказ или со спогодба, а останатите одјави се вработени кои не постигнале задоволителни резултати во работата, што значи дека не им бил продолжен договорот, а престанокот на работниот однос на дел од вработените е поради пензионирање.

Најголемиот дел од флукуацијата на вработени се случува во Секторот за продажба и тоа во агентската мрежа.

9.3.1 Вкупен број на вработени во Друштвото

На 31.12.2025 година, САВА осигурување има вкупно 219 вработени, што претставува зголемување за 2 вработени во однос на 31.12.2024 година кога биле евидентирани 217 вработени.

Подолу следи деталната споредбена анализа по сектори и служби за 2025 година во однос на 2024 година:

1. **Кабинетот на Управата** го сочинуваат 5 вработени во 2025 година, што е намалување за 1 вработен во однос на 2024 година. (Управа 2, Писарница 1, Административна поддршка 1 и Офицер за заштита на лични податоци 1), што е намалување за 1 вработен во однос на 2024 година.
2. **Секторот за штети** во 2025 година брои 23 вработени, што претставува зголемување за 1 вработен во споредба со 2024 година.
3. **Секторот за продажба** во 2025 година брои вкупно 150 вработени, а во споредба со 2024 година се бележи зголемување за 2 вработени. Подетално анализирано, во табелата Секторот за продажба е поделен во различни категории:
 - *Продажба – застапници*: во 2025 година вкупно има 59 вработени и во споредба со 2024 година бележи зголемување за 2 вработени;
 - *Продажба – раководство (менаџмент)*: во 2025 година вкупно има 31 вработени и во споредба со 2024 година бележи намалување за 2 вработени;
 - *Комерцијалисти и референти*: во 2025 година вкупно има 24 вработени и во споредба со 2024 година нема промени;
 - *Поддршка на продажба / администрација*: во 2025 година вкупно има 36 и во споредба со 2024 година бележи намалување за 2 вработени.
4. **Секторот за развој и преземање ризици** во 2025 година брои 7 вработени, што е намалување за 2 вработени во однос на 2024 година.
5. **Секторот за финансии и сметководство** во 2025 година брои 7 вработени, што е зголемување за 1 вработен во однос на 2024 година.
6. **Секторот за општи и правни работи** на 31.12.2025 година има 4 вработени, а бројот на вработени не е променет во однос на претходната година (Служба за правни работи има вкупно 2 вработени и Служба за општи и инцестициски работи има вкупно 2 вработени).
7. **Самостојна служба за спроведување на осигурување** која е формирана во 2025 година брои вкупно 15 вработени (1 Раководител, Оддел за здравствено осигурување 2 вработени, Оддел асистентски центар 4 вработени, Оддел за премиско сметководство и строга евиденција 7 вработени) сите вработени во оваа служба се префрлени од други организациони единици, но поради категоризацијата во табелата, се вбројуваат во организационите единици согласно нивното оригинално распоредување, бидејќи и по формирањето на новата служба продолжуваат да ја извршуваат истата работа како и во претходните организациони единици од кои доаѓаат.
8. **Самостојната служба за човечки ресурси** на 31.12.2025 година има 3 вработени, а бројот на вработени не е променет во однос на претходната година.

9. **Самостојната служба за контролинг** заклучно со 31.12.2025 година има 2 вработени, а бројот на вработени не е променет во однос на претходната година.
10. **Самостојната служба за наплата** на 31.12.2025 година има 5 вработени, а бројот на вработени не е променет во однос на претходната година.
11. **Самостојната служба за ИТ** на 31.12.2025 година брои 5 вработени, што е зголемување за 1 вработен во однос на 2024 година.
12. **Самостојната служба за актуарски работи** на 31.12.2025 година има 2 вработени, а бројот на вработени не е променет во однос на претходната година.
13. **Самостојната служба за внатрешна ревизија** има 1 вработен на 31.12.2025 година, а бројот на вработени не е променет во однос на претходната 2024 година.
14. **Самостојната служба за управување со ризици (контрола на усогласеноста на работењето со прописите)** на 31.12.2025 година има 1 вработен, а бројот на вработени не е променет во однос на претходната 2024 година.

Табела бр. 9.3.1. Број на вработени

| Број на вработени | Вкупен број на вработени | | | Еквивалент на ефективно работно време | | |
|--|--------------------------|------------|--|---------------------------------------|---------------|--|
| | 31.12.2025 | 31.12.2024 | Разлика 31.12.2025 & 31.12.2024 | 31.12.2025 | 31.12.2024 | Разлика 31.12.2025 & 31.12.2024 |
| Кабинет на Генерален директор | 5 | 6 | -1 | 5,00 | 6,00 | -1,00 |
| Продажба - застапници | 59 | 57 | 2 | 44,98 | 44,98 | 0,00 |
| Развој - склучување и превземање на ризик за комплексни осигурувања, реосигурувања | 2 | 2 | 0 | 2,00 | 2,00 | 0,00 |
| Продажба - раководство (менаџмент), шефови на регионални центри | 31 | 33 | -2 | 31,00 | 33,00 | -2,00 |
| Поддршка на продажба, администрација, реклама и останато | 36 | 34 | 2 | 29,38 | 30,75 | -1,37 |
| Продажба - комерцијалисти, референти | 24 | 24 | 0 | 21,75 | 22,75 | -1,00 |
| Книговодство на премии и штети | 4 | 3 | 1 | 4,00 | 3,00 | 1,00 |
| Управување со побарувања и наплата | 5 | 5 | 0 | 5,00 | 5,00 | 0,00 |
| Тарифирање | 0 | 0 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Штети и регреси | 23 | 22 | 1 | 23,00 | 22,00 | 1,00 |
| ИТ и работни процеси | 5 | 4 | 1 | 5,00 | 4,00 | 1,00 |
| Финансии | 5 | 4 | 1 | 4,88 | 4,00 | 0,88 |
| Сметководство | 2 | 2 | 0 | 1,88 | 2,00 | -0,13 |
| Контролинг | 2 | 2 | 0 | 2,00 | 2,00 | 0,00 |
| Општи и правни работи | 5 | 5 | 0 | 4,88 | 4,88 | 0,00 |
| Купување и одржување на основни средства | 2 | 2 | 0 | 1,88 | 1,88 | 0,00 |
| Внатрешна ревизија | 1 | 1 | 0 | 1,00 | 1,00 | 0,00 |
| Актуарство | 2 | 2 | 0 | 2,00 | 2,00 | 0,00 |
| Управување со ризик | 1 | 1 | 0 | 1,00 | 1,00 | 0,00 |
| Контрола на усогласеноста на работењето со прописите | 0 | 0 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Развој | 5 | 8 | -3 | 5,00 | 8,00 | -3,00 |
| Вкупно | 219 | 217 | -7 | 195,61 | 200,24 | -4,63 |

9.3.2 Број на вработени во Друштвото врз основа на типот на вработеност (скратено/полно работно време)

На крајот на 2025 година има вкупно 219 вработени, од кои 30 работат со скратено работно време, а 189 работат со полно работно време. Тоа значи дека 13,7% од вработените работат со скратено работно време, додека 86,3% работат со полно работно време.

Споредено со крајот на 2024 година, бројот на вработени со скратено работно време е зголемен за 8 лица, односно од 10,1% на 13,7%, додека бројот на вработени со полно работно време е намален за 6 лица, што доведе до намалување на процентот на редовно вработени од 89,9% на 86,3% во однос на вкупниот број на вработени.

Вреди да се напомене дека Секторот за продажба има најголем број вработени со скратено работно време, што се базира на потребите на секторот.

Табела бр. 9.3.2. Број на вработени врз основа на тип на работно време

| Вработени врз основа на работно време | 2025 | | 2024 | |
|---------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| | Број | (во %) | Број | (во %) |
| Скратено работно време | 30 | 13,7 | 22 | 10,1 |
| Полно работно време | 189 | 86,3 | 195 | 89,9 |
| Вкупно | 219 | 100 | 217 | 100 |

9.3.3 Вработени во Друштвото врз основа на степенот на образование

На крајот на 2025 година, бројот на вработени со различни степени на образование е следниот:

- Бројот на вработени со **средно образование** изнесува 83 вработени или 37,9% од вкупниот број на вработени, а во споредба со минатата 2024 година, бројот на вработени со V степен на образование е зголемен за 2.
- Бројот на вработени со **вишо образование** во 2025 година не е променет и изнесува **1** вработен и претставува 0,46% од вкупниот број на вработени.
- Бројот на вработени со **високо образование во 2025 година** е намален за 1 во однос на минатата 2024 година и сега изнесува вкупно **121** вработени или 55,2% од вкупниот број на вработени.

- Бројот на вработени со **магистерски и докторски студии** изнесува 14 вработени или 6,4% од вкупниот број на вработени, а во споредба со минатата 2024 година, бројот на вработени е зголемен за 1 вработен.

Табела бр. 9.3.3. Број на вработени врз основа на степен на образование

| Степен на образование | 2025 | | 2024 | |
|-----------------------|------------|--------------|------------|------------|
| | Број | Во (%) | Број | Во (%) |
| I-IV - Степен | 0 | 0,0 | 0 | 0 |
| V- Степен | 83 | 37,9 | 81 | 37,3 |
| VI- Степен | 1 | 0,46 | 1 | 0,5 |
| VII- Степен | 121 | 55,2 | 122 | 56,2 |
| Магистри и Доктори | 14 | 6,4 | 13 | 6 |
| Вкупно | 219 | 100,0 | 217 | 100 |

9.3.4 Вработени во Друштвото врз основа на возраст

Во 2025 година Друштвото вкупно броеше 219 вработени, што претставува благо зголемување во однос на 2024 година кога вкупниот број на вработени беше 217 лица.

Старосната структура останува стабилна: бројот на вработени до 30 години изнесува 23 лица (11%), идентичен со 2024 година. Старосната група од 31 до 50 години бележи намалување од 158 на 152 вработени, со пад на уделот од 72,8% на 69%. Кај вработените над 51 година е забележан пораст од 36 на 44 лица, со што нивното учество расте од 16,6% на 20%.

Овие движења укажуваат на благ пораст на поискусниот кадар и стабилна застапеност на младите, додека средновековната група и понатаму доминира во структурата, обезбедувајќи оперативна стабилност и континуитет.

Табела 9.3.4. Број на вработени по старосна група

| Старосна група | 2025 | | 2024 | |
|--------------------|------------|----------------|------------|------------|
| | Број | Во (%) | Број | Во (%) |
| До 30 години | 23 | 11% | 23 | 10,6 |
| Од 31 до 50 години | 152 | 69% | 158 | 72,8 |
| Над 51 година | 44 | 20% | 36 | 16,6 |
| Вкупно | 219 | 100,00% | 217 | 100 |

9.3.5 Вработени во Друштвото врз основа на пол

На крајот на 2025 година, Друштвото имаше вкупно 146 вработени жени, што претставува 66,7% од вкупната работна сила. Овој број останува непроменет во однос на крајот на 2024 година.

Кај машките вработени, во 2025 година биле ангажирани 73 лица или 33,3% од вкупниот број, што претставува зголемување за двајца во споредба со 2024 година.

Овие движења укажуваат на задржана доминација на жените во структурата на вработени, со умерен пораст на машката застапеност.

Табела 9.3.5. Број на вработени според пол

| Пол | 2025 | | 2024 | |
|--------|------|--------|------|--------|
| | Број | Во (%) | Број | Во (%) |
| Жени | 146 | 66,7 | 146 | 67,3 |
| Маж | 73 | 33,3 | 71 | 32,7 |
| Вкупно | 219 | 100 | 217 | 100 |

10 ИНФОРМАТИЧКА ТЕХНОЛОГИЈА

Во современата дигитална и технолошки напредна деловна средина, информатичката технологија претставува клучен фактор за обезбедување на стабилност, безбедност и ефикасност на деловните процеси во САВА Осигурување. Во текот на 2025 година, ИТ службата продолжи со активности насочени кон модернизација и оптимизација на ИТ инфраструктурата, унапредување на информациската безбедност, како и поддршка на процесите на дигитализација и автоматизација на деловните процеси.

Спроведените активности придонесоа за зголемување на сигурноста, достапноста и перформансите на информатичките системи, подобрување на оперативната ефикасност и обезбедување сигурна и стабилна поддршка на деловните функции. ИТ службата континуирано работи во согласност со стратешките цели на друштвото и групацијата, следејќи ги современите технолошки стандарди и најдобрите практики во областа на информациските технологии.

СОФТВЕР

- Континуирана дигитализација и автоматизација на деловните процеси, во согласност со стратегијата за дигитална трансформација на компанијата
- Надградба и оптимизација на главните деловни апликации, со цел подобрување на функционалноста, стабилноста и интеграцијата со останатите системи
- Оптимизација и ефикасно управување со Microsoft лиценците, како и проширување на користењето на Microsoft 365 платформата за подобрување на продуктивноста, комуникацијата и соработката
- Унапредување на системите за управување со документи и имплементација на решенија за електронски потпис, со цел зголемување на ефикасноста, сигурноста и намалување на користењето на хартиена документација
- Континуирано одржување, ажурирање и унапредување на постоечките апликации, со цел обезбедување сигурно и непречено работење

БЕЗБЕДНОСТ

Информациската безбедност претставува еден од највисоките приоритети во работењето на САВА Осигурување, со цел обезбедување доверливост, интегритет и достапност на податоците, како и сигурност и континуитет на деловните процеси. Во текот на 2025 година, ИТ службата продолжи со имплементација и унапредување на современи безбедносни решенија и механизми, во согласност со интерните политики, групациските стандарди и најдобрите практики во областа на информациската безбедност.

- Континуирано користење и унапредување на напредната XDR (Extended Detection and Response) платформа за централизирано следење, анализа и навремена детекција на потенцијални безбедносни закани и инциденти на работните станици, серверите и останатите информатички ресурси
- Активно учество во безбедносните иницијативи и проекти на ниво на САВА групацијата, со цел усогласување со заедничките стандарди, политики и безбедносни рамки, како и примена на најсовремени механизми за заштита
- Имплементација и унапредување на современи модели за безбеден пристап до информатичките ресурси, базирани на Zero Trust принципи (ZTNA), со цел зголемена контрола, намалување на ризиците и заштита од неовластен пристап
- Унапредување на мрежната безбедност преку користење на напредни механизми за контрола, филтрирање и анализа на мрежниот сообраќај, со цел превенција, детекција и заштита од сајбер закани
- Континуирано спроведување на скенирања и проценка на ранливости на информатичките системи, како и навремена имплементација на корективни мерки за намалување на безбедносните ризици
- Проширување и унапредување на системите за централизирано следење и управување со безбедносни настани, со цел зголемување на способноста за навремена детекција и реакција на потенцијални инциденти
- Континуирано ажурирање и унапредување на безбедносните политики, процедури и контроли, како и управување со корисничките пристапи и привилегии, во согласност со принципите на минимален пристап и безбедносна усогласеност
- Примена на проактивен пристап кон управување со безбедносните ризици, преку континуирано следење на безбедносните трендови, закани и препораки, со цел одржување на високо ниво на заштита на информатичките системи

ХАРДВЕР

- Континуирана модернизација и одржување на информатичката инфраструктура, со цел обезбедување стабилност, сигурност и оптимални перформанси на системите
- Набавка и имплементација на нова серверска и мрежна опрема, со цел зголемување на капацитетот, сигурноста и достапноста на информатичките ресурси
- Замена на застарените работни станици со нова и помодерна опрема, со цел подобрување на продуктивноста и компатибилноста со современите софтверски решенија
- Продолжување на процесот на замена на десктоп компјутерите со преносни компјутери (лаптопи), со цел зголемување на флексибилноста и мобилноста на вработените
- Надградба и оптимизација на постоечката информатичка опрема, со цел обезбедување долгорочна одржливост и компатибилност со новите технологии

ТЕЛЕКОМУНИКАЦИИ

- Обезбедување сигурна, стабилна и достапна телекомуникациска инфраструктура за поддршка на деловните активности во сите организациски единици
- Континуирана соработка со телекомуникациските оператори, со цел подобрување на квалитетот, стабилноста и достапноста на комуникациските услуги
- Проширување и оптимизација на мрежната поврзаност, вклучително и користење на современи комуникациски технологии каде што е возможно
- Оптимизација и рационализација на телекомуникациските ресурси и трошоци, преку ефикасно управување со услугите и инфраструктурата

Генерален директор

Мелита Гугуловска,

Извршен директор

Кристиан Лешков,

Датум: 23.02.2026 година, Скопје

САВА ОСИГУРУВАЊЕ АД СКОПЈЕ

Посебни Финансиски извештаи

За годината завршена на 31 декември 2025 година

САВА осигурување а.д. Скопје

Ревидирани Посебни финансиски извештаи
за годината завршена на 31 декември 2025

Содржина :

Извештај на независните ревизори

Посебни финансиски извештаи

| | |
|--|--------------|
| Посебен извештај за финансиска состојба (Биланс на состојба) | 3-6 |
| Посебен извештај за сеопфатна добивка (Биланс на успех) | 7-9 |
| Посебен извештај за промени во капиталот | 10-11 |
| Посебен извештај за паричните текови | 12-14 |
| Белешки кон посебните финансиски извештаи | 15-77 |

Извештај на независниот ревизор

До акционерите и одборот на директори на Сава Осигурување АД Скопје

Извештај за ревизијата на посебните финансиските извештаи

Мислење со резерва

Според нашето мислење, освен за ефектите од прашањето опишано во делот „Основа за мислење со резерва“ посебните финансиски извештаи објективно ја презентираат, во сите материјални аспекти, посебната финансиска состојба на Сава Осигурување АД Скопје („Друштвото“) на ден 31 декември 2025 година, како и неговата посебна финансиска успешност и посебните парични текови за годината што завршува на тој датум, во согласност со регулативата на Агенцијата за супервизија на осигурувањето релевантна за подготвување на финансиски извештаи на друштва за осигурување во Република Северна Македонија.

Што ние ревидиравме

Посебните финансиски извештаи на Друштвото ги вклучуваат:

- посебен извештај за финансиска состојба (посебен биланс на состојба) на ден 31 декември 2025 година;
- посебен извештај за сеопфатна добивка (посебен биланс на успех) за годината што завршува на тој датум;
- посебен извештај за промените во капиталот за годината што завршува на тој датум;
- посебен извештај за паричните текови за годината што завршува на тој датум; и
- белешките кон финансиски извештаи, кои ги содржат информациите за материјалните сметководствени политики и други објаснувачки информации.

Основа за мислење со резерва

Како што е обелоденето во Белешка 3.6.1 од посебните финансиски извештаи, заклучно со 31 декември 2025 година, Друштвото ги има пресметано и признаено одложените трошоци за стекнување, вклучувајќи ги само трошоците за провизии (конто 430). Ова не е во согласност со Правилникот за изменување и дополнување на Правилникот за контен план за Друштвата за осигурување и реосигурување, објавен од Агенцијата за супервизија на осигурување во „Службен весник на Република Северна Македонија“ бр. 303/2021 („Правилникот“), кој бара во пресметката на одложените трошоци за стекнување да бидат вклучени и контата 420, 4700 и 453. Износите поврзани со овие конта се прикажани во позициите број 248, 253а и 254 од посебниот извештај за сеопфатна добивка (посебен биланс на успех), што резултира со погрешно прикажување на одложените трошоци за стекнување и на нераспределената нето добивка заклучно со 31 декември 2025 и 31 декември 2024 година, со соодветен ефект врз промената на одложените трошоци за стекнување и добивките по оданочување за деловните години што завршуваат на тие датуми.

Ние не бевме во можност да го квантификуваме ефектот врз сметководствената вредност на одложените трошоци за стекнување и на нераспределената нето добивка заклучно со 31 декември 2025 и 31 декември 2024 година, како и соодветниот ефект врз промената на одложените трошоци за стекнување и добивката по оданочување за деловните години што завршуваат на тие датуми, бидејќи не добивме пресметка на одложени трошоци за стекнување во која контата 420, 4700 и 453 целосно би биле вклучени во пресметката во согласност со барањата на Правилникот.

Ние ја спроведовме нашата ревизија во согласност со Стандардите за ревизија како што се објавени во Службен весник на Република Северна Македонија (273/2024) („Стандардите“). Нашите одговорности според наведените стандарди се опишани во делот „Одговорности на ревизорот за ревизијата на посебните финансиски извештаи“ од овој извештај.

Веруваме дека ревизорските докази што ги имаме прибавено се достатни и соодветни за да обезбедат основа за нашето мислење со резерва.

Независност

Ние сме независни од Друштвото во согласност со Меѓународниот кодекс на етика за професионални сметководители (вклучувајќи ги Меѓународните стандарди за независност) издаден од Одборот за меѓународни стандарди за етика на сметководители, како што е објавен во Службен весник на Република Северна Македонија (273/2024) („Кодекс на етика“) и како што е применлив за ревизии на финансиски извештаи за ентитети од јавен интерес. Ги исполнивме и другите етички барања во согласност со Кодексот на етика.

Известување за останатите информации

Раководството е одговорно за останатите информации. Останатите информации се состојат од посебниот годишен извештај за работењето и посебната годишна сметка изготвени од раководството во согласност со барањата на член 384 од Законот за трговските друштва, но не ги вклучуваат посебните финансиските извештаи и нашиот ревизорски извештај.

Нашето мислење за посебните финансиски извештаи не се однесува на останатите информации вклучувајќи ги и посебниот годишен извештај за работа и посебната годишна сметка и ние не изразуваме каква било форма на уверување во однос на нив, освен доколку поинаку експлицитно не е наведено во овој извештај.

Во врска со нашата ревизија на посебните финансиски извештаи, нашата одговорност е да ги прочитае останатите информации и притоа да разгледаме дали останатите информации се материјално неконзистентни со посебните финансиски извештаи или нашето знаење, прибавено во ревизијата, или поинаку, произлегува дека е материјално погрешно.

Дополнително, врз основа на нашето знаење и разбирање за Друштвото и неговото опкружување добиени во текот на ревизијата, ние сме обврзани да известиме ако сме идентификувале материјално погрешно прикажување во посебниот годишен извештај за работењето и посебната годишна сметка. Како што е опишано подолу, ние заклучивме дека постои материјално погрешно прикажување во останатите информации, меѓутоа не бевме во можност да го квантифициваме ефектот.

Како што е опишано во делот „Основа за мислење со резерва“ погоре, Друштвото не ги вклучило контата 420, 4700 и 453 во пресметката на одложените трошоци за стекнување, со што одложените трошоци за стекнување се погрешно прикажани. Ние заклучивме дека останатите информации во посебниот годишен извештај и посебните годишни сметки кои ги обелоденуваат одложените трошоци за стекнување и нераспределената нето добивка на Друштвото се погрешно прикажани поради истите причини како оние опишани во делот „Основа за мислење со резерва“ погоре.

Одговорности на раководството и на оние кои се задолжени за управувањето за посебните финансиски извештаи

Раководството е одговорно за подготовката и објективното презентирање на посебните финансиски извештаи во согласност со регулативата на Агенцијата за супервизија на осигурувањето релевантна за подготвување на финансиски извештаи на друштва за осигурување во Република Северна Македонија, за таква внатрешна контрола каква што раководството утврдува дека е неопходна за да се овозможи подготовка на посебните финансиски извештаи кои се ослободени од материјално погрешно прикажување, било да е резултат на измама или грешка.

При подготвувањето на посебните финансиски извештаи, раководството е одговорно за проценка на способноста на Друштвото да продолжи под претпоставката на континуитет, обелоденувајќи кога е применливо прашања поврзани со континуитетот и користејќи ја претпоставката за континуитет како сметководствена основа, освен ако раководството или има намера да го ликвидира Друштвото или да го прекине работењето или нема друга реална алтернатива освен да го стори тоа. Оние кои се задолжени за управувањето се одговорни за надгледување на процесот на финансиско известување на Друштвото.

Одговорност на ревизорот за ревизијата на посебните финансиски извештаи

Нашите цели се да стекнеме разумно уверување за тоа дали посебните финансиски извештаи како целина се ослободени од материјално погрешно прикажување, било како резултат на измама или грешка, и да издадеме ревизорски извештај кој го вклучува нашето мислење. Разумно уверување е високо ниво на уверување, но не е гаранција дека ревизијата спроведена во согласност со Стандардите секогаш ќе открие материјално погрешно прикажување кога тоа постои. Погрешните прикажувања може да произлезат од измама или грешка и се сметаат за материјални ако, поединечно или во вкупен износ, од нив може разумно да се очекува да влијаат на економските одлуки на корисниците донесени врз основа на овие посебни финансиски извештаи.

Како дел од ревизијата во согласност со Стандардите, применуваме професионално расудување и одржуваме професионален скептицизам во текот на ревизијата. Ние, исто така:

- Ги идентификуваме и проценуваме ризиците од материјално погрешно прикажување во посебните финансиски извештаи, без разлика дали се резултат на измама или грешка, дизајнираме и извршуваме ревизорски процедури кои одговараат на тие ризици и прибавуваме ревизорски докази кои се доволни и соодветни да обезбедиме основа за нашето ревизорско мислење. Ризиците од неоткривање на материјално погрешно прикажување како резултат на измама е повисок од ризикот како резултат на грешка, поради тоа што измамата може да вклучи заговор, фалсификување, намерни пропусти, лажни прикажувања или заобиколување на внатрешната контрола.
- Стекнуваме разбирање за внатрешната контрола која е значајна за ревизијата со цел да дизајнираме ревизорски процедури соодветни на околностите, но не и со цел за изразување мислење за ефективноста на внатрешната контрола на Друштвото.
- Ја оценуваме соодветноста на користените сметководствени политики и разумноста на сметководствените проценки и поврзаните обелоденувања направени од страна на раководството.
- Донесуваме заклучок за соодветноста на применетата претпоставка за континуитет како сметководствена основа од страна на раководството и врз основа на прибавените ревизорски докази дали постои материјална неизвесност поврзана со настани или услови кои можат да предизвикаат значаен сомнеж во можноста на Друштвото да продолжи да работи под

претпоставката на континуитет. Доколку заклучиме дека постои материјална неизвесност, тогаш е потребно да обрнеме внимание во нашиот ревизорски извештај на поврзаните обелоденувања во посебните финансиски извештаи или доколку таквите обелоденувања се несоодветни, да го модификуваме нашето мислење. Нашите заклучоци се засновани на ревизорските докази прибавени до датумот на нашето ревизорско мислење. Меѓутоа, идни настани или услови може да предизвикаат Друштвото да престане да работи според претпоставката на континуитет.

- Ја оценуваме севкупната презентација, структура и содржина на посебните финансиски извештаи, вклучувајќи ги обелоденувањата и дали посебните финансиски извештаи ги претставуваат основните трансакции и настани на начин кој постигнува објективна презентација.


Комунициравме со оние кои се задолжени за управување, меѓу другото, и за планираниот опсег и временскиот распоред на ревизијата и за значајните наоди од ревизијата, вклучувајќи ги евентуалните значајни недостатоци на внатрешната контрола што ги идентификуваме во текот на нашата ревизија.

Извештај за други правни и регулативни барања


Мислење на посебниот годишен извештај

Раководството на Друштвото е исто така одговорно за изготвување на посебниот годишен извештај за работењето на Друштвото за 2025 година во согласност со член 384 од Законот за трговски друштва. Наша одговорност е да изразиме мислење за конзистентноста на посебниот годишен извештај, со историските финансиски информации објавени во посебната годишна сметка и ревидираните посебни финансиски извештаи на Друштвото со состојба на и за годината која завршува на 31 декември 2025, во согласност со барањата на член 34, став 1, точка (д) од Законот за Ревизија.

Според нашето мислење, историските финансиски информации објавени во годишниот извештај за работењето на Друштвото со состојба на и за годината што завршува на 31 декември 2025, се конзистентни, во сите материјални аспекти, со информациите објавени во посебната годишна сметка и посебните ревидирани финансиски извештаи на Друштвото со состојба на и за годината која завршува на 31 декември 2025 година.


Драган Давитков
Управител




Симе Јовановски
Овластен ревизор

ПрајсвотерхаусКуперс Ревизија ДОО

Ул. Мирче Ацев бр 3, Гранд Бизнис Центар, 8ми Кат,

Скопје, Северна Македонија

30 април 2026 година

Посебен Извештај за финансиска состојба (Биланс на состојба) На ден 31 декември 2025 година

| Опис на позицијата | Број на пози-ција | Број на белешка | Износ | |
|--|-------------------|-----------------|------------------------|--------------------------|
| | | | Тековна деловна година | Претходна деловна година |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| АКТИВА | | | | |
| А. НЕМАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА (002+003) | 001 | 19 | 12.635.493 | 11.142.951 |
| 1. Гудвил | 002 | | - | - |
| 2. Останати нематеријални средства | 003 | | 12.635.493 | 11.142.951 |
| Б. ВЛОЖУВАЊА (005+013+021+041) | 004 | | 1.547.340.890 | 1.365.442.031 |
| I. ЗЕМЈИШТЕ, ГРАДЕЖНИ ОБЈЕКТИ И ОСТАНАТИ МАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА (006+009) | 005 | 20 | 191.296.686 | 150.585.479 |
| 1. Земјиште и градежни објекти кои служат за вршење на дејноста (007+008) | 006 | | 47.225.515 | 4.327.771 |
| 1.1 Земјиште | 007 | | - | - |
| 1.2 Градежни објекти | 008 | | 47.225.515 | 4.327.771 |
| 2. Земјиште, градежни објекти и останати средства кои не служат за вршење на дејноста (010+011+012) | 009 | 20А | 144.071.172 | 146.257.708 |
| 2.1 Земјиште | 010 | | 39.243.415 | 39.243.415 |
| 2.2 Градежни објекти | 011 | | 104.827.757 | 107.014.293 |
| 2.3 Останати материјални средства | 012 | | - | - |
| II. ФИНАНСИСКИ ВЛОЖУВАЊА ВО ДРУШТВА ВО ГРУПА - ПОДРУЖНИЦИ, ПРИДРУЖЕНИ ДРУШТВА И ЗАЕДНИЧКИ КОНТРОЛИРАНИ ЕНТИТЕТИ (014+015+016+017+018+019+020) | 013 | 22 | 28.563.046 | 28.555.977 |
| 1. Акции, удели и останати сопственички инструменти од вредност во друштва во група - подружници | 014 | | 12.300.000 | 12.300.000 |
| 2. Должнички хартии од вредност кои ги издале друштва во група - подружници и заеми на друштва во група - подружници | 015 | | - | - |
| 3. Акции, удели и останати сопственички инструменти во придружени друштва | 016 | | - | - |
| 4. Должнички хартии од вредност кои ги издале придружени друштва и заеми на придружени друштва | 017 | | - | - |
| 5. Останати финансиски вложувања во друштва во група - подружници | 018 | | - | - |
| 6. Останати финансиски вложувања во придружени друштва | 019 | | - | - |
| 7. Вложувања во заеднички контролирани ентитети | 020 | | 16.263.046 | 16.255.977 |
| III. ОСТАНАТИ ФИНАНСИСКИ ВЛОЖУВАЊА (022+025+030+035+040) | 021 | | 1.327.481.157 | 1.186.300.575 |
| 1. Финансиски вложувања кои се чуваат до достасување (023+024) | 022 | | - | - |
| 1.1 Должнички хартии од вредност со рок на достасување до една година | 023 | | - | - |
| 1.2 Должнички хартии од вредност со рок на достасување над една година | 024 | | - | - |
| 2. Финансиски вложувања расположливи за продажба (026+027+028+029) | 025 | 23 | 1.103.798.490 | 926.026.389 |
| 2.1 Должнички хартии од вредност со рок на достасување до една година | 026 | | 145.740.689 | 146.747.926 |
| 2.2 Должнички хартии од вредност со рок на достасување над една година | 027 | | 775.994.467 | 688.508.274 |
| 2.3 Акции, удели и останати сопственички инструменти | 028 | | - | - |
| 2.4 Акции и удели во инвестициски фондови | 029 | | 182.063.335 | 90.770.189 |
| 3. Финансиски вложувања за тргување (031+032+033+034) | 030 | | - | - |

