

АКЦИОНЕРСКО ДРУШТВО ЗА ОСИГУРУВАЊЕ И РЕОСИГУРУВАЊЕ  
МАКЕДОНИЈА – ВИЕНА ИНШУРЕНС ГРУП



ГОДИШЕН ИЗВЕШТАЈ

2025



Скопје, 2026

## **1. Обраќање на претседателот на Управниот одбор**

МАКЕДОНИЈА осигурување АД Скопје - Виена Иншуренс Груп во периодот од јануари - декември 2025 година оствари позитивен финансиски резултат во износ од 52,8 мил. денари пред оданочување и по оданочување во износ од 43,3 мил. денари. Во истиот период 2024 година оствари негативен финансиски резултат во износ од 6,9 мил. пред оданочување и по оданочување во износ од 12,2 мил. денари, кој резултат се оствари во услови на присоединување на ВИНЕР- Виена Иншуренс Груп АД Скопје.

### **Клучни показатели на финансиско работење на Друштвото се следните**

Бруто-полисираната премија во 2025 година бележи пад во однос на минатата година од 1.1%, односно 25.5 мил. денари, од кои намалување од 55 мил. денари кај осигурувањето од автомобилска одговорност и тоа продажба преку брокерските друштва. Дополнително, кај имотните класи има намалување од 28,3 мил. денари, што е предизвикано поради необновување на полисите кај осигурениците каде што има забавена наплата. Ефектот се нетира со зголемувањето кај здравственото осигурување и осигурувањето од незгода во износ од 39,3 мил. денари. Кај останатите класи е стабилен портфелот во текот на 2025 година.

Кај бруто исплатените штети има намалување од 14,8 мил. денари. Најмногу кај моторните класи и тоа кај осигурувањата од автомобилска одговорност и осигурување на моторни возила (каска) во износ од 65,2 мил. денари. Од друга страна, има значително зголемувањето кај имотните класи и тоа кај осигурување на имот од пожар и природни непогоди од еден настан – во износ од повеќе милиони евра кој што се рефлектира кај бруто резервите за штети. И покрај значителното зголемување на бруто резервираните штети – имоти, нето ефектот кај оваа класа е значително понизок поради реосигурителните програми со кои се покриени нашите обврски по нив. Поради тоа вкупниот ефект кај настанатите нето штети по сите класи бележи намалување од 10,3% или во апсолутен износ 67,9 мил. денари и тоа најмногу во осигурувањата од автомобилска одговорност.

Комбинираниот резултат на Друштвото во 2025 година изнесува 106% (влошен во однос на 2024 кога изнесуваше 103%). Комбинираниот резултат е главниот показател за работењето од основната дејност на Друштвото.

Друштвото во текот на 2025 година прими 1.321 приговори, што е зголемување за 18,90% во споредба со минатата година (1.111). Зголемувањето на бројот на приговори се должи на зголемена продажба на полиси за доброволно здравствено осигурување и осигурување од несреќен случај-незгода. По сите приговори без исклучок е постапено во законски пропишаниот рок.

Според податоците за движењето на основните показатели на осигурителниот пазар во Република Северна Македонија, покажуваат зголемување на вкупната бруто полисирана премија од околу 1,724 милиони денари или 11.7% кај неживотното осигурување во однос на 2024-та година со најголемо зголемување кај имотните осигурувања како и осигурувањето од автодоговорност. Ова зголемување се должи најмногу заради еден ризик во имотното осигурување кој во 2026 нема да биде обновен или пак ќе биде со

многу мала премија, така што во 2026 не би можеле да очекуваме раст во неживотното осигурување повисок од 3-4%.

За 2025 планот за бруто полисираната премија е остварен, но остварените штети го надминаа планот и тоа поради имотните класи и тоа кај осигурување на имот од пожар и природни непогоди од еден настан – во износ од повеќе милиони евра. што доведе до повисоко резервирање на штетите.

Во 2026 година Друштвото ќе продолжи во насока на остварување на планираните задачи и нема да има проблеми со ликвидноста и солвентноста, како и со навременото исполнување на обврските. Планот за 2026 година е зголемување на бруто полисираната премија за 8 % и на добивката од 100% и секако очекуваме негово остварување.

Како и секоја година, повторуваме дека основната цел во оперативната дејност на нашето Друштво е непроменета, а тоа е да се задржат квалитетните осигуреници, но и да дојдеме до зголемување на нивниот број, секако во оние видови осигурување што ни овозможуваат профитабилен резултат.

Сакам да искажам голема благодарност до менаџерскиот тим и до сите други колеги за нивното залагање и придонес во оставарувањето на стратегиските цели на Друштвото.

Продажбата на осигурувањето во најголем дел се врши преку надворешни сорботници и тоа двете друштва за застапување во осигурувањето, надворешни застапници, брокерските друштва и деловните банки со кои имаме склучено договори за деловна соработка, без кои секако дека немаше да имаме успешна деловна година.

Прекинатите преговори со Иран и тукушто започнатите судири на САД и Израел со Иран заради непридржувањето на Иран за неразвивање на нуклеарно оружје, неминовно ведат до зголемување на цените на сите фосилни горива, што значи и на другите видови енергија. Тоа ќе направи притисок кон останатите цени поготово во транспортот. Не е за очекување многу брзо завршување на судирот и враќање на стара состојба.

Вештачката интелигенција е сепак со побрз развој од што се очекување и предвидуваше. Голем дел од автоматизираниите процеси во сите индустрии, вклучително и финансиските, ќе бидат преземени од неа. Но, сега станува очевидно дека и многу посложени операции можат многу попрецизно, побрзо и без вклучување на емоции да се решат со помош на вештачка интелигенција. И овој процес е незапирлив и многу побрз од очекуваното. Или ќе ја прифатиме и активно ќе ја користиме или ќе бидеме на маргините. Заради тоа и Македонија осигурување веќе навлезе во нејзиното користење со сопствени сили, за сега скромно и развива автоматизирање на процеси и анализа на сите податоци сврзани со решавањето на штети по одредени класи на осигурување Сепак тоа е незибежната блиска иднина.

## **2. Општо економско опкружување**

Годината 2025 беше одбележана со постепена стабилизација по долготрајниот период на инфлаторни притисоци. Иако стапките на инфлација се приближија до таргетираните рамки од околу 2% до 2.5% кај водечките централни банки (ЕЦБ и ФЕД), трошоците за живот и влезните цени на сировините останаа на релативно високо ниво во споредба со претпандемскиот период. Централните банки започнаа циклус на умерено намалување на каматните стапки, што доведе до благо олесување на трошоците за финансирање, но ликвидноста на пазарот остана под строга контрола.