| | | | | |
|---|------------|-----------|--------------------|--------------------|
| 3.1 Должнички хартии од вредност со рок на достасување до една година | 031 | | - | - |
| 3.2 Должнички хартии од вредност со рок на достасување над една година | 032 | | - | - |
| 3.3 Акции, удели и останати сопственички инструменти | 033 | | - | - |
| 3.4 Акции и удели во инвестициски фондови | 034 | | - | - |
| 4. Депозити, заеми и останати пласмани (036+037+038+039) | 035 | 24 | 223.682.667 | 260.274.186 |
| 4.1 Дадени депозити | 036 | | 223.682.667 | 260.274.186 |
| 4.2 Заеми обезбедени со хипотека | 037 | | - | - |
| 4.3 останати заеми | 038 | | - | - |
| 4.4 Останати пласмани | 039 | | - | - |
| 5. Деривативни финансиски инструменти | 040 | | - | - |
| IV. ДЕПОЗИТИ НА ДРУШТВА ЗА РЕОСИГУРУВАЊЕ КАЈ ЦЕДЕНТИ, ПО ОСНОВ НА ДОГОВОРИ ЗА РЕОСИГУРУВАЊЕ | 041 | | - | - |
| V. ДЕЛ ЗА СООСИГУРУВАЊЕ И РЕОСИГУРУВАЊЕ ВО БРУТО ТЕХНИЧКИТЕ РЕЗЕРВИ (043+044+045+046+047+048+049) | 042 | 29 | 107.851.052 | 216.847.241 |
| 1. Дел за соосигурување и реосигурување во бруто резервата за преносна премија | 043 | | 34.078.105 | 29.161.402 |
| 2. Дел за соосигурување и реосигурување во бруто математичката резерва | 044 | | - | - |
| 3. Дел за соосигурување и реосигурување во бруто резервите за штети | 045 | | 66.472.402 | 182.683.811 |
| 4. Дел за соосигурување и реосигурување во бруто резервите за бонуси и попусти | 046 | | 7.300.545 | 5.002.029 |
| 5. Дел за соосигурување и реосигурување во бруто еквилизиционата резерва | 047 | | - | - |
| 6. Дел за соосигурување и реосигурување во бруто останатите технички резерви | 048 | | - | - |
| 7. Дел за соосигурување и реосигурување во бруто техничките резерви за осигурување на живот каде осигуреникот го презема инвестицискиот ризик | 049 | | - | - |
| Г. ФИНАНСИСКИ ВЛОЖУВАЊА КАЈ КОИ ОСИГУРЕНИКОТ ГО ПРЕЗЕМА ИНВЕСТИЦИСКИОТ РИЗИК (ДОГОВОРИ ЗА ОСИГУРУВАЊЕ) | 050 | | - | - |
| Д. ОДЛОЖЕНИ И ТЕКОВНИ ДАНОЧНИ СРЕДСТВА (052+053) | 051 | | 8.246.474 | 9.809.837 |
| 1. Одложени даночни средства | 052 | | 831.946 | 1.314.294 |
| 2. Тековни даночни средства | 053 | | 7.414.527 | 8.495.543 |
| Ѓ. ПОБАРУВАЊА (055+059+063+067) | 054 | | 389.706.156 | 363.583.413 |
| I. ПОБАРУВАЊА ОД НЕПОСРЕДНИ РАБОТИ НА ОСИГУРУВАЊЕ (056+057+058) | 055 | 25 | 336.983.672 | 287.678.239 |
| 1. Побарувања од осигуреници | 056 | | 330.799.846 | 281.870.762 |
| 2. Побарувања од застапници и посредници | 057 | | 6.183.827 | 5.807.476 |
| 3. Останати побарувања од непосредни работи на осигурување | 058 | | - | - |
| II. ПОБАРУВАЊА ОД РАБОТИ НА СООСИГУРУВАЊЕ И РЕОСИГУРУВАЊЕ (060+061+062) | 059 | | 21.458.890 | 39.676.731 |
| 1. Побарувања по основ на премија за соосигурување и реосигурување | 060 | | - | - |
| 2. Побарувања по основ на учество во надомест на штети од соосигурување и реосигурување | 061 | | 21.458.890 | 39.676.731 |
| 3. Останати побарувања од работи на соосигурување и реосигурување | 062 | | - | - |
| III. ОСТАНАТИ ПОБАРУВАЊА (064+065+066) | 063 | 26 | 31.263.594 | 36.228.443 |
| 1. Останати побарувања од непосредни работи на осигурување | 064 | | 6.661.682 | 12.624.466 |

| | | | | |
|---|------------|-----------|----------------------|----------------------|
| 2. Побарувања по основ на финансиски вложувања | 065 | | 1.936.105 | 1.873.975 |
| 3. Останати побарувања | 066 | | 22.665.807 | 21.730.002 |
| IV. ПОБАРУВАЊА ПО ОСНОВ НА ЗАПИШАН А НЕУПЛАТЕН КАПИТАЛ | 067 | | - | - |
| Е. ОСТАНАТИ СРЕДСТВА (069+072+077) | 068 | | 35.101.359 | 34.567.747 |
| I. МАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА КОИ СЛУЖАТ ЗА ВРШЕЊЕ НА ДЕЈНОСТА (ОСВЕН ЗЕМЈИШТЕ И ГРАДЕЖНИ ОБЈЕКТИ) (070+071) | 069 | 21 | 13.084.827 | 10.251.230 |
| 1. Опрема | 070 | | 13.084.827 | 10.251.230 |
| 2. Останати материјални средства | 071 | | - | - |
| II. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ОСТАНАТИ ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ (073+074+075+076) | 072 | 27 | 22.016.532 | 24.316.517 |
| 1. Парични средства во банка | 073 | | 21.499.288 | 23.534.358 |
| 2. Парични средства во благajна | 074 | | 517.243 | 782.159 |
| 3. Издвоени парични средства за покривање на математичката резерва | 075 | | - | - |
| 4. Останати парични средства и парични еквиваленти | 076 | | - | - |
| III. ЗАЛИХИ И СИТЕН ИНВЕНТАР | 077 | | - | - |
| Ж. АКТИВНИ ВРЕМЕНСКИ РАЗГРАНИЧУВАЊА (079+080+081) | 078 | | 79.541.588 | 57.506.986 |
| 1. Претходно пресметани приходи по основ на камати и наемнини | 079 | | - | - |
| 2. Одложени трошоци на стекнување | 080 | 16 | 63.835.080 | 53.194.834 |
| 3. Останати пресметани приходи и одложени трошоци | 081 | | 15.706.508 | 4.312.152 |
| З. НЕТЕКОВНИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ЗА ПРОДАЖБА И ПРЕКИНАТО РАБОТЕЊЕ | 082 | | - | - |
| С. ВКУПНА АКТИВА (А+Б+В+Г+Д+Г+Е+Ж+З) | 083 | | 2.180.423.012 | 2.058.900.205 |
| И. ВОН-БИЛАНСНА ЕВИДЕНЦИЈА - АКТИВА | 084 | | 66.221.647 | 48.879.231 |
| ПАСИВА | | | | |
| А. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ (086+090+091+095+101-102+103-104) | 085 | | 567.408.464 | 505.513.390 |
| I. ЗАПИШАН КАПИТАЛ (087+088+089) | 086 | 28 | 234.072.672 | 234.072.672 |
| 1. Запишан капитал од обични акции | 087 | | 234.072.672 | 234.072.672 |
| 2. Запишан капитал од приоритетни акции | 088 | | - | - |
| 3. Запишан а неуплатен капитал | 089 | | - | - |
| II. ПРЕМИИ ЗА ЕМИТИРАНИ АКЦИИ | 090 | | - | - |
| III. РЕВАЛОРИЗАЦИОНА РЕЗЕРВА (092+093+094) | 091 | | -3.316.328 | -9.149.692 |
| 1. Материјални средства | 092 | | - | - |
| 2. Финансиски вложувања | 093 | | -1.917.227 | -8.126.409 |
| 3. Останати ревалоризациони резерви | 094 | | - 1.399.101 | - 1.023.282 |
| IV. РЕЗЕРВИ (096+097+098-099+100) | 095 | | 104.415.931 | 92.717.070 |
| 1. Законски резерви | 096 | | 104.415.931 | 92.717.070 |
| 2. Статутарни резерви | 097 | | - | - |
| 3. Резерви за сопствени акции | 098 | | - | - |
| 4. Откупени сопствени акции | 099 | | - | - |
| 5 Останати резерви | 100 | | - | - |
| V. НЕРАСПРЕДЕЛЕНА НЕТО ДОБИВКА | 101 | | 174.155.531 | 152.776.756 |
| VI. ПРЕНЕСЕНА ЗАГУБА | 102 | | - | - |
| VII. ДОБИВКА ЗА ТЕКОВНИОТ ПРЕСМЕТКОВЕН ПЕРИОД | 103 | | 58.080.658 | 35.096.584 |
| VIII. ЗАГУБА ЗА ТЕКОВНИОТ ПРЕСМЕТКОВЕН ПЕРИОД | 104 | | - | - |
| Б. СУБОРДИНИРАНИ ОБВРСКИ | 105 | | - | - |
| В. БРУТО ТЕХНИЧКИ РЕЗЕРВИ (107+108+109+110+111+112) | 106 | 29 | 1.311.244.930 | 1.310.235.519 |
| 1. Бруто резерви за преносни премии | 107 | | 710.695.564 | 649.393.862 |

| | | | | |
|--|------------|-----------|----------------------|----------------------|
| II. Бруто математичка резерва | 108 | | - | - |
| III. Бруто резерви за штети | 109 | | 589.929.788 | 653.724.280 |
| IV. Бруто резерви за бонуси и попусти | 110 | | 10.619.578 | 7.117.378 |
| V. Бруто еквилизициона резерва | 111 | | - | - |
| VI. Бруто останати технички резерви | 112 | | - | - |
| Г. БРУТО ТЕХНИЧКИ РЕЗЕРВИ ВО ОДНОС НА ДОГОВОРИ КАЈ КОИ ОСИГУРЕНИКОТ ГО ПРЕВЗЕМА ИНВЕСТИЦИСКИОТ РИЗИК | 113 | | - | - |
| Д. ОСТАНАТИ РЕЗЕРВИ (115+116) | 114 | 30 | 31.470.174 | 28.727.486 |
| 1. Резерви за вработени | 115 | | 31.470.174 | 28.727.486 |
| 2. Останати резерви | 116 | | - | - |
| Ѓ. ОДЛОЖЕНИ И ТЕКОВНИ ДАНОЧНИ ОБВРСКИ (118+119) | 117 | | 4.903.822 | 4.193.938 |
| 1. Одложени даночни обврски | 118 | | 618.921 | 411.359 |
| 2. Тековни даночни обврски | 119 | | 4.284.901 | 3.782.579 |
| Е. ОБВРСКИ КОИ ПРОИЗЛЕГУВААТ ОД ДЕПОЗИТИ НА ДРУШТВА ЗА РЕОСИГУРУВАЊЕ КАЈ ЦЕДЕНТИ, ПО ОСНОВ НА ДОГОВОРИ ЗА РЕОСИГУРУВАЊЕ | 120 | | - | - |
| Ж. ОБВРСКИ (122+126+130) | 121 | | 215.700.028 | 170.143.272 |
| I. ОБВРСКИ ОД НЕПОСРЕДНИ РАБОТИ НА ОСИГУРУВАЊЕ (123+124+125) | 122 | 31 | 52.604 | 82.622 |
| 1. Обврски спрема осигуреници | 123 | | 52.603 | 82.621 |
| 2. Обврски спрема застапници и посредници | 124 | | - | - |
| 3. Останати обврски од непосредни работи на осигурување | 125 | | 1 | 1 |
| II. ОБВРСКИ ОД РАБОТИ НА СООСИГУРУВАЊЕ И РЕОСИГУРУВАЊЕ (127+128+129) | 126 | | 32.041.578 | 37.362.646 |
| 1. Обврски по основ на премија за соосигурување и реосигурување | 127 | | 31.538.686 | 36.794.139 |
| 2. Обврски по основ на учество во надомест на штети | 128 | | - | - |
| 3. Останати обврски од работи на соосигурување и реосигурување | 129 | | 502.892 | 568.507 |
| III. ОСТАНАТИ ОБВРСКИ (131+132+133) | 130 | 32 | 183.605.846 | 132.698.004 |
| 1. Останати обврски од непосредни работи на осигурување | 131 | | 18.809.428 | 15.058.966 |
| 2. Обврски по основ на финансиски вложувања | 132 | | 80.623.173 | 80.623.173 |
| 3. Останати обврски | 133 | | 84.173.245 | 37.015.865 |
| З. ПАСИВНИ ВРЕМЕНСКИ РАГРАНИЧУВАЊА | 134 | | 49.695.595 | 40.086.599 |
| S. НЕТЕКОВНИ ОБВРСКИ ВО ВРСКА СО НЕТЕКОВНИ СРЕДСТВА КОИ СЕ ЧУВААТ ЗА ПРОДАЖБА И ПРЕКИНАТИ РАБОТЕЊА | 135 | | - | - |
| И. ВКУПНА ПАСИВА А+Б+В+Г+Д+Ѓ+Е+Ж+З+S | 136 | | 2.180.423.013 | 2.058.900.205 |
| J. ВОН-БИЛАНСНА ЕВИДЕНЦИЈА - ПАСИВА | 137 | | 66.221.647 | 48.879.231 |

**Посебен Извештај за сеопфатна добивка (Биланс на успех) за периодот 01 јануари до 31 декември
2025 година**

| Опис на позиција | Број на позиција | Број на белешка | Износ | |
|--|------------------|-----------------|------------------------|--------------------------|
| | | | Тековна деловна година | Претходна деловна година |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| A. ПРИХОДИ ОД РАБОТЕЊЕТО (201+210+223a+224+225) | 200 | | 1.373.371.653 | 1.241.227.030 |
| I. ЗАРАБОТЕНА ПРЕМИЈА (НЕТО ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА (202+203+204-205-206-207+208+209)) | 201 | 7 | 1.268.836.220 | 1.162.836.633 |
| 1. Бруто полисирана премија за осигурување | 202 | | 1.493.576.611 | 1.371.245.205 |
| 2. Бруто полисирана премија за соосигурување | 203 | | - | - |
| 3. Бруто полисирана премија за реосигурување/ретроцесија | 204 | | - | - |
| 4. Бруто полисирана премија предадена во соосигурување | 205 | | - | - |
| 5. Бруто полисирана премија предадена во реосигурување/ретроцесија | 206 | | 168.355.394 | 152.265.298 |
| 6. Промена во бруто резервата за преносна премија | 207 | | 61.301.702 | 55.328.521 |
| 7. Промена во бруто резервата за преносна премија - дел за соосигурување | 208 | | - | - |
| 8. Промена во бруто резервата за преносна премија - дел за реосигурување | 209 | | 4.916.705 | -814.753 |
| II. ПРИХОДИ ОД ВЛОЖУВАЊА (211+212+216+217+218+219+223) | 210 | 10 | 56.633.501 | 45.475.521 |
| 1. Приходи од подружници, придружени друштва и заеднички контролирани ентитети | 211 | | 4.000.000 | - |
| 2. Приходи од вложувања во земјиште и градежни објекти (213+214+215) | 212 | | 9.278.163 | 6.953.276 |
| 2.1 Приходи од наемнини | 213 | | 9.278.163 | 6.953.276 |
| 2.2 Приходи од зголемување на вредноста на земјиште и градежни објекти | 214 | | - | - |
| 2.3 Приходи од продажба на земјиште и градежни објекти | 215 | | - | - |
| 3. Приходи од камати | 216 | | 39.115.394 | 34.413.457 |
| 4. Позитивни курсни разлики | 217 | | 2.000.628 | 1.306.361 |
| 5. Вредносно усогласување (нереализирани добивки, сведување на објективна вредност) | 218 | | - | - |
| 6. Реализирани добивки од продажба на финансиски имот - капитална добивка (220+221+222) | 219 | | 1.990.274 | 2.615.059 |
| 6.1 Финансиски вложувања расположливи за продажба | 220 | | 1.990.274 | 2.615.059 |
| 6.2 Финансиски вложувања за тргување (по објективна вредност) | 221 | | - | - |
| 6.3 Останати финансиски вложувања | 222 | | - | - |
| 7. Останати приходи од вложувања | 223 | | 249.042 | 187.368 |
| III. ПРИХОДИ ПО ОСНОВ НА ПРОВИЗИИ ОД РЕОСИГУРУВАЊЕ | 223a | | 24.803.618 | 12.157.929 |
| IV. ОСТАНАТИ ОСИГУРИТЕЛНО ТЕХНИЧКИ ПРИХОДИ, НАМАЛЕНИ ЗА РЕОСИГУРУВАЊЕ | 224 | 11 | 15.381.609 | 12.299.288 |
| V. ОСТАНАТИ ПРИХОДИ | 225 | 12 | 7.716.705 | 8.457.659 |
| B. РАСХОДИ ОД РАБОТЕЊЕТО (227+235+245+248+251+261+271+274+275) | 226 | | 1.308.509.402 | 1.201.462.307 |
| I. НАСТАНАТИ ШТЕТИ (НЕТО ТРОШОЦИ ЗА ШТЕТИ) (228-229-230-231+232-233-234) | 227 | 8 | 666.354.460 | 612.070.793 |
| 1. Бруто исплатени штети | 228 | | 839.112.107 | 676.009.609 |
| 2. Намалување за приходот од бруто реализирани регресни побарувања | 229 | | 12.621.073 | 12.008.571 |
| 3. Бруто исплатени штети – дел за соосигурување | 230 | | - | - |
| 4. Бруто исплатени штети – дел за реосигурување/ретроцесија | 231 | | 212.553.491 | 80.408.628 |

| | | | | |
|--|------------|-----------|--------------------|--------------------|
| 5. Промени во бруто резервите за штети | 232 | | -63.794.492 | 127.124.454 |
| 6. Промени во бруто резервите за штети – дел за соосигурување | 233 | | - | - |
| 7. Промени во бруто резервите за штети – дел за реосигурување | 234 | | -116.211.408 | 98.646.070 |
| II. ПРОМЕНИ ВО ОСТАНАТИТЕ ТЕХНИЧКИ РЕЗЕРВИ, НЕТО ОД РЕОСИГУРУВАЊЕ (236+239+242) | 235 | | 1.203.684 | -1.065.901 |
| 1. Промени во математичката резерва, нето од реосигурување (237-238) | 236 | | - | - |
| 1.1 Промени во бруто математичката резерва | 237 | | - | - |
| 1.2 Промени во бруто математичката резерва - дел за соосигурување/реосигурување | 238 | | - | - |
| 2. Промени во еквализационата резерва, нето од реосигурување (240-241) | 239 | | - | - |
| 2.1. Промени во бруто еквализационата резерва | 240 | | - | - |
| 2.2 Промени во бруто еквализационата резерва - дел за соосигурување/реосигурување | 241 | | - | - |
| 3. Промени во останатите технички резерви, нето од реосигурување (243-244) | 242 | | 1.203.684 | -1.065.901 |
| 3.1 Промени во останатите бруто технички резерви | 243 | | 3.502.200 | 1.164.114 |
| 3.2 Промени во останатите бруто технички резерви – дел за соосигурување и реосигурување | 244 | | 2.298.516 | 2.230.015 |
| III. ПРОМЕНИ ВО БРУТО МАТЕМАТИЧКАТА РЕЗЕРВА ЗА ОСИГУРУВАЊЕ НА ЖИВОТ КАДЕ ИНВЕСТИЦИОНИОТ РИЗИК Е НА ТОВАР НА ОСИГУРЕНИКОТ, НЕТО ОД РЕОСИГУРУВАЊЕ (246-247) | 245 | | - | - |
| 1. Промени во бруто математичката резерва за осигурување на живот каде инвестициониот ризик е на товар на осигуреникот | 246 | | - | - |
| 2. Промени во бруто математичката резерва за осигурување на живот каде инвестициониот ризик е на товар на осигуреникот – дел за соосигурување и реосигурување | 247 | | - | - |
| IV. ТРОШОЦИ ЗА БОНУСИ И ПОПУСТИ, НЕТО ОД РЕОСИГУРУВАЊЕ (249+250) | 248 | | 42.054.378 | 41.421.090 |
| 1. Трошоци за бонуси (кои зависат од резултатот) | 249 | | 2.977.504 | 5.725.568 |
| 2. Трошоци за попусти (кои не зависат од резултатот) | 250 | | 39.076.874 | 35.695.522 |
| V. НЕТО ТРОШОЦИ ЗА СПРОВЕДУВАЊЕ НА ОСИГУРУВАЊЕТО (252+256) | 251 | 13 | 520.863.587 | 484.972.905 |
| 1. Трошоци за стекнување (253+253а+254+255) | 252 | | 294.382.457 | 262.428.042 |
| 1.1 Провизија | 253 | | 138.390.545 | 116.531.477 |
| 1.2 Бруто плати за вработените во внатрешна продажна мрежа | 253а | | 163.891.244 | 155.371.052 |
| 1.3 Останати трошоци за стекнување | 254 | | 2.740.914 | 196.293 |
| 1.4 Промена во одложените трошоци за стекнување (+/-) | 255 | 16 | -10.640.246 | -9.670.780 |
| 2. Административни трошоци (257+258+259+260) | 256 | | 226.481.130 | 222.544.864 |
| 2.1 Амортизација на материјални средства кои служат за вршење на дејноста | 257 | | 27.251.844 | 5.921.093 |
| 2.2 Трошоци за вработени (258а+258б+258в+258г+258д) | 258 | | 86.686.771 | 80.406.564 |
| 2.2.1 Плати и надоместоци | 258а | | 48.006.099 | 45.670.737 |
| 2.2.2 Трошоци за даноци на плати и надоместоци на плата | 258б | | 4.387.488 | 4.205.380 |
| 2.2.3 Придонеси за задолжително социјално осигурување | 258в | | 20.195.032 | 19.055.953 |
| 2.2.4 Трошоци за дополнително пензиско осигурување на вработени | 258г | | 5.381.432 | 5.020.271 |
| 2.2.5 Останати трошоци за вработени | 258д | | 8.716.720 | 6.454.223 |
| 2.3 Трошоци за услуги на физички лица кои не вршат дејност (договори за работа, авторски договори и други правни односи) заедно со сите давачки | 259 | | 10.942.971 | 13.483.549 |

| | | | | |
|---|------------|-----------|--------------------|--------------------|
| 2.4 Останати административни трошоци (260а+260б+260в) | 260 | | 101.599.544 | 122.733.658 |
| 2.4.1 Трошоци за услуги | 260а | | 80.030.225 | 99.390.371 |
| 2.4.2 Материјални трошоци | 260б | | 6.591.235 | 9.322.965 |
| 2.4.3 трошоци за резервирање и останати трошоци од работењето | 260в | | 14.978.084 | 14.020.322 |
| VI. ТРОШОЦИ ОД ВЛОЖУВАЊА (262+263+264+265+266+270) | 261 | 14 | 8.263.110 | 7.153.148 |
| 1. Амортизација и вредносно усогласување на материјални средства кои не служат за вршење на дејноста | 262 | | 2.186.536 | 2.180.463 |
| 2. Трошоци за камати | 263 | | 3.439.493 | 3.447.903 |
| 3. Негативни курсни разлики | 264 | | 2.637.080 | 1.524.088 |
| 4. Вредносно усогласување (нереализирани загуби, сведување на објективна вредност) | 265 | | - | - |
| 5. Реализирани загуби од продажба на финансиски имот - капитална загуба (267+268+269) | 266 | | - | - |
| 5.1 Финансиски вложувања расположливи за продажба | 267 | | - | - |
| 5.2 Финансиски вложувања за тргување (по објективна вредност) | 268 | | - | - |
| 5.3 Останати финансиски вложувања | 269 | | - | - |
| 6. Останати трошоци од вложувања | 270 | | 1 | 693 |
| VII. ОСТАНАТИ ОСИГУРИТЕЛНО ТЕХНИЧКИ ТРОШОЦИ, НАМАЛЕНИ ЗА РЕОСИГУРУВАЊЕ (272+273) | 271 | 15 | 48.362.022 | 46.110.077 |
| 1. Трошоци за превентива | 272 | | - | - |
| 2. Останати осигурително технички трошоци, намалени за реосигурување | 273 | | 48.362.022 | 46.110.077 |
| VIII. ВРЕДНОСНО УСОГЛАСУВАЊЕ НА ПОБАРУВАЊАТА ПО ОСНОВ НА ПРЕМИЈА | 274 | | 11.896.367 | 5.187.214 |
| IX. ОСТАНАТИ РАСХОДИ, ВКУЧУВАЈКИ И ВРЕДНОСНИ УСОГЛАСУВАЊА | 275 | 16 | 9.511.794 | 5.612.981 |
| X. ДОБИВКА ЗА ДЕЛОВНАТА ГОДИНА ПРЕД ОДДАНОЧУВАЊЕ (200-226) | 276 | | 64.862.251 | 39.764.722 |
| XI. ЗАГУБА ЗА ДЕЛОВНАТА ГОДИНА ПРЕД ОДДАНОЧУВАЊЕ (226-200) | 277 | | - | - |
| XII. ДАНОК НА ДОБИВКА ОДНОСНО ЗАГУБА | 278 | 18 | 6.781.594 | 4.668.139 |
| XIII. ОДЛОЖЕН ДАНОК | 279 | | - | - |
| XIV. ДОБИВКА ЗА ДЕЛОВНАТА ГОДИНА ПО ОДДАНОЧУВАЊЕ (276-278-279) | 280 | | 58.080.658 | 35.096.584 |
| XV. ЗАГУБА ЗА ДЕЛОВНАТА ГОДИНА ПО ОДДАНОЧУВАЊЕ (277-278-279) | 281 | | - | - |

Посебните финансиски извештаи прикажани на страниците од 15 до 77 се одобрени од страна на Одборот на Директори на 30 Април 2026 година и беа потпишани во нивно име од:

Мелита Гугуловска
Генерален Директор

Кристиан Лешков
Извршен директор

Мирче Маринковиќ
(овластен сметководител бр. на уверение 0106855)

Посебен Извештај за промени во капиталот за периодот 01 јануари до 31 декември 2025

| Позиција | Број на позиција | Акционерски капитал | Премии и на емитирани акции | Законски резерви | Статутарни резерви | Резерви | | Вкупно резерви | Откупени сопствени акции | Ревалоризацион а резерва | Нераспределена добивка (со знак +) или пренесена загуба (со знак -) | Добивка (со знак +) / загуба (со знак -) за тековната година | Вкупно капитал и резерви |
|---|------------------|---------------------|-----------------------------|------------------|--------------------|----------------------------|------------------|----------------|--------------------------|--------------------------|---|--|--------------------------|
| | | | | | | Резерви за сопствени акции | Останати резерви | | | | | | |
| | | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7=3+4+5+6 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12=1+2+7-8+9+10+11 |
| Состојба на 1 јануари претходната деловна година | I | 234.072.672 | - | 90.232.905 | - | - | - | 90.232.905 | - | -7.188.670 | 148.665.361 | 7.452.495 | 473.234.763 |
| Промена во сметководствените политики | I1 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Исправка на грешки во претходниот период | I2 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Состојба на 1 јануари претходната деловна година – исправено | II | 234.072.672 | - | 90.232.905 | - | - | - | 90.232.905 | - | -7.188.670 | 148.665.361 | 7.452.495 | 473.234.763 |
| Добивка или загуба за претходната деловна година | III | - | - | 2.484.165 | - | - | - | 2.484.165 | - | - 1.961.020 | 4.968.330 | 27.644.089 | 33.135.562 |
| Добивка или загуба за претходната деловна година | III1 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 35.096.584 | 35.096.584 |
| Несопственички промени во капиталот | III2 | - | - | 2.484.165 | - | - | - | 2.484.165 | - | - 1.961.021 | 4.968.330 | - 7.452.495 | - 1.961.019 |
| Нереализирани добивки/загуби од материјални средства | III2,1 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Нереализирани добивки/загуби од финансиски вложувања расположливи за продажба | III2,2 | - | - | - | - | - | - | - | - | 1.481.208 | - | - | 1.481.208 |
| Реализирани добивки/загуби од финансиски вложувања расположливи за продажба | III2,3 | - | - | - | - | - | - | - | - | - 2.615.059 | - | - | - 2.615.059 |
| Останати несопственички промени во капиталот | III2,4 | - | - | 2.484.165 | - | - | - | 2.484.165 | - | - 827.170 | 4.968.330 | - 7.452.495 | - 827.170 |
| Сопственички промени во капиталот | IV | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - 856.936 | - | - 856.936 |
| Зголемување.намалување на акционерскиот капитал | IV1 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Останати уплати од страна на сопствениците | IV2 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Исплата на дивиденда | IV3 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - 856.936 | - | - 856.936 |
| Останата распределба на сопствениците | IV4 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

| | | | | | | | | | | | | | | |
|---|----------|-------------|---|-------------|---|---|---|-------------|---|-----------|------------|-------------|------------|-------------|
| Состојба на 31 декември претходната деловна година | V | 234.072.672 | - | 92.717.070 | - | - | - | 92.717.070 | - | - | 9.149.691 | 152.776.756 | 35.096.584 | 505.513.391 |
| Состојба на 1 јануари тековната деловна година | VI | 234.072.672 | - | 92.717.070 | - | - | - | 92.717.070 | - | - | 9.149.691 | 152.776.756 | 35.096.584 | 505.513.391 |
| Промена во сметководствените политики | VI1 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 2.018.947 | - | 2.018.947 |
| Исправка на грешки во претходниот период | VI2 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Состојба на 1 јануари тековната деловна година – преправено | VII | 234.072.672 | - | 92.717.070 | - | - | - | 92.717.070 | - | - | 9.149.691 | 150.757.809 | 35.096.584 | 503.494.444 |
| Добивка или загуба за тековната деловна година | VIII | - | - | 11.698.861 | - | - | - | 11.698.861 | - | - | 5.833.363 | 23.397.723 | 22.984.074 | 63.914.021 |
| Добивка или загуба за тековната деловна година | VIII1 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 58.080.658 | 58.080.658 |
| Несопственички промени во капиталот | VIII2 | - | - | 11.698.861 | - | - | - | 11.698.861 | - | - | 5.833.363 | 23.397.723 | - | 35.096.584 |
| Нереализирани добивки/загуби од материјални средства | VIII2, 1 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Нереализирани добивки/загуби од финансиски вложувања расположливи за продажба | VIII2, 2 | - | - | - | - | - | - | - | - | 8.199.456 | - | - | - | 8.199.456 |
| Реализирани добивки/загуби од финансиски вложувања расположливи за продажба | VIII2, 3 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1.990.274 | - | - | 1.990.274 |
| Останати несопственички промени во капиталот | VIII2, 4 | - | - | 11.698.861 | - | - | - | 11.698.861 | - | - | 375.819 | 23.397.723 | - | 35.096.584 |
| Сопственички промени во капиталот | IX | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Зголемување/намалување на акционерскиот капитал | IX1 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Останати уплати од страна на сопствениците | IX2 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Исплата на дивиденда | IX3 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Останата распределба на сопствениците | IX4 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Состојба на 31 декември тековната деловна година | X | 234.072.672 | - | 104.415.931 | - | - | - | 104.415.931 | - | - | -3.316.328 | 174.155.531 | 58.080.658 | 567.408.464 |

**Посебен Извештај за парични текови за период од 01 јануари до 31 декември
2025 година**

| ПОЗИЦИЈА | Износ | | |
|---|------------------|------------------------|--------------------------|
| | Број на позиција | Тековна деловна година | Претходна деловна година |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| A. ПАРИЧНИ ТЕКОВИ ОД ДЕЛОВНИ АКТИВНОСТИ | a | - | - |
| I. ПАРИЧНИ ПРИЛИВИ ОД ДЕЛОВНИ АКТИВНОСТИ (301+302+303+304+305) | 300 | 1.724.819.976 | 1.422.024.390 |
| 1. Премија за осигурување и соосигурување и примени аванси | 301 | 1.444.271.179 | 1.339.833.345 |
| 2. Премија за реосигурување и ретроцесија | 302 | - | - |
| 3. Приливи од учество во надомест на штети | 303 | 243.392.405 | 65.305.492 |
| 4. Примени камати од работи на осигурување | 304 | 2.346.329 | 2.600.871 |
| 5. Останати приливи од деловни активности | 305 | 34.810.064 | 14.284.682 |
| II. ПАРИЧНИ ОДЛИВИ ОД ДЕЛОВНИ АКТИВНОСТИ (307+308+309+310+311+312+313+314) | 306 | 1.636.242.103 | 1.387.541.372 |
| 1. Исплатени штети, договорени суми на осигурување, учество во надомест на штети од соосигурување и дадени аванси | 307 | 886.198.531 | 720.202.736 |
| 2. Исплатени штети и учество во надомест на штети од реосигурување и ретроцесија | 308 | - | - |
| 3. Премија за соосигурување, реосигурување и ретроцесија | 309 | 173.676.463 | 134.850.707 |
| 4. Надоместоци и други лични расходи | 310 | 86.686.771 | 80.406.564 |
| 5. Останати трошоци за спроведување на осигурување | 311 | 420.653.491 | 384.892.308 |
| 6. Платени камати | 312 | - | 6.784 |
| 7. Данок на добивка и останати јавни давачки | 313 | 6.354.039 | 3.611.846 |
| 8. Останати одливи од редовни активности | 314 | 62.672.808 | 63.570.428 |
| III. НЕТО ПАРИЧНИ ПРИЛИВИ ОД ДЕЛОВНИ АКТИВНОСТИ (300-306) | 315 | 88.577.874 | 34.483.018 |
| IV. НЕТО ПАРИЧНИ ОДЛИВИ ОД ДЕЛОВНИ АКТИВНОСТИ (306-300) | 316 | - | - |
| B. ПАРИЧНИ ТЕКОВИ ОД ВЛОЖУВАЊА | б | - | - |
| I. ПАРИЧНИ ПРИЛИВИ ОД ВЛОЖУВАЊА (318+319+320+321+322+323+324+325) | 317 | 94.459.646 | 222.289.293 |
| 1. Приливи по основ на нематеријални средства | 318 | - | - |
| 2. Приливи по основ на материјални средства | 319 | 289.520 | - |
| 3. Приливи по основ на материјални средства кои не служат за вршење на дејноста на друштвото | 320 | 9.278.163 | 9.209.746 |
| 4. Приливи по основ на вложувања во друштва во група – подружници, придружени друштва и заеднички контролирани ентитети | 321 | 4.000.000 | - |
| 5. Приливи по основ на вложувања кои се чуваат до достасување | 322 | - | - |
| 6. Приливи по основ на останати финансиски пласмани | 323 | 41.838.700 | 179.040.430 |

| | | | |
|--|------------|----------------------|----------------------|
| 7. Приливи од дивиденди и останати учества во добивка | 324 | - | - |
| 8. Приливи од камати | 325 | 39.053.263 | 34.039.117 |
| II. ПАРИЧНИ ОДЛИВИ ОД ВЛОЖУВАЊА (327+328+329+330+331+332+333+334) | 326 | 181.898.011 | 246.356.164 |
| 1. Одливи по основ на нематеријални средства | 327 | 5.265.145 | 4.806.600 |
| 2. Одливи по основ на материјални средства | 328 | 1.425.629 | 3.237.068 |
| 3. Одливи по основ на материјални средства кои не служат за вршење на дејноста на друштвото | 329 | - | - |
| 4. Одливи по основ на вложувања во друштва во група – подружници, придружени друштва и заеднички контролирани ентитети | 330 | - | - |
| 5. Одливи по основ на вложувања кои се чуваат до достасување | 331 | - | - |
| 6. Одливи по основ на останати финансиски пласмани | 332 | 175.207.237 | 238.312.496 |
| 7. Одливи од дивиденди и останати учества во добивка | 333 | - | - |
| 8. Одливи од камати | 334 | - | - |
| III. НЕТО ПАРИЧНИ ПРИЛИВИ ОД ВЛОЖУВАЊА (317-326) | 335 | - | - |
| IV. НЕТО ПАРИЧНИ ОДЛИВИ ОД ВЛОЖУВАЊА (326-317) | 336 | 87.438.365 | 24.066.870 |
| V. ПАРИЧНИ ТЕКОВИ ОД ФИНАНСИСКИ АКТИВНОСТИ | В | - | - |
| I. ПАРИЧНИ ПРИЛИВИ ОД ФИНАНСИСКИ АКТИВНОСТИ (338+339+340) | 337 | - | - |
| 1. Приливи по основ на зголемување на акционерскиот капитал | 338 | - | - |
| 2. Приливи по основ на примени краткорочни и долгорочни кредити и заеми | 339 | - | - |
| 3. Приливи по основ на останати долгорочни и краткорочни обврски | 340 | - | - |
| II. ПАРИЧНИ ОДЛИВИ ОД ФИНАНСИСКИ АКТИВНОСТИ (342+343+344) | 341 | 3.439.493 | 4.304.839 |
| 1. Одливи по основ на отплата на краткорочни и долгорочни кредити и заеми и останати обврски | 342 | 3.439.493 | 3.447.903 |
| 2. Одливи по основ на откуп на сопствени акции | 343 | - | - |
| 3. Одливи по основ на исплата на дивиденда | 344 | - | 856.936 |
| III. НЕТО ПАРИЧНИ ПРИЛИВИ ОД ФИНАНСИСКИ АКТИВНОСТИ (337-341) | 345 | - | - |
| IV. НЕТО ПАРИЧНИ ОДЛИВИ ОД ФИНАНСИСКИ АКТИВНОСТИ (341-337) | 346 | 3.439.493 | 4.304.839 |
| Г. ВКУПНО ПАРИЧНИ ПРИЛИВИ (300+317+337) | 347 | 1.819.279.622 | 1.644.313.683 |

| | | | |
|---|-----|---------------|---------------|
| Д. ВКУПНО ПАРИЧНИ ОДЛИВИ (306+326+341) | 348 | 1.821.579.607 | 1.638.202.376 |
| Ѓ. НЕТО ПАРИЧНИ ПРИЛИВИ (347-348) | 349 | - | 6.111.307 |
| Е. НЕТО ПАРИЧНИ ОДЛИВИ (348-347) | 350 | 2.299.985 | - |
| Ж. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ НА ПОЧЕТОКОТ НА ПРЕСМЕТКОВНИОТ ПЕРИОД | 351 | 24.316.517 | 18.205.210 |
| З. ЕФЕКТ ОД ПРОМЕНА НА КУРСОТ НА СТРАНСКИ ВАЛУТИ ВРЗ ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ | 352 | - | - |
| С. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ НА КРАЈОТ НА ПРЕСМЕТКОВНИОТ ПЕРИОД (349-350+351+352)) | 353 | 22.016.532 | 24.316.517 |

1. Општи информации

Сава Осигурување а.д. Скопје (“Друштвото”) е акционерско друштво регистрирано и со седиште во Република Северна Македонија.