Раст на БДП односно економскиот раст во Евроната и регионот на Балканот беше умерен, со изразена отпорност на секторот услуги, додека производствениот сектор се соочуваше со структурни предизвици.

### **Клучни ризици и предизвици**

2025 година беше обележана со забрзана технолошка трансформација, при што масовната интеграција на вештачката интелигенција (AI) во сите сегменти на работењето, така и во финансиското работење, а особено во обработката и анализата на податоци, стана клучен двигател на ефикасноста и конкурентноста.

Климатските промени и зголемената зачестеност на природни непогоди во Европа и регионот дополнително ја нагласија потребата од понапредни модели за управување со ризици, особено во сегментот на неживотно осигурување, каде прецизното актуарско моделирање станува критично за одржување на стабилноста и профитабилноста.

Дополнително, значителните зголемувања на царинските давачки за увоз на стоки во САД создаваат ризик од ескалација на трговските тензии, вклучително и воведување на возвратни мерки од страна на Европската унија и другите земји во светот. Во ваков контекст, малите и отворени економии, како Република Северна Македонија, се особено ранливи на надворешни шокови.

Влијанието врз македонската економија од американските царински тарифи во 2025 година се манифестира преку три главни канали: директен ефект врз извозот, индиректен ефект преку европските партнери (особено Германија) и потенцијални стратешки преговори за слободна трговија.

Особено беше погодена автомобилската индустрија, каде извозот на компоненти (кабли, седишта и електронски делови) стана значително поскап, што ги натера компаниите лоцирани во технолошко-индустриските развојни зони (ТИРЗ) да ги преиспитаат своите ценовни политики и профитни маржи.

Воедно, традиционалните извозни сектори, како што се тутунот, текстилната индустрија, како и производството на железо и челик, се соочија со дополнителни трговски бариери. Ова резултираше со намалување на нивната конкурентност на американскиот пазар и потенцијален пад на извозните приходи.

### **Состојба на пазарот на осигурување**

На почетокот на 2025 година се избра и новиот состав на Агенцијата за супервизија на осигурувањето која наследи доста нерешени работи, како на пример состојбата со СН Брокер, кој потоа отиде во стечај, па лошата состојба на ЗОИЛ Македонија итн.

Осигурителниот сектор во Република Северна Македонија забележа раст на бруто-полисираната премија (БПП) од 11.7% на неживотното осигурување задржувајќи го позитивниот раст и покрај макроекономската несигурност.

Бројот на осигурителни друштва, во 2025 година на пазарот на осигурување на Република Северна Македонија брои вкупно 17 друштва за осигурување, од кои 11 работат во доменот на неживотните осигурувања, а 6 друштва во доменот на животните

осигурувања. Овој број е преголем за многу мал пазар на осигурителна дејност каков што е во нашата земја.

Анализата на сопственичката структура на друштвата покажува дека најголем процент на сопственост отпаѓа на странски правни лица од финансискиот сектор.

Бројот на брокерски друштва за посредување во осигурувањето на крај на 2025 година изнесува 44. Активни Друштва за застапување во осигурувањето се 12, а деловните банки што дејствуваат како активни застапници во осигурувањето се 9.

Најголема класа на неживотно осигурување и во 2025 година со вкупно учество од 43.4% во бруто-полисираната премија по неживотно осигурување е задолжителното осигурување од автомобилска одговорност, следено од имотните осигурувања со 20.9% и каско-осигурување на моторни возила со 10,3%. За одбележување е што осигурувањата на моторните возила и во 2025 година учествуваат со околу 53.7% од вкупната полисирана бруто-премија на неживотното осигурување. Најголем пораст на бруто-полисираната премија кај неживотното осигурување во 2025 година е остварен кај имотното осигурување со раст од 22%, односно осигурувањето од пожар кое забележа значителен скок од речиси 53%. Кај здравственото осигурување има пораст од 11%.

Кај настанатите штети има пораст за 6% во текот на 2025 година или 25,4% отпаѓаат на класата на задолжителното осигурување од автомобилска одговорност. Но, во текот на разгледуваниот период најголем пораст кај штетите има кај имотното осигурување кај осигурувањето од пожар за 38%. Дополнително, кај здравствено осигурување за 22,9%.

Основни прописи за работењето на осигурителните друштва се: Закон за супервизија на осигурување, Закон за задолжително осигурување во сообраќајот, Закон за трговски друштва, Закон за облигационите односи, Закон за доброволно здравствено осигурување и подзаконската регулатива пропишана од страна на Агенцијата за супервизија на осигурување.

### **3. Профил на Друштвото**

**МАКЕДОНИЈА осигурување АД Скопје - Виена Иншуренс Груп** е во самите темели на сигурноста, довербата и финансиската стабилност на дејноста осигурување во државата. Првата осигурителна куќа со искуство од 80 години и локална експертиза, со две и пол децении интернационално влијание, е финансиски стабилна компанија во рамките на моќна австриска групација ВИГ (VIG).

Друштвото е водечко во покритија на ризици од класата на осигурување неживот за правни и физички лица. Понудата е достапна преку широко распространета сопствена продажна мрежа, брокери за осигурување, агенции за застапување во осигурување и банки.

Друштвото има големо осигурително портфолио и развиена база на податоци, а со дигитализацијата клиентите можат да одберат да ги добијат услугите плаќање премија и процесирање на штети онлајн или во директен контакт. Вработените се докажани експерти од прием во осигурување, продажба, процена и ликвидација на штети и друг искусен кадар што го одликуваат силни корпоративски вредности како одговорност, блискост со клиентите и почитување на различностите.

Посебно внимание Друштвото посветува на општествената одговорност во сите сфери на своето работење како и грижа за ресурсите, финансиска едукација од областа на дејноста, како и помагање на проекти за подигање на општествената свест. Во континуитет, преку опцијата Social Active Day вработените во Друштвото реализираат активности од социјален и општествено корисен карактер, со посветеност кон транспарентна комуникација и споделување на културата на Друштвото преку позитивни примери на општествено влијание.

Политиките на следење на современите текови во дејноста и бескомпромисната финансиска стабилност и солвентност како и довербата од клиентите се аргументи за натамошен напредок.