Адресата на регистрираното седиште на Друштвото е:

Ул. Железничка бр.41

1000 Скопје

Република Северна Македонија

Друштвото припаѓа на Друштвото на САВА РЕ од Словенија и е во доминантна сопственост на Позаваровалница САВА дд од Словенија која поседува 93,86% од вкупниот акционерски капитал на Друштвото. Крајна матична компанија на Друштвото е Позаваровалница САВА дд. Крајно контролирачко друштво е Позаваровалница САВА дд

Друштвото е регистрирано за вршење на 17 класи на неживотно осигурување, а најзначајни активности на Друштвото се осигурување од незгоди, осигурување на моторни возила, осигурување од пожар, туристичко осигурување, осигурување на домаќинства, како и осигурување на имот.

На 31 декември 2025 година, Друштвото имаше 219 вработени (2024: 218 вработени).

2. Основа за изготвување

Извештај за усогласеност

Овие финансиски извештаи, се подготвени во согласност со Законот за супервизија на осигурување (Службен весник на РСМ бр. 27/02 и сите последователни промени) и Законот за трговски друштва (објавен во Службен весник на РСМ бр. 28/04 сите последователни промени), “Правилникот за методот за вреднување на ставките од билансот на состојба и изготвување на деловните биланси” пропишан од Агенцијата за супервизија на осигурувањето („АСО“), а се презентирани во согласност со “Правилникот за формата и содржината на финансиските извештаи и детална содржина на годишниот извештај за работењето на друштвата за осигурување и/или и реосигурување” пропишан од АСО. Друштвото исто така е должно да го применува Правилникот за водење сметководство (Издадени во Службен весник на РСМ бр. 75/2024) за изготвување на овие финансиски извештаи. Во овој правилник беа објавени Меѓународните стандарди за финансиско известување (МСФИ), од МСФИ 1 до МСФИ 17, Меѓународните сметководствени стандарди (МСС) од МСС1 до МСС 41, Толкувањата на Комисијата за толкување на меѓународно финансиско известување (КТМФИ) од КТМФИ 1 до КТМФИ 23 и Толкувањата на Постојниот комитет за толкување ПКТ од ПКТ7 до ПКТ 32, кои беа издадени.

Горенаведените стандарди, измени и толкувања (МСФИ, КТМФИ и ПКТ) стапуваат во сила во Република Северна Македонија, почнувајќи од 1 јануари 2025 година, со исклучок на МСФИ 17, кој стапува во сила почнувајќи од 1 јануари 2028 година. Со измената на Правилникот за сметководство објавена во „Службен весник“ бр. 274/2024, МСФИ 9 стапува во сила почнувајќи од 1 јануари 2028 година, а согласно насоките дадени од Советот за унапредување и надзор над сметководствената професија на Република Северна Македонија, МСС 39 и МСФИ 4, како што се објавени во „Службен весник“ бр. 159/2009, остануваат важечки сметководствени стандарди за финансиски инструменти и договори за осигурување до тој датум.

Друштвото ги примени сите релевантни стандарди, измени и толкувања кои беа објавени и пропишани со регулативата на АСО. Бидејќи МСФИ 9 и МСФИ 17 не се во сила за периоди што започнуваат на или по 1 јануари 2025 година, финансиските извештаи на Друштвото се подготвени во согласност со регулативата на АСО релевантна за подготовка на финансиски извештаи за Друштва за осигурување во Република Северна Македонија, како што е објаснето погоре. Согласно тоа, МСФИ 1 не е применлив и Друштвото ги примени специфичните транзициски одредби за сите важечки сметководствени стандарди, како што е понатаму објаснето во текстот.

Принцип на континуитет (Going Concern)

Финансиските извештаи се подготвени врз основа на претпоставката за континуитет во работењето. Раководството оцени дека Друштвото располага со доволно ресурси за да ги подмири своите обврски и да продолжи со дејноста во догледна иднина.

Основи за мерење

Извештаите се изготвени според историската вредност, освен за финансиските средства расположливи за продажба кои се мерат по објективна (фер) вредност.

Функционална и известувачка валута

Финансиските извештаи се прикажани во македонски денари (“МКД” или “денари”), која е функционална и известувачка валута на Друштвото, освен каде што е наведено, финансиските информации се прикажани во апсолутни износи во македонски денари.

(г) Користење на проценки и расудувања

Изготвувањето на финансиските извештаи во согласност со Сметководствените стандарди прифатени во Република Северна Македонија и “Правилникот за методот за вреднување на ставките од билансот на состојба и изготвување на деловните биланси” изискува од менаџментот да прави расудувања, проценки и претпоставки кои влијаат на примената на политиките и прикажаните износи на средствата, обврските, приходите и расходите. Реалните состојби може да се разликуваат од овие проценки.

Проценките и основните претпоставки редовно се прегледуваат. Измените на сметководствените проценки се признаваат во периодот во кој е извршена измена на проценката и во идните периоди доколку измената влијае и на идниот период.

Информациите за значајните расудувања и клучните извори на неизвесност во проценките се обелоденети во белешка 4.

2. Основа за изготвување (продолжение)

(д) Трансакции во странска валута

Трансакциите во странска валута се искажуваат во денари според курсот важечки на денот на трансакциите. Монетарните средства и обврски искажани во странска валута на денот на известувањето се превреднуваат во денари според средниот курс важечки на денот на известувањето. Немонетарните средства и обврски искажани во странска валута, и кои се мерат по објективна вредност, се превреднуваат во денари според курсот важечки на денот на определувањето на објективната вредност. Курсните разлики кои произлегуваат од превреднувањето на износите во странска валута се признаени во добивката или загубата, освен курсните разлики кои произлегуваат од превреднување на сопственичките хартии од вредност, кои се признаваат директно во капиталот. Немонетарните средства и обврски искажани во странска валута кои се мерат по историска вредност се превреднуваат според курсот важечки на денот на трансакцијата.

Девизните средства со кои што работи Друштвото се претежно евра (ЕУР). Официјалните курсеви важечки на 31 декември 2025 и 2024 година беа како што следи:

| | | | |
|-----|-------------|--|-------------|
| | 2025 | | 2024 |
| EUR | 61,495 | | 61,495 |

3. Материјални сметководствени политики

3.1 Класификација на договорите за осигурување

Договорите се класифицираат како договори за осигурување доколку пренесуваат значителен осигурителен ризик. Класификацијата се врши при иницијално признавање и не се менува до истек или поништување на договорот.

Ризикот од осигурување е значителен ако, и само ако, осигурениот настан може да предизвика, Друштвото да плати значителни користи. Доколку еден договор се класифицира како договор за осигурување тој останува класифициран како договор за осигурување се додека сите права и обврски од истиот не згаснат или истечат.

3.2 Признавање и мерење

Бруто приходи од премии

Бруто полисираните премии го рефлектираат работењето во текот на годината и не вклучуваат даноци или обврски по основ на провизии за агенти или други обврски. Бруто полисираните (запишаните) премии се намалуваат за износот на вратените и поништени претходно полисирани премии во пресметковниот период.

Заработениот дел од премиите се признава како приход, кој се утврдува за периодот на покриеноста на соодветната полиса, односно во периодот од датумот на настанувањето на ризикот до моментот на времетраењето на обештетувањето, врз основа на моделот на превземен ризик.

Делот од запишаните премии, кој се однесува за последователниот период, се разграничува како преносна премија, користејќи го дневниот про-рата метод во однос на вкупните денови на осигурувањето ("про-рата-темпорис" методата). Пресметката на преносната премија се врши за секој поединечен договор. Промената во резервирањата на преносната премија се евидентира во добивката или загубата за годината со цел да се признае при

Приходи од камати

Приходите од камати се признаваат во добивката за годината како што настануваат, земајќи го методот на ефективна каматна стапка.

Резерва за преносна премија

Резервата за преносна премија се состои од делот од бруто полисирани премии кој се проценува дека ќе се заработи во следната година, пресметан за секој поодделен договор за осигурување, користејќи го дневниот про-рата метод и доколку е потребно, коригиран за да ја одрази промената во настанувањето на ризикот за периодот покриен со договорот.

Штети

Настанати штети ги опфаќаат трошоците за подмирување и решавање на платени и неподмирени штети кои што произлегуваат од настани кои се случиле во тековната финансиска година заедно со корекциите на резервата за штети од претходната година.

Исплатените штети се признаваат во моментот на обработката на штетите и се признаваат во износот кој ќе биде исплатен при подмирувањето на штетата. Износот на исплатената штета во неживотното осигурување се зголемува за трошоците за обработка на штетата.

Наплатените штети кои се надоместени од трети лица и штети за кои се очекува дека ќе бидат надоместени и наплатени од трети лица се одземаат од исплатените штети.

Резервите за штети ги опфаќаат резервите на Друштвото за проценетите трошоци за подмирување на сите настанати штети на денот на извештајот за финансиската состојба без оглед дали штетите се пријавени или не, и со нив поврзаните интерни трошоци за решавање на штетите, како и соодветната маржа за внимателност. Резервираните штети се проценуваат преку прегледување на поодделни штети и определување на посебна резерва за настанатите, но непријавени штети, ефектот на интерните и екстерните предвидливи настани, како што е промената на процедурите за разрешување на штетите, инфлацијата, судските трендови, промени во законската регулатива, како и минати искуства и трендови. Резервите за штети не се дисконтираат.

3. Материјални сметководствени политики (продолжение)

3.2 Признавање и мерење (продолжение)

Предвидените надомести од реосигурителот и проценетиот поврат се прикажани поединечно како средства. Надоместите од реосигурителот и останати надомести се проценуваат на ист начин како и пријавените штети.

Додека менаџментот смета дека бруто резервите за штети и поврзаните со нив надомести од реосигурителот се објективно презентирани врз основа на податоците моментално достапни, конечната обврска ќе варира како резултат на последователни информации и настани и може да резултира со значајни корекции на резервираните износ. Корекциите на резервите за штети направени во претходните години се рефлектираат во финансиските извештаи за периодот во кој корекциите се направени и посебно се обелоденети, доколку се материјални. Применетите методи и направените проценки, се проверуваат редовно.

3.3 Средства од реосигурување

Друштвото цедира премија во реосигурување при своето редовно работење заради намалување на потенцијалните нето загуби преку дисперзирање на ризиците. Средствата, обврските, приходите и расходите кои произлегуваат од договорите за реосигурување се презентираат одвоено од со нив поврзаните средства, обврски, приходи и расходи од договорите за осигурување, поради тоа што договорите за реосигурување не го ослободуваат Друштвото од неговите директни обврски кон осигурениците.

Само правата од договорите кои предизвикуваат значителен пренос на ризикот од осигурување се сметаат за средства од реосигурување. Правата од договорите со кои не се врши пренос на значителен дел на ризикот од осигурување се сметаат за финансиски инструменти.

Премиите за реосигурување се признаваат како трошок конзистентно со основата за признавање на премиите од со нив поврзаните договори за осигурување. За основниот осигурителен бизнис, премиите од реосигурување се признаваат како расход во текот на периодот покриен со реосигурувањето, во согласност со очекуваното однесување на реосигурениот ризик.

Делот од преотстапената премија за реосигурување што не се признава како расход се вклучува во средствата од реосигурување.

Нето износот платен на реосигурителот на почетокот на договорот може да биде помал од средствата од реосигурување признаени од Друштвото врз основа на правата од договорот за реосигурување. Разликата помеѓу премијата за реосигурителот и признаеното средство од реосигурување се вклучува во извештајот за сеопфатна добивка во периодот кога премијата од реосигурување достасува.

Износот на признаеното средство од реосигурување се мери конзистентно со мерењето на резервата за со нив поврзаните договори за осигурување.

На секој датум на известување се проценува обезвреднувањето на средствата од реосигурување. Средството се смета дека е обезвреднето доколку постои објективен доказ дека, како резултат на настан кој се случил по почетното признавање, Друштвото не е во можност да го поврати целиот преостанат износ на средството и дека настанот има влијание на износот кој Друштвото ќе го прими од реосигурителот и кој може соодветно да се измери. Друштвото склучува договори за реосигурување со првокласни реосигурители и концентрацијата на ризик се избегнува преку следењето на политиката на Друштвото преку поставените лимити кои се ревидираат секоја година.

3.5 Побарувања и обврски од осигурување

Износите кои се должат на, и побаруваат од страна на, осигурениците, агентите и други побарувања претставуваат финансиски инструменти и се вклучуваат во побарувања и обврски од осигурување, а не во резервите по договорите за осигурување.

3.6 Трошоци за стекнување на договори

Трошоците за запишани премии се составени од сите директни трошоци кои произлегуваат од склучените договори за осигурување како што се провизиите за агенти и брокери вклучени во продажбата, маркетинг трошоци и трошоци за реклами.

3.6.1 Одложени трошоци за стекнување

Одложените трошоци за стекнување се пресметуваат како производ од заработената провизија во текот на годината, и количникот од преносната премија на денот на пресметката и заработената премија за годината, за секоја класа на осигурување.

Единствен трошок што е земен во предвид при пресметката на одложените трошоци за стекнување е провизијата.

На денот на извештајот за финансиска состојба, Друштвото ги евидентира провизиите во однос на полисираната премија, како и преносната премија која се пресметува во однос на полисираната премија.

Во врска со сметководствената политика на одложените трошоци за стекнување (DAC), Друштвото го дава следното појаснување:

Друштвото применува сметководствена политика за признавање на одложени трошоци за стекнување (DAC) која е заснована на важечката регулаторна рамка и на општите принципи на финансиско известување, особено критериумите за признавање на средства, веродостојна мерливост и начелото на суштина пред форма.

Согласно Правилникот за контен план, трошоците за стекнување се евидентираат во повеќе категории (420, 430, 4700 и 453) и истите треба да се одложуваат. Сепак, важечката регулатива - Правилникот за контен план и Правилникот за финансиски извештаи исто така, наложуваат дека самата класификација на трошоците како трошоци за стекнување не претставува доволна основа за нивно признавање како средство (DAC), туку истото зависи од исполнување на критериуми за признавање на средства кои се наведени во истите правилници.

При утврдување на трошоците кои се квалификуваат за одложување, Друштвото применува професионално расудување и ги зема предвид следните критериуми:

- постоење на директна поврзаност со склучени договори за осигурување,

- инкрементален карактер на трошокот (трошоци кои настануваат исклучиво како резултат на склучување на договор),
 - конзистентност во признавањето со бруто полисираната премија,
- Притоа, друштвото обезбедува сигурна и систематска алокација по поединечни договори или соодветни групи на договори.

Врз основа на оваа анализа, Друштвото како одложени трошоци за стекнување признава исклучиво провизии кон надворешни продажни канали (конто 430), бидејќи истите:

- произлегуваат директно од склучување на поединечни договори за осигурување,
- се признаваат конзистентно со бруто полисираната премија, и
- можат прецизно да се алоцираат по договор.

Останатите трошоци евидентирани на конта 420, 4700 и 453, иако по својата природа се поврзани со стекнување, во значителен дел:

- немаат директна и недвосмислена поврзаност со поединечни договори,
- не се признаваат конзистентно со бруто полисираната премија, и/или
- не можат сигурно да се алоцираат на ниво потребно за признавање како средство.

Со оглед на наведеното, Друштвото оценува дека нивното одложување би вклучувало значајни проценки и распределби кои може да ја намалат веродостојноста на финансиските информации. Поради тоа, овие трошоци се признаваат како расход во периодот во кој настануваат, во согласност со нивната економска суштина.

Друштвото смета дека применетиот пристап претставува разумна, конзистентна и регулаторно усогласена примена на релевантната регулатива, заснована на принципот на суштина пред форма и на утврдените критериуми за признавање на средства. Дополнително, Друштвото нагласува дека оваа сметководствена политика се применува конзистентно во сите извештајни периоди, без селективни отстапувања, при што начинот на пресметка и основните претпоставки се транспарентно и редовно обелоденуваат, како во актуарските извештаи, така и во финансиските извештаи. Оттука, Друштвото смета дека обезбедува доволно ниво на транспарентност и конзистентност, што овозможува веродостојно разбирање на финансиската позиција и резултатите од работењето, во согласност со применливата регулаторна рамка.

Имајќи го предвид наведеното, Друштвото смета дека применетиот пристап претставува доследна и принципиелна примена на релевантната сметководствена рамка и обезбедува верно и објективно прикажување на финансиската состојба и резултатите од работењето. Во таа насока, Друштвото оценува дека различното толкување, кое имплицира поширок опсег на капитализација, не произлегува од експлицитна регулаторна обврска, туку претставува алтернативен пристап заснован на различни професионални проценки и претпоставки при примена на сметководствените принципи. Дополнително, Друштвото оценува дека евентуалната примена на таков алтернативен пристап која би се применила конзистентно за извештајните години не би имала материјално влијание врз годишното работење на Друштвото, ниту врз солвентната позиција и способноста за навремено извршување на обврските кои произлегуваат од договорите за осигурување. Согласно наведеното, Друштвото смета дека станува збор за разлика во интерпретација и примена на сметководствена политика, а не за отстапување од применливата регулаторна рамка.

3.7 Користи за вработените

Планови за дефинирани придонеси

Друштвото плаќа придонеси во пензиските фондови во согласност со барањата на законската регулатива. Придонесите кои се утврдуваат врз основа на платите на вработените се уплатуваат во пензиските фондови, кои што се одговорни за исплата на пензиите. Друштвото нема дополнителна обврска за плаќање по основ на овие планови. Обврските за уплата на придонеси во плановите за дефинирани придонеси се признаваат како расход во билансот на успех во периодот во кој настануваат, како дел од трошоците за вработени.

3. Материјални сметководствени политики (продолжение)

3.7 Користи за вработените (продолжение)

Краткорочни користи за вработените

Краткорочните користи за вработените се мерат на недисконтирана основа и се признаваат како расход кога ќе се добие соодветната услуга. Друштвото признава обврска и расход за износот кој што се очекува да биде исплатен како бонус или како удел во добивката доколку Друштвото има сегашна правна или изведена обврска да врши такви исплати како резултат на услуги дадени во минатиот период од вработените и доколку обврската може да се процени веродостојно.

Планови за дефинирани користи

Согласно македонската законска регулатива Друштвото исплаќа на вработените две просечни плати во Република Северна Македонија во моментот на заминување во пензија.

План за дефинирани користи претставува план за користи по завршување на вработувањето и истиот е различен од плановите за дефинирани придонеси. Нето обврската на Друштвото во однос на плановите за дефинирани користи се пресметува со проценување на износот на идни користи кои вработените ги стекнале како надомест за нивната служба во тековниот и минатиот период, тие користи се дисконтирани за да се утврди нивната сегашна вредност. Пресметката се извршува од страна на квалификуван актуар.

Премерувањата кои произлегуваат од дефинираните планови за користи вклучуваат актуарски добивки и загуби. Друштвото веднаш ги признава во останата сеопфатна добивка и сите други трошоци поврзани со дефинираните планови за користи во трошоци за користи за вработените во добивка или загуба.

Друштвото признава добивка или загуба како резултат на исплата на дефиниран план за користи во моментот на реализација. Добивката или загубата како резултат на исплатата на дефинираниот план за користи претставува разлика помеѓу сегашната вредност на обврската за дефинираниот план за користи исплатена согласно определениот датум на исплата и износот на исплатата вклучувајќи ги сите плаќања во врска со конкретната исплата направени директно од страна на Друштвото.

3.8 Тековни даночни средства /обврски

Данокот од добивка се состои од тековен и одложен данок. Данокот од добивка се признава во билансот на успех освен кога се однесува за ставки коишто се пренесени директно во капиталот и соодветниот данок од добивка се признава во капиталот.

Тековниот данок од добивка е очекувана даночна обврска од добивката пред оданочување за годината, применувајќи ја важечката даночна стапка од 10% (2024: 10%) на денот на извештајот за финансиската состојба и корекции на даночната обврска која се однесува на претходни години.

Одложениот данок произлегува од времените разлики помеѓу сметководствената вредноста на средствата и обврските за потребите на финансиското известување и вредноста на истите за даночни цели. Одложениот данок се мери со примена на даночните стапки кои се очекува да се применат кога ќе се реализираат времените разлики врз основа на законите кои се усвоени или значајно усвоени на денот на известувањето.

Одложено даночно средство се признава за неискористени даночни загуби, неискористен даночен кредит и одбитни временни разлики до износот за кој е веројатно дека ќе има оданочив приход во иднина наспроти кој средството би се искористило. Одложено даночно средство се проценува на крајот на секој период на известување и се намалува до степенот до кој веќе не е веројатно дека овие даночни приходи ќе се реализираат.

Секое вакво намалување треба да се анулира до степенот до кој станува веројатно дека ќе биде расположива доволна оданочива добивка. Непризнаено одложено даночно средство се проценува на крајот на секој период на известување и се признава до степенот до кој е веројатно дека идните даночни приходи на товар на кои може да се искористи тоа средство ќе бидат доволни.

Во јануари 2025 година, Собранието на Република Северна Македонија го усвои Законот за минимален глобален данок на добивка, со кој националното законодавство се усогласува со Директивата на Советот на ЕУ 2022/2523 од декември 2022 година.

Друштвото е дел од Групација која подлежи на примената на правилата за глобален минимален данок („Pillar Two“) воведени од страна на OECD и транспонирани во релевантната национална регулатива, со кои се воведува минимална ефективна даночна стапка од 15% за мултинационални групи со консолидиран приход над прагот утврден со регулативата.

Во согласност со упатството добиено од Друштвото, Друштвото ја применува привремената исклучителна одредба – safe harbour, утврдена во член 55, според која за одреден период не се признава ниту се пресметува одложен данок поврзан со примената на правилата за глобален минимален данок.

Врз основа на направената анализа и согласно на инструкциите на Друштвото, раководството оценува дека исполнувањето на условите од член 55 е соодветно и применливо за Друштвото за периодот на известување. Следствено, во финансиските извештаи не е признаена тековна ниту одложена даночна обврска поврзана со глобалниот минимален данок.

Раководството ќе продолжи да ја следи понатамошната регулаторна рамка, дополнителните упатства од Друштвото, како и евентуалните измени во примената на правилата за Pillar Two, и соодветно ќе ги ажурира сметководствените политики и обелоденувањата во идните периоди.

3. Материјални сметководствени политики (продолжение)

3.9 Недвижности и опрема

Последователни издатоци

Издатоците направени за замена на дел од средството од недвижностите и опремата се признаваат во сегашната вредност на тоа средство, доколку е веројатно дека Друштвото ќе има идни економски користи од тој дел и доколку неговата вредност може да се измери веродостојно. Сегашната вредност на заменетиот дел се отпишува. Сите останати трошоци за секојдневно одржување на недвижностите и опремата се признаваат во добивката или загубата во моментот на нивното настанување.

Амортизација

Амортизацијата се пресметува на набавна вредност намалена за резидуалната вредност на средството. Значајните компоненти на индивидуалното средство се оценуваат, и доколку компонентата има корисен век различен од остатокот од средството, таа компонента се амортизира одделно.

Амортизацијата се признава во добивката или загубата по пропорционална метода во текот на проценетиот корисен век на секоја компонента од недвижностите, постројките и опремата.

Годишните стапки на амортизација утврдени врз основа на проценетиот корисен век на траење за тековниот и споредбениот период се како што следи:

| | |
|----------------------|--------|
| Згради | 2% |
| Транспортни средства | 15.5% |
| Компјутери | 33% |
| Мебел и опрема | 10-20% |

Методите на амортизација, проценетиот век на траење како и резидуалната вредност на средствата се преоценуваат на секоја дата на известување.

3.10 Вложувања во недвижности

Вложувања во недвижности се недвижности (земјиште или згради или дел од зграда или и двете заедно) кои се чуваат од страна на Друштвото со цел заработување на наемнини или за зголемување на капиталот или и за двете заедно. Во оваа категорија не влегуваат недвижности кои се користат од страна на Друштвото за вршење на редовниот тек на работењето.

Вложувањата во недвижности првично се мерат по набавна вредност и последователно се водат по набавна цена намалена за амортизација. Набавната вредност на купени вложувања во недвижности ја содржат нивната набавна цена и сите издатоци кои директно можат да и се припишат на таа недвижност. Издатоци кои директно може да и се припишат на недвижноста ги вклучуваат пример професионалните такси за правни услуги, даноци за пренос на недвижности и други трансакциски трошоци. Последователно на почетното признавање на средството, вложувањата во недвижности се признават по бруто сегашна вредност намалена за акумулирана амортизација и акумулирани загуби поради обезвреднување.

Амортизацијата на вложувањата во недвижности се пресметува со користење на праволиниски метод и со одредените стапки на амортизација од 2%

Вложувањата во недвижности создаваат парични приливи независно од другите средства коишто ги поседува Друштвото.

Вложувањата во недвижности престануваат да се признаваат при оттуѓување или кога вложувањето перманентно ќе се повлече од употреба и нема да се очекуваат идни економски користи од неговото оттуѓување.

При стекнување на вложувања во недвижности, Друштвото е обврзано да ангажира независен проценител со цел да се утврди проценетата објективна вредност на вложувањето во недвижност.

Друштвото на крајот на секој период треба да изврши процени дали постајат индикации за обезвреднување. Доколку постојат индикации за обезвреднување, треба да се изврши проценка на надоместивиот износ.

Друштвото признава загуба поради оштетување во случај кога проценетата објективна вредност добиена од независниот специјалист за вреднување е пониска од нејзината сметководствена вредност до степен до кој Друштвото има позитивна ревалоризациска резерва што произлегува од нејзиниот претходен модел на ревалоризација на материјалните средства, загубата поради оштетување се признава во останата сеопфатна добивка. Секое последователно оштетување се признава во билансот на успех.

3.11 Нематеријални средства

Признавање и мерење

Нематеријалните средства набавени од страна на Друштвото кои имаат определен век на траење се мерат според набавната вредност намалена за акумулираната амортизација и акумулираните загуби поради обезвреднување.

Последователни издатоци

Последователните издатоци за нематеријалните средства се капитализираат само кога ја зголемуваат идната економска корист од нематеријалните средства. Сите останати издатоци се признаваат во извештајот за сеопфатна добивка како трошоци во моментот на настанување.

3. Материјални сметководствени политики (продолжение)

3.11 Нематеријални средства (продолжение)

Амортизација

Амортизацијата се пресметува на набавната вредност на средството, намалена за резидуалната вредност на средството.

Амортизацијата се признава во добивката или загубата по пропорционална метода во текот на проценетиот корисен век на нематеријалните средства, од денот кога тие се расположливи за употреба.

Годишните стапки на амортизација утврдени врз основа на проценетиот корисен век за тековниот и споредбениот период се како што следи:

Софтвер и лиценци 20%

Методите на амортизација, корисниот век на траење и резидуалната вредност на средствата се преоценуваат на секоја дата на известување.

3.12 Средства земени под наем - наемател

Во рамките на МСФИ 16, Друштвото определува сметководствена политика која го регулира признавањето, мерењето, презентирањето и обелоденувањето на закупите во согласност со прифатениот стандард. Овој дел е применлив за сите закупы во Друштвото кои ги следат Меѓународните стандарди за финансиско известување. Друштвото при склучување на договор проценува дали договорот е закуп или содржи елемент на закуп. Договор се смета за закуп ако пренесува право на контрола на користењето на идентификуваното средство за одреден временски период во замена за надомест.

За да се утврди дали договорот претставува закуп, Друштвото ги анализира следните критериуми:

- Дали средството е јасно идентификувано во договорот.
- Дали закупецот има право да ги добие суштинските економски придобивки од користењето на средството.
- Дали закупецот има право да го насочува користењето на средството.

На датумот на започнување на закупот, Друштвото признава:

- Средство со право на користење, кое ја претставува неговата контрола врз закупеното средство.
- Обврска за закуп, која ја претставува сегашната вредност на идните обврски за закуп.

Првичното мерење на средството со право на користење вклучува:

- Износот на обврската за закуп.
- Почетните директни трошоци на закупецот.
- Плаќањата за закуп извршени пред датумот на започнување.
- Процентите трошоци за монтажа и отстранување на средството.

По првичното признавање, средството со право на користење се амортизира на систематска основа во текот на пократкиот период помеѓу:

- Рокот на закупот,
- Корисниот век на средството.

Обврската за закуп првично се мери како сегашна вредност на идните плаќања за закуп, дисконтирани со:

- Каматната стапка имплицитна во закупот (ако е определена), или
- Зголемената стапка на позајмување на закупецот.

Обврската за закуп се намалува со исплатите на закупот и се зголемува со пресметката на каматата.

Друштвото не применува признавање на средство со право на користење и обврска за закуп за:

- Краткорочни закупы (со рок до 12 месеци без опција за продолжување).
- Закупы на средства со мала вредност (под 5.000 евра).

Овие закупы се признаваат како трошоци во билансот на успех.

Друштвото редовно ги преоценува обврските за закуп кога настануваат значајни промени во:

- Рокот на закупот.
- Износите на плаќањата.
- Каматната стапка.

Секое повторно мерење се признава преку соодветна корекција на средството со право на користење или во билансот на успех.

3. Материјални сметководствени политики (продолжение)

3.13 Финансиски инструменти

Недеривативни финансиски средства

Недеривативните финансиски инструменти на Друштвото се класифицираат во следните категории: заеми и побарувања и финансиски средства расположливи-за-продажба.