### 3.1 Правен статус, седиште и датум на основање

<b>Фирма</b>	<b>Акционерско друштво за осигурување и реосигурување МАКЕДОНИЈА, Скопје – Виена Иншуренс Груп</b>
<b>Скратен назив</b>	МАКЕДОНИЈА осигурување а.д. Скопје – Виена Иншуренс Груп
<b>Адреса</b>	ул. „11 Октомври“ број 25, 1000 Скопје
<b>Интернет-страница</b>	<a href="http://www.insumak.mk">www.insumak.mk</a>

### Опис на дејноста

Дејноста на Друштвото е осигурување, односно сите видови неживотни осигурувања и реосигурување.

### Податоци за големината на субјектот

Акционерското друштво за осигурување и реосигурување МАКЕДОНИЈА Скопје – Виена Иншуренс Груп спаѓа во големи деловни субјекти.

### 3.2 Листа на класи на осигурување

Друштвото има дозвола за работа во следните класи на осигурување:

1. Осигурување од последици на несреќен случај (незгода);
2. Здравствено осигурување;
3. Осигурување на моторни возила (каска);
4. Осигурување на шински возила (каска);
5. Осигурување на воздухоплови (каска);
6. Осигурување на пловни објекти (каска);
7. Осигурување на стока во превоз (карга);
8. Осигурување на имот од пожар и од природни непогоди;
9. Други осигурувања на имот;
10. Осигурување од одговорност од употреба на моторни возила;
11. Осигурување од одговорност од употреба на воздухоплови;
12. Осигурување од одговорност од употреба на пловни објекти;
13. Општо осигурување од одговорност;

14. Осигурување на кредити;
15. Осигурување на гаранции;
16. Осигурување од финансиски загуби;
17. Осигурување на правна заштита;
18. Осигурување на туристичка помош;

### Листа на договори за осигурување во 2025

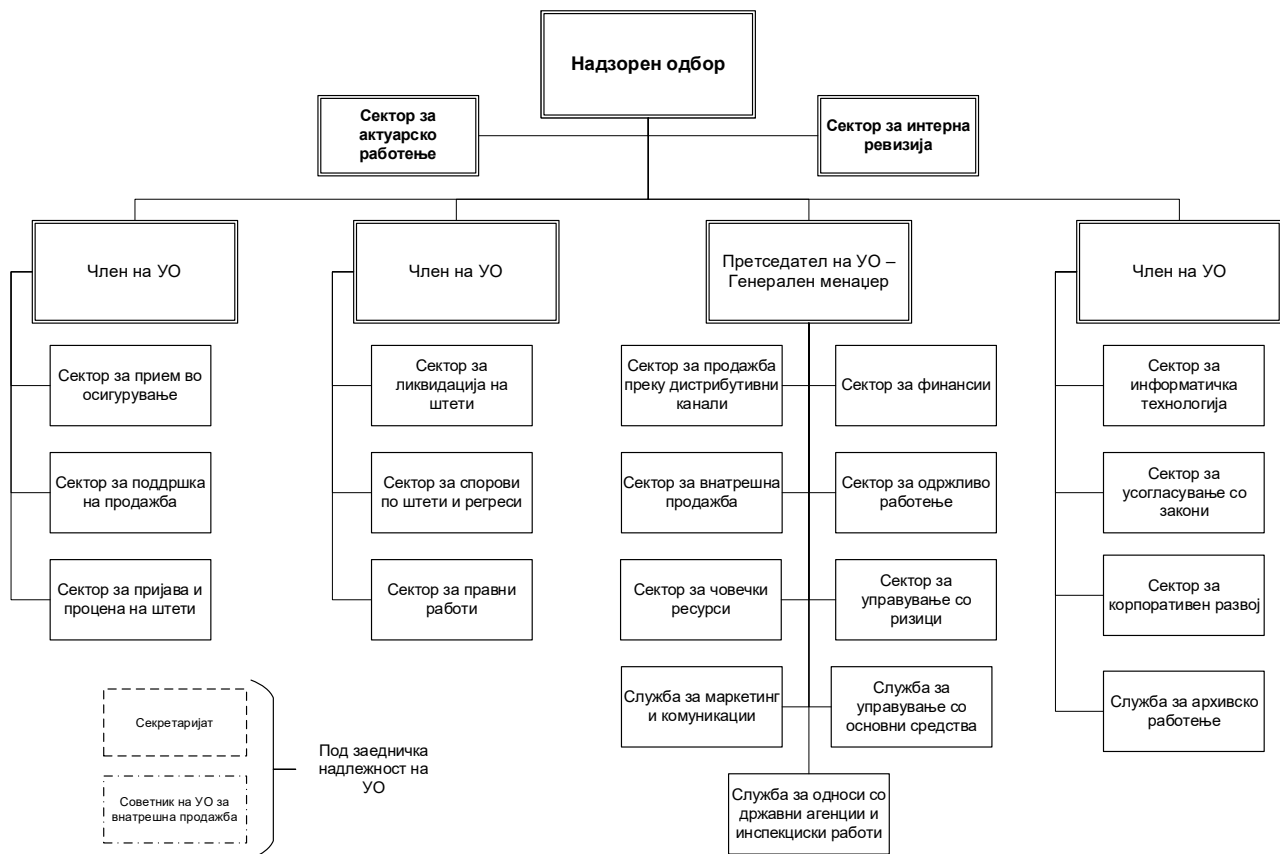
Листа на осигурителни договори	Класа
Колективно осигурување на лица од последици на несреќен случај (незгода)	01
Индивидуално осигурување на лица од последици на несреќен случај (незгода)	01
Осигурување на раководители од последици на несреќен случај (незгода)	01
Осигурување членови на спортски организации од последици од несреќен случај (незгода)	01
Задолжително осигурување на патници во јавниот превоз од последици на несреќен случај (незгода)	01
Осигурување на возачи, патници и работници од последици од несреќен случај (незгода) за време на управување и возење на моторни и други возила	01
Доброволно осигурување на патници во јавниот превоз од последици од несреќен случај (незгода)	01
Осигурување на гости во хотели, мотели, кампови, бунгалови, капалишта, лекувалишта и слично од последици од несреќен случај (незгода)	01
Осигурување на посетители на културно-уметнички, спортски и други приредби од последици од несреќен случај (незгода)	01
Осигурување на ученици и студенти од последици од несреќен случај (незгода)	01
Доброволно колективно здравствено осигурување за случај на тешки болести	02
Доброволно колективно здравствено осигурување за случај на операции	02
Приватно здравствено осигурување за вонболничко и болничко лекување	02
Каско-осигурување на моторни возила	01, 03
Каско-осигурување на патнички моторни возила	01, 03
Осигурување од одговорност на превозниците во патниот сообраќај во домашен и во меѓународен транспорт	10