Друштвото почетно ги признава заемите и побарувањата и депозитите на денот кога тие се настанати. Сите останати финансиски средства (вклучувајќи ги финансиските средства расположливи за продажба) почетно се признаваат на датумот на тргување на кој што Друштвото станува страна на договорните одредби на инструментот.

Друштвото ги депризнава финансиските средства кога ги губи правата од договорот за паричните текови од средството, или кога ги пренесува правата на паричните текови од финансиското средство со трансакција во која се пренесени суштински сите ризици и награди од сопственоста на финансиското средство на друг. Секој остаток од пренесените финансиски средства кој е креиран или задржан од страна на Друштвото се признава како посебно средство или обврска.

Финансиските средства и обврски се нетираат и нето износот се прикажува во извештајот за финансиска состојба кога, и само кога, Друштвото има законско право да ги нетира признаените износи и има намера или да ги порамни трансакциите на нето основа или да го реализира средството и да ја порамни обврската истовремено.

Заеми и побарувања

Заемите и побарувањата се финансиски средства со фиксни или предвидливи плаќања кои не котираат на активен пазар. Ваквите средства почетно се признаени по објективната вредност плус трансакциските трошоци кои директно се припишуваат на стекнувањето на финансиското средство. Последователно на почетното признавање, заемите и побарувањата се мерат по амортизирана набавна вредност со примена на методата на ефективна камата, намалена за загубите поради обезвреднување.

Заемите и побарувањата се содржат од депозити и побарувања од купувачи и другите побарувања.

Финансиски средства расположливи-за-продажба

Финансиски средства расположливи-за-продажба се недеривативни средства кои се определени како финансиски средства расположливи-за-продажба или не се квалификувани во некоја друга категорија на финансиски средства. Последователно на почетното признавање, тие се мерат по објективна вредност и промените кои произлегуваат, освен загубите поради обезвреднување, се признаваат директно во ревалоризационата резерва во капиталот. Кога вложувањето се депризнава, добивката или загубата акумулирана во капиталот се рекласификува во добивката или загубата.

Финансиските средства расположливи за продажба се состојат од сопственички и должнички хартии од вредност и удели во инвестициски фондови.

Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и паричните еквиваленти се состојат од парични средства на жиро сметка, благајна и краткорочни депозити во банки со оригинален рок на достасаност од три или помалку месеци.

Недеривативни финансиски обврски

Друштвото почетно ги признава издадените должнички хартии од вредност и субординираните обврски на датумот на кој тие настануваат. Сите други финансиските обврски (вклучувајќи ги обврските кои се по објективна вредност преку добивката или загубата) почетно се признаваат на датумот на тргување на кој што Друштвото станува страна на договорните одредби на инструментот.

(ii) Недеривативни финансиски обврски (продолжение)

Друштвото ги депризнава финансиските обврски кога обврските определени во договорите се подмирени, откажани или истечени.

Не-деривативните финансиски обврски вклучуваат останати обврски.

Таквите финансиски обврски почетно се признаваат по објективна вредност плус било какви директно поврзани трансакциски трошоци. Последователно на почетното признавање, овие финансиски обврски се мерат според амортизирана набавна вредност користејќи го методот на ефективна камата.

3 Материјални сметководствени политики (продолжение)

3.14 Обезвреднување на средствата

Недеријативни финансиски средства

На секој датум на известување финансиското средство кое не е по објективна вредност преку добивката и загубата се проценува за да се утврди дали постои некој објективен доказ дека е обезвреднето. Финансиското средство се смета обезвреднето доколку постои објективен доказ дека се има случено настан на загуба после почетното признавање на средството, и дека настанот има негативен ефект на проценетите идни парични текови од тоа средство кои што можат да се проценат веродостојно.

Како објективен доказ дека финансиските средства (вклучувајќи ги и сопственичките хартии од вредност) се обезвреднети може да биде неисполнување на обврските или доцнење со плаќањата од страна на должникот, реструктурирање на износ од страна на Друштвото според услови кои Друштвото инаку не ги одобрува, индикации дека должникот банкротирал, негативни промени во платежната состојба на должниците или издавачите на Друштвото, економски услови кои кореспондираат со неисполнување на обврските или исчезнување на активниот пазар за хартии од вредност. Дополнително, за вложувања во сопственички инструменти, значителното или продолженото намалување на објективната вредност под неговата набавна вредност претставува објективен доказ дека средството е обезвреднето.

Заеми и побарувања

Друштвото издвојува загуби поради оштетување согласно Правилникот за методот за вреднување на ставките од билансот на состојба и изготвување на деловните биланси. Согласно овој правилник, Друштвото ги класификува сите поединечни побарувања по основ на премија за осигурување и побарувања по основ на регрес во категории во зависност од времето на доцнење на исполнување на обврските од страна на должникот, сметано од денот на доспевање на побарувањето. Друштвото утврдува загуба поради обезвреднување со примена на проценти кои во зависност од деновите на доцнење во интервали се пропишани во правилникот. Види белешка 5. Управување со ризикот од осигурување и финансискиот ризик (продолжение)

Загуба поради обезвреднување на финансиските средства мерени по амортизирана набавна вредност се пресметува како разлика помеѓу сметководствената вредност и сегашната вредност на очекуваните идни парични текови, дисконтирани со оригиналната ефективна каматна стапка на средството. Загубите поради обезвреднувањето се признаваат во добивката или загубата и се рефлектирани во сметката за исправка на вредноста во позициите вредносно усогласување во Билансот на успех. Каматата на обезвреднетите средства продолжува да се признава. Кога последователен настан (на пример плаќање на долгот од страна на должникот) предизвика намалување на износот на загубата поради обезвреднување, намалувањето на загубата поради обезвреднување се анулира преку добивката или загубата.

Финансиски средства расположливи за продажба

Загубите поради обезвреднување на финансиските средства расположливи за продажба се признаваат со рекласификација на кумулативните загуби кои биле признаени во ревалоризационата резерва во капиталот. Кумулативната загуба која е рекласификувана од главнината во добивката или загубата е разликата помеѓу набавната вредност при стекнувањето нето од сите плаќања во однос на главницата и амортизацијата, и тековната објективна вредност, намалена за сите загуби поради обезвреднување претходно признаени во добивката или загубата. Промените во исправка на вредноста како резултат на временската вредност на парите се признаваат како компонента на приходи од камати.

Доколку во последователен период, загубата поради обезвреднување на расположливите-за-продажба должнички инструменти се намали, загубата се анулира низ добивката или загубата.

Сепак, секое дополнително, идно зголемување на објективната вредност на обезвреднети расположливи-за-продажба сопственички хартии од вредност се прикажува во ревалоризационата резерва во капиталот.

Објективната вредност на вложувањата во обврзници за денационализација класификувани како средства расположливи за продажба се утврдува преку последната пазарна цена на овие обврзници наведена во извештајот на Македонска берза која важела на датумот на билансот на состојба, при што разликата до објективната вредност е признаена во билансот на состојба како ревалоризациона резерва.

Не-финансиски средства

Сметководствената вредност на нефинансиските средства на Друштвото, се проценува на секој датум на известување за да се утврди дали постои било каква индикација според која некое средство може да биде обезвреднето. Доколку таква индикација постои, тогаш се проценува надоместувачкиот износ на средството. Загуба поради обезвреднување се признава кога сметководствената вредност на средството, или неговата единица која генерира пари, го надминува неговиот надоместлив износ.

Надоместувачкиот износ на средството или единицата која генерира пари е поголемата од неговата употребна вредност и неговата објективна вредност намалена за трошоците за продажба на средството. При проценката на употребната вредност, проценетите идни парични текови се дисконтираат до нивната сегашна вредност со употреба на дисконтна стапка пред оданочување која ги одразува тековните пазарни проценки на временската вредност на парите и ризиците специфични за средството или единицата која генерира пари.

За целите на тестирање на загубите поради обезвреднување, средствата кои не можат да се тестираат индивидуално се групирани заедно во најмалата група на средства којашто генерира парични приливи од континуирана употреба коишто во голем степен се независни од паричните приливи од други средства или единици кои генерираат пари.

Загубите поради обезвреднување се признаваат во извештајот за сеопфатна добивка. Загубата поради обезвреднување се анулира доколку постои промена во проценките користени за утврдување на надоместувачкиот износ.

3 Материјални сметководствени политики (продолжение)

3.15 Резервирања

Резервирање се признава доколку, како резултат на минат настан, Друштвото има сегашна законска или изведена обврска која може веродостојно да се измери, и за кое е веројатно дека ќе постои одлив на ресурси кои содржат економски користи за подмирување на обврската. Резервирањата се одредени со дисконтирање на очекуваните идни парични текови користејќи дисконтна стапка пред оданочување која ги одразува тековните пазарни проценки на временската вредност на парите и оние ризици, специфични за обврската.

Резервирање за неповолен договор се признава кога очекуваните користи кои што се очекува да се примат од страна на Друштвото од истиот договор се помали од неизбежните трошоци за исполнување на обврските утврдени со договорот. Резервирањето се мери според сегашната вредност на пониските од очекуваните трошоци за раскинување на договорот и очекуваните нето трошоци за продолжување на договорот. Пред резервирањето да биде воспоставено, Друштвото признава загуба за обезвреднување на средствата кои се поврзани со договорот.

Објавени стандарди и толкувања во тековниот период, а кои сè уште не се во примена

Во Службен весник, бр. 75/24, од 3 април 2024 година е објавен Нов Правилник за начинот на водење сметководство. Новиот Правилник влезе во сила наредниот ден од денот на објавувањето, а ќе започне да се применува од 1 јануари 2025 година, освен за ИФРС17, кој ќе се применува од 01.01.2028 година. Со денот на отпочнувањето на примената на овој Правилник, на 1 Јануари 2025 година престанува да важи актуелниот Правилник за водење сметководство („Службен весник“, бр. 159/09, 164/10 и 107/11).

Дополнително во Службен весник, бр. 274/24, од 30 декември 2024 година е објавено Дополнување на Правилник за начинот на водење сметководство според кое се одложува примената Меѓународниот стандард за финансиско известување 9 - Финансиски инструменти (ИФРС9), кој ќе отпочне да се применува од 01.01.2028 година. Дополнувањето на Правилникот влезе во сила наредниот ден од денот на објавувањето, а ќе започне да се применува од 1 јануари 2025 година. Друштвото продолжува да го применува МСС 39 се до отпочнување на примена на МСФИ 9.

4. Сметководствени проценки и расудувања

Друштвото прави проценки и претпоставки кои влијаат на износите на средствата и обврските. Проценките и со нив поврзаните претпоставки постојано се предмет на преоценување и се темелат на минато искуство и други фактори, вклучувајќи ги очекувањата за идните настани за кои се верува дека се извесни во соодветните околности.

Клучни извори на несигурност во оценките

Подолу се презентирани оценките и претпоставките во врска со обврските по основ на осигурување. Во белешката 5 се обелоденети факторите на ризик кои произлегуваат од овие договори.

Резерви по договори за осигурување

Претпоставките кои влијаат на прикажаните износи на средства и обврски од осигурување се користат за да се утврди резервата по договори за осигурување, која е доволна за да се покријат обврските кои можат да произлезат од договорите за осигурување, доколку тие можат да се предвидат.

Сепак, земајќи ја во предвид неизвесноста при утврдувањето на резервацијата на неподмирени штети, возможно е крајниот резултат да се разликува од претходно утврдената обврска.

Општи договори за осигурување

На датумот на извештајот за финансиската состојба се одредуваат резерви за очекуваните трошоци за подмирување на сите штети кои настанале се до тој датум, без оглед дали се пријавени или не, вклучувајќи ги и трошоците за разрешување на штетите, намалени за износите кои се веќе исплатени.

Резервите за штети не се дисконтираат за временската вредност на парите.

Изворите на податоци употребени како влезни информации за градење на претпоставките се типични и интерни за Друштвото, притоа применувајќи детални анализи кои се прават најмалку еднаш годишно. Претпоставките се проверуваат со цел да се утврди дали се конзистентни со информациите од пазарот или други објавени информации.

Друштвото обрнува посебно внимание на тековните трендови.

Проценката на настанатите, но сè уште непријавени штети (“IBNR”) генерално е предмет на повисок степен на несигурност во однос на оценките на пријавените штети, за кои што Друштвото располага со повеќе информации. IBNR штетите често може да станат видливи за Друштвото дури неколку години по случувањето на настанот кој ја предизвикал таа штета.

Секоја пријавена штета се проценува поодделно, земајќи ги во предвид условите во кои настанала штетата, информациите достапни од проценителите на штети и минатите искуства за големината на слични штети. Проценките по поодделните предмети редовно се прегледуваат и се ажурираат со нови информации.

Потешкотиите при проценувањето на резервите се разликуваат кај различните класи на осигурување од повеќе причини, вклучувајќи ги следниве:

Резерви по договори за осигурување (продолжение)

- Разлики во условите на договорите за осигурување;
- Различна сложеност на штетите;
- Разлики во тежината на секоја штета;
- Разлики во периодот помеѓу настанувањето и пријавувањето на штетите.

Кај одредени класи на осигурување може да постојат значајни одолгвлекувања од моментот на пријавување на штетата до моментот на разрешување на истата, така да не може со сигурност да се знаат конечните трошоци на датумот на извештајот за финансиската состојба.

4. Сметководствени проценки и расудувања (продолжение)

Општи договори за осигурување (продолжение)

Вредноста на резервите за настанати а сеуште непријавени штети се проценуваат со примена на статистички методи. Овие методи го екстраполираат развојот на платените и настанати штети, просечниот трошок по штета и конечниот број на штети за секоја година во која се случуваат штетните настани, врз основа на набљудувањата на развојот во претходните години и очекуваните коефициенти на штети.

Клучниот статистички метод кој се применува е методот на верижно скалило - (Chain ladder method) кој користи историски податоци за проценување на очекуваниот исход на платените и настанати штети.

Примената на историски податоци подразбира дека начинот на развој на штетите ќе се повторува и во иднина. Поради тоа што ова не е секогаш така, методите на проценка се менуваат во зависност од условите. Причините може да бидат:

- Економски, правни, политички и социјални трендови (кои резултираат со, на пример разлики во очекуваното ниво на инфлација);
- Промена во портфолиото на договорите за осигурување;
- Влијанието на големите загуби.

Штетите од општите договори за осигурување се плаќаат по настанување на штетата. Договорите се склучуваат на кратки рокови, најчесто за период од една година, при што Друштвото има обврски по сите настанати осигурани настани за времетраењето на договорот.

Пократкиот рок на разрешување на овие штети му овозможува на Друштвото да има поголема сигурност при проценката на трошоците за штети што влијае на пресметката на резерви за настанатите, но сеуште непријавени штети.

Претпоставки

Клучна претпоставка при оценките на Друштвото е искуството со развојот на штетите во минатото. Ова вклучува претпоставки за просечните трошоци за штети, трошоците за решавање на штетите, факторот на инфлацијата и бројот на штети во секоја година. При утврдувањето до која мера влијаат надворешните фактори, како што се судските одлуки и законската регулатива врз оценките се користи расудување. Клучни сметководствени расудувања во примената на сметководствените политики на Друштвото

Одредени клучни сметководствени расудувања во примената на сметководствените политики на Друштвото се презентирани подолу.

4. Сметководствени проценки и расудувања (продолжение)*(ii) Класификација на договорите за осигурување*

Договори за осигурување се дефинираат како договори со кои Друштвото прифаќа значителен осигурителен ризик од другата договорна страна (осигуреникот). Раководството врши проценка на преносот на ризикот на индивидуална основа за секоја класа на осигурување

Класификација на финансиските средства и обврски

Друштвото ги класифицира финансиските инструменти во категории кои ги одразуваат деловните модели и карактеристиките на паричните текови:

Друштвото ги класифицира финансиските инструменти во категории кои ги одразуваат деловните модели и карактеристиките на паричните текови:

Средства по фер вредност: Акции и удели во инвестициски фондови, како и државни хартии од вредност.

Клучни извори на неизвесност во проценките

Најзначајни извори на неизвесност се проценките на техничките резерви за штети. Тие се засноваат на актуарски претпоставки и историски трендови, каде малите промени во варијаблите може значително да влијаат на финансиската состојба.

(iii) Анализа на сензитивност

Друштвото го има проценето влијанието на промената на одредени клучни варијабли врз добивката или загубата за годината, капиталот и коефициентот на покриеност.

Сензитивноста на добивката за годината и капиталот на промените во принос на вложувањата, настанатите штети и вкупните трошоци на 31 декември 2025 година и 31 декември 2024 година се презентирани во табелата подолу:

За годината завршена на 31 декември 2025

| | Добивка за годината | Капитал и резерви | Потребно ниво на маргина на солвентност | Коефициент на покриеност | Промена на коефициент на покриеност |
|--|---------------------|-------------------|---|--------------------------|-------------------------------------|
| Тековна позиција на капиталот | 58.080.658 | 567.408.464 | 187.622.334 | 302% | 0% |
| Принос од вложувања (+200 п.п.) | 59.213.328 | 568.541.134 | 187.622.334 | 303% | 2% |
| Принос од вложувања (-200 п.п.) | 56.947.988 | 566.275.794 | 187.622.334 | 302% | -1% |
| 5% зголемување на настанати штети (вклучувајќи промена на резерви) | 24.702.750 | 534.030.557 | 187.622.334 | 285% | -18% |
| 5% намалување на настанати штети (вклучувајќи промена на резерви) | 91.458.565 | 600.786.371 | 187.622.334 | 320% | 18% |
| 5% зголемување на вкупните трошоци | 28.135.814 | 537.463.620 | 187.622.334 | 286% | -15% |
| 5% намалување на вкупните трошоци | 88.025.502 | 597.353.308 | 187.622.334 | 318% | 16% |

За годината завршена на 31 декември 2024

| | Добивка за годината | Капитал и резерви | Потребно ниво на маргина на солвентност | Коефициент на покриеност | Промена на коефициент на покриеност |
|--|---------------------|-------------------|---|--------------------------|-------------------------------------|
| Тековна позиција на капиталот | 35.096.584 | 505.513.390 | 204.138.658 | 248% | - |
| Принос од вложувања (+200 п.п.) | 36.006.094 | 506.422.900 | 204.138.658 | 248% | 1% |
| Принос од вложувања (-200 п.п.) | 34.187.073 | 504.603.880 | 204.138.658 | 247% | 0% |
| 5% зголемување на настанати штети (вклучувајќи промена на резерви) | 4.546.339 | 474.963.145 | 204.138.658 | 233% | -15% |
| 5% намалување на настанати штети (вклучувајќи промена на резерви) | 65.646.828 | 536.063.635 | 204.138.658 | 263% | 15% |
| 5% зголемување на вкупните трошоци | 7.644.768 | 478.061.574 | 204.138.658 | 234% | -12% |
| 5% намалување на вкупните трошоци | 62.548.400 | 532.965.206 | 204.138.658 | 261% | 13% |

4. Сметководствени проценки и расудувања (продолжение)

(iii) Анализа на сензитивност (продолжение)

Најзначајно влијание врз (загубата)/добивката за годината, капиталот и коефициентот на покриеност има потенцијалната промена на настанатите штети и вкупните трошоци.

При извршувањето на овие анализи претпоставка е дека останатите фактори се константни, а се менува само една варијабла. Треба да се нагласи дека информациите презентирани во табелата погоре се подготвени со примена на детерминистички пристап, така да не постои корелација помеѓу клучните варијабли и анализата не може да се пренесе на нив.

Каде што се смета дека варијаблите се нематеријални, не е проценето влијанието на незначајните промени на овие варијабли. Одредени варијабли може да не бидат материјални во моментот, но доколку се промени нивото на материјалност на одредена варијабла, треба да се направи проценка на влијанието на таа варијабла во иднина.

5. Управување со ризикот од осигурување и финансискиот ризик

Цели на управување со ризикот и политики за намалување на ризикот од осигурување

Управувањето на Друштвото со ризикот од осигурување и финансискиот ризик се критични за работењето на Друштвото. За општите договори за осигурување целта е да се одберат средства чиј рок и износ при достасување ќе биде усогласен со очекуваните парични одливи по основ на настанатите штети по тие договори.

Главната осигурителна активност на Друштвото претпоставува ризик од загуба од лица или организации кои што се директно изложени на ризикот. Овие ризици може да се однесуваат на имот, обврска, здравје, незгода или останати ризици што може да произлезат од осигурени настани. Друштвото е изложено на неизвесноста поврзана со времето на настанување, зачестеноста и тежината на штетите што произлегуваат од тие договори. Друштвото исто така е изложено и на пазарен ризик преку осигурителните и инвестиционите активности.

Друштвото управува со ризиците од осигурување преку поставување на лимити за осигурување, процедури за одобрување на трансакции со нови производи или производи со кои се надминуваат поставените лимити, ценовни тарифи, централизирано управување со реосигурувањето и следење на вонредни настани.

Стратегија за запишување на полиси за осигурување

Стратегијата на Друштвото за запишување на полиси за осигурување е да се постигне дисперзија со што би се обезбедило многубројно и избалансирано портфолио со слични ризици во текот на повеќе години, со што се намалува променливоста на резултатот.

Стратегијата на Друштвото за запишување на полиси за осигурување е презентирана во годишниот деловен план во кој се утврдени класите за осигурување, територијата на дејствување, како и индустриските сектори во кои Друштвото е подготвено да осигурува. Сите општи договори за осигурување се по природа годишни и осигурителот има право да одбие обновување или продолжување на истите, како и промена на условите на договорот при неговото продолжување.

5. Управување со ризикот од осигурување и финансискиот ризик (продолжение)**Стратегија за реосигурување**

Друштвото реосигурува дел од ризиците за осигурување за да ја контролира својата изложеност кон загуби и за да ги заштити изворите на капитал. Друштвото склучува комбинација од пропорционални и непропорционални договори за реосигурување за да ја намали нето изложеноста, и тоа од типовите вишок на штети, квотно реосигурување и вишок на ризик. Исто така Друштвото купува и факултативно реосигурување во одредени специфични случаи.

Факултативните договори мора претходно да бидат посебно одобрени и трошоците по нив редовно се следат.

Договорите за реосигурување содржат кредитен ризик и таквите средства повратени од реосигурителите, се искажуваат по утврдување на загуба за обезвреднување на признаеното средство.

Друштвото редовно ја следи финансиската состојба на реосигурителите и периодично ги проверува договорите со реосигурителите. Раководството на Друштвото ги определува минималните безбедносни критериуми за прифатливо реосигурување и следи дали при склучувањето на договорите за реосигурување истите се запазени. Исто така раководството на Друштвото редовно ја следи успешноста на програмата за реосигурување. Кредитниот ризик на реосигурувањето е подетално објаснет подолу во оваа белешка.

Усогласеност на средствата и обврските

Законот за супервизија на осигурувањето пропишува одредени лимити во однос на политиката за усогласување на средствата и обврските на Друштвото.

Друштвото активно управува со својата финансиска позиција користејќи пристап со кој се балансира квалитетот, дисперзија, ликвидноста и повратот на вложувањата, земајќи ги во предвид лимитите одредени во Законот за супервизија на осигурувањето. Главна цел е да се усогласат паричните текови на средствата и обврските.

Во табелата е презентирано усогласувањето на средствата со обврските согласно законските барања, во врска со средствата што ги покриваат техничките резерви:

Усогласеност на средствата и обврските

| | <u>2025</u> | <u>2024</u> |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Средства | | |
| Депозити во банки кои имаат дозвола од НБРСМ | 223.682.667 | 260.274.186 |
| Парични средства и средства на банкарски сметки | 22.016.532 | 24.316.517 |
| Хартии од вредност издадени од РСМ или НБРСМ | 921.735.155 | 835.256.200 |
| Акции и удели во инвестициски фондови | 182.063.335 | 90.770.189 |
| | <u>1.349.497.689</u> | <u>1.210.617.091</u> |
| Обврски (технички резерви) | | |
| Резерви по договори за осигурување нето од делот на реосигурителот | 526.776.419 | 473.155.819 |
| Преносна премија нето од делот на реосигурителот | 676.617.459 | 620.232.460 |
| | <u>1.203.393.878</u> | <u>1.093.388.280</u> |
| Усогласеност на средствата и обврските | | |
| | <u>146.103.811</u> | <u>117.228.813</u> |

Согласно барањата на Законот за супервизија на осигурувањето, Друштвото е усогласено во поглед на вложувањата на средствата кои ги покриваат техничките резерви.

5. Управување со ризикот од осигурување и финансискиот ризик (продолжение)

Одговорност кон трети лица

Карактеристики

Друштвото склучува договори за осигурување од одговорност кон трети лица. Согласно овие договори надомест се исплатува за претрпени повреди од физички лица, вклучувајќи вработени или трети лица. Главно оваа класа на осигурување се однесува на претрпени телесни повреди.

Времетраењето на процесот на исплата на штетата од датумот на пријавување на штета до датумот на разрешување на истата зависи од повеќе фактори како што се природата на покретието, условите на полисата како и тоа кој суд е надлежен според договорот.

Најголем дел од договорите за осигурување од одговорност кон трети лица не се предмет на значајна комплексност така да и крајниот исход е помалку неизвесен. Генерално овие договори резултираат со помала неизвесност во проценките.

Управување со ризикот

Управувањето со ризикот од договори за осигурување од одговорност кон трети лица се прави главно преку цената, дизајнот на производот, изборот на ризик, соодветна стратегија за инвестирање, проценка и реосигурување. Друштвото ги следи и реагира на промените на општите економски и комерцијални услови во опкружувањето во кое работи за да се осигура дека само оние ризици кои се во согласност со критериумите на Друштвото се предмет на осигурување.

Главен ризик во договорите за осигурување од одговорност кои резултираат со претрпени телесни повреди е трендот судовите да одредуваат високо ниво на надомест.

При утврдувањето на премијата Друштвото претпоставува дека трошоците ќе се зголемат пропорционално со крајно расположливите информации.

Клучните ризици поврзани со овие договори се поврзани со осигурувањето, конкуренцијата, искуството со штети и евентуалноста осигурениците да преувеличат или измислат штета.

Имот

Карактеристики

Друштвото склучува договори за осигурување на имот што се наоѓа на територијата на Република Северна Македонија. Договорите за осигурување на имот до одредени лимити го заштитуваат осигуреникот од загуба или штета на нивниот имот.

Настанот што предизвикува штета на градежни објекти или друг имот најчесто се случува ненадејно (како што е пожар или кражба) при што причината за штета лесно се определува. Во овој случај штетата ќе биде брзо пријавена и може да биде разрешена без одлагање. Соодветно имотното осигурување се класификува како краткорочно, што значи дека зголемувањето на трошоците и повратот на вложувањето се од помало значење.

Имот(продолжение)*Управување со ризикот*

Главните ризици поврзани со овие договори е ризикот од осигурување, ризикот од дејствувањата на конкуренцијата и искуството со штети (вклучувајќи го и променливото настанување на природни непогоди). Друштвото исто така е изложено и на ризик од осигурениците да ја преувеличат или измислат штетата. Ова во голема мерка објаснува зошто економските услови се во корелација со профитабилноста на портфолиото на договори за осигурување на имот.

Ризикот од овие осигурувања е ризикот Друштвото да наплати несоодветна премија за различните имоти што ги осигурува. Ризикот од секоја поодделна полиса ќе варира во зависност од повеќе фактори како што се локацијата, воспоставените сигурносни мерки и староста на имотот. За осигурувањето на домашен имот, се очекува голем број од имотите да бидат изложени на слични ризици. Меѓутоа, ова не важи за деловните објекти.

Голем број од деловните објекти претставуваат специфична комбинација на локација, вид на работење и воспоставени сигурносни мерки. Пресметката на премијата е пропорционална со ризикот овие полиси да бидат субјективни и со тоа и по ризични.

Друштвото го реосигурува ризикот пропорционално со задржување на ризикот до определен лимит кој е различен во зависност од типот на производот и територијата.

Осигурување на возила*Карактеристики*

Друштвото склучува договори за осигурување на возила на територијата на Република Северна Македонија. Ова осигурување вклучува осигурување и на имот и одговорност кон трети лица и е краткорочно.

За разрешување на штетите во кои се претрпени телесни повреди е потребно повеќе време и се покомплексни да се проценат. Овие видови на осигурување на моторни возила исто така покриваат и штети од одговорност кон трети лица и смртен случај или повреда.

Управување со ризикот

Генерално гледано овие штети се помалку комплексни и е потребно пократок период за да се разрешат, така што тие носат умерен ризик. Друштвото редовно ги следи трендовите и соодветно реагира на промените на надоместот за овој вид на повреди, судските парници и зачестеноста на пријавување на штети.

Зачестеноста на овие штети зависи од неповолните временски услови и бројот на пријавени штети е поголем во зимските месеци. Исто така тие зависат и од цената на горивото и економските активности, кои што влијаат на сообраќајните активности.

Друштвото го реосигурува ризикот пропорционално со задржување на ризикот до определен лимит кој е различен во зависност од типот на производот и територијата.

5. Управување со ризикот од осигурување и финансискиот ризик (продолжение)

Здравствено осигурување

Карактеристики

Друштвото исто така склучува и договори за здравствено осигурување во Република Северна Македонија.

Според овие договори се исплаќаат средства за покривање на медицински услуги и болнички трошоци во фиксен износ за секој ден поминат во болница од страна на осигуреникот.

Вообичаено осигуреникот е покриен само за дел од медицинските трошоци или му се исплаќа фиксен износ без оглед на реалните трошоци.

Управување со ризикот

Здравственото осигурување е примарно изложено на ризик од потребата за болнички третман. Друштвото управува со ризикот преку медицинско следење со цел да се осигури дека тековните премии се во согласност со здравствената состојба на осигуреникот и неговата фамилијарна медицинска историја.

Развој на штети

Друштвото нема презентирани информации за развојот на штети т.е споредба меѓу исплатените штети и резервата, првенствено поради тоа што тие типично се разрешуваат во рок од една година

Концентрација на ризикот од осигурување

Главен аспект на ризикот од осигурување со кој се соочува Друштвото е концентрацијата на ризик која може да постои доколку се случи одреден штетен настан кој би можел значително да влијае врз обврските на Друштвото. Ова може да произлезе од еден договор за осигурување или повеќе помали, но поврзани договори кои би можеле да предизвикаат значителни обврски за Друштвото. Важен аспект на концентрација на ризикот од осигурување е дека може да настане со кумулирање на ризиците од повеќе поодделни класи на осигурување.

Концентрација може да настане и кај многу сериозни, ретки настани, како што се природни катастрофи, како и кај настани кои се поврзани со одредени групи или територии.

Географска и секторска концентрација

Ризиците на кои е изложено Друштвото се лоцирани во Република Северна Македонија.

Раководството верува дека Друштвото не е изложено на значително концентрација кон ниедна група на осигуреници од социјален, професионален, старосен или друг аспект.

Концентрација од многу сериозни, ретки настани

Според нивната природа и настанување овие настани ретко се случуваат. Тие претставуваат сериозен ризик за Друштвото бидејќи случувањето на ваков настан, би имал значително негативно влијание врз паричните текови на Друштвото.

5. Управување со ризикот од осигурување и финансискиот ризик (продолжение)

Друштвото управува со овие ризици на следните начини:

- Првенствено ризикот се управува преку склучување на соодветни договори за осигурување. Агентите за осигурување не смеат да склучат договор доколку очекуваните добивки не се пропорционални на ризикот.
- Како второ, овој ризик се управува и преку склучување на договори за реосигурување. Друштвото склучува договори за реосигурување, како што се - вишок на штети, квотно реосигурување и вишок на ризик, како и целосно реосигурување кое обезбедува заштита од вкупниот ризик. Друштвото редовно ја следи програмата за реосигурување, како и трошоците и користите од истата.

Финансиски ризик

Друштвото е изложено на финансиски ризик преку финансиските средства, финансиските обврски, средствата од реосигурување, обврските за осигурување и реосигурување. Поконкретно, главен финансиски ризик е дека приливите по основ на финансиски средства нема да бидат доволни за да се подмират обврските кои произлегуваат од договорите за осигурување. Финансискиот ризик ги опфаќа ризикот од каматни стапки, валутниот ризик, ликвидносниот ризик и кредитниот ризик.

Цел на Друштвото е да ги усогласи обврските по основ на договорите за осигурување со средства со ист или сличен ризик. Ова му обезбедува на Друштвото сите достасани обврски редовно да ги исплаќа.

(i) Каматен ризик

Изложеноста на Друштвото на каматен ризик првенствено произлегува од портфолиото на вложувања.

Најголем дел од осигурителните договори се краткорочни и каматниот ризик се намалува преку вложување во краткорочни депозити во банки.

Краткорочните обврски за осигурување и реосигурување не се директно осетливи на пазарните каматни стапки бидејќи се недисконтирани и се некаматносни.

Заеднички обврски

Друштвото има обврски кон Националното Биро за Осигурување во сооднос со учеството на Друштвото во штетите кои произлегуваат од осигурување на моторни возила, причинети од непознати сторители или неосигурани возила. Дополнително, Друштвото како и останатите друштва кои се вклучени на пазарот и вршат осигурување на моторни возила, е обврзано да учествува со дел во неисплатените штети кои произлегуваат од осигурувањето на моторни возила, во случај на ликвидирање на било кое осигурително друштво на пазарот, во согласност со Законот за супервизија на осигурувањето

5. Управување со ризикот од осигурување и финансискиот ризик (продолжение)

Финансиски ризик (продолжение)

(ii) Кредитен ризик

Кредитниот ризик претставува сметководствена загуба што би била признаена доколку договорната странка не ги исполни договорените обврски. За да ја контролира изложеноста кон кредитниот ризик, Друштвото редовно врши кредитна проценка на финансиската состојба на овие странки.