Осигурување од одговорност на превозниците во патниот сообраќај во домашен и во меѓународен транспорт со организатор на превоз	10
Осигурување на пратки во домашен транспорт	07
Осигурување на пратки по генерална полиса	07
Осигурување на стока во меѓународен транспорт	07
Осигурување на транспорт на пари и други вредносни пратки во земјата	07
Осигурување од пожар и од некои други опасности	08, 09
Осигурување на машини од кршење и од некои други опасности	09
Осигурување од провална кражба и разбојништво	08, 09
Осигурување на стакло од кршење	08, 09
Осигурување на домаќинство	08, 09, 13
Осигурување на објекти во градба	08, 09, 13
Осигурување на објекти во монтажа	08, 09, 13
Осигурување на нисконапонска електронска опрема, електронски сметачи, процесори и слични уреди	08, 09
Осигурување на имот – мастер полиса	08, 09, 16
Осигурување на имотот на електростопанските претпријатија	08, 09
Комбинирано осигурување на семејствата (семеен пакет)	01, 03, 08, 09
Комбинирано осигурување на продавници и услужни дејности	07, 08, 09, 13
Комбинирано осигурување на непроизводни дејности – комерцијална полиса	07, 08, 09, 13, 16
Осигурување од автомобилска одговорност	01, 03, 10
Осигурување на сопствениците, односно корисниците на бродови и на чамци на моторен погон од одговорност за штети причинети на трети лица	12
Осигурување од општа одговорност	13
Осигурување од одговорност на нотари	13
Осигурување од одговорност на стечајни управници	13
Осигурување од одговорност од грешка на здравствени работници	13
Осигурување од професионална одговорност	13
Осигурување од одговорност на друштва за ревизија	13
Осигурување од одговорност на брокери	13
Осигурување од одговорност на адвокати	13
Осигурување од професионална одговорност на сметководители	13
Осигурување од одговорност на архитекти и инженери	13

Осигурување од одговорност на работодавецот спрема работниците - вработените	13
Осигурување од одговорност на директори и раководни лица	13
Осигурување на гаранции за ТИР карнети	15
Осигурување на ризикот фалсификат на странски средства за плаќање	16
Осигурување од опасноста од прекин на работа поради пожар и некои други опасности	16
Патничко осигурување со дополнително осигурување од незгода и осигурување од спортска незгода	18
Осигурување на побарувања кај продажба на стоки или услуги со одложено плаќање	14

### 3.3 Организациона структура

Акционерско друштво за осигурување и реосигурување МАКЕДОНИЈА - Виена Иншуренс Груп



### 3.4 Акционерски капитал и акционери

Назив на издавачот	МАКЕДОНИЈА Осигурување АД Скопје – Виена Иншуренс Груп			
ЕМБС на издавачот	4067037			
ЕДБ	4030974258740			
Број на издадени акции	919162			
Номинална вредност	20,08 ЕУР			
Номинален капитал	18 460 449, 608 ЕУР			
Род на акции	Обични акции			
Котација	Задолжителна котација / МБХВ АД Скопје			
<b>СОПСТВЕНИЧКА СТРУКТУРА НА НИВО НА ЕМИСИЈА</b>				
Тип на акционери	Број на акции	Бр. на акционери	Процент од емисијата	
Домашни	Правни лица	14 416	43	1.57%
	Физички лица	23 615	350	2.57%
Странски	Правни лица	879797	4	95.72%
	Физички лица	1334	17	0.15%
Вкупно	919162	414	100,0 %	
<b>ДОМИНАНТЕН АКЦИОНЕР</b>				
Назив на акционер	VIENNA INSURANCE GROUP AG WIENER VERSIICHERUNG GRUPPE			
Седиште на акционер	Виена, Република Австрија			
Адреса на седиште	Шотеринг 30, 1010 Виена, Австрија			
ЕМБС	ФН 75687 ф (Регистар на трговски друштва на Австрија)			
Број на акции во сопственост	879 707			
Вкупна номинална вредност на акции	17.668.335,035 ЕУР			
% во акционерски капитал	95.71%			
<b>ВТОР АКЦИОНЕР ПО БРОЈ АКЦИИ ВО СОПСТВЕНОСТ</b>				
Назив на акционер	МАКЕДОНСКИ ТЕЛЕКОМ АД Скопје			
Седиште на акционер	Скопје, Р Македонија			
Адреса на седиште	Кеј „13 Ноември“ бр. 6			
ЕМБС	5168660			
ЕДБ:	4030997339640			
Број на акции во сопственост	2 994			
Вкупна номинална вредност на акции	60 131,5 ЕУР			
% во акционерски капитал	0,33 %			
<b>ТРЕТ АКЦИОНЕР ПО БРОЈ НА АКЦИИ ВО СОПСТВЕНОСТ</b>				
Назив на акционер	ТИМ ИНЖИЊЕРИНГ ДООЕЛ Скопје			
Седиште на акционер	Скопје, Р Македонија			
Адреса на седиште	ул. „Миле Поп Јорданов“ бр. 72/45			
ЕМБС	4638948			
ЕДБ:	4030993159515			
Број на акции во сопственост	2 940			
Вкупна номинална вредност на акции	59.046,960 ЕУР			
% во акционерски капитал	0,32 %			

### 3.5 Дел од Виена Иншуренс Груп

© Marlene Fröhlich



**Целта ни е дополнително да ја зајакнеме нашата водечка пазарна позиција во Централна и Источна Европа преку градење врз локалната одговорност и експертиза на компаниите од нашата Групација, како и врз тесната соработка во рамките на Групацијата. Хартвиг Логер, извршен директор на „Виена иншуренс груп“**

Виена Иншуренс Груп (VIG)(ВИГ), со седиште во Виена, е водечка осигурителна група низ Централна и Источна Европа (ЦИЕ). Повеќе од 50 осигурителни компании и пензиски фондови во 30 земји формираат Групација со долгогодишна традиција, силни брендови и блиски односи со клиентите. Околу 30.000 вработени во ВИГ се грижат за секојдневните потреби на околу 33 милиони клиенти.

#### **Од прв потег до лидер на пазарот во Централна и Источна Европа**

ВИГ беше една од првите европски осигурителни групации што се прошири на пазарите во регионот на ЦИЕ по падот на Железната завеса во 1989 година. Чекор по чекор, Групацијата го воспостави своето присуство на нови пазари и се позиционираше како број 1 во регионот. Виена Иншуренс Груп става акцент на Централна и Источна Европа како свој домашен пазар и следи долгорочна деловна стратегија на своите основни пазари. Целта е постојано да се шири лидерството на пазарот во регионот на ЦИЕ преку долгорочен и профитабилен раст.

#### **Експертиза со локална одговорност**

„Виена Иншуренс Груп“ нуди широк спектар на решенија по мерка за заштита и превенција од ризици и континуирано ги прилагодува своите услуги на барањата на динамичната средина. ВИГ води политика на повеќе брендови со регионално воспоставени брендови и локално претприемништво. На крајот на краиштата, индивидуалните предности на овие брендови и длабинската експертиза на вработените се тие што овозможуваат близина до клиентите и го поттикнуваат успешниот развој на Групацијата.

#### **Силни финансии и кредитен рејтинг**

Акциите на ВИГ (VIG) се котираат на Виенската берза од 1994 година, на Прашката берза од 2008 година и на Будимпештанската берза од 2022 година. ВИГ Групацијата има рејтинг A+ со позитивна перспектива од меѓународно признатата рејтинг агенција

### 3.6 Односи со акционерите

За финансиските односи со поврзаните субјекти податоците се вклучени во белешките кон завршната сметка.

### 3.7 Структура на деловната мрежа

Друштвото својата дејност ја врши преку следните организациски делови: Дирекција и 69 Подружници Експозитури распоредени низ државата.

	Назив на подружница	Адреса
	<b>МАКЕДОНИЈА Осигурување АД Скопје – Виена Иншуренс Груп Експозитура</b>	
1.	Скопје	Ул. 11-ТИ Октомври Бр.25 Скопје – Центар
2.	Берово 1	Ул.Маршал Тито бр.22, Берово
3.	Битола	Ул. Булевар 1-ви Мај Бр.268, Битола
4.	Битола 2	Ул.Димитар Илиевски Мурато бр.10 локал 7, Битола
5.	Битола 4	Ул.Солунска бр.151, Битола
6.	Битола 5	Ул.Јорго Османо бр.10 в, Битола
7.	Битола 6	Ул. Никола Тесла број 34, згр 1/2 кат ПР-2, Битола
8.	Велес	Ул. Димитар Влахов Бр.27, Велес
9.	Велес 2	Ул.АЧНОМ бр.7, Велес
10.	Велес 3	Ул.Алексо Демниевски-Бауман бр.3/1, Велес
11.	Велешта 1	Ул. Населено место без уличен систем број 1/А, Велешта, Струга
12.	Гевгелија	Ул.Димитар Влахов бр.7, Гевгелија
13.	Гевгелија 2	Ул.Маршал Тито бр.101/8, Гевгелија
14.	Гостивар	Ул. Борис Кидрич Бр.115, Гостивар
15.	Гостивар 2	Ул. Илинденска бр.211 Гостивар
16.	Гостивар 3	Ул.Гоце Делчев бр.3, Гостивар
17.	Гостивар 4	Ул.Беличица бр.6, Гостивар
18.	Дебар 1	Ул.Атанасие Илиќ, ТЦ Мимоза, влез 1, ПР, ДП-7, Дебар
19.	Демир Хисар 1	Ул.Маршал Тито бр.6Е, Демир Хисар
20.	Кавадарци	Ул. Илинденска Бр.11, Кавадарци
21.	Кавадарци 2	Ул.4-ти Јули бр.14 , Кавадарци
22.	Кавадарци 3	Ул.29-ти Ноември бр.36, Кавадарци
23.	Кичево 1	Бул.Ослободување бр.44, Кичево
24.	Кочани	Ул. ВМРО Бр.47 кат/приземје-влез 24Б, Кочани
25.	Кочани 3	Ул. 29 Ноември Бр.1/5 кат ПР Кочани
26.	Крива Паланка 1	Ул.Св.Јоаким Осоговски бр.45, Крива Паланка
27.	Крушево 1	Ул.Никола Ѓурковиќ бр.1 Крушево
28.	Куманово	Ул. Димитар Влахов Бр.52 локал 3, Куманово
29.	Куманово 3	Ул. 11 Октомври бр.286, Бедиње, Куманово
30.	Куманово 2	Ул.ЈНА бр.6, Куманово
31.	Македонски Брод 1	Ул.Маршал Тито бр.49, Македонски Брод
32.	Неготино 1	Ул.Јане Сандански бр.1, Неготино
33.	Охрид	Ул. Димитар Влахов Бр.14 ,Охрид

34.	Охрид 2	Ул.БулеварТуристичка бр.56 А, Охрид
35.	Охрид 3	Ул. Булевар Туристичка бр.2/1, кат ПР, Охрид
36.	Прилеп	Ул. Булевар Маршал Тито Бр.36, Прилеп
37.	Прилеп 2	Ул.11-ти Октомври бр.2/1 ПР- 8 Прилеп
38.	Пробиштип 2	Ул.Јаким Стојковски бр.7 А Пробиштип
39.	Пробиштип 1	Ул. Миро Барага бр.7 Пробиштип
40.	Радовиш 2	Ул. Партизанска бр.32/2, кат ПР Радовиш
41.	Радовиш 3	Бул. Александар Македонски бр.9В Радовиш
42.	Радовиш 4	Ул. 22-ри Октомври бр. 1/3 кат ПР, Радовиш
43.	Радовиш 5	Ул.22-ри Октомври бр.1-4, Радовиш
44.	Ресен	Ул.29-ти Ноември бр.176/1, кат 01-32 Ресен
45.	Ресен 2	Ул. 29-ти Ноември бр.1/1 кат ПР бр.1 Ресен
46.	Свети Николе	Ул. Плоштад Илинден Бр.19 Свети Николе
47.	Скопје 2	Ул.Бојмија бр.1 локал 19 Скопје Аеродром
48.	Скопје 3	Ул.Александар Македонски бр.9 лок 40, Скопје, Гази Баба
49.	Скопје 4	Ул. Бул. Партизански Одреди Бр.46 А , бр.1 , влез 1,лок.3, Скопје, Центар
50.	Скопје 5	Ул.Бихаќка бр.3/Лок.15 Скопје,Кисела Вода
51.	Скопје 6	Ул. Втора Македонска Бригада Бр.1/1, кат ПР Скопје,Чаир
52.	Скопје 7	Ул. Втора Македонска Бригада Бр.2/5 кат ПР,Скопје,Чаир
53.	Скопје 8	Ул. Беласица бр.1/1 кат ПР-1 Скопје, Центар
54.	Скопје 11	Ул. Балзакова Бр.32 бр.1/1-4 Скопје, Кисела Вода
55.	Скопје 12	Ул.Бутелска бр.17А Скопје, Бутел
56.	Скопје 13	Ул.Рудо 33 Г, Скопје, Бутел
57.	Скопје 15	Ул. Наум Наумовски Борче бр.40/1-2 Скопје, Центар
58.	Скопје 16	Бул.Видое Смилевски Бато бр.51/2, кат ПР-15, Скопје Аеродром
59.	Струга 1	ул. Ј.Сандански бр. 1, влез 1, кат ПР, Мислешево, Струга
60.	Струга 2	Ул. Индустриска зона Бр.1/Комплекс-НАБИЗИ Струга
61.	Струмица 1	Ул.Ленинова бр.74, Струмица
62.	Струмица 2	Ул.Климент Охридски бр.62, Струмица
63.	Струмица 3	Ул. Братство Единство бр.51 ,Струмица
64.	Тетово	Ул.Илирија бр.36, Тетово
65.	Тетово 2	Ул.Видое Смилевски Бато бр.1, Тетово
66.	Тетово 3	Ул. Маршал Тито бр.58, Тетово
67.	Тетово 4	Ул.Борис Кидрич бр.91, Тетово
68.	Штип	ул. Тошо Арсов бр.56, Штип
69.	Штип 3	Ул. Борис Крајгер бр.14, Штип