Побарувања по основ на осигурување

Друштвото е изложено на кредитен ризик во случај кога осигурениците нема да ги исполнат своите финансиски обврски што произлегуваат од договорите за осигурување. Изложеноста на Друштвото изнесува максимално до износот на сметководствената вредност на побарувањата по основ на премија и останатите побарувања. Побарувањата по основ на премии се од голем број на клиенти и се на нормална комерцијална основа, така да концентрацијата на кредитен ризик е минимална. Друштвото редовно ги следи побарувањата по основ на премии, со што изложеноста кон лоши побарувања е контролирана.

Средства од реосигурување

Друштвото е изложено на кредитен ризик и преку средствата од реосигурување. Друштвото склучува договори за реосигурување со првокласни реосигурители и концентрацијата на ризик се избегнува преку следењето на политиката на Друштвото преку поставените лимити кои се ревидираат секоја година. Раководството на Друштвото редовно прави оценка на кредитоспособноста на реосигурителите за да може да ја ажурира стратегијата за реосигурување.

Финансиски инструменти

Управувањето со кредитен ризик на Друштвото во најголема мера е законски регулирано со видовите на дозволени вложувања и ограничување на истите. Друштвото управува со кредитниот ризик така што вложува само во законски дозволени инструменти.

Земајќи во предвид дека Друштвото вложува во орочени депозити во домашни банки, не се очекува некоја од договорените страни да не ги исполни обврските.

Друштвото редовно ја анализира надоместливоста на вложувањата расположливи-за- продажба и дадените заеми и доколку е потребно, одредува соодветна исправка на вредноста.

5. Управување со ризикот од осигурување и финансискиот ризик (продолжение)

Финансиски ризик (продолжение)

Каматен ризик (продолжение)

За годината завршена на 31 декември 2025

| | Инструменти со фиксна каматна стапка | | | | | | | Некаматонски |
|---|--------------------------------------|--|------------|---------------|----------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| | Вкупно | Инструменти со променлива каматна стапка | До 1 месец | 1 до 3 месеци | 3 месеци до 1 година | 1 до 5 години | Повеќе од 5 години | |
| Средства | 1.875.617.944 | 37.762.334 | - | - | 369.382.352 | 569.067.702 | 206.967.767 | 692.437.789 |
| Финансиски вложувања во друштва во група - подружници, придружени друштва и заеднички контролирани ентитети | 28.563.046 | 16.263.046 | - | - | - | - | - | 12.300.000 |
| Финансиски вложувања расположливи за продажба | 1.103.798.490 | - | - | - | 145.740.685 | 569.026.702 | 206.967.767 | 182.063.337 |
| Депозити, заеми и останати пласмани | 223.682.667 | - | - | - | 223.641.667 | 41.000 | - | - |
| Дел за соосигурување и реосигурување во бруто техничките резерви | 107.851.052 | - | - | - | - | - | - | 107.851.052 |
| Побарувања од непосредни работи на осигурување | 336.983.672 | - | - | - | - | - | - | 336.983.672 |
| Побарувања од работи на соосигурување и реосигурување | 21.458.890 | - | - | - | - | - | - | 21.458.890 |
| Останати побарувања | 31.263.594 | - | - | - | - | - | - | 31.263.594 |
| Парични средства и парични еквиваленти | 22.016.532 | 21.499.288 | - | - | - | - | - | 517.243 |
| Обврски | 1.499.048.343 | - | - | - | - | - | - | 1.499.048.343 |
| Бруто технички резерви | 1.311.244.930 | - | - | - | - | - | - | 1.311.244.930 |
| Обврски од непосредни работи на осигурување | 52.604 | - | - | - | - | - | - | 52.604 |
| Обврски од работи на соосигурување и реосигурување | 32.041.578 | - | - | - | - | - | - | 32.041.578 |
| Останати обврски | 155.709.231 | - | - | - | - | - | - | 155.709.231 |
| Неусогласеност на средствата и обврските | 376.569.601 | 37.762.334 | - | - | 369.382.352 | 569.067.702 | 206.967.767 | (806.610.554) |

Анализата на сензитивноста е одредена врз основа на изложеноста на Друштвото на промена на каматните стапки на финансиските инструменти на крајот на периодот на известување. За финансиските инструменти со варијабилни каматни стапки, анализата е изготвена под претпоставка дека износите на крајот на годината биле непроменети во текот на целата година. При изготвувањето на анализата на сензитивноста на промените на каматните стапки, користено е зголемување или намалување на каматните стапки за 2%, што претставува разумна процена на Раководството за можните промени на каматните стапки. Доколку каматните стапки би биле повисоки, односно пониски, за 2%, а сите други варијабли непроменети, добивката на Друштвото за годината што завршува на 31 декември 2025 би била повисока, односно пониска, за 22,908,356 денари.

Каматен ризик

За годината завршена на 31 декември 2024

| | Инструменти со фиксна каматна стапка | | | | | | | Некаматносни |
|---|--------------------------------------|--|------------|-------------------|----------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| | Вкупно | Инструменти со променлива каматна стапка | До 1 месец | 1 до 3 месеци | 3 месеци до 1 година | 1 до 5 години | Повеќе од 5 години | |
| Средства | 1.819.603.722 | 39.882.333 | - | 39.770.901 | 143.514.657 | 583.477.439 | 295.117.746 | 717.840.645 |
| Финансиски вложувања во друштва во група - подружници, придружени друштва и заеднички контролирани ентитети | 28.555.977 | 16.255.977 | - | - | - | - | - | 12.300.000 |
| Финансиски вложувања расположливи за продажба | 926.026.389 | - | - | 39.770.901 | 106.977.021 | 359.832.889 | 295.117.746 | 124.327.832 |
| Депозити, заеми и останати пласмани | 260.274.186 | 91.999 | - | - | 36.537.636 | 223.644.550 | - | 0 |
| Дел за соосигурување и реосигурување во бруто техничките резерви | 216.847.241 | - | - | - | - | - | - | 216.847.241 |
| Побарувања од непосредни работи на осигурување | 287.678.239 | - | - | - | - | - | - | 287.678.239 |
| Побарувања од работи на соосигурување и реосигурување | 39.676.731 | - | - | - | - | - | - | 39.676.731 |
| Останати побарувања | 36.228.442 | - | - | - | - | - | - | 36.228.442 |
| Парични средства и парични еквиваленти | 24.316.517 | 23.534.358 | - | - | - | - | - | 782.159 |
| Обврски | 1.450.928.026 | - | - | - | - | - | - | 1.450.928.026 |
| Бруто технички резерви | 1.310.235.520 | - | - | - | - | - | - | 1.310.235.520 |
| Обврски од непосредни работи на осигурување | 82.621 | - | - | - | - | - | - | 82.621 |
| Обврски од работи на соосигурување и реосигурување | 37.362.646 | - | - | - | - | - | - | 37.362.646 |
| Останати обврски | 103.247.239 | - | - | - | - | - | - | 103.247.239 |
| Неусогласеност на средствата и обврските | 368.675.696 | 39.882.333 | - | 39.770.901 | 143.514.657 | 583.477.439 | 295.117.746 | (733.087.381) |

Анализата на сензитивноста е одредена врз основа на изложеноста на Друштвото на промена на каматните стапки на финансиските инструменти на крајот на периодот на известување. За финансиските инструменти со варијабилни каматни стапки, анализата е изготвена под претпоставка дека износите на крајот на годината биле непроменети во текот на целата година. При изготвувањето на анализата на сензитивноста на промените на каматните стапки, користено е зголемување или намалување на каматните стапки за 2%, што претставува разумна процена на Раководството за можните промени на каматните стапки. Доколку каматните стапки би биле повисоки, односно пониски, за 2%, а сите други варијабилни непроменети, добивката на Друштвото за годината што завршува на 31 декември 2024 би била повисока, односно пониска, за 21.237.615 денари.

5. Управување со ризикот од осигурување и финансискиот ризик (продолжение)

Финансиски ризик (продолжение)

(ii) Кредитен ризик (продолжение)

Анализа на максимална изложеност на кредитен ризик

| | Побарувања по основ на осигурување | | Други побарувања | | Финансиски вложувања расположливи за продажба | | Орочени депозити и дадени заеми | | Побарувања по основ на реосигурување | |
|---|------------------------------------|----------------------|---------------------|---------------------|--|--------------------|---------------------------------|--------------------|---|-------------------|
| | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 |
| Сметководствена вредност на побарувања за кои Друштвото има издвоено исправка на вредноста | 190.648.145 | 180.180.209 | 43.106.140 | 43.061.262 | 2.159.452 | 2.159.452 | 650.000 | 650.000 | - | - |
| Исправка на вредност на побарувањата | (133.344.465) | (132.350.410) | (41.354.156) | (41.395.647) | (2.159.452) | (2.159.452) | (650.000) | (650.000) | - | - |
| Сметководствена вредност на побарувањата намалени за исправка на вредноста | 57.303.680 | 47.829.799 | 1.751.985 | 1.665.616 | - | - | - | - | - | - |
| Старосна структура на достасани побарувања за кои нема издвоено исправка на вредноста | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| до 3 месеци | 34.477.431 | 24.820.410 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| од 3 месеци до 12 месеци | - | - | - | 229.079 | - | - | - | - | - | - |
| над 12 месеци | - | - | - | 2.195.832 | - | - | - | - | - | - |
| Сметководствена вредност на достасани побарувања за кои Друштвото нема издвоено исправка на вредност | 34.477.431 | 24.820.410 | - | 2.424.911 | - | - | - | - | - | - |
| Недостасани побарувања за кои нема издвоено исправка на вредноста | 245.202.561 | 215.028.031 | 29.511.610 | 32.137.916 | 1.103.798.490 | 926.026.389 | 223.682.667 | 260.274.186 | 21.458.890 | 39.676.731 |
| Вкупна сметководствена вредност на побарувања со кредитен ризик пред исправката на вредноста | 470.328.137 | 420.028.650 | 72.617.750 | 77.624.089 | 1.105.957.942 | 928.185.841 | 224.332.667 | 260.924.186 | 21.458.890 | 39.676.731 |
| Вкупна исправка на вредност | (133.344.465) | (132.350.410) | (41.354.156) | (41.395.647) | (2.159.452) | (2.159.452) | (650.000) | (650.000) | - | - |
| Вкупна сметководствена вредност на побарувања со кредитен ризик намалени за исправката на вредноста | 336.983.672 | 287.678.239 | 31.263.593 | 36.228.443 | 1.103.798.490 | 926.026.389 | 223.682.667 | 260.274.186 | 21.458.890 | 39.676.731 |

Побарувања по основ на осигурување и други побарувања

Кредитниот ризик на клиентите се управува во рамките на секоја деловна единица, во согласност со воспоставената политика, процедури и контроли на Друштвото поврзани со управување со кредитниот ризик. Кредитниот квалитет на клиентите се проценува врз основа на детална кредитна оценка, а индивидуалните кредитни лимити се определуваат според резултатите од оваа проценка. При одредување на кредитниот рејтинг се земаат во предвид следниве критериуми: штетен резултат на осигуреникот, бројот на штети односно штетна фреквенција, перспективноста на осигуреникот, платежна дисциплина, бројот на склучени осигурувања односно продукти и висина на годишна премија за осигурување.

Класификацијата е во 5 бонитетни категории и тоа:

Бонитет А, клиенти кај кои збирот на процентите по сите критериуми изнесува 81% и повеќе

Бонитет Б, клиенти кај кои збирот на процентите по сите критериуми изнесува од 66% до 80%

Бонитет В, клиенти кај кои збирот на процентите по сите критериуми изнесува од 51% до 65%

Бонитет Г, клиенти кај кои збирот на процентите по сите критериуми изнесува од 41% до 50%

Бонитет Д, клиенти кај кои збирот на процентите по сите критериуми изнесува помалку од 40%

Подолу се наведени информаците за изложеноста на кредитен ризик на побарувања по основ на осигурување:

| Категоризација | 2025 | 2024 |
|----------------|--------------------|--------------------|
| Бонитет А | 118.179.902 | 105.794.670 |
| Бонитет Б | 99.409.947 | 92.324.471 |
| Бонитет В | 82.844.187 | 55.206.469 |
| Бонитет Г | 22.280.584 | 17.386.939 |
| Бонитет Д | 8.368.884 | 9.924.143 |
| Без рејтинг | 5.900.168 | 7.041.547 |
| Вкупно | 336.983.672 | 287.678.239 |

Во согласност со барањата на МСФИ 7, изложеноста на Друштвото е презентирана според кредитна рејтинг-ознака издадена од меѓународно признаени рејтинг-агенции (S&P/Fitch ratings). Разграничување на износите по рејтинг категорија е подолу презентирана:

| S&P/Fitch ratings | Финансиски вложувања расположливи за продажба | | Орочени депозити и дадени заеми | | Побарувања по основ на реосигурување | |
|-------------------|---|--------------------|---------------------------------|--------------------|--------------------------------------|-------------------|
| | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 |
| А | | | | | 21.458.890 | 39.676.731 |
| BB | 921.735.156 | 835.256.200 | | | | |
| Без рејтинг | 182.063.335 | 90.770.189 | 223.682.667 | 260.274.186 | | |
| Вкупно | 1.103.798.491 | 926.026.389 | 223.682.667 | 260.274.186 | 21.458.890 | 39.676.731 |

Друштвото за тековната 2025 година како и за 2024 година ја утврди исправката на вредност на следниот начин:

| Група на побарувања | 2025 | | 2024 | |
|---------------------|--|---|--|---|
| | Период на доцнење во исплата на обврската од страна на должникот | Исправка на вредност (во % од вкупната вредност на поединечно побарување) | Период на доцнење во исплата на обврската од страна на должникот | Исправка на вредност (во % од вкупната вредност на поединечно побарување) |
| А | до 30 дена | 0% | до 30 дена | 0% |
| Б | од 31 до 60 дена | 10% | од 31 до 60 дена | 10% |
| В | од 61 до 120 дена | 31% | од 61 до 120 дена | 31% |
| Г | 121 до 270 дена | 51% | 121 до 270 дена | 51% |
| Д | 271-365 дена | 71% | 271-365 дена | 71% |
| Ѓ | подолг од 365 дена | 100% | подолг од 365 дена | 100% |

5. Управување со ризикот од осигурување и финансискиот ризик (продолжение)*Финансиски ризик (продолжение)**(iii) Валутен ризик*

Друштвото е изложено на валутен ризик преку трансакциите во странска валута и преку средствата и обврските во странска валута.

За да го избегне ризикот од негативното влијание на промената на девизните курсеви, Друштвото претежно има средства и обврски во евра. Денарот е врзан за еврото и монетарната проекција е дека девизниот курс на денарот во однос на еврото ќе биде стабилен.

Во табелите подолу е прикажана изложеноста на Друштвото на валутен ризик. Во табелите е презентирана сметководствената вредност на средствата и обврските, по валути.

Валутен ризик

За годината завршена на 31 декември 2025

| | МКД | ЕУР | Вкупно |
|---|----------------------|--------------------|----------------------|
| Финансиски вложувања во друштва во група - подружници, придружени друштва и заеднички контролирани ентитети | 28.563.046 | - | 28.563.046 |
| Финансиски вложувања расположливи за продажба | 868.905.284 | 234.893.206 | 1.103.798.490 |
| Депозити, заеми и останати пласмани | 223.682.667 | - | 223.682.667 |
| Дел за соосигурување и реосигурување во бруто техничките резерви | - | 107.851.052 | 107.851.052 |
| Побарувања од непосредни работи на осигурување | 291.330.936 | 45.652.736 | 336.983.672 |
| Побарувања од работи на соосигурување и реосигурување | - | 21.458.890 | 21.458.890 |
| Останати побарувања | 26.589.100 | 4.674.494 | 31.263.594 |
| Парични средства и парични еквиваленти | 17.112.710 | 4.903.822 | 22.016.532 |
| Вкупно средства | 1.456.183.744 | 419.434.200 | 1.875.617.944 |
| | - | - | |
| Бруто технички резерви | 1.068.389.016 | 242.855.914 | 1.311.244.930 |
| Обврски од непосредни работи на осигурување | 52.603,55 | - | 52.604 |
| Обврски од работи на соосигурување и реосигурување | - | 32.041.578 | 32.041.578 |
| Останати обврски | 24.915.437 | 130.793.794 | 155.709.231 |
| Вкупно обврски | 1.093.357.057 | 405.691.286 | 1.499.048.343 |
| | | | |
| Нето вредност | 362.826.687 | 13.742.914 | 376.569.601 |

Друштвото е изложено на еврото. Анализата на сензитивноста ги вклучува единствено монетарните ставки деноминирани во странска валута на крајот на годината, при што се врши корекција на нивната вредност при промена на курсот на еврото за 1%. Позитивен износ подолу означува зголемување на добивката која што се јавува во случај доколку денарот ја намали својата вредност во однос на странските валути за 1%. За зголемување на вредноста на денарот во однос на странските валути за 1%, ефектот врз добивката е еднаков, но со обратен предзнак а за тековната година доколку се применат соодветно промените ефектите би биле:

| | Зголемување од 1% | Намалување од 1% |
|-----|-------------------|------------------|
| ЕУР | 137.429 | (137.429) |

Валутен ризик

За годината завршена на 31 декември 2024

| | МКД | ЕУР | Вкупно |
|---|----------------------|--------------------|----------------------|
| Финансиски вложувања во друштва во група - подружници, придружени друштва и заеднички контролирани ентитети | 28.555.977 | - | 28.555.977 |
| Финансиски вложувања расположливи за продажба | 702.636.949 | 223.389.439 | 926.026.389 |
| Депозити, заеми и останати пласмани | 260.274.186 | - | 260.274.186 |
| Дел за соосигурување и реосигурување во бруто техничките резерви | - | 216.847.241 | 216.847.241 |
| Побарувања од непосредни работи на осигурување | 262.081.537 | 25.596.702 | 287.678.239 |
| Побарувања од работи на соосигурување и реосигурување | - | 39.676.731 | 39.676.731 |
| Останати побарувања | 36.228.442 | - | 36.228.442 |
| Парични средства и парични еквиваленти | 11.273.048 | 13.043.469 | 24.316.517 |
| Вкупно средства | 1.301.050.140 | 518.553.582 | 1.819.603.722 |
| Бруто технички резерви | 1.081.026.554 | 229.208.965 | 1.310.235.520 |
| Обврски од непосредни работи на осигурување | 82.621 | - | 82.621 |
| Обврски од работи на соосигурување и реосигурување | - | 37.362.646 | 37.362.646 |
| Останати обврски | 19.619.584 | 83.627.655 | 103.247.239 |
| Вкупно обврски | 1.100.728.760 | 350.199.266 | 1.450.928.026 |
| | | | - |
| Нето вредност | 200.321.380 | 168.354.315 | 368.675.696 |

Друштвото е изложено на еврото. Анализата на сензитивноста ги вклучува единствено монетарните ставки деноминирани во странска валута на крајот на годината, при што се врши корекција на нивната вредност при промена на курсот на еврото за 1%. Позитивен износ подолу означува зголемување на добивката која што се јавува во случај доколку денарот ја намали својата вредност во однос на странските валути за 1%. За зголемување на вредноста на денарот во однос на странските валути за 1%, ефектот врз добивката е еднаков, но со обратен предзнак а за тековната година доколку се применат соодветно промените ефектите би биле:

| | Зголемување од 1% | Намалување од 1% |
|-----|-------------------|------------------|
| ЕУР | 1.683.543 | (1.683.543) |

(iv) Ризик на ликвидност

Ризикот на ликвидност претставува ризик дека Друштвото ќе се соочи со тешкотии при обезбедувањето на средства за да ги подмири обврските што произлегуваат од финансиските инструменти. Ризикот на ликвидност може да произлезе или од неможноста да се продадат финансиски средства во најкус можен рок по нивната објективна вредност; или неспособност на подмирување на обврските кои произлегуваат од договорите; или пак обврските за осигурување доспеале порано за исплата од очекуваното; или пак неспособност да генерира парични средства според предвидувањата.

Најголемиот ризик од ликвидност со кој се соочува Друштвото се дневните барања за расположливите парични средства во однос на појавата на штети од договорите за осигурување.

Друштвото управува со ликвидноста преку политиката за ризик на ликвидност која определува што го сочинува ризикот на ликвидност за Друштвото; ги утврдува минималните фондови за да излезе во пресрет на итните барања; определува резервен план за финансирање на можните обврски; ги утврдува изворите на финансирање и настаните кои би го активирале планот; концентрацијата на извори на финансирање; известување за изложеноста на ризик од ликвидност и прегледување на политиката за ризик на ликвидност во однос на нејзината адекватност и во однос на околностите кои се менуваат.

Друштвото е должно да ја одржува својата ликвидност согласно Законот за супервизија на осигурувањето, врз основ на кој капиталот на осигурителното друштво кое се занимава со неживотно осигурување и/или пак реосигурување треба во секој момент да биде барем еднаков на бараната граница на солвентност, пресметана со користење на методот на премија или методот на штета, во зависност од тоа кој метод дава највисок износ.

Друштвото исто така има готовина во банки и други високо ликвидни средства во секој момент, за да се заштити од непотребна концентрација на ризикот и за да биде во можност да ги превземе обврските за плаќање како и потенцијалните обврски за плаќање како што достасуваат.

5. Управување со ризикот од осигурување и финансискиот ризик (продолжение)*(iv) Ризик на ликвидност (продолжение)*

Анализа според достасаноста на финансиските средства и обврски

Анализата на финансиските средства и обврски на Друштвото во соодветни групи на достасување, според нивниот преостанат период до денот на нивната договорена достасаност е како што следи:

(iv) Ризик на ликвидност (продолжение)

Анализа според достасаноста на финансиските средства и обврски (продолжение)

Ризик на ликвидност

За годината завршена на 31 декември 2025 е како што следи:

| | До 1 месец | 1-3 месеци | 3-12 месеци | 1-5 години | Над 5 години | Вкупно |
|---|--------------------|-------------------|----------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| Средства | | | | | | |
| Финансиски вложувања во друштва во група - подружници, придружени друштва и заеднички контролирани ентитети | - | - | - | - | 28.563.046 | 28.563.046 |
| Финансиски вложувања расположливи за продажба | 182.063.337 | - | 145.740.685 | 569.026.702 | 206.967.767 | 1.103.798.490 |
| Депозити, заеми и останати пласмани | 141.667 | - | 223.500.000 | 41.000 | - | 223.682.667 |
| Дел за соосигурување и реосигурување во бруто техничките резерви | - | - | 107.851.052 | - | - | 107.851.052 |
| Побарувања од непосредни работи на осигурување | 244.947.873 | 55.295.992 | 36.739.808 | - | - | 336.983.672 |
| Побарувања од работи на соосигурување и реосигурување | - | 21.458.890 | - | - | - | 21.458.890 |
| Останати побарувања | 31.263.594 | - | - | - | - | 31.263.594 |
| Парични средства и парични еквиваленти | 22.016.532 | - | - | - | - | 22.016.532 |
| | 480.433.002 | 76.754.882 | 513.831.545 | 569.067.702 | 235.530.813 | 1.875.617.944 |
| Обврски | | | | | | |
| Бруто технички резерви | - | - | 1.081.202.065 | 200.652.062 | 29.390.803 | 1.311.244.930 |
| Обврски од непосредни работи на осигурување | 52.604 | - | - | - | - | 52.604 |
| Обврски од работи на соосигурување и реосигурување | - | 32.041.578 | - | - | - | 32.041.578 |
| Останати обврски | 26.212.910 | - | 679.673 | 106.623.682 | 55.061.026 | 188.577.291 |
| | 26.265.513 | 32.041.578 | 1.081.881.738 | 307.275.744 | 84.451.829 | 1.531.916.403 |
| Рочна неусогласеност | 454.167.489 | 44.713.304 | (568.050.193) | 261.791.958 | 151.078.984 | 343.701.541 |

Промени во обврските што произлегуваат од финансиски активности

| | 1.1.2025 | Паричен тек | Курсни разлики | Останато | 31.12.2025 |
|---------------------|-------------------|--------------------|----------------|------------------|-------------------|
| Кредити и позајмици | 80.623.173 | (3.439.493) | | 3.439.493 | 80.623.173 |
| Вкупно | 80.623.173 | (3.439.493) | - | 3.439.493 | 80.623.173 |

Ризик на ликвидност

За годината завршена на 31 декември 2024 е како што следи:

| | До 1 месец | 1-3 месеци | 3-12 месеци | 1-5 години | Над 5 години | Вкупно |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| Средства | | | | | | |
| Финансиски вложувања во друштва во група - подружници, придружени друштва и заеднички контролирани ентитети | - | - | - | - | 28.555.977 | 28.555.977 |
| Финансиски вложувања расположливи за продажба | 124.327.832 | 39.770.901 | 106.977.021 | 359.832.889 | 295.117.746 | 926.026.389 |
| Депозити, заеми и останати пласмани | 91.999 | - | 36.537.636 | 223.644.550 | - | 260.274.186 |
| Дел за соосигурување и реосигурување во бруто техничките резерви | - | - | 216.847.241 | - | - | 216.847.241 |
| Побарувања од непосредни работи на осигурување | 212.348.432 | 40.484.212 | 34.845.595 | - | - | 287.678.239 |
| Побарувања од работи на соосигурување и реосигурување | - | 39.676.731 | - | - | - | 39.676.731 |
| Останати побарувања | 33.540.177 | - | 492.433 | 2.195.832 | - | 36.228.442 |
| Парични средства и парични еквиваленти | 24.316.517 | - | - | - | - | 24.316.517 |
| | 394.624.957 | 119.931.844 | 395.699.926 | 585.673.271 | 323.673.723 | 1.819.603.722 |
| Обврски | - | - | - | - | - | - |
| Бруто технички резерви | - | - | 1.088.480.040 | 196.481.621 | 25.273.859 | 1.310.235.520 |
| Обврски од непосредни работи на осигурување | 82.621 | - | - | - | - | 82.621 |
| Обврски од работи на соосигурување и реосигурување | (0) | 37.362.646 | - | - | - | 37.362.646 |
| Останати обврски | 22.624.066 | - | 679.673 | - | 112.811.560 | 136.115.299 |
| | 22.706.687 | 37.362.646 | 1.089.159.713 | 196.481.621 | 138.085.419 | 1.483.796.086 |
| Рочна неусогласеност | 371.918.270 | 82.569.198 | (693.459.787) | 389.191.650 | 185.588.304 | 335.807.636 |

Промени во обврските што произлегуваат од финансиски активности

| | 1.1.2024 | Паричен тек | Курсни разлики | Останато | 31.12.2024 |
|---------------------|-------------------|--------------------|----------------|------------------|-------------------|
| Кредити и позајмици | 80.623.173 | (3.447.903) | | 3.447.903 | 80.623.173 |
| Вкупно | 80.623.173 | (3.447.903) | - | 3.447.903 | 80.623.173 |

5. Управување со ризикот од осигурување и финансискиот ризик (продолжение)

(v) Управување со капиталот

Друштвото е должно во секое време да располага со соодветен капитал во однос на обемот на работата и класите во рамките на неживотното осигурување и/или реосигурување, во било кое време најмалку во висина на нивото на маргината на солвентност.

Согласно Законот за супервизија на осигурување, законски утврдениот капитал на Друштвото треба да биде барем еднаков на потребното ниво на маргина на солвентност и на гарантниот фонд од ЕУР 3,000,000.

Капиталот на Друштвото согласно законските барања е составен од основен и дополнителен капитал и е пресметан на следниот начин:

- уплатен акционерски капитал со исклучок на уплатениот акционерски капитал од кумулативни приоритетни акции;
- резерви на друштвото (законски и статутарни) кои не произлегуваат од договорите за осигурување;
- пренесена нераспределена добивка;
- нераспределена добивка од тековната година (по одбивање на даноците и останати придонеси, како и дивидендата предвидена за исплата), доколку износот на добивка е потврден од овластен ревизор.

При пресметка на основниот капитал на Друштвото за осигурување следните ставки ќе се сметаат за одбитни

- сопствени акции кои ги поседува Друштвото за осигурување;
- долгорочни нематеријални средства;
- пренесена непокриена загуба и загуба од тековната година.
- износот на нереализирана загуба од сопственички инструменти расположливи за продажба мерени по објективна вредност
- нереализиранаа загуба од вреднување на финансиските средства расположливи за продажба
- нето негативните ревалоризациски резерви и останати разлики од вреднување коишто произлегуваат од вложувања во придружни друштва или заеднички вложувања коишто се вреднуваат со користење на методот на главнина
- непочитување на ограничувањата при вложување на средствата од капиталот, предвидени во член 73-а од Законот за супервизија на осигурување

Пресметката на капиталот на Друштвото е како што следи:

| | Ознака | 2025 | 2024 |
|--|--------|--------------------|--------------------|
| Основен капитал, чл. 69 (I1+I2+I3+I4+I5-I6-I7-I8-I9-I10-I11-I12) | I | 491.761.913 | 455.390.188 |
| Уплатен акционерски капитал со исклучок на уплатениот акционерски капитал од кумулативни приоритетни акции | I1 | 234.072.672 | 234.072.672 |
| Премии од емитирани обични акции | I2 | - | - |
| Законски и статутарни резерви | I3 | 104.415.931 | 92.717.070 |
| Пренесена нераспределена добивка | I4 | 174.155.531 | 152.776.756 |
| Нераспределена добивка од тековната година | I5 | - | - |
| Сопствени акции кои ги поседува друштвото за осигурување | I6 | - | - |
| Долгорочни нематеријални средства | I7 | 12.635.493 | 11.142.951 |
| Пренесена непокриена загуба и загуба од тековната година | I8 | - | - |
| Нереализирана загуба од сопственички инструменти расположливи за продажба мерени по објективна вредност | I9 | - | - |
| Нереализирана загуба од вреднување на финансиските средства расположливи за продажба | I10 | 8.246.728 | 13.033.359 |
| Нето негативни ревалоризациски резерви и останатите разлики од вреднување коишто произлегуваат од вложувања во придружени друштва или заеднички вложувања коишто се вреднуваат со користење на методот на главнина | I11 | - | - |
| Останати одбивни ставки поради непочитување на ограничувањата при вложување на средствата од капиталот, предвидени во членот 73-а од ЗСО | I12 | - | - |
| Дополнителен капитал, чл. 71 (II1+II2+II3+II4), доколку не е поголем од 50% од основниот капитал | II | 4.893.181 | 3.203.211 |
| Уплатен акционерски капитал од кумулативни приоритетни акции | II1 | - | - |
| Премии од емитирани кумулативни приоритетни акции | II2 | - | - |
| Субординирани должнички инструменти | II3 | - | - |
| Хартии од вредност со неопределен рок на доспевање | II4 | - | - |
| Нереализирана добивка од ревалоризацијата на сопственичките инструменти коишто се расположливи за продажба и мерени по објективна вредност | II5 | 889.129 | 206.832 |
| Нереализирана добивка од ревалоризацијата на должничките инструменти расположливи за продажба, мерени по објективна вредност | II6 | 4.004.052 | 2.996.379 |
| Вкупно основен и дополнителен капитал I.+II. | III | 496.655.094 | 458.593.399 |
| Одбивни ставки, чл. 72 (IV1+IV2) | IV | - | - |
| Вложувања во акции во правни лица од членот 72 од Законот | IV1 | - | - |
| Вложувања во субординирани должнички инструменти и други вложувања во правни лица од членот 72 од ЗСО | IV2 | - | - |
| КАПИТАЛ I + II - IV | V | 496.655.094 | 458.593.399 |

| | | | |
|---|-----|--------------------|--------------------|
| Потребно ниво на маргина на солвентност (за друштва за неживотно осигурување) | VI1 | 187.622.334 | 204.138.658 |
| Потребно ниво на маргина на солвентност (за друштва за осигурување на живот) | VI2 | - | - |
| Капитал | VI3 | 496.655.094 | 458.593.399 |
| Гарантен фонд* | VI4 | 184.485.000 | 184.485.000 |
| Вишок/недостаток на Капитал во однос на Гарантен фонд (VI5 = VI3 - VI4) | VI5 | 312.170.094 | 274.108.399 |
| Вишок/недостаток на Капитал (за неживотно осигурување) во однос на Потребно ниво на маргина на солвентност (за друштва за неживотно осигурување) (VI6 = VI3 - VI1) | VI6 | 309.032.760 | 254.454.740 |
| | VI7 | - | - |

*Гарантниот фонд е дефиниран во член 77 од Законот и претставува 1/3 од потребното ниво на маргина на солвентност, но не смее да биде понизок од соодвениот износ наведен во член 77 став (3) од Законот

5. Управување со ризикот од осигурување и финансискиот ризик (продолжение)