Во рамките на овие организациски делови функционираат повеќе сектори и служби, кои ги извршуваат клучните и другите деловни функции на Друштвото.

#### 4. Управување со ризици

Друштвото континуирано ги идентификува, ги проценува и ги контролира ризиците на кои е изложено во текот на својата работа и управува со тие ризици на начин што ќе обезбеди трајно одржување на степенот на изложеност, кој нема да ги загрози имотот и работењето на Друштвото, односно ќе обезбеди заштита на интересите на акционерите, осигурениците, оштетените трети лица и на други доверители на Друштвото во согласност со позитивните прописи. Управувањето со ризици на Друштвото е дефинирано во посебна програма, која се одобрува годишно од органот на управување и од органот на надзор.

Програмата редовно се доставува до регулаторот. При изготвување на програмата се почитувани принципите од вториот дел на Солветност 2 Директивата на Европската Унија (EU Solvency II Directive, pillar II) за управување во согласност и насоките на Виена Иншуренс Груп што важат за земји што не се членки на ЕУ.

Друштвото во однос на својата дејност е изложено на повеќе ризици. Тука спаѓаат: стандардните ризици од дејноста осигурување, ризиците за неживотно и здравствено осигурување, како и ризиците од инвестициите (пазарниот ризик), некои општи ризици како кредитниот ризик и оперативниот ризик. Освен овие, Друштвото е подложно и на стандардните ризици на кои се подложни сите трговски друштва, како што се: репутациски и стратегиски ризик.

Друштвото за осигурување работи на начин што обезбедува ризиците на кои е изложено при вршење на работи на осигурување да не ги надминат ограничувањата предвидени со Законот за супервизија на осигурувањето.

За Друштвото културата на управување со ризиците е составен дел од секојдневната работа и ја опфаќа општата свесност за ризиците на секое ниво. Тоа се постигнува со континуирано подигнување на свесноста на секој вработен за потребата и нужноста за управување со ризиците, првенствено со нивно активно вклучување во процесите на управување со ризиците, со јасно одредување на улоги и одговорности на секој вработен во рамките на системот за управување со ризици, обезбедување на непречен тек на информации од Управниот одбор до нивото на оперативниот извршител и обратно.

Друштвото има имплементирано Систем за управување со ризици, кој се состои од организациски единици за управување со ризици и процеси за управување со ризици.

Организациски единици за управување со ризици се сите сектори/служби на Друштвото и органи за донесување одлуки што се вклучени во Системот за управување со ризици на Друштвото. Свкупната одговорност за функционирањето на Системот за управување со ризици во Друштвото ја носи Управниот одбор.

За понатамошно зајакнување на културата за управување со ризици во рамките на Друштвото и за интегрирање на носителите на ризици во процесите за управување со ризици, во организациските единици за управување со ризици се вградени процеси за управување со ризиците.

Процесите за управување со ризиците се состојат од 6 важни делови или фази:

- идентификација на ризикот;
- мерење на ризикот;
- анализа на ризикот;
- мерки за управување со ризикот;

- набљудување на ризикот;
- известување за ризикот.

Во текот на 2025 година, во Друштвото се спроведени три процеси врз основа на системот за управување со ризици на групацијата, систем на интерни контроли, каталог на ризици и проценка на сопствениот ризик и солвентност.

**Системот на интерни контроли** е континуиран процес на управување со оперативните ризици и не само што обезбедува ефективни контроли од аспект на усогласување со позитивните прописи туку е и важна алатка за правилно деловно одлучување.

**Каталогот на ризици** е имплементиран како поддршка на Друштвото во идентификацијата и процената на севкупните ризици и обезбедува информации за целосниот профил на ризици на Друштвото и на носителите на ризици. На тој начин го поддржува раководството во донесување оптимални одлуки во согласност со планот на работење на Друштвото.

**Проценка на сопствениот ризик и солвентност** се спроведува врз база на резултатите од севкупниот процес на управување со ризици. Во смисла на претходното, при неговото спроведување во предвид се земаат каталогот на ризици, системот на интерни контроли, сите континуирани процеси во Друштвото кои се поврзани со управувањето на ризици, планот за работа, стратегиската поставеност на Друштвото, како и релевантни пресметки за солвентноста, тековни и очекувани.

Процените на ризиците се базираат на квалитативен пристап по табела за фреквенција и големина или експертска процена.

При процесот на евалуација на системот за интерни контроли се идентификувани 291 ризици, каде што ефикасноста на контролните механизми е 97,9%.

Со каталогот на ризици се идентификувани и категоризирани сите ризици на Друштвото во девет категории на ризици, вклучувајќи ги и нивните подризици, како што следува:

## **1. Пазарен ризик**

- 1.1. Каматен ризик
- 1.2. Ризик од промена на пазарните цени на хартиите од вредност
- 1.3. Ризик од промена на цената на имотот
- 1.4. Ризик од промена на вредноста како резултат на отстапување на кредитниот ризик од очекуваниот кредитен ризик.
- 1.5. Ризик од концентрација
- 1.6. Девизен ризик

## **2. Ризик поврзан со неживотно осигурување**

- 2.1. Ризици што се однесуваат на премии/резерви
- 2.2. Ризици што се однесуваат на прекини
- 2.3. Ризик од изложеност на катастрофи
- 2.4. Ризик од концентрација на осигурувања

## **3. Ризик поврзан со здравствено осигурување**

- 3.1. Ризици што се однесуваат на премии/резерви

- 3.2. Ризици што се однесуваат на прекини
- 3.3. Ризик од изложеност на катастрофи

#### **4. Ризик на нематеријални средства**

#### **5. Ризик од неисполнување на обврските од другата страна**

- 5.1. **Тип 1** - Ризик за губа/промена на вредност како резултат на неисполнување на обврските на спротивната страна што не се покриени со спреад ризик
  - 5.1.1.1. Ризик од неисполнување на обврските на реосигурувачот
  - 5.1.1.2. Ризик од неисполнување на обврските на финансиски компании
  - 5.1.1.3. Ризик од неисполнување на обврските од трета страна
- 5.2. **Тип 2** - Ризик што произлегува од неисполнување на обврските на спротивната страна, кој е диверзифициран, а не е опфатен со ризик од неисполнување на обврските на спротивната страна тип 1 и спреад ризик

#### **6. Ликвидносен ризик**

#### **7. Оперативен ризик**

- 7.1. Ризик од прекин на работа
- 7.2. Ризик од концентрација на знаење
- 7.3. Ризик од недостиг на човечки ресурси
- 7.4. Ризик од хардвер и инфраструктура
- 7.5. Ризик од софтвер и информатичка безбедност
- 7.6. Ризик што се однесува на модели и квалитет на податоци
- 7.7. Ризик на развој на ИТ
- 7.8. Проектен ризик
- 7.9. Ризици поврзани со регулативата и усогласување со неа
- 7.10. Ризици поврзани со надвршен криминал
- 7.11. Ризик од недостиг или неуспешни процеси
- 7.12. Ризик од човечка грешка

#### **8. Стратегиски ризик**

#### **9. Репутациски ризик**

#### **Пазарен ризик**

Пазарниот ризик претставува ризик од потенцијална загуба што Друштвото би ја претрпело поради промена на вредноста на билансните позиции како резултат на промената на финансиските фактори на пазарот (движење на каматни стапки, девизен курс, цени на имот, цени на акции и сл.).

Друштвото настојува да биде во состојба соодветно, навремено и во целост да одговори на обврските по договорите за осигурување. Вложувањето на средствата се врши така што се има предвид усогласеноста на роковите на вложувањата со доспевањето на обврските. При инвестирањето се важни диверзификацијата на субјектите и финансиските инструменти во кои се вложуваат средствата. Претходното е со цел соодветен поврат од вложувањата. За пласирање на средствата на осигурување, каматните стапки се усогласуваат со движењето на стапките на пазарот за пари и капитал за да обезбедуваат зачувување и зголемување на реалните вредности на пласираните средства. Најголем дел од договорите за осигурување се краткорочни и каматниот ризик се намалува преку вложување во должнички инструменти. Се следи пазарот на хартии

од вредност и во согласност со промените се врши вреднување на вложувањата во хартии од вредност. Се врши анализа на промената на економската вредност на портфолиото на финансиските инструменти и портфолиото на недвижности.

Во врска со договорите за осигурување кај кои обврските се изразени во странски валути се следат и флукуациите на девизниот курс. Принципот на управување на Друштвото со девизниот ризик е да се оствари и да се одржува усогласеност на побарувањата во странска валута во однос на обврските во странска валута. Исто така, овој однос се одржува и од перспектива на доспеаноста на обврските и побарувањата во странска валута. Методите за мерење на девизниот ризик вклучуваат: следење и анализа на ризикот по позиции и збирно, валутна структура на билансот на состојба, валутна структура на девизните средства, сензитивна анализа и други методи. Најголем дел од средствата и обврските се во евра. Курсот на денарот и неговата стабилност, девизните резерви на Централната банка и нејзините можности за интервенција, монетарната политика на Централната банка се фактори што имаат посредно или непосредно влијание и ги определуваат нивото и изложеноста на девизен ризик на Друштвото.

Групите на средствата што се дозволени и начинот на нивното вложување поблиску се пропишани со Законот за супервизија на осигурувањето.

Друштвото тековно врши приспособување на вложувањата што се однесуваат на средствата што ги покриваат техничките резерви, а кои се изложени на ризик од потенцијални загуби поради промена на каматните стапки, флукуации на девизниот курс и други пазарни ризици, со обврските што произлегуваат од договорите за осигурување врз кои влијаат овие промени.

Средствата за покривање на техничките резерви се пласираат во согласност со Законот за супервизија на осигурувањето.

Во Друштвото се обезбедува книговодствена и оперативна евиденција, која овозможува увид во состојбата на пласманите од сите средства по корисници и услови за користење.

### **Ризик поврзан со неживотно осигурување**

Ризикот поврзан со неживотно осигурување е ризик што произлегува од обврските за неживотно осигурување и реосигурување, во однос на прифатените ризици и процесите при работењето. Овој ризик е ризик дека идните исплати на штети нема да бидат покриени со приходот од премија или дека техничките резерви не се доволни бидејќи идните трошоци и штети се разликуваат од претпоставките користени при утврдување на резервите.

Правилното управување и доброто познавање на овој ризик се клучни за Друштвото, чие портфолио се состои од речиси сите видови неживотно осигурување.

Управувањето со овој ризик се остварува преку спроведување соодветни акти за прием во осигурувањето. Воспоставени се соодветни нивоа на овластувања за сите вработени што работат на прием во осигурувањето и продажба. Тековно се следи профитабилноста на секој производ одделно со детектирање на сегментите што може да влијаат врз вложување на резултатот. Преку интегрираниот систем на евиденција и обработка на податоците, се овозможува следење на резултатите за секој клиент одделно. Тоа овозможува селекција на квалитетни клиенти и формирање на портфолија за одделните видови производи, кои ќе генерираат позитивни резултати.

Друштвото континуирано врши анализа и измена или дополнување на постојните услови и тарифи за осигурување, како и подготовка на нови производи.