(v) Управување со капиталот

Потребно ниво на маргина на солвентност

| Потребно ниво на маргината на солвентност за неживотно осигурување | | МС (н.о.) | | |
|--|-----------|------------|--|--------------------|
| Име на Друштвото: | | Сава | | |
| Период на известување: | | 31.12.2025 | | |
| | | | Неживотно осигурување освен здравствено осигурување на кое се применуваат одредбите од член 75 став 6 од Законот | |
| | | | Тековна година | Претходна година |
| | | | 100 | 101 |
| Бруто полисирана премија | 1 | | 1.493.576.611 | 1.371.245.205 |
| Бруто полисирана премија < 10 милиони евра x 0.18 | 2 | | 110.691.000 | 110.691.000 |
| Бруто полисирана премија > 10 милиони евра x 0.16 | 3 | | 140.580.258 | 121.007.233 |
| Бруто полисирана премија < 10 милиони евра x 18/300 | 4 | | | |
| Бруто полисирана премија > 10 милиони евра x 16/300 | 5 | | - | - |
| Вкупен износ од Бруто полисирана премија ([6]=[2] + [3] или [6]=[4] + [5]) | 6 | | 251.271.258 | 231.698.233 |
| Бруто исплатени штети | 7 | | 839.112.107 | 676.009.609 |
| Нето исплатени штети | 8 | | 626.558.617 | 595.600.980 |
| Коефициент ([9]=[8]/[7] или 0.50, доколку е помал) | 9 | | 0,75 | 0,88 |
| Маргина на солвентност - метод стапка на премија ([10]= [6]*[9]) | 10 | | 187.622.334 | 204.138.658 |
| Референтен период (во години) | 11 | | 3 | 3 |
| Бруто исплатени штети во референтниот период | 12 | | 2.076.137.672 | 1.702.387.716 |
| Бруто резерви за штети на крајот на референтниот период | 13 | | 589.929.788 | 653.724.280 |
| Бруто резерви за штети на почетокот на референтниот период | 14 | | 497.957.931 | 427.781.472 |
| Бруто настанати штети ([15]=[12] + [13] - [14])/[11]) | 15 | | 722.703.176 | 642.776.841 |
| Бруто настанати штети < 7 милиони евра x 0,26 | 16 | | 111.920.900 | 111.920.900 |
| Бруто настанати штети > 7 милиони евра x 0,23 | 17 | | 67.214.781 | 48.831.724 |
| Бруто настанати штети < 7 милиони евра x 26/300 | 18 | | - | - |

| | | | |
|---|----|--------------------|--------------------|
| Бруто настанати штети > 7 милиони евра x 23/300 | 19 | - | - |
| Вкупен износ од Бруто настанати штети ([20]=[16] + [17] или [20]=[18] + [19]) | 20 | 179.135.681 | 160.752.624 |
| Маргина на солвентност - метод стапка на штети ([21]= [20]*[9]) | 21 | 133.759.248 | 141.631.744 |
| Потребно ниво на маргина на солвентност ([22]=max([10],[21])) | 22 | 187.622.334 | 204.138.658 |
| МС_2 (н.о.): Конечна пресметка на потребното ниво на маргината на солвентност | | - | - |
| | | Тековна година | Претходна година |
| | | 400 | 401 |
| Конечна пресметка на потребното ниво на маргината на солвентност | 1 | 187.622.334 | 204.138.658 |

6. ОБЈЕКТИВНА ВРЕДНОСТ

Табелата ја прикажува класификацијата на секоја класа на финансиски средства и обврски на Друштвото и нивната објективна вредност:

| | Кредити и побарувања | Чувани до достасаност | Расположливи за продажба | Останата амортизирана набавна вредност | Вкупна сметководствена вредност | Објективна вредност |
|---|----------------------|-----------------------|--------------------------|--|---------------------------------|----------------------|
| 31 декември 2025 | | | | | | |
| Финансиски вложувања во друштва во група - подружници, придружени друштва и заеднички контролирани ентитети | - | - | - | 28.563.046 | 28.563.046 | 28.563.046 |
| Финансиски вложувања расположливи за продажба | - | - | 1.103.798.490 | - | 1.103.798.490 | 1.103.798.490 |
| Депозити, заеми и останати пласмани | - | - | - | 223.682.667 | 223.682.667 | 223.682.667 |
| Дел за соосигурување и реосигурување во бруто техничките резерви | 107.851.052 | - | - | - | 107.851.052 | 107.851.052 |
| Побарувања од непосредни работи на осигурување | 336.983.672 | - | - | - | 336.983.672 | 336.983.672 |
| Побарувања од работи на соосигурување и реосигурување | 21.458.890 | - | - | - | 21.458.890 | 21.458.890 |
| Останати побарувања | 31.263.594 | - | - | - | 31.263.594 | 31.263.594 |
| Парични средства и останати парични еквиваленти | 22.016.532 | - | - | - | 22.016.532 | 22.016.532 |
| Средства | 519.573.740 | - | 1.103.798.490 | 252.245.713 | 1.875.617.944 | 1.875.617.944 |
| Останати обврски | - | - | - | 155.709.231 | 155.709.231 | 155.709.231 |
| Бруто технички резерви | - | - | - | 1.311.244.930 | 1.311.244.930 | 1.311.244.930 |
| Обврски од работи на соосигурување и реосигурување | - | - | - | 32.041.578 | 32.041.578 | 32.041.578 |
| Обврски од непосредни работи на осигурување | - | - | - | 52.604 | 52.604 | 52.604 |
| Обврски | - | - | - | 1.499.048.343 | 1.499.048.343 | 1.499.048.343 |
| 31 декември 2024 | | | | | | |
| Финансиски вложувања во друштва во група - подружници, придружени друштва и заеднички контролирани ентитети | - | - | - | 28.555.977 | 28.555.977 | 28.555.977 |
| Финансиски вложувања расположливи за продажба | - | - | 926.026.389 | - | 926.026.389 | 926.026.389 |
| Депозити, заеми и останати пласмани | - | - | - | 260.274.186 | 260.274.186 | 260.274.186 |
| Дел за соосигурување и реосигурување во бруто техничките резерви | 216.847.241 | - | - | - | 216.847.241 | 216.847.241 |
| Побарувања од непосредни работи на осигурување | 287.678.239 | - | - | - | 287.678.239 | 287.678.239 |
| Побарувања од работи на соосигурување и реосигурување | 39.676.731 | - | - | - | 39.676.731 | 39.676.731 |
| Останати побарувања | 36.228.442 | - | - | - | 36.228.442 | 36.228.442 |
| Парични средства и останати парични еквиваленти | 24.316.517 | - | - | - | 24.316.517 | 24.316.517 |
| Средства | 604.747.170 | - | 926.026.389 | 288.830.163 | 1.819.603.722 | 1.819.603.722 |
| Останати обврски | - | - | - | 103.247.239 | 103.247.239 | 103.247.239 |
| Бруто технички резерви | - | - | - | 1.310.235.520 | 1.310.235.520 | 1.310.235.520 |
| Обврски од работи на соосигурување и реосигурување | - | - | - | 37.362.646 | 37.362.646 | 37.362.646 |
| Обврски од непосредни работи на осигурување | - | - | - | 82.621 | 82.621 | 82.621 |
| Обврски | - | - | - | 1.450.928.026 | 1.450.928.026 | 1.450.928.026 |

ОБЈЕКТИВНА ВРЕДНОСТ (продолжение)

Во согласност со МСФИ 13 Објективна вредност, средствата и обврските се класифицираат во хиерархија на три нивоа, врз основа на значајноста на влезните податоци што се користат при мерењето на објективната вредност.

Ниво 1 опфаќа финансиски инструменти за кои постојат котирани цени на активни пазари.

Ниво 2 ги опфаќа парични средства и парични еквиваленти заемите и останатите пласмани, побарувањата и обврските од непосредни работи на осигурување, соосигурување и реосигурување, делот за реосигурување во бруто техничките резерви, како и бруто техничките резерви и останатите обврски, чија објективна вредност е приближна на сметководствената вредност поради нивната краткорочна природа

Ниво 3 би ги опфатило депозитите, финансиските вложувања во подружници, придружени друштва и заеднички контролирани ентитети, поради отсуство на активен пазар и користење на ненабљудливи влезни податоци; во текот на извештајниот период нема промени, ниту преноси во или од Ниво 3.

Во текот на извештајниот период не настанале преноси помеѓу нивоата на хиерархијата на објективна вредност.

6. ОБЈЕКТИВНА ВРЕДНОСТ (продолжение)

Класификација на финансиските инвестиции во нивоа

Инвестициите измерени или обелоденети по објективна вредност се прикажани во согласност со нивоата на хиерархија на објективната вредност според МСФИ 13, кој ги категоризира инпутите што се користат при мерењето на објективната вредност во следните три нивоа

Ниво 1

Претставуваат финансиски инвестиции чија објективна вредност се одредува врз основа на котирани цени (неприлагодени) на активни пазари за идентични финансиски средства до кои друштвото може да пристапи на датумот на мерење

Ниво 2

Финансиските инвестиции се оние чија објективна вредност е одредена со користење на податоци кои директно или индиректно се набљудуваат, освен цените коти

- котирани цени за слични финансиски инвестиции на активни пазари,
- котирани цени за идентични или слични финансиски инвестиции на пазари кои не се активни,
- инпути различни од котираните цени што се набљудуваат за финансиски инвестиции,
- пазарно потврдени инпути (влезови).

Ниво 3

Опфаќа финансиски инвестиции за кои не се достапни набљудуваните податоци за пазарот. Така, објективната вредност се определува врз основа на техники на вреднување со користење на инпути кои не се директно или индиректно забележани на пазарот. Компанијата ги класифицира вредносните хартии од вредност со помош на внатрешен модел кој не ги зема предвид инпутите од нивото 2 во ова ниво.

Ова ниво ги вклучува цените на должничките инвестиции кои не ги исполнуваат критериумите за ниво 1 или ниво 2 и за кои инпутите за вреднување базирано на модел не се лесно и објективно определливи и достапни за компанијат

Алтернативните вреднувања на фондовите ги обезбедуваат менаџерите на фондовите во форма на единечна вредност на фондот или како вредност на инвестираните средства, што е најдобрата апроксимација на објективната вредност. Средствата се вреднуваат врз основа на материјални нејавни информации за средствата вложени во фондови. Сава Осигурување групата има само ограничен пристап до влезните податоци кои се достапни за менаџерите на фондовите; поради што групата не врши сопствени проценки ниту пак е можно групата да спроведува анализи на чувствителност.

Со цел да се вреднуваат средствата на фондовите, управителите на таквите фондови генерално користат методи кои се во согласност со меѓународните стандарди за вреднување на приватниот капитал и ризичниот капитал, како што се дисконтирање на паричните текови и повеќекратен методот.

Во согласност со МСФИ 13.97, Друштвото во рамките на хиерархијата на објективната вредност ги категоризира и оние финансиски инвестиции кои не се мерат по објективна вредност во извештајот за финансиската состојба, но за кои објективната вредност е обелоденета.

Друштвото ги категоризира финансиските инвестиции врз основа на карактеристиките на инпутот што се користи за одредување на објективната вредност на финансиските инвестиции и проценка дали главниот пазар е активен.

Хиерархија на објективната вредност

| | Книговодствена вредност | Ниво 1 | Ниво 2 | Ниво 3 | Вкупна објективна вредност | Разлика меѓу објективна вредност и книговодс твена вредност |
|--|----------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------------------------|--|
| Инвестирања мерени по објективна вредност | 1.327.481.157 | 306.630.215 | 797.168.273 | 223.682.667 | 1.145.417.821 | 0 |
| Инвестирања мерени по објективна вредност преку добивка или загуба | | | | | | |
| За тргување | | | | | | |
| Должнички инструменти | | | | | | |
| Акциски инструменти | | | | | | |
| Други финансиски инвестиции | | | | | | |
| Мандаторни и Доделени (Designated) | | | | | | |
| Должнички инструменти | | | | | | |
| Акциски инструменти | | | | | | |
| Инвестиции во инфраструктурни фондови | | | | | | |
| Фондови за инвестиции во недвижности | | | | | | |
| Други финансиски инвестиции | | | | | | |
| Дериватни инструменти | | | | | | |
| Инвестирања по објективна вредност преку останата сеопфатна добивка | 1.103.798.490 | 306.630.215 | 797.168.273 | | 921.735.154 | |
| Должнички инструменти | 921.735.155 | 124.566.881 | 797.168.273 | | 921.735.154 | |
| Акциски инструменти | 182.063.335 | 182.063.335 | | | | |
| Други финансиски инвестиции | | | | | | |
| Инвестирања кои не се мерат по објективна вредност | 223.682.667 | | | 223.682.667 | 223.682.667 | 0 |
| Инвестирања мерени по амортизирана вредност | 223.682.667 | | | 223.682.667 | 223.682.667 | 0 |
| Должнички инструменти (обврзници) | | | | | | 0 |
| Депозити | 223.682.667 | | | 223.682.667 | 223.682.667 | 0 |
| Доделени заеми | | | | | | |
| Други финансиски инвестиции | | | | | | |

Во текот на извештајниот период не настанале преноси во или од Ниво 3 од хиерархијата на објективна вредност.

Соодветно на тоа, нема промени во мерењата кои се класифицирани во Ниво 3, ниту се користени значајни влезни податоци во однос на претходниот период.

7 ЗАРАБОТЕНА ПРЕМИЈА (НЕТО ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА)

Анализа на остварени премии со состојба 31 декември 2025:

| | Бруто полисирана премија | Пренесена премија во реосигурување и соосигурување(-) | Промена во бруто резерви за преносна премија (+/-) | Промена во резерви за преносна премија за делот на реосигурување и соосигурување (+/-) | Нето приходи од премија за осигурување |
|-------------------------------|--------------------------|---|--|--|--|
| 1 Осигурување од незгода | 86.530.262 | (706.975) | (1.416.519) | - | 84.406.768 |
| 2 Здравствено осигурување | 145.890.297 | - | (7.061.183) | - | 138.829.114 |
| 3 Моторни возила(каска) | 273.704.237 | (4.219.771) | (11.474.660) | - | 258.009.806 |
| 4 Шински возила(каска) | - | - | - | - | - |
| 5 Воздухоплови | - | - | - | - | - |
| 6 Пловни објекти | 1.088.463 | (27.614) | (35.950) | 24 | 1.024.923 |
| 7 Стока во превоз | 5.366.296 | (1.649.324) | (921.177) | 628.017 | 3.423.812 |
| 8 Имот од пожар | 98.139.821 | (50.757.591) | (6.684.235) | 3.812.538 | 44.510.533 |
| 9 Други осигурувања на имот | 208.008.003 | (61.993.299) | (9.981.154) | (81.311) | 135.952.239 |
| 10 Одговорност-моторни возила | 575.935.296 | (20.741.523) | (23.163.478) | 142.519 | 532.172.814 |
| 11 Одговорност-воздухоплови | - | - | - | - | - |
| 12 Одговорност-пловни објекти | 1.310.738 | - | (48.897) | - | 1.261.841 |
| 13 Општа одговорност | 16.882.601 | (10.305.335) | (1.083.587) | 1.265.773 | 6.759.452 |
| 14 Осигурување на кредити | 13.038.235 | (13.038.235) | (93.885) | 93.885 | (0) |
| 15 Осигурување на гаранции | - | - | - | - | - |
| 16 Финансиски загуби | 8.790.516 | (4.854.377) | 815.007 | (944.740) | 3.806.406 |
| 17 Правна заштита | - | - | - | - | - |
| 18 Туристичка помош | 58.891.846 | (61.350) | (151.982) | - | 58.678.514 |
| Вкупно премии | 1.493.576.611 | (168.355.394) | (61.301.702) | 4.916.705 | 1.268.836.220 |

7 ЗАРАБОТЕНА ПРЕМИЈА (НЕТО ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА) (продолжение)

Анализа на остварени премии со состојба 31 декември 2024:

| | Бруто полисирана премија | Пренесена премија во реосигурува ње и соосигурува ње(-) | Промена во бруто резерви за преносна премија (+/-) | Промена во резерви за преносна премија за делот на реосигурување и соосигурување (+/-) | Нето приходи од премија за осигурување |
|-------------------------------|--------------------------------|--|---|--|--|
| 1 Осигурување од незгода | 84.123.938 | (435.892) | 622.658 | - | 84.310.704 |
| 2 Здравствено осигурување | 129.981.849 | - | (17.805.114) | - | 112.176.735 |
| 3 Моторни возила(каска) | 248.557.845 | (1.169.683) | (18.164.982) | - | 229.223.180 |
| 4 Шински возила(каска) | - | - | - | - | - |
| 5 Воздухоплови | - | - | - | - | - |
| 6 Пловни објекти | 965.468 | (11.384) | (112.892) | 4.862 | 846.054 |
| 7 Стока во превоз | 3.782.541 | (586.627) | (126.617) | (37.216) | 3.032.080 |
| 8 Имот од пожар | 86.364.839 | (44.585.816) | (2.977.660) | 508.439 | 39.309.802 |
| 9 Други осигурувања на имот | 189.773.611 | (55.239.165) | (7.644.384) | 265.973 | 127.156.036 |
| 10 Одговорност-моторни возила | 532.202.194 | (18.820.087) | (13.282.309) | 839.138 | 500.938.937 |
| 11 Одговорност-воздухоплови | - | - | - | - | - |
| 12 Одговорност-пловни објекти | 1.177.663 | - | (76.659) | - | 1.101.004 |
| 13 Општа одговорност | 12.560.304 | (6.322.942) | 2.860.121 | (2.372.226) | 6.725.257 |
| 14 Осигурување на кредити | 18.972.840 | (18.972.840) | 108.765 | (108.765) | (0) |
| 15 Осигурување на гаранции | - | - | 3.364 | - | 3.364 |
| 16 Финансиски загуби | 9.654.692 | (5.883.536) | 562.788 | 85.042 | 4.418.986 |
| 17 Правна заштита | - | - | - | - | - |
| 18 Туристичка помош | 53.127.421 | (237.325) | 704.398 | - | 53.594.494 |
| Вкупно премии | 1.371.245.205 | (152.265.298) | (55.328.521) | (814.753) | 1.162.836.633 |

8 НАСТАНАТИ ШТЕТИ (НЕТО ТРОШОЦИ ЗА ШТЕТИ)

Анализа на настанати штети со состојба 31 декември 2025:

| | Вкупно ликвидирани штети | Приходи од регресни побарувања (-) | Учество на реосигурители те во ликвидираните штети (-) | Промена на брото резервирани те штети (+/-) | Промена во резервирани те штети за делот на реосигурува њето (+/-) | Нето |
|-------------------------------|--------------------------------|--|--|--|---|--------------------|
| 1 Осигурување од незгода | 24.314.662 | - | - | 1.411.525 | - | 25.726.187 |
| 2 Здравствено осигурување | 109.875.591 | - | - | 2.817.837 | - | 112.693.428 |
| 3 Моторни возила(каска) | 167.460.012 | 6.398.469 | - | 10.020.369 | (150.000) | 171.231.912 |
| 4 Шински возила(каска) | - | - | 1.196.279 | - | - | (1.196.279) |
| 5 Воздухоплови | - | - | - | - | - | - |
| 6 Пловни објекти | 39.225 | - | - | 20.640 | - | 59.865 |
| 7 Стока во превоз | 5.719 | - | - | - | - | 5.719 |
| 8 Имот од пожар | 206.099.881 | - | 180.114.002 | (105.010.766) | (109.056.395) | 30.031.508 |
| 9 Други осигурувања на имот | 73.420.977 | 126.200 | 24.814.155 | 6.762.477 | (669.200) | 55.912.299 |
| 10 Одговорност-моторни возила | 226.613.251 | 6.096.404 | 2.629.933 | 17.086.800 | (4.043.203) | 239.016.917 |
| 11 Одговорност-воздухоплови | - | - | - | - | - | - |
| 12 Одговорност-пловни објекти | 62.880 | - | - | 154.800 | - | 217.680 |
| 13 Општа одговорност | 1.650.219 | - | 1.576.145 | (1.223.192) | (2.500.000) | 1.350.881 |
| 14 Осигурување на кредити | - | - | - | - | - | - |
| 15 Осигурување на гаранции | 33.200 | - | - | - | - | 33.200 |
| 16 Финансиски загуби | 5.284.608 | - | 2.222.977 | 1.043.107 | 207.390 | 3.897.348 |
| 17 Правна заштита | - | - | - | - | - | - |
| 18 Туристичка помош | 24.251.882 | - | - | 3.121.913 | - | 27.373.795 |
| Вкупно | 839.112.107 | 12.621.073 | 212.553.491 | (63.794.492) | (116.211.409) | 666.354.460 |

8 НАСТАНАТИ ШТЕТИ (НЕТО ТРОШОЦИ ЗА ШТЕТИ) (продолжение)

Анализа на настанати штети со состојба 31 декември 2024:

| | Вкупно ликвидирани штети | Приходи од регресни побарувања (-) | Учество на реосигурители те во ликвидираните штети (-) | Промена на брuto резервираните штети (+/-) | Промена во резервираните штети за делот на реосигурува њето (+/-) | Нето |
|-------------------------------|--------------------------------|--|--|---|--|--------------------|
| 1 Осигурување од незгода | 28.958.119 | - | - | 510.194 | - | 29.468.314 |
| 2 Здравствено осигурување | 86.019.759 | - | - | (163.311) | - | 85.856.448 |
| 3 Моторни возила(каска) | 142.124.437 | 4.101.094 | 2.358.354 | 13.881.816 | (1.650.000) | 151.196.804 |
| 4 Шински возила(каска) | - | - | - | - | - | - |
| 5 Воздухоплови | - | - | - | - | - | - |
| 6 Пловни објекти | 939.210 | - | - | (165.760) | - | 773.450 |
| 7 Стока во превоз | 277.080 | - | 78.156 | - | - | 198.924 |
| 8 Имот од пожар | 72.669.269 | - | 50.425.866 | 119.610.576 | 120.945.276 | 20.908.703 |
| 9 Други осигурувања на имот | 75.240.958 | 82.962 | 20.754.683 | (3.980.905) | (723.019) | 51.145.428 |
| 10 Одговорност-моторни возила | 230.897.857 | 7.824.515 | 6.245.033 | (3.048.738) | (18.408.548) | 232.188.119 |
| 11 Одговорност-воздухоплови | - | - | - | - | - | - |
| 12 Одговорност-пловни објекти | - | - | - | - | - | - |
| 13 Општа одговорност | 654.710 | - | 17.270 | (31.080) | - | 606.360 |
| 14 Осигурување на кредити | - | - | - | - | - | - |
| 15 Осигурување на гаранции | - | - | - | - | - | - |
| 16 Финансиски загуби | 2.249.438 | - | 529.266 | (2.217.040) | (1.517.639) | 1.020.771 |
| 17 Правна заштита | - | - | - | - | - | - |
| 18 Туристичка помош | 35.978.770 | - | - | 2.728.701 | - | 38.707.472 |
| Вкупно | 676.009.609 | 12.008.571 | 80.408.628 | 127.124.454 | 98.646.070 | 612.070.793 |

9 НАСТАНАТИ ШТЕТИ (НЕТО ТРОШОЦИ ЗА ШТЕТИ)
Основни коефициенти на работењето

| | | бруто меродавен коефициент | | бруто трошковен коефициент | | Бруто комбиниран коефициент (збир од меродавен и трошковен коефициент) | | Бруто штетен коефициент | |
|----|------------------------------|----------------------------|---------------|----------------------------|---------------|--|---------------|-------------------------|---------------|
| | | 2024 | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 | 2025 |
| 1 | Осигурување од незгода | 34,77% | 30,23% | 38,49% | 38,64% | 73,27% | 68,87% | 25,06% | 34,42% |
| 2 | Здравствено осигурување | 76,86% | 81,30% | 30,87% | 29,98% | 107,76% | 111,28% | 62,69% | 66,18% |
| 3 | Моторни возила(каска) | 65,80% | 64,96% | 32,24% | 31,77% | 98,05% | 96,72% | 66,36% | 55,53% |
| 4 | Шински возила(каска) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 5 | Воздухоплови | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 6 | Пловни објекти | 90,76% | 5,74% | 42,51% | 29,15% | 133,27% | 34,90% | 0,00% | 97,28% |
| 7 | Стока во превоз | 7,58% | 0,13% | 41,22% | 24,41% | 48,84% | 24,54% | 4,49% | 7,33% |
| 8 | Имот од пожар | 230,59% | 110,53% | 40,22% | 37,98% | 270,76% | 148,51% | 20,71% | 84,14% |
| 9 | Други осигурувања на имот | 38,94% | 40,43% | 38,97% | 36,70% | 77,91% | 77,13% | 44,30% | 39,60% |
| 10 | Одговорност-моторни возила | 42,40% | 42,98% | 38,48% | 39,04% | 80,92% | 82,02% | 42,01% | 41,92% |
| 11 | Одговорност-воздухоплови | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 12 | Одговорност-пловни објекти | 0,00% | 17,25% | 35,22% | 34,08% | 35,24% | 51,33% | 0,10% | 0,00% |
| 13 | Општа одговорност | 4,04% | 2,70% | 36,23% | 24,53% | 40,26% | 27,23% | 2,73% | 5,21% |
| 14 | Осигурување на кредити | 0,00% | 0,00% | 16,08% | 22,02% | 16,11% | 22,03% | 0,36% | - |
| 15 | Осигурување на гаранции | 7516,44% | - | 0,04% | 0,00% | 7516,44% | 0,00% | 33431,11% | - |
| 16 | Финансиски загуби | 0,32% | 65,88% | 31,58% | 27,35% | 31,87% | 93,23% | 93,81% | 23,30% |
| 17 | Правна заштита | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 18 | Туристичка помош | 71,90% | 46,60% | 49,51% | 50,33% | 121,46% | 96,93% | 37,81% | 67,72% |
| | Неживотно осигурување | 60,14% | 53,21% | 36,87% | 36,40% | 97,02% | 89,61% | 48,42% | 55,34% |

10. ПРИХОДИ ОД ВЛОЖУВАЊА

| | 2025 | 2024 |
|--|-------------------|-------------------|
| Приходи од камати од депозити во банки | 9.138.973 | 7.565.695 |
| Приходи од камати од Гарантен фонд | 556.561 | 509.098 |
| Приходи од камати по обврзници и записи | 29.419.859 | 26.338.664 |
| Капитална добивка од продажба на акции и удели | 1.990.274 | 2.615.059 |
| Позитивни курсни разлики | 2.000.628 | 1.306.361 |
| Останати приходи од вложувања | 249.042 | 187.368 |
| Приходи од наемнини | 9.278.163 | 6.953.276 |
| Приходи од дивиденди | 4.000.000 | - |
| Вкупно | 56.633.501 | 45.475.521 |

11 ОСТАНАТИ ОСИГУРИТЕЛНО ТЕХНИЧКИ ПРИХОДИ

| | 2025 | 2024 |
|---|-------------------|-------------------|
| Приходи од Гарантен фонд по регресни побарувања | 3.375.583 | 3.683.143 |
| Приходи за услужни штети | 2.269.072 | 1.551.823 |
| Останати осигурително технички приходи | 2.327.140 | 7.049.855 |
| Приходи од претходни години | 7.409.814 | 14.467 |
| Вкупно | 15.381.609 | 12.299.288 |

12 ОСТАНАТИ ПРИХОДИ

| | 2025 | 2024 |
|--|------------------|------------------|
| Отпис на останати обврски | 4.646 | 652.032 |
| Приходи од камати по задоцнети плаќања | 2.353.633 | 2.600.871 |
| Приходи по процесни трошоци | 1.899.788 | 1.795.263 |
| Останати приходи | 3.458.638 | 3.409.493 |
| Вкупно | 7.716.705 | 8.457.659 |

13 НЕТО ТРОШОЦИ ЗА СПРОВЕДУВАЊЕ НА ОСИГУРУВАЊЕТО

| | 2025 | 2024 |
|---|--------------------|--------------------|
| Трошоци за провизија | 138.390.545 | 116.531.477 |
| Трошоци за вработени во продажна мрежа | 163.891.244 | 155.371.052 |
| Трошоци за печатење обрасци | 2.740.914 | 196.293 |
| Промена во одложени трошоци за стекнување | (10.640.246) | (9.670.780) |
| Вкупно трошоци за стекнување | 294.382.457 | 262.428.042 |
| | - | - |
| Амортизација на материјални средства кои служат за вршење на дејноста | 27.251.844 | 5.921.093 |
| Трошоци за вработените | 86.686.771 | 80.406.564 |
| Трошоци за услуги на физички лица кои не вршат дејност | 10.942.971 | 13.483.549 |
| Закупнина | 5.450.613 | 27.686.747 |
| Трошоци за телекомуникации | 7.349.987 | 7.000.075 |
| Професионални и интелектуални услуги | 22.195.565 | 19.621.281 |
| Трошоци за енергија и комунални услуги | 3.108.016 | 2.951.408 |
| Банкарски услуги, платен промет | 6.171.487 | 5.611.606 |
| Трошоци за услуги за одржување | 9.186.938 | 9.213.528 |
| Трошоци за обезбедување | 403.560 | 388.866 |
| Административни такси | 471.229 | 584.503 |
| Трошоци за канцелариски и потрошен материјал | 1.860.405 | 4.254.431 |
| Отпис на ситен инвентар | 183.833 | 609.591 |
| Трошоци за потрошено гориво и топлотна енергија | 977.089 | 1.135.657 |
| Трошоци за надомест на службени патувања | 3.710.414 | 3.738.935 |
| Трошоци за стручно усовршување | 1.097.680 | 1.356.470 |
| Трошоци за спонзорства и донации | 2.039.625 | 2.969.894 |
| Трошоци за стипендии | | 51.283 |
| Трошоци за маркетинг | 18.462.307 | 18.381.455 |
| Трошоци за репрезентација | 8.236.905 | 8.145.583 |
| Трошоци за јубилејни награди и отпремнини | 1.411.368 | 3.499.929 |
| Трошоци од резервирања | 955.502 | 652.643 |
| Трошоци за даноци и придонеси | 162.176 | 162.176 |
| Останати трошоци | 3.737.753 | 2.765.464 |
| Трошоци за ревизија | 4.427.091 | 1.952.133 |
| Вкупно административни трошоци | 226.481.130 | 222.544.864 |
| Нето трошоци за спроведување на осигурувањето | 520.863.587 | 484.972.905 |

14. ТРОШОЦИ ОД ВЛОЖУВАЊА

| | 2025 | 2024 |
|---|------------------|------------------|
| Негативни курсни разлики | 2.637.080 | 1.524.088 |
| Амортизација и вредносно усогласување на материјални средства кои не служат за вршење на дејноста | 2.186.536 | 2.180.463 |
| Расходи по камати | 3.439.493 | 3.447.903 |
| Останати трошоци од вложувања | 1 | 693 |
| Вкупно | 8.263.110 | 7.153.148 |

15. ОСТАНАТИ ОСИГУРИТЕЛНО ТЕХНИЧКИ ТРОШОЦИ

| | 2025 | 2024 |
|--|-------------------|-------------------|
| Противпожарен придонес и придонес за безбедност во сообраќајот | 23.225.109 | 21.563.167 |
| Трошоци за неосигурани возила | 6.090.060 | 7.133.909 |
| Трошоци за финансирање на АСО и НБО | 14.064.513 | 12.150.396 |
| Останати трошоци за осигурување | 4.982.340 | 5.262.605 |
| Вкупно | 48.362.022 | 46.110.077 |

16. ОДЛОЖЕНИ ТРОШОЦИ ЗА СТЕКНУВАЊЕ

| | 2025 | 2024 |
|--|-------------------|-------------------|
| На 1 Јануари | 53.194.834 | 43.524.054 |
| Зголемување/намалување на одложените трошоци | 10.640.246 | 9.670.781 |
| Вкупно | 63.835.080 | 53.194.834 |

17. ОСТАНАТИ РАСХОДИ

| | 2025 | 2024 |
|---|------------------|------------------|
| Расходи за извршени услуги | 3.923.191 | 4.317.799 |
| Расходи за камата за задоцнето плаќање | 9.193 | 6.784 |
| Негативни курсни разлики | 2.104.074 | 570.674 |
| Загуба/(Ослободување) на загуба од обезвреднување на останати побарувања освен премија на осигурување | (41.491) | (30.550) |
| Останати расходи | 456.229 | 748.273 |
| Камата на права на користење | 3.060.597 | |
| Вкупно | 9.511.794 | 5.612.981 |

18. ДАНОК НА ДОБИВКА

| | 2025 | 2024 |
|--|------------------|------------------|
| Данок на добивка | 6.781.594 | 4.668.139 |
| Вкупно | 6.781.594 | 4.668.139 |
| Добивка/(загуба) пред оданочување | 64.862.251 | 39.764.722 |
| Пресметан данок по стапка од 10% | 6.486.225 | 3.976.472 |
| Зголемување за непризнати расходи за даночни цели | 1.295.369 | 1.188.499 |
| Непризнаено одложено даночно средство по основ на реинвестирана добивка | (600.000) | (496.833) |
| Намалување на даночна основа за износ на дивиденди остварени во капитал на друг даночен обврзник | (400.000) | - |
| Данок на добивка | 6.781.594 | 4.668.139 |
| Ефективна каматна стапка | 10,46% | 11,74% |

19. НЕМАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА

| | Софтвер и лиценци | Инвестиции во тек и аванси | Вкупно |
|----------------------------------|----------------------|-------------------------------|--------------------|
| Набавна вредност | | | |
| На 1 јануари 2024 | 160.284.280 | - | 160.284.280 |
| Набавки | 3.989.070 | 817.530 | 4.806.600 |
| На 31 декември 2024 | 164.273.350 | 817.530 | 165.090.880 |
| На 1 јануари 2025 | 164.273.350 | 817.530 | 165.090.880 |
| Набавки | 6.082.675 | (817.530) | 5.265.145 |
| На 31 декември 2025 | 170.356.025 | - | 170.356.025 |
| Амортизација | - | - | - |
| На 1 јануари 2024 | 151.083.304 | - | 151.083.304 |
| Амортизација за годината | 2.864.625 | - | 2.864.625 |
| На 31 декември 2024 | 153.947.929 | - | 153.947.929 |
| На 1 јануари 2025 | 153.947.929 | - | 153.947.929 |
| Амортизација за годината | 3.772.603 | - | 3.772.603 |
| На 31 декември 2025 | 157.720.531 | - | 157.720.531 |
| Сегашна сметководствена вредност | - | - | - |
| На 1 јануари 2024 | 9.200.976 | - | 9.200.976 |
| На 31 декември 2024 | 10.325.421 | 817.530 | 11.142.951 |
| На 1 јануари 2025 | 10.325.421 | 817.530 | 11.142.951 |
| На 31 декември 2025 | 12.635.493 | - | 12.635.493 |

20. ЗЕМЈИШТЕ, НЕДВИЖНОСТИ И ОПРЕМА

| | Објекти за дејност | Опрема | Вкупно |
|---|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Набавна вредност | | | |
| На 1 јануари 2024 | 5.851.577 | 5.851.577 | 11.703.154 |
| Набавки | - | 3.237.068 | 3.237.068 |
| Отпис/отуѓување | - | (3.785.494) | (3.785.494) |
| На 31 декември 2024 | 5.851.577 | 57.887.544 | 63.739.121 |
| На 1 јануари 2025 | 5.851.577 | 57.887.544 | 63.739.121 |
| Набавки | - | 1.425.629 | 1.425.629 |
| Отпис/отуѓување | - | (675.800) | (675.800) |
| На 31 декември 2025 | 5.851.577 | 58.637.373 | 64.488.950 |
| Амортизација | | | |
| На 1 јануари 2024 | 1.443.076 | 48.271.104 | 49.714.181 |
| Амортизација за годината | 80.730 | 2.975.738 | 3.056.468 |
| Отпис/отуѓување | - | (3.610.529) | (3.610.529) |
| На 31 декември 2024 | 1.523.806 | 47.636.314 | 49.160.120 |
| На 1 јануари 2025 | 1.523.806 | 47.636.314 | 49.160.120 |
| Амортизација за годината | 80.730 | 3.266.466 | 3.347.195 |
| Отпис/отуѓување | - | (675.800) | (675.800) |
| На 31 декември 2025 | 1.604.536 | 50.226.979 | 51.831.515 |
| Сегашна сметководствена вредност | | | |
| На 1 јануари 2024 | 4.408.501 | 10.164.865 | 14.573.366 |
| На 31 декември 2024 | 4.327.770 | 10.251.230 | 14.579.000 |
| На 1 јануари 2025 | 4.327.770 | 10.251.230 | 14.579.000 |
| На 31 декември 2025 | 4.247.041 | 8.410.393 | 12.657.434 |

На 31 декември 2025 година, Друштвото нема дадени недвижности и опрема под залог (2024: нема).

20 А ВЛОЖУВАЊЕ ВО НЕДВИЖНОСТИ

| | Објекти кои не се наменети за основна дејност - Градежни Објекти | Објекти кои не се наменети за основна дејност - Земјиште | Вкупно |
|---|---|--|--------------------|
| Набавна вредност | | | |
| На 1 јануари 2024 | 109.326.818 | 39.243.415 | 148.570.233 |
| Набавки | - | - | - |
| Отпис/отуѓување | - | - | - |
| На 31 декември 2024 | 109.326.818 | 39.243.415 | 148.570.233 |
| На 1 јануари 2025 | 109.326.818 | 39.243.415 | 148.570.233 |
| Набавки | - | - | - |
| Отпис/отуѓување | - | - | - |
| На 31 декември 2025 | 109.326.818 | 39.243.415 | 109.326.818 |
| Амортизација | - | - | - |
| На 1 јануари 2024 | 132.062 | | 132.062 |
| Амортизација за годината | 2.180.463 | | 2.180.463 |
| Отпис/отуѓување | - | - | - |
| На 31 декември 2024 | 2.312.525 | | 2.312.525 |
| На 1 јануари 2025 | 2.312.525 | | 2.312.525 |
| Амортизација за годината | 2.186.536 | | 2.186.536 |
| Отпис/отуѓување | - | - | - |
| На 31 декември 2025 | 4.499.061 | | 4.499.061 |
| Сегашна сметководствена вредност | | | |
| На 1 јануари 2024 | 109.194.756 | 39.243.415 | 148.438.171 |
| На 31 декември 2024 | 107.014.293 | 39.243.415 | 146.257.708 |
| На 1 јануари 2025 | 107.014.293 | 39.243.415 | 146.257.708 |
| На 31 декември 2025 | 104.827.757 | 39.243.415 | 144.071.172 |

Проценетата вредност на градежни објекти кој не служат за вршење на дејноста изнесува 154.262.090 МКД .

21. Средства со право на користење

Подолу се прикажани сметководствените вредности на средствата со право на користење и движењата на истите во текот на периодот:

Согласно барањето за мсфи 16, Друштвото го употреби методот на модифициран ретроспективна примена

| Опис | Земјиште и згради | Возила | Вкупно |
|--|-------------------|------------------|-------------------|
| Крајна состојба од претходна финансиска година | | | 0 |
| Почетна состојба на 1.1.2025 | 53.467.923 | 6.633.741 | 60.101.664 |
| Амортизација за годината | -11.478.087 | -1.522.129 | -13.000.216 |
| Додатоци на средства со право на користење | 8.569.252 | | 8.569.252 |
| Загуба поради оштетување во текот на годината | -440.604 | -437.179 | -877.783 |
| Отуѓување и расходување | -7.140.009 | | -7.140.009 |
| Крајна состојба на 31.12.2025 | 42.978.474 | 4.674.433 | 47.652.907 |
| | Вкупно | | |
| Обврски по наеми до 1 година | 19.908.248 | | |
| Обврски по наеминад 1 година | 30.262.373 | | |
| Вкупно | 50.170.621 | | |

Промена во краткорочни и долгорочните обврски по основ на закуп

| | Краткорочно обврски по закуп | Долгорочни обврски по закуп |
|---|------------------------------|-----------------------------|
| Крајна состојба од претходна финансиска година | | |
| Почетна состојба во тековна година на 1.1.2025 | 21.425.504 | 40.695.115 |
| Отплата | | -22.562.057 |
| Нови договори за закуп | | 8.552.509 |
| Загуба поради оштетување во текот на годината | | -996.584 |
| Камата | | 3.056.144 |
| Пренос во краткорочни обврски | -1.517.256 | 1.517.246 |
| Вкупно на 31.12.2025 | 19.908.248 | 30.262.373 |
| | Вкупно | |
| Камата по обврски за наем | 3.056.144 | |
| Трошоци поврзани со краткорочни договори за наем | 2.471.380 | |
| Трошоци поврзани со наем на средства со мала вредност | | |
| | Вкупно | |
| Готовински тек од наем | -22.562.057 | |

22 ДРУШТВА И ЗАЕДНИЧКИ КОНТРОЛИРАНИ ЕНТИТЕТИ

| | % на учество | 2025 | 2024 |
|--|--------------|-------------------|-------------------|
| А. Вложувања во подружници | | | |
| Вложувања во Сава Стејшн | 100,00% | 12.300.000 | 12.300.000 |
| Вкупно | | 12.300.000 | 12.300.000 |
| Б. Вложувања во заеднички контролирани ентитети | | | |
| Вложувања во Гарантен фонд | | 16.263.046 | 16.255.977 |
| Вкупно | | 16.263.046 | 16.255.977 |
| Вкупно финансиски пласмани (А+Б) | | 28.563.046 | 28.555.977 |

Вложување во Гарантниот фонд претставува депозит за членување во согласност со барањата на Законот за супервизија на осигурувањето на Република Македонија. Националното биро за Осигурување е непрофитна организација основана од страна на сите домашни осигурителни компании чија цел е да го заштити интересот на нејзините членови при меѓународното осигурување на моторни возила и да ги претставува членовите пред меѓународните осигурителни компании. Депозитите на членовите се чуваат на посебна сметка во банка и Бирото е обврзано да не ги вложува и да го врати депозитот на секој член при престанување на нивното работење со осигурување на моторни возила.

23 ФИНАНСИСКИ ВЛОЖУВАЊА РАСПОЛОЖЛИВИ ЗА ПРОДАЖБА

| | | 2025 | 2024 |
|--|--------|----------------------|--------------------|
| А. Вложувања во должнички хартии од вредност | | | |
| Државни хартии од вредност со рок на доспевање до 1 год. | | 145.740.689 | 146.747.926 |
| Државни хартии од вредност со рок на доспевање над 1 год. | | 775.994.467 | 688.508.274 |
| Акции и удели во инвестициски фондови | | 182.063.335 | 90.770.189 |
| Вкупно | | 1.103.798.490 | 926.026.389 |
| Б. Вложувања во акции кои немаат активен пазар | | | |
| Табак АД Охрид | под 5% | 2.159.452 | 2.159.452 |
| Вкупно | | 2.159.452 | 2.159.452 |
| Оштетување на вложувања во акции кои не котираат на официјален пазар | | (2.159.452) | (2.159.452) |
| Вкупно | | - | - |
| Вкупно вложувања расположливи за продажба | | 1.103.798.490 | 926.026.389 |
| Котирани | | 124.566.881 | 160.287.705 |
| Некотирани | | 979.231.609 | 765.738.684 |
| Вкупно | | 1.103.798.490 | 926.026.389 |

На 31 декември 2025 година, Друштвото има вложувања расположливи за продажба во државни обврзници за денационализација и континуирани обврзници издадени од Министерството за Финансии на Република Северна Македонија. Овие обврзници се со рок на доспевање од 1 до 30 години и каматни стапки од 0,6% до 5%. (2024 : рок на доспевање од 1 до 30 години и каматни стапки од 0,6% до 5%)

23 А Движење на хартии од вредност
Движење на хартии од вредност во 2025

| Финансиски вложувања | Сопственички инструменти | Должнички инструменти | Депозити | Акции, удели и останати сопственички инструменти во друштва во група - подружници | Вложувања во заеднички контролирани ентитети | Вкупно |
|--|--------------------------|-----------------------|--------------------|---|--|----------------------|
| Почетна состојба на 01.01.2025 | 90.770.189 | 835.256.200 | 260.274.186 | 12.300.000 | 16.255.977 | 1.214.856.552 |
| Зголемување - презаемење на портфолио | | | | | | |
| Нови стекнувања | 325.450.000 | 226.061.450 | 41.000 | | | 551.552.450 |
| Пренос меѓу групи на вложувања | | | | | | 0 |
| Доспевање | | -149.536.297 | -36.584.100 | | | -186.120.397 |
| Приливи од камата | | -25.646.298 | -9.187.218 | | -509.098 | -35.342.614 |
| Оттуѓување | -237.000.000 | | | | -230.764 | -237.230.764 |
| Промена на побарувања/обврски | | | | | 190.197 | 190.197 |
| Промена на фер вредност - преку капитал | | 6.046.221 | | | | 6.046.221 |
| Пренос на акумулирана промена на фер вредност од капитал во биланс на успех при продажба | 1.990.274 | | | | | 1.990.274 |
| Промена на амортизирана вредност и курсни разлики | 852.871 | 29.553.881 | 9.138.799 | | 556.734 | 40.102.285 |
| Состојба на крај на периодот 31.12.2025 | 182.063.335 | 921.735.156 | 223.682.667 | 12.300.000 | 16.263.046 | 1.356.044.204 |

Движење на хартии од вредност во 2024

| Финансиски вложувања | Сопственички инструменти | Должнички инструменти | Депозити | Акции, удели и останати сопственички инструменти во друштва во група - подружници | Вложувања во заеднички контролирани ентитети | Вкупно |
|--|--------------------------|-----------------------|--------------------|---|--|----------------------|
| Почетна состојба на 01.01.2024 | 135.193.170 | 758.809.002 | 231.576.181 | 12.300.000 | 16.486.741 | 1.154.365.094 |
| Зголемување - презаемење на портфолио | | | | | | |
| Нови стекнувања | 137.000.000 | 352.393.248 | 260.000.000 | | | 749.393.248 |
| Пренос меѓу групи на вложувања | | | | | | 0 |
| Доспевање | | -287.027.970 | -231.200.000 | | -219.746 | -518.447.716 |
| Приливи од камата | | -14.489.255 | -7.422.588 | | -370.667 | -22.282.510 |
| Оттуѓување | -183.700.000 | | | | | -183.700.000 |
| Промена на побарувања/обврски | | | -241.801 | | -152.056 | -393.857 |
| Промена на фер вредност - преку капитал | | -921.794 | | | | -921.794 |
| Пренос на акумулирана промена на фер вредност од капитал во биланс на успех при продажба | 2.615.059 | | | | | 2.615.059 |
| Промена на амортизирана вредност и курсни разлики | -338.041 | 26.492.968 | 7.562.395 | | 511.705 | 34.229.027 |
| Состојба на крај на периодот 31.12.2024 | 90.770.189 | 835.256.200 | 260.274.186 | 12.300.000 | 16.255.977 | 1.214.856.552 |

24 ДЕПОЗИТИ, ЗАЕМИ И ОСТАНАТИ ПЛАСМАНИ

| | <u>2025</u> | <u>2024</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| Орочени депозити во домашни банки | 223.682.667 | 260.274.186 |
| Вкупно | 223.682.667 | 260.274.186 |
| Дадени заеми | 650.000 | 650.000 |
| Исправка на вредноста на дадените заеми | (650.000) | (650.000) |
| Вкупно дадени заеми | - | - |
| Вкупно | 223.682.667 | 260.274.186 |

На 31 декември 2025 година, Друштвото има депозити орочени во домашни банки со рок на доспевање од 1 до 2 година и каматни стапки до 4%(2024: Друштвото има депозити орочени во домашни банки со рок на доспевање од 1 до 2 години и каматни стапки до 4%).

25 ПОБАРУВАЊА ОД НЕПОСРЕДНИ РАБОТИ НА ОСИГУРУВАЊЕ

| | <u>2025</u> | <u>2024</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| Побарувања произлезени од договори за осигурување | 457.117.291 | 400.627.986 |
| Побарувања од застапници и посредници | 13.210.845 | 12.745.943 |
| Вкупно побарувања | 470.328.136 | 413.373.929 |
| Исправка на вредноста на побарувањата | (126.317.445) | (118.757.223) |
| Исправка на вредноста на побарувањата од застапници во осигурувањето и посредници | (7.027.019) | (6.938.467) |
| Вкупно исправка на вредност на побарувањата | (133.344.464) | (125.695.689) |
| Вкупно | 336.983.672 | 287.678.240 |

Движењето на посебната резерва за побарувањата и исправката на вредноста на побарувањата произлезени од договори за осигурување во текот на годината се како што следи:

| | <u>2025</u> | <u>2024</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| На 1 јануари | 125.695.689 | 128.807.801 |
| Дополнителна исправка на вредност во добивката или загубата | 35.857.764 | 28.804.060 |
| Намалување на исправка поради отпис на побарувања | (4.247.592) | (20.697.465) |
| Ослободување на исправка на вредност | (23.961.398) | (11.218.707) |
| На 31 декември | 133.344.463 | 125.695.688 |

26 ОСТАНАТИ ПОБАРУВАЊА

| | 2025 | 2024 |
|---|---------------------|---------------------|
| Побарувања за аванси, депозити и кауции | 19.917.436 | 17.982.540 |
| Побарувања по основ на камати | 11.177.250 | 11.173.002 |
| Други побарувања од вработени | 608.204 | 795.385 |
| Побарувања по основ на регрес | 6.612.929 | 6.654.420 |
| Останати побарувања од непосредни работи на осигурување | 6.661.982 | 12.624.766 |
| Останати побарувања | 26.820.487 | 27.632.397 |
| Останати побарувања од вложувања | 819.463 | 761.580 |
| Вкупно бруто останати побарувања | 72.617.750 | 77.624.089 |
| Исправка на вредност на побарувања по основ на камати | (10.060.607) | (10.060.607) |
| Исправка на вредност на побарувања по основ на регрес | (6.613.229) | (6.654.720) |
| Исправка на вредност на останати побарувања | (24.680.321) | (24.680.321) |
| Вкупно исправка на вредност на останати побарувања | (41.354.156) | (41.395.647) |
| Вкупно нето вредност на останати побарувања | 31.263.594 | 36.228.442 |

На позиција останати побарувања, Друштвото како најголем обем има евидентирано побарувања кои се предмет на долготрајни стечајни постапки, па поради неизвесноста во однос на исходот за овие побарувања е извршена целосна исправка.

Движењето на исправката на вредност е како што следи:

| | 2025 | 2024 |
|--|------------|------------|
| На 1 јануари | 41.395.647 | 41.426.197 |
| Дополнителна исправка на вредност на регресни побарувања | - | - |
| Ослободување на исправката на вредност | (41.491) | (30.550) |
| Отпис | - | - |
| На 31 декември | 41.354.156 | 41.395.647 |

27 ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ОСТАНАТИ ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

| | 2025 | 2024 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Денарски сметки во домашни банки | 21.499.288 | 10.608.344 |
| Парични средства во благајна | 517.243 | 782.159 |
| Девизни сметки во домашни банки | | 12.926.013 |
| Вкупно | 22.016.532 | 24.316.517 |

28 КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ**Акционерски капитал**

| <i>Во број на акции</i> | Обични акции | |
|----------------------------------|---------------------|---------------|
| | 2025 | 2024 |
| На 1 јануари - целосно платени | 18.326 | 18.326 |
| Зголемување | - | 0 |
| На 31 декември - целосно платени | 18.326 | 18.326 |

На 31 декември 2025 година одобриениот акционерски капитал се состои од 18,326 обични акции со номинална вредност од 207.6779 ЕУР по акција (2024: 18.326 акции со номинална вредност од 207,6779 ЕУР). Имателите на обични акции имаат право на дивиденда кога ќе биде објавена и имаат право на глас на Собрание на Друштвото за еквивалент од една обична акција. Сите акции носат право на сразмерно учество во поделбата на остатокот на стечајната, односно ликвидационата маса. Сите издадени акции се целосно платени. За годината завршена на 31 декември 2025 и по денот на известување Друштвото нема објавено дивиденди(2024: нема)

Акционерската структура на Друштвото е:

| | Број на акции | % на учество |
|------------------------------------|----------------------|---------------------|
| Позаваровалница САВА дд Словенија | 17.201 | 93,86% |
| Останати помали акционери (под 5%) | 1.125 | 6,14% |
| Вкупно | 18.326 | 100,00% |

Резерви на сигурност

Според Законот за супервизија во осигурувањето, Друштвото треба да пресметува и издвојува една третина од нето добивката за годината за резерви на сигурност (доколку добивката не се користи за покривање на загуби од претходни години), се додека нивото на резервите не достигне износ кој е најмалку еднаков на 50% од остварената просечна премија на осигурување во последните две години, при што премиите од претходните години се зголемуваат за индексот на порастот на цените на мало, сметајќи ја и годината за која се распоредува остварената добивка.

Резервите на сигурност се наменети за покривање на обврските од договорите за осигурување во подолг временски период.

Ревалоризациона резерва

Ревалоризационата резерва за финансиски средства расположливи за продажба го вклучува кумулативниот нето ефект од промените во објективната вредност на вложувањата расположливи за продажба се до моментот на нивното депризнавање или оштетување.

Добивка издвоена за реинвестирање

Во текот на 2025 и 2024 година, Друштвото изврши инвестициски вложувања од добивката во материјални и нематеријални средства за проширување на дејноста. Даночната основа беше намалена за износот на вложувањата од добивката од претходната година. Реинвестираната добивка не може да се распределува како дивиденда во следните периоди. Вкупната кумулативна добивка издвоена за реинвестирање претставува дел од нераспределената нето добивка, а во 2025 година изнесува МКД 44,412,498 (2024: МКД 38.412.498),

29 ТЕХНИЧКИ РЕЗЕРВИ

| | 2025 | | | 2024 | | |
|---------------------------------|----------------------|--------------------|----------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
| | Бруто | Реосигурување | Нето | Бруто | Реосигурување | Нето |
| Пријавени штети | 320.916.355 | 28.697.790 | 292.218.565 | 388.619.365 | 139.483.367 | 249.135.998 |
| Настанати, но непријавени штети | 250.721.037 | 37.774.612 | 212.946.425 | 246.755.061 | 43.200.444 | 203.554.617 |
| Други технички резерви | 28.911.974 | 7.300.545 | 21.611.429 | 25.467.232 | 5.002.029 | 20.465.203 |
| Преносна премија | 710.695.564 | 34.078.105 | 676.617.459 | 649.393.862 | 29.161.402 | 620.232.460 |
| | 1.311.244.930 | 107.851.052 | 1.203.393.878 | 1.310.235.519 | 216.847.241 | 1.093.388.279 |

Движење во преносната премија и резервите за штети во 2025 година:

| | | Преносна премија | | | Резерви за штети и др. технички резерви | | | Технички резерви | | |
|----|----------------------------|--------------------|----------------------|--------------------|---|----------------------|--------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | | Бруто | Дел во реосигурување | Нето | Бруто | Дел во реосигурување | Нето | Бруто | Дел во реосигурување | Нето |
| 1 | Осигурување од незгода | 30.708.205 | - | 30.708.205 | 20.183.053 | - | 20.183.053 | 50.891.258 | - | 50.891.258 |
| 2 | Здравствено осигурување | 77.082.028 | - | 77.082.028 | 14.977.710 | - | 14.977.710 | 92.059.739 | - | 92.059.739 |
| 3 | Моторни возила(каска) | 155.098.298 | - | 155.098.298 | 73.165.024 | - | 73.165.024 | 228.263.322 | - | 228.263.322 |
| 4 | Шински возила(каска) | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 5 | Воздухоплови | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 6 | Пловни објекти | 441.687 | 4.886 | 436.801 | 20.640 | - | 20.640 | 462.327 | 4.886 | 457.441 |
| 7 | Стока во превоз | 1.655.017 | 671.277 | 983.739 | - | - | - | 1.655.017 | 671.277 | 983.739 |
| 8 | Имот од пожар | 42.769.010 | 13.641.394 | 29.127.615 | 33.938.251 | 16.271.529 | 17.666.722 | 76.707.261 | 29.912.923 | 46.794.338 |
| 9 | Други осигурувања на имот | 98.207.012 | 11.961.358 | 86.245.654 | 28.547.505 | 5.698.878 | 22.848.627 | 126.754.516 | 17.660.235 | 109.094.281 |
| 10 | Одговорност-моторни возила | 288.826.517 | 2.866.227 | 285.960.290 | 407.674.263 | 45.126.891 | 362.547.372 | 696.500.780 | 47.993.118 | 648.507.662 |
| 11 | Одговорност-воздухоплови | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 12 | Одговорност-пловни објекти | 664.586 | - | 664.586 | 154.800 | - | 154.800 | 819.386 | - | 819.386 |
| 13 | Општа одговорност | 5.634.980 | 2.968.150 | 2.666.830 | 2.527.128 | 504.000 | 2.023.127 | 8.162.107 | 3.472.150 | 4.689.957 |
| 14 | Осигурување на кредити | 1.699.789 | 1.699.789 | 0 | 6.626.954 | 5.964.259 | 662.695 | 8.326.744 | 7.664.048 | 662.695 |
| 15 | Осигурување на гаранции | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 16 | Финансиски загуби | 1.665.507 | 265.024 | 1.400.483 | 1.136.347 | 207.390 | 928.957 | 2.801.853 | 472.414 | 2.329.439 |
| 17 | Правна заштита | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 18 | Туристичка помош | 6.242.928 | - | 6.242.928 | 11.597.692 | - | 11.597.692 | 17.840.620 | - | 17.840.620 |
| | Вкупно | 710.695.564 | 34.078.106 | 676.617.458 | 600.549.366 | 73.772.946 | 526.776.420 | 1.311.244.930 | 107.851.052 | 1.203.393.877 |

*намалување на реосигурување во 2025 во однос на 2024 е поради исплата на штета - пожар

29 ТЕХНИЧКИ РЕЗЕРВИ (продолжение)

Движење во преносната премија и резервите за штети во 2024 година:

| | | Преносна премија | | | Резерви за штети и др. технички резерви | | | Технички резерви | | |
|----|----------------------------|--------------------|----------------------|--------------------|---|----------------------|--------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | | Бруто | Дел во реосигурување | Нето | Бруто | Дел во реосигурување | Нето | Бруто | Дел во реосигурување | Нето |
| 1 | Осигурување од незгода | 29.291.686 | - | 29.291.686 | 18.230.540 | - | 18.230.540 | 47.522.227 | - | 47.522.227 |
| 2 | Здравствено осигурување | 70.020.845 | - | 70.020.845 | 12.159.874 | - | 12.159.874 | 82.180.719 | - | 82.180.719 |
| 3 | Моторни возила(каска) | 143.623.638 | - | 143.623.638 | 63.144.655 | 150.000 | 62.994.655 | 206.768.293 | 150.000 | 206.618.293 |
| 4 | Шински возила(каска) | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 5 | Воздухоплови | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 6 | Пловни објекти | 405.737 | 4.862 | 400.875 | - | - | - | 405.737 | 4.862 | 400.875 |
| 7 | Стока во превоз | 733.839 | 43.261 | 690.578 | - | - | - | 733.839 | 43.261 | 690.578 |
| 8 | Имот од пожар | 36.084.775 | 9.828.857 | 26.255.918 | 138.949.017 | 125.327.924 | 13.621.093 | 175.033.792 | 135.156.781 | 39.877.011 |
| 9 | Други осигурувања на имот | 88.225.858 | 12.042.669 | 76.183.189 | 21.152.729 | 5.735.781 | 15.416.948 | 109.378.587 | 17.778.450 | 91.600.137 |
| 10 | Одговорност-моторни возила | 265.663.040 | 2.723.708 | 262.939.331 | 390.587.463 | 49.170.094 | 341.417.369 | 656.250.502 | 51.893.802 | 604.356.700 |
| 11 | Одговорност-воздухоплови | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 12 | Одговорност-пловни објекти | 615.689 | - | 615.689 | - | - | - | 615.689 | - | 615.689 |
| 13 | Општа одговорност | 4.551.393 | 1.702.377 | 2.849.015 | 3.750.320 | 3.004.000 | 746.320 | 8.301.713 | 4.706.377 | 3.595.335 |
| 14 | Осигурување на кредити | 1.605.904 | 1.605.904 | 0 | 4.298.040 | 4.298.040 | - | 5.903.944 | 5.903.944 | 0 |
| 15 | Осигурување на гаранции | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 16 | Финансиски загуби | 2.480.514 | 1.209.764 | 1.270.750 | 93.240 | - | 93.240 | 2.573.754 | 1.209.764 | 1.363.990 |
| 17 | Правна заштита | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 18 | Туристичка помош | 6.090.946 | - | 6.090.946 | 8.475.778 | - | 8.475.778 | 14.566.724 | - | 14.566.724 |
| | Вкупно | 649.393.862 | 29.161.402 | 620.232.460 | 660.841.658 | 187.685.839 | 473.155.818 | 1.310.235.519 | 216.847.241 | 1.093.388.278 |

30 ОСТАНАТИ РЕЗЕРВИ

Во останати резерви, друштвото ги евидентира долгорочни резервирања по основ на отпремнини за пензионирање, јубилејни награди и останати резервирања

| | 2025 | |
|--|------------------------------|------------------------|
| | Отпремнина (пензионирање) | Јубилејни бенефиции |
| Завршно салдо во претходната финансиска година | 2.777.845 | 9.686.612 |
| Трошок за камата (IS) | 65.083 | 230.675 |
| Трошок за тековна работа (IS) | 314.931 | 1.068.603 |
| Трошок за мината работа (IS) | 0 | 0 |
| Исплата на бенефиции (-) | -265.664 | -1.259.561 |
| Актуарски загуби (IS) | 0 | 1.257.301 |
| Актуарски загуби (SFP) | 375.819 | 0 |
| Крајно салдо | 3.268.014 | 10.983.630 |
| | 2024 | |
| | Отпремнина (пензионирање) | Јубилејни бенефиции |
| Завршно салдо во претходната финансиска година | 1.498.102 | 6.639.257 |
| Трошок за камата (IS) | 51.764 | 233.626 |
| Трошок за тековна работа (IS) | 283.899 | 992.562 |
| Трошок за мината работа (IS) | 0 | 0 |
| Исплата на бенефиции (-) | -79.202 | -601.566 |
| Актуарски загуби (IS) | 0 | 2.422.732 |
| Актуарски загуби (SFP) | 1.023.282 | 0 |
| Крајно салдо | 2.777.846 | 9.686.611 |
| | 2025 | 2024 |
| Останати резервирања по основ на неискористени денови од годишен одмор | 17.218.530 | 16.263.028 |

Главните претпоставки користени при пресметката на резервирања за јубилејни награди и отпремнини при пензионирање се следните: кривите на каматни стапки што се користат за дисконтирање се оние објавени од ЕИОРА. Очекуваниот пораст на платите и јубилејните награди и се пресметува со користење на реален раст базиран на историски податоци за Друштвото 4,67% и долгорочна инфлација од 2,2%(2024 реален раст 4,67% и инфлација 2,2%).

Очекуваните стапки на напуштање варираат според возрастни групи и се базирани на историските стапки на напуштање на Друштвото (14,72% за возраст под 35 години, 6,7% помеѓу 35 и 45 години, 7,88% над 45 години). Очекуваната смртност е утврдена врз основа на табелите за смртност на населението во државата.

Овие претпоставки се редовно ревидирани и ажурирани за да ја одразуваат актуелната економска состојба и демографските очекувања. Промените во претпоставките можат да имаат значително влијание врз пресметката на обврските и поврзаниот трошок признаен во финансиските извештаи

31 ОБВРСКИ ОД НЕПОСРЕДНИ РАБОТИ НА ОСИГУРУВАЊЕ

| | <u>2025</u> | <u>2024</u> |
|--|----------------------|----------------------|
| Обврски по штети | 52.603 | 82.621 |
| Останати обврски од непосредни работи на осигурување | | |
| Обврски кон Гарантен Фонд | 1 | 1 |
| Вкупно | <u>52.604</u> | <u>82.622</u> |

32 ОСТАНАТИ ОБВРСКИ

| | <u>2025</u> | <u>2024</u> |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Обврски за примени аванси по основ премија за осигурување и надомест на штети | 6.827.958 | 5.739.357 |
| Обврски кон вработени по основ на плати и придонеси | 27.896.615 | 29.450.766 |
| Обврски за провизија | 7.554.630 | 5.859.306 |
| Обврски по основ на законски пропишани давачки | 3.533.085 | 3.284.717 |
| Обврски кон добавувачи | 5.985.584 | 7.484.135 |
| Останати обврски | 1.014.180 | 256.551 |
| Обврски по основ на долгорочни и краткорочни кредити | 80.623.173 | 80.623.173 |
| Нетековни обврски за наем | 50.170.621 | - |
| Вкупно | <u>183.605.846</u> | <u>132.698.005</u> |

Друштвото има договор за кредит со Позаваровалница Сава Д.Д во висина од 1.300.000 еур со рок на отплата од 15 години (заклучно со 20.10.20238 година), со вклучен грејс период од 5 години и фиксна каматна стапка од 4,31%

33 ВОНБИЛАНСНА ЕВИДЕНЦИЈА

Согласно локалната законска регулатива, Друштвото вонбилансно евидентира резервација за пријавени штети по основ на непознати и неосигурани моторни возила и коресподентски штети. Средствата и обврските по овој основ на 31 декември 2025 година изнесуваат МКД 63,859,432 (2024: МКД 48.879.231) Друштвото нема дополнителни обврски по овој основ. Дополнително, Друштвото вонбилансно евидентира и обврска по основ на договор за спонзорство за периодот 2026–2030 година, во износ од МКД 2.362.215.

34 ТРАНСАКЦИИ СО ПОВРЗАНИ ЛИЦА

Друштвото е во доминантна сопственост на Позаваровалница САВА дд од Словенија која поседува 93,86% од вкупниот акционерски капитал на Друштвото, поради што истото припаѓа на Групацијата на САВА РЕ од Словенија. Побарувањата од, обврските кон како и соодветните приходи и расходи со матичното друштво, останатите друштва во Групацијата и придружените друштва во 2025 и 2024 година се како што следува:

Салда и трансакции со САВА РЕ (матично друштво)

| | 2025 | 2024 |
|--|-------------|-------------|
| Побарувања од реосигурувачите за удели во штети | 13.634.060 | 35.953.097 |
| Побарувања од реосигурувачите по основ на провизија | 2.408.469 | (1.345.922) |
| Обврски кон реосигурувачите | 23.519.575 | 31.951.659 |
| Дел за реосигурителот во бруто резерви за преносна премија | 16.030.017 | 25.352.576 |
| Дел за реосигурителот во бруто резерви за штети | 61.478.667 | 160.634.520 |
| Расход по основ на пренесена премија во реосигурување | 65.170.688 | 99.515.968 |
| Приход од удел на реосигурувачот во штети | 174.075.173 | 71.991.399 |
| Приход од провизија од реосигурување | 10.657.921 | 8.298.448 |
| Промена во резерви за преносна премија за делот на реосигурување | 9.322.559 | 42.096.612 |
| Промени во резервирани штети за делот на реосигурување | 99.155.853 | 80.893.871 |
| Одложена провизија за реосигурување | 3.511.177 | 4.173.544 |
| Останати побарувања | - | - |
| <i>Расходи по камати</i> | 3.439.493 | 3.447.903 |
| <i>Обврски по кредити</i> | 80.623.173 | 80.623.173 |
| Останати обврски | 102.697 | - |
| Промена во одложени трошоци за стекнување | 662.367 | - |

Салда и трансакции со САВА Стејшн (подружница)

| | 2025 | 2024 |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| <i>Побарувања по основ на премија</i> | - | - |
| <i>Приходи по основ на премија</i> | 67.216 | 45.612 |
| <i>Останати обврски</i> | 311.792 | 340.203 |
| <i>Останати расходи</i> | 3.344.641 | 3.688.436 |
| <i>Приходи по основ на дивиденди</i> | 4.000.000 | - |

Салда и трансакции со ентитети под заедничка контрола

| | 2025 | 2024 |
|---|-------------|-------------|
| Побарувања по основ на премија | 653.306 | 600.227 |
| Останати побарувања | 17.387 | 928.372 |
| Обврски кон реосигурувачите | - | - |
| Дел за реосигурителот во бруто резерви за штети | 214.988 | - |
| Дел за реосигурителот во бруто резерви за преносна премија | - | - |
| Останати обврски | 1.136.381 | 1.362.611 |
| Расход по основ на пренесена премија во реосигурување | 13.347.133 | 12.135.017 |
| Промени во резервирани штети за делот на реосигурување | - | - |
| Промена во резерви за преносна премија за делот на реосигурување | - | 3.050.277 |
| Приходи по основ на премија за осигурување | 1.995.805 | 1.681.966 |
| Приход од провизија од реосигурување | 903.952 | 849.451 |
| Приходи од др. за осигурување по над. за обработка на услужни штети | 478.801 | 516.396 |
| Приходи од наемнини | 9.278.163 | 6.953.276 |
| Останати расходи | 10.162.186 | 3.465.670 |
| Бруто исплатени штети | 930.540 | 766.990 |

Трансакции со клучниот менаџерски персонал

| | 2025 | 2024 |
|---|-------------------|-------------------|
| Вкупен надомест на клучниот менаџерски персонал (вклучени во Трошоци за вработени) | 19.273.457 | 12.608.216 |
| Вкупно | 19.273.457 | 12.608.216 |

Во надоместокот со клучен менаџерски персонал се вклучени лица со менаџерски договори, како и надоместокот на независните членови од одборот на директори на Друштвото

35 ПОТЕНЦИЈАЛНИ И ПРЕЗЕМЕНИ ОБВРСКИ***Судски спорови***

Друштвото дејствува во областа на осигурувањето и е предмет на судски постапки кои произлегуваат од неговото редовно работење. Тие се предмет на детална анализа од страна на Друштвото и врз основа на очекуваниот исход се вклучени во резервите за пријавени штети (види белешка 28). Во дополние Друштвото е предмет на судски постапки кои не произлегуваат од договори за осигурување. Раководството не верува дека крајниот исход од овие постапки ќе има негативно материјално влијание на резултатите на Друштвото.

Неизвесни даночни обврски

Финансиските извештаи и сметководствената евиденција на Друштвото подлежат на даночна контрола од страна на даночните власти во период од 5 години од поднесување на даночната пријава за финансиската година и можат да предизвикаат дополнителни даночни обврски коишто во оваа фаза не може да бидат утврдени со разумна точност. Сепак, раководството на Друштвото смета дека не постојат било какви дополнителни услови од кои можат да произлезат материјално значајни обврски по овој основ.

Преземени обврски

До датумот на изготвување на финансиските извештаи, Друштвото нема преземени обврски

36 УСОГЛАСЕНОСТ СО ЗАКОНСКА РЕГУЛАТИВА

На 31 декември 2025 година Друштвото е усогласено со барањата на Законот за супервизија на осигурување во врска со покривање на маргина на солвентност, пропишаните лимити за вложувањата на капиталот утврден во согласност со Законот за супервизија на осигурување како и средствата кои ги покриваат техничките резерви. Друштвото поседува доволно средства за покривање на техничките резерви и покривање на капиталот во целост.

37 ПОСЛЕДОВАТЕЛНИ НАСТАНИ

По денот на изготвување на Билансот на состојба не се случиле настани од материјално значење, а кои имаат влијание на финансиските извештаи за годината која завршува на 31 декември 2025

САВА ОСИГУРУВАЊЕ АД СКОПЈЕ

Посебна Годишна сметка

За годината завршена на 31 декември 2025 година

ЕМБС: 04778529

Целосно име: САВА осигурување а.д. Скопје

Вид на работа: 600

Тип на годишна сметка: Сметка за неживотно осигурување

Тип на документ: Годишна сметка

Година : 2025

Листа на прикачени документи:

Објаснувачки белешки и други прилози

Финансиски извештаи

Биланс на состојба

| Ознака за АОП | Опис | Претходна година | Бруто за тековна година | Исправка на вредноста за тековна година | Нето за тековна година |
|---------------|--|------------------|-------------------------|---|------------------------|
| 1 | -- АКТИВА: А. НЕМАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА (002+003) | 11.142.951,00 | | | 12.635.493,00 |
| 3 | -- Останати нематеријални средства | 11.142.951,00 | | | 12.635.493,00 |
| 4 | -- Б. МАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА (005+008+009+010+011+012) | 14.579.001,00 | | | 60.310.342,00 |
| 5 | -- Недвижности (006+007) | 4.327.771,00 | | | 47.225.515,00 |
| 7 | -- Градежни објекти | 4.327.771,00 | | | 47.225.515,00 |
| 8 | -- Постројки и опрема | 10.251.230,00 | | | 13.084.827,00 |
| 13 | -- В.ВЛОЖУВАЊА (014+015+021+040) | 1.361.114.260,00 | | | 1.500.115.376,00 |
| 14 | -- I.ВЛОЖУВАЊА ВО МАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА КОИ НЕ СЛУЖАТ ЗА ВРШЕЊЕ НА ДЕЈНОСТА | 146.257.708,00 | | | 144.071.172,00 |
| 15 | -- II.ФИНАНСИСКИ ВЛОЖУВАЊА ВО ДРУШТВА ВО ГРУПА (016+017+018+019+020) | 28.555.977,00 | | | 28.563.046,00 |

| | | | | | |
|-----------|---|------------------|--|--|------------------|
| 16 | -- Вложувања во акции, удели и сопственички хартии од вредност во подружници | 12.300.000,00 | | | 12.300.000,00 |
| 17 | -- Вложувања во акции, удели и сопственички хартии од вредност во придружени друштва и заеднички контролирани друштва | 16.255.977,00 | | | 16.263.046,00 |
| 21 | -- III.ОСТАНАТИ ФИНАНСИСКИ ВЛОЖУВАЊА (022+034+035) | 1.186.300.575,00 | | | 1.327.481.158,00 |
| 22 | -- Вложувања во хартии од вредност (023+026+030) | 926.026.389,00 | | | 1.103.798.491,00 |
| 26 | -- Вложувања во хартии од вредност расположиви за продажба (027+028+029) | 926.026.389,00 | | | 1.103.798.491,00 |
| 27 | -- Должнички хартии од вредност со рок на достасување до една година | 146.747.926,00 | | | 145.740.689,00 |
| 28 | -- Должнички хартии од вредност со рок на достасување над една година | 688.508.274,00 | | | 775.994.467,00 |
| 29 | -- Акции, удели и останати сопственички инструменти | 90.770.189,00 | | | 182.063.335,00 |
| 35 | -- Депозити, заеми и останати пласмани (036+037+038+039) | 260.274.186,00 | | | 223.682.667,00 |
| 36 | -- Депозити | 260.274.186,00 | | | 223.682.667,00 |
| 42 | -- Д. ДЕЛ ЗА СООСИГУРУВАЊЕ И РЕОСИГУРУВАЊЕ ВО БРУТО ТЕХНИЧКИТЕ РЕЗЕРВИ (043+044+045+046+047+048+049) | 216.847.241,00 | | | 107.851.052,00 |
| 43 | -- Дел за соосигурување и реосигурување во бруто резервите за преносни премии | 29.161.402,00 | | | 34.078.105,00 |
| 46 | -- Дел за соосигурување и реосигурување во бруто резервите за штети | 182.683.810,00 | | | 66.472.402,00 |
| 47 | -- Дел за соосигурување и реосигурување во бруто резервите за бонуси и попусти | 5.002.029,00 | | | 7.300.545,00 |
| 50 | -- Ѓ.ОДЛОЖЕНИ ДАНОЧНИ СРЕДСТВА | 1.314.294,00 | | | 831.946,00 |
| 51 | -- Е.ПОБАРУВАЊА (052+056+057) | 372.078.955,00 | | | 397.120.683,00 |
| 52 | -- I.ПОБАРУВАЊА ОД НЕПОСРЕДНИ РАБОТИ НА ОСИГУРУВАЊЕ (053+054+055) | 287.678.239,00 | | | 336.983.672,00 |
| 53 | -- Побарувања од осигуреници | 281.870.763,00 | | | 330.799.845,00 |
| 54 | -- Побарувања од застапници и од посредници | 5.807.476,00 | | | 6.183.827,00 |
| 56 | -- II.ПОБАРУВАЊА ОД РАБОТИ НА СООСИГУРУВАЊЕ И РЕОСИГУРУВАЊЕ | 39.676.730,00 | | | 21.458.890,00 |

| | | | | |
|-----------|---|------------------|--|------------------|
| 57 | -- III.ОСТАНАТИ ПОБАРУВАЊА (058+059+060+061) | 44.723.986,00 | | 38.678.121,00 |
| 58 | -- Останати побарувања од непосредни работи на осигурување | 12.624.466,00 | | 6.661.682,00 |
| 59 | -- Побарувања по основ на вложувања | 1.873.975,00 | | 1.936.105,00 |
| 60 | -- Тековни даночни средства | 8.495.543,00 | | 7.414.527,00 |
| 61 | -- Останати побарувања | 21.730.002,00 | | 22.665.807,00 |
| 62 | -- Ж.ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ | 24.316.517,00 | | 22.016.532,00 |
| 65 | -- И. ПЛАТЕНИ ТРОШОЦИ ЗА ИДНИТЕ ПЕРИОДИ И ПРЕСМЕТАНИ ПРИХОДИ(АВР) | 57.506.986,00 | | 79.541.588,00 |
| 66 | -- ВКУПНА АКТИВА: СРЕДСТВА (001+004+013+041+042+050+051+062+063+064+065) | 2.058.900.205,00 | | 2.180.423.012,00 |
| 67 | -- J. ВОНБИЛАНСНА ЕВИДЕНЦИЈА – АКТИВА | 48.879.231,00 | | 66.221.647,00 |
| 68 | -- ПАСИВА: А. ГЛАВНИНА И РЕЗЕРВИ (069+070-071-072+073+074+079-080+081-082) | 505.513.389,00 | | 567.408.464,00 |
| 69 | -- I. ОСНОВНА ГЛАВНИНА | 234.072.672,00 | | 234.072.672,00 |
| 73 | -- V. РЕВАЛОРИЗАЦИОНА РЕЗЕРВА | -9.149.692,00 | | -3.316.328,00 |
| 74 | -- VI. РЕЗЕРВИ (075+076+077+078) | 92.717.070,00 | | 104.415.931,00 |
| 75 | -- Законски резерви | 92.717.070,00 | | 104.415.931,00 |
| 79 | -- VII. АКУМУЛИРАНА ДОБИВКА | 152.776.756,00 | | 174.155.531,00 |
| 81 | -- IX. ДОБИВКА ЗА ТЕКОВНИОТ ПРЕСМЕТКОВЕН ПЕРИОД | 35.096.583,00 | | 58.080.658,00 |
| 86 | -- В. БРУТО ТЕХНИЧКИ РЕЗЕРВИ (087+088+089+090+091+092) | 1.310.235.520,00 | | 1.311.244.930,00 |
| 87 | -- Бруто резерви за преносни премии | 649.393.862,00 | | 710.695.564,00 |
| 89 | -- Бруто резерви за штети | 653.724.280,00 | | 589.929.788,00 |
| 90 | -- Бруто резерви за бонуси и попусти | 7.117.378,00 | | 10.619.578,00 |
| 94 | -- Д. РЕЗЕРВИРАЊА ЗА РИЗИЦИ И НЕИЗВЕСНОСТИ (095+096) | 28.727.486,00 | | 31.470.174,00 |
| 95 | -- Резервирања за пензиски планови, отпремнини и слични обврски кон вработените | 28.727.486,00 | | 31.470.174,00 |
| 97 | -- Ѓ.ОДЛОЖЕНИ ДАНОЧНИ ОБВРСКИ | 411.359,00 | | 618.921,00 |
| 99 | -- Ж. ОБВРСКИ (100+104+105) | 173.925.852,00 | | 169.814.308,00 |

| | | | | | |
|------------|--|------------------|--|--|------------------|
| 100 | -- I. ОБВРСКИ ОД НЕПОСРЕДНИ РАБОТИ НА ОСИГУРУВАЊЕ (101+102+103) | 82.622,00 | | | 52.604,00 |
| 101 | -- Обврски спрема осигуреници | 82.621,00 | | | 52.603,00 |
| 103 | -- Останати обврски од непосредни работи на осигурување | 1,00 | | | 1,00 |
| 104 | -- II. ОБВРСКИ ОД РАБОТИ НА СООСИГУРУВАЊЕ И РЕОСИГУРУВАЊЕ | 37.362.646,00 | | | 32.041.578,00 |
| 105 | -- III. ОСТАНАТИ ОБВРСКИ (106+107+108+109+110) | 136.480.584,00 | | | 137.720.126,00 |
| 106 | -- Обврски по основ на финансиски вложувања | 80.623.173,00 | | | 80.623.173,00 |
| 107 | -- Останати обврски од непосредни работи на осигурување | 15.058.966,00 | | | 18.809.428,00 |
| 108 | -- Обврски кон вработените | 27.095.804,00 | | | 26.516.906,00 |
| 109 | -- Тековни даночни обврски | 3.782.579,00 | | | 4.284.901,00 |
| 110 | -- Останати обврски | 9.920.062,00 | | | 7.485.718,00 |
| 112 | -- S. ОДЛОЖЕНО ПЛАЌАЊЕ НА ТРОШОЦИ И ПРИХОДИ НА ИДНИТЕ ПЕРИОДИ (ПВР) | 40.086.599,00 | | | 99.866.215,00 |
| 113 | -- ВКУПНА ПАСИВА: ГЛАВНИНА И РЕЗЕРВИ И ОБВРСКИ (068+085+086+093+094+097+098+099+111+112) | 2.058.900.205,00 | | | 2.180.423.012,00 |
| 114 | -- И.ВОНБИЛАНСНА ЕВИДЕНЦИЈА ПАСИВА | 48.879.231,00 | | | 66.221.647,00 |

Биланс на успех

| Ознака за АОП | Опис | Претходна година | Бруто за тековна година | Исправка на вредноста за тековна година | Нето за тековна година |
|---------------|--|------------------|-------------------------|---|------------------------|
| 201 | -- А. ПРИХОДИ ОД РАБОТЕЊЕТО (202+211+234+235) | 1.241.227.030,00 | | | 1.373.371.654,00 |
| 202 | -- I. ЗАРАБОТЕНА ПРЕМИЈА (НЕТО ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА) (203+204+205-206-207-208+209+210) | 1.162.836.633,00 | | | 1.268.836.220,00 |
| 203 | -- Бруто полисирана премија за осигурување | 1.371.245.205,00 | | | 1.493.576.611,00 |

| | | | | | |
|------------|---|------------------|--|--|------------------|
| 207 | -- Бруто полисирана премија пренесена во реосигурување/ретроцесија | 152.265.298,00 | | | 168.355.394,00 |
| 208 | -- Промена во резервата за преносна премија | 55.328.521,00 | | | 61.301.702,00 |
| 210 | -- Промена во бруто резервата за преносна премија-дел за реосигурување | -814.753,00 | | | 4.916.705,00 |
| 211 | -- II. ПРИХОДИ ОД ВЛОЖУВАЊА (212+219+228) | 45.475.521,00 | | | 56.633.501,00 |
| 212 | -- Приходи од вложувања во друштва во група (213+214+215+216+217+218) | | | | 4.000.000,00 |
| 215 | -- Приходи од дивиденди од друштва во група | | | | 4.000.000,00 |
| 219 | -- Приходи од останати вложувања (220+221+222+223+224) | 38.334.877,00 | | | 43.106.296,00 |
| 220 | -- Приходи од камати | 34.413.457,00 | | | 39.115.394,00 |
| 221 | -- Приходи по основ на курсни разлики | 1.306.361,00 | | | 2.000.628,00 |
| 224 | -- Реализирани добивки (капитална добивка) од продажба на вложувања (225+226+227) | 2.615.059,00 | | | 1.990.274,00 |
| 225 | -- Финансиски вложувања расположливи за продажба | 2.615.059,00 | | | 1.990.274,00 |
| 228 | -- Останати приходи од вложувања (229+233) | 7.140.644,00 | | | 9.527.205,00 |
| 229 | -- Приходи од вложувања во материјални средства кои не служат за вршење на дејноста (230+231+232) | 6.953.276,00 | | | 9.278.163,00 |
| 232 | -- Приходи од наемнини од вложувања во материјални средства кои не служат за вршење на дејноста | 6.953.276,00 | | | 9.278.163,00 |
| 233 | -- Останати приходи од вложувања | 187.368,00 | | | 249.042,00 |
| 234 | -- III. ОСТАНАТИ ОСИГУРИТЕЛНО-ТЕХНИЧКИ ПРИХОДИ, НАМАЛЕНИ ЗА РЕОСИГУРУВАЊЕ | 24.457.217,00 | | | 40.185.228,00 |
| 235 | -- IV. ОСТАНАТИ ФИНАНСИСКИ И ДРУГИ ПРИХОДИ | 8.457.659,00 | | | 7.716.705,00 |
| 236 | -- Б. РАСХОДИ ОД РАБОТЕЊЕТО (237+245+255+258+261+280+298+301) | 1.201.462.308,00 | | | 1.308.509.402,00 |
| 237 | -- I. НАСТАНАТИ ШТЕТИ (НЕТО ТРОШОЦИ ЗА ШТЕТИ) (238-239-240-241+242-243-244) | 612.070.794,00 | | | 666.354.459,00 |
| 238 | -- Бруто исплатени штети | 676.009.609,00 | | | 839.112.107,00 |

| | | | | | |
|------------|--|----------------|--|--|-----------------|
| 239 | -- Намалување за приходот од бруто реализирани регресни побарувања | 12.008.571,00 | | | 12.621.073,00 |
| 241 | -- Бруто исплатени штети-дел за реосигурување/ ретроцесија | 80.408.628,00 | | | 212.553.491,00 |
| 242 | -- Промени во бруто резервите за штети | 127.124.454,00 | | | -63.794.492,00 |
| 244 | -- Промени во бруто резервите за штети-дел за реосигурување | 98.646.070,00 | | | -116.211.408,00 |
| 245 | -- II. ПРОМЕНИ ВО ОСТАНАТИ ТЕХНИЧКИ РЕЗЕРВИ (НЕТО ОД РЕОСИГУРУВАЊЕ) (246+249+252) | -1.065.901,00 | | | 1.203.684,00 |
| 252 | -- Промени во останати технички резерви, нето од реосигурување (253-254) | -1.065.901,00 | | | 1.203.684,00 |
| 253 | -- Промени во останати бруто технички резерви | 1.164.114,00 | | | 3.502.200,00 |
| 254 | -- Промени во останати бруто технички резерви-дел за соосигурување и реосигурување | 2.230.015,00 | | | 2.298.516,00 |
| 258 | -- IV. ТРОШОЦИ ЗА БОНУСИ И ПОПУСТИ, НЕТО ОД РЕОСИГУРУВАЊЕ (259+260) | 41.421.090,00 | | | 42.054.378,00 |
| 259 | -- Трошоци за бонуси (кои зависат од резултатот) | 5.725.568,00 | | | 2.977.504,00 |
| 260 | -- Трошоци за попусти (кои не зависат од резултатот) | 35.695.522,00 | | | 39.076.874,00 |
| 261 | -- V. НЕТО ТРОШОЦИ ЗА СПРОВЕДУВАЊЕ НА ОСИГУРУВАЊЕТО (262+267) | 484.972.906,00 | | | 520.863.587,00 |
| 262 | -- Трошоци за стекнување на осигурувањето (263+264+265+266) | 288.955.080,00 | | | 321.081.669,00 |
| 263 | -- Провизија | 116.531.477,00 | | | 138.390.545,00 |
| 264 | -- Останати трошоци | 26.723.331,00 | | | 29.440.126,00 |
| 265 | -- Промена во одложените трошоци за стекнување | -9.670.780,00 | | | -10.640.246,00 |
| 266 | -- Бруто плати за вработените во внатрешната продажна мрежа | 155.371.052,00 | | | 163.891.244,00 |
| 267 | -- Административни трошоци (268+269+275+276) | 196.017.826,00 | | | 199.781.918,00 |
| 268 | -- Амортизација и вредносно усогласување (обезвреднување) на материјалните и нематеријалните средства кои служат за вршење на дејноста | 5.921.093,00 | | | 27.251.844,00 |

| | | | | | |
|------------|--|---------------|--|--|---------------|
| 269 | -- Трошоци за вработените (270+271+272+273+274) | 80.406.564,00 | | | 86.686.771,00 |
| 270 | -- Плати и надоместоци | 45.670.737,00 | | | 48.006.099,00 |
| 271 | -- Трошоци за даноци на плати и надоместоци на плата | 4.205.380,00 | | | 4.387.488,00 |
| 272 | -- Придонеси од задолжително социјално осигурување | 19.055.953,00 | | | 20.195.032,00 |
| 273 | -- Трошоци за дополнително пензиско осигурување за вработени | 5.020.271,00 | | | 5.381.432,00 |
| 274 | -- Останати трошоци за вработените | 6.454.223,00 | | | 8.716.720,00 |
| 275 | -- Трошоци за услуги на физички лица кои не вршат дејност со сите давачки | 13.483.549,00 | | | 10.942.971,00 |
| 276 | -- Останати административни трошоци (277+278+279) | 96.206.620,00 | | | 74.900.332,00 |
| 277 | -- Трошоци за услуги | 72.863.333,00 | | | 53.331.013,00 |
| 278 | -- Материјални трошоци | 9.322.965,00 | | | 6.591.235,00 |
| 279 | -- Трошоци за резервирања и останати трошоци од работењето | 14.020.322,00 | | | 14.978.084,00 |
| 280 | -- VI. ТРОШОЦИ ОД ВЛОЖУВАЊА (281+287) | 7.153.147,00 | | | 8.263.110,00 |
| 287 | -- Расходи од останати вложувања (288+289+290+291+294+295) | 7.153.147,00 | | | 8.263.110,00 |
| 288 | -- Расходи за камати | 3.447.903,00 | | | 3.439.493,00 |
| 289 | -- Расходи за курсни разлики | 1.524.088,00 | | | 2.637.080,00 |
| 295 | -- Останати расходи од вложувања (296+297) | 2.181.156,00 | | | 2.186.537,00 |
| 296 | -- Амортизација на вложувањата во материјални средства кои не служат за вршење на дејноста | 2.180.463,00 | | | 2.186.536,00 |
| 297 | -- Загуби од обезвреднување на вложувањата и останати расходи од вложувања | 693,00 | | | 1,00 |
| 298 | -- VII. ОСТАНАТИ ОСИГУРИТЕЛНО-ТЕХНИЧКИ ТРОШОЦИ, НАМАЛЕНИ ЗА РЕОСИГУРУВАЊЕ (299+300) | 46.110.077,00 | | | 48.362.022,00 |
| 300 | -- Останати осигурително технички трошоци, намалени за реосигурување | 46.110.077,00 | | | 48.362.022,00 |
| 301 | -- VIII. ОСТАНАТИ РАСХОДИ (302+303) | 10.800.195,00 | | | 21.408.162,00 |

| | | | | | |
|------------|--|---------------|--|--|---------------|
| 302 | -- Загуби поради обезвреднување на побарувања по основ на премија за осигурување | 5.187.214,00 | | | 11.896.367,00 |
| 303 | -- Останати финансиски и други расходи | 5.612.981,00 | | | 9.511.795,00 |
| 306 | -- Добивка за деловната година (201+304) – (236+305) | 39.764.722,00 | | | 64.862.252,00 |
| 310 | -- Добивка пред оданочување (306+308) или (306-309) | 39.764.722,00 | | | 64.862.252,00 |
| 312 | -- Данок на добивка | 4.668.139,00 | | | 6.781.594,00 |
| 315 | -- ДОБИВКА ЗА ДЕЛОВНАТА ГОДИНА ПО ОДАНОЧУВАЊЕ (310-312+313-314) | 35.096.583,00 | | | 58.080.658,00 |
| 317 | -- Просечен број на вработени врз основа на часови на работа во пресметковниот период (во апсолутен износ) | 218,00 | | | 219,00 |
| 318 | -- Број на месеци на работење (во апсолутен износ) | 12,00 | | | 12,00 |
| 329 | -- Добивка за годината | 35.096.583,00 | | | 58.080.658,00 |
| 348 | -- Вкупна сеопфатна добивка за годината (329+346) или (346-330) | 35.096.583,00 | | | 58.080.658,00 |

Државна евиденција

| Ознака за АОП | Опис | Претходна година | Бруто за тековна година | Исправка на вредноста за тековна година | Нето за тековна година |
|---------------|--|------------------|-------------------------|---|------------------------|
| 613 | -- Набавна вредност на компјутерскиот софтвер развиен за сопствена употреба | 165.090.879,00 | | | 170.356.025,00 |
| 615 | -- Акумулирана амортизација на компјутерскиот софтвер развиен за сопствена употреба | 153.947.929,00 | | | 157.720.531,00 |
| 616 | -- Сегашна вредност на компјутерскиот софтвер развиен за сопствена употреба(< или = АОП 003 од БС) | 11.142.951,00 | | | 12.635.493,00 |
| 625 | -- Набавна вредност на градежни објекти | 5.851.577,00 | | | 5.851.577,00 |
| 627 | -- Акумулирана амортизација на градежни објекти | 1.523.806,00 | | | 1.604.536,00 |

| | | | | |
|------------|---|----------------|--|----------------|
| 628 | -- Сегашна вредност на градежни објекти(< = АОП 007 од БС) | 4.327.771,00 | | 4.247.041,00 |
| 629 | -- Набавна вредност на постројки и опрема | 18.993.125,00 | | 22.468.302,00 |
| 630 | -- Акумулирана амортизација на постројки и опрема | 16.919.815,00 | | 16.299.515,00 |
| 632 | -- Сегашна вредност на постројки и опрема(< = АОП 008 од БС) | 2.073.310,00 | | 6.168.787,00 |
| 633 | -- Набавна вредност на информациска и телекомуникациска опрема | 2.053.190,00 | | 2.419.779,00 |
| 635 | -- Акумулирана амортизација на информациска и телекомуникациска опрема | 2.052.359,00 | | 2.415.251,00 |
| 636 | -- Сегашна вредност на информациска и телекомуникациска опрема(< = АОП 008 од БС) | 831,00 | | 4.528,00 |
| 637 | -- Набавна вредност на компјутерска опрема | 27.923.945,00 | | 29.349.573,00 |
| 639 | -- Акумулирана амортизација на компјутерска опрема | 24.502.669,00 | | 26.073.048,00 |
| 640 | -- Сегашна вредност на компјутерска опрема(< = АОП 008 од БС) | 3.421.276,00 | | 3.276.525,00 |
| 656 | -- Краткорочни депозити(< или = АОП 036 од БС) | 36.540.684,00 | | 223.641.667,00 |
| 657 | -- Долгорочни депозити(< или = АОП 036 од БС) | 223.641.504,00 | | 41.000,00 |
| 671 | -- Парични средства во банка и во благајна(< или = АОП 062 од БС) | 24.316.517,00 | | 22.016.532,00 |
| 676 | -- Обврски по однос на останати земени заеми и кредити (АОП 677+678)(< или = АОП 106 од БС) | 80.623.173,00 | | 80.623.173,00 |
| 678 | -- долгорочни | 80.623.173,00 | | 80.623.173,00 |
| 682 | -- Обврски спрема добавувачи(< или = АОП 110 од БС) | 9.920.062,00 | | 7.485.718,00 |
| 683 | -- Приходи по основ на провизија од реосигурување и учество во добивка(< или = АОП 234 од БУ) | 24.457.217,00 | | 40.185.228,00 |
| 684 | -- Трошоци од услуги на физички лица кои не вршат дејност(= АОП 275 од БУ) | 13.483.549,00 | | 10.942.971,00 |
| 685 | -- Трошоци за наемнини(< или = АОП 277 од БУ) | 20.646.490,00 | | 24.022.996,00 |
| 686 | -- Трошоци за банкарски услуги(< или = АОП 277 од БУ) | 5.611.606,00 | | 6.171.487,00 |

| | | | | | |
|------------|--|---------------|--|--|---------------|
| 687 | -- Трошоци за премии за осигурување(< или = АОП 277од БУ) | 1.197.417,00 | | | 1.265.184,00 |
| 688 | -- Трошоци телекомуникациски и транспортни услуги(< или = АОП 277 од БУ) | 7.000.075,00 | | | 7.349.987,00 |
| 689 | -- Трошоци за услуги за одржување(< или = АОП 277 од БУ) | 9.213.528,00 | | | 9.186.938,00 |
| 690 | -- Трошоци за маркетинг, репрезентација, спонзорства и даноци(< или = АОП 277 од БУ) | 29.496.932,00 | | | 28.738.837,00 |
| 691 | -- Трошоци за останати услуги(< или = АОП 277 од БУ) | 20.010.147,00 | | | 22.599.125,00 |
| 693 | -- Трошоци за канцелариски и потрошен материјал (< или = АОП 278 од БУ) | 4.254.431,00 | | | 1.860.405,00 |
| 694 | -- Трошоци за комунални услуги (струја, вода и сл.) (< или = АОП 278 од БУ) | 2.951.408,00 | | | 3.108.016,00 |
| 695 | -- Трошоци за печатење обрасци (< или = АОП 264 од БУ) | 196.293,00 | | | 2.740.914,00 |
| 697 | -- Трошоци за весници и списанија (< или = АОП 278 од БУ) | 189.352,00 | | | 287.318,00 |
| 698 | -- Отпис на ситен инвентар (< или = АОП 278 од БУ) | 609.591,00 | | | 183.833,00 |
| 699 | -- Трошоци за потрошено гориво (< или = АОП 278 од БУ) | 1.135.657,00 | | | 977.089,00 |
| 700 | -- Останати материјални трошоци (< или = АОП 278 од БУ) | 182.526,00 | | | 174.574,00 |
| 701 | -- Трошоци за резервирања(< или = АОП 279 од БУ) | 4.152.572,00 | | | 2.366.870,00 |
| 702 | -- Трошоци за придонеси и членарина (< или = АОП 279 од БУ) | 350.664,00 | | | 403.581,00 |
| 703 | -- Трошоци по основ на надоместоци за службени патувања и патни трошоци(< или = АОП 279 од БУ) | 3.738.935,00 | | | 3.710.414,00 |
| 704 | -- Трошоци по основ на надоместоци на членови на органи на управување(< или = АОП 279од БУ) | 715.584,00 | | | 801.506,00 |
| 705 | -- Трошоци за стручно усовршување(< или = АОП 279 од БУ) | 1.356.470,00 | | | 1.097.680,00 |
| 707 | -- Трошоци за ревизија(< или = АОП 279 од БУ) | 1.952.133,00 | | | 4.427.091,00 |

| | | | | | |
|------------|--|--------------|--|--|--------------|
| 708 | -- Трошоци за стипендии и награди на ученици и студенти(< или = АОП 279 од БУ) | 51.283,00 | | | |
| 709 | -- Трошоци за даноци и придонеси(< или = АОП 279 од БУ) | 162.176,00 | | | 162.176,00 |
| 710 | -- Останати трошоци од работењето(< или = АОП 279 од БУ) | 2.031.402,00 | | | 2.185.745,00 |
| 712 | -- Просечен број на вработени врз основа на состојбата на крајот на месецот | 218,00 | | | 219,00 |

Структура на приходи по дејности

| Ознака за АОП | Опис | Претходна година | Бруто за тековна година | Исправка на вредноста за тековна година | Нето за тековна година |
|---------------|--|------------------|-------------------------|---|------------------------|
| 4491 | - 64.990 - Други финансиско-услужни дејности, освен осигурување и пензиски фондови, н.д.м. | | | | 64.350.205,00 |
| 4493 | - 65.120 - Неживотно осигурување | | | | 1.309.021.449,00 |

Потпишано од:

MELITA GUGULOVSKA

CN=KIBSTrust Issuing Qsig CA G2,
 OID.2.5.4.97=NTRMK-5529581, OU=KIBSTrust
 Services, O=KIBS AD Skopje, C=MK
 KIBSTrust Issuing Qsig CA G2

Изјавувам, под морална, материјална и кривична одговорност, дека податоците во годишната сметка се точни и вистинити.

Податоците од годишната сметка се во постапка на доставување, која ќе заврши со одлука (одобрување/одбивање) од страна на Централниот Регистар.