Со обезбедување на повеќе реосигурителни договори, вклучително и реосигурително покритие за природни катастрофи со широк опсег, Друштвото дел од својот ризик го пренесува на реосигурувачот, со цел да се ограничи нето-потенцијалната загуба низ диверзификација на ризикот.

Заради трајно обезбедување на извршувањето на обврските по договорите за осигурување, се формираат технички резерви. Квартално до регулаторот се доставува информација за износот на техничките резерви, со мислење на овластениот актуар и тековна анализа на користените претпоставки и тестирање на адекватноста на издвоените резерви.

### **Управување со ризикот од резервирање**

Друштвото има конзистентна политика за управување со ризикот од резервирање т.е има воспоставено редовен актуарски циклус за проценка на техничките резерви, вклучувајќи анализа на моделите, податоците, методите и претпоставките кои се дел од нив, бруто и нето од реосигурување. На редовна основа се спроведува тестирање на проценките на резервите од претходните периоди и доколку има потреба се корегираат моделите.

Во тековната година се анализира целокупното портфолио на Друштвото и нема значителна промена во користените модели за проценка на техничките резерви во споредба со претходната година. Друштвото континуирано ги следи динамичните промени во економското опкружување, пред се значителниот пораст на инфлацијата, кој последователно носи зголемени ризици во однос на сите процеси за управување со ризици. Како одговор на влијанието на високата инфлација на обврските за штети на Друштвото, во моделите за проценка на резервите за штети претпоставката за инфлација е внесена имплицитно во податоците за проценка.

Во производите на Друштвото, каде што има потреба и можност, внесена е опција за корекција за сумите на осигурување и премијата.

Во рамките на своите редовни процеси на работа, како резултат на соодветните анализи и контроли, назначениот актуар на Друштвото со крајот на 2025 процени и потврди дека техничките резерви се на ниво со кое Друштвото може редовно и долгорочно да ги исполнува сите свои обврски по договорите за осигурување и евентуалните загуби поради ризиците кои произлегуваат од работите на осигурување кои ги извршува. Друштвото има внимателен пристап на резервирање подолг период, со посебен акцент во класите со долг опаш каде е определена позначителна маргина за неповолни отстапувања, имајќи ги во предвид природата на развојот на штетите во тоа портфолио.

Определеното ниво на техничките резерви на Друштвото обезбедува сигурност на извршување на обврските кон осигурениците и заштита на капиталот на долг рок.

Со крајот на 2025 направени се анализа на сензитивност и стрес тест на определени претпоставки, кои произлегуваат од реални сценарија, релевантни за портфолиото на Друштвото. При тестирањето е утврдено дека само значителни промени на претпоставките и шокови предизвикани од големи штети во комбинација со природни непогоди во текот на една година би имале значително влијание на капиталот на Друштвото и остварувањето на неговата бизнис стратегија. Поради зголемената изложеност на друштвото во автомобилската одговорност, со стрес тест и сензитивна

анализа на развојните фактори, се утврдува дека движењето во резервите за штети во ова портфолио би имало значително влијание на капиталот на Друштвото. Со цел да се намали влијанието на промената на резервите за штети на профитабилноста на друштвото, континуирано се следи нивото на резервите за штети во ова осигурување и остварување на позитивен РанОф резултат.

### **Ризик од неисполнување на обврските на спротивната страна**

Овој ризик претставува загуба или неповолна промена во вредноста на средствата и финансиските инструменти поради неможност договорните страни или должниците да ги подмират своите обврски во договорениот износ и рокови.

Друштвото управува со овој ризик првично преку приемот во осигурување со пресметка на код на анализа на клиентите и анализа на солвентноста на клиентите. Побарувањата се следат на месечна основа и се утврдува нивната наплатливост. Во согласност со утврдената состојба се утврдува нивото на резервации на побарувањата по основа на премија и од страна на секторот за контрола на побарувањата се врши обезбедување нивна наплата.

Во согласност со Законот за супервизија на осигурувањето, поточно лимитите по основа на вложувања на средствата што ги покриваат техничките резерви и капиталот, Друштвото, со цел дисперзија на ризикот, ги пласира средствата во депозити кај голем број банки и во хартии од вредност издадени од Република Северна Македонија или од Народната Банка на Република Северна Македонија.

Во вложувањата во хартии од вредност Друштвото поседува сопственички хартии од вредност расположиви за продажба и должнички хартии од вредност, кои се чуваат до доставувањето, т.е. државни записи издадени од Република Северна Македонија.

Со цел да се намали ризикот од неможност реосигурувачите да ги исплатат своите обврски, Друштвото има воспоставено правила за избор на реосигурувачи/брокери преку следење на нивниот рејтинг од официјални рејтинг-агенции (S&P, AM Best, Moody's), како и стратегијата на групацијата.

Друштвото соработува со локални осигурителни брокери и друштва за застапување што ги исполнуваат условите за работење во согласност со Законот за супервизија на осигурувањето и се овластени за работење од страна на Агенцијата за супервизија на осигурувањето. Пред потпишувањето договор за деловна соработка, Друштвото се уверува дека дистрибутивниот канал е финансиски стабилен и дека има воспоставено адекватни процеси на работа и на продажба што одговараат на начинот и на политиките на работа на Друштвото.

### **Ликвидносен ризик**

Ризикот на неликвидност претставува ризик дека Друштвото нема да може да обезбеди доволно парични средства за подмирување на своите обврски во моментот на нивното достасување или потребните средства да ги обезбеди со многу повисоки трошоци.

Друштвото управува со ризикот од неликвидност преку управување со активата и пасивата на начин што ќе овозможи навремено плаќање на обврските во нормални или во вонредни услови на работење. Планирањето на очекуваните приливи и одливи на парични средства е преку редовна контрола на ликвидноста и усвојување мерки за спречување или отстранување на причините за евентуална неликвидност. На 31.12.2025 година коефициентот на ликвидност на Друштвото изнесува 8.9. Во текот на 2025 година,

Друштвото имаше стабилна тековна ликвидносна позиција, ги одржуваше стапките на ликвидност над минималното пропишано ниво и усогласени со интерните лимити.

## **Оперативен ризик**

Оперативниот ризик е ризик од потенцијална загуба предизвикана од неадекватни и неуспешни внатрешни процеси и контроли, предизвикани од вработените, системот или неповолни надворешни настани. Оперативниот ризик го вклучува правниот ризик, но ги исклучува стратегискиот и репутацискиот ризик.

Во процена на оперативниот ризик, како и во неговата контрола, се вклучени сите носители на ризик бидејќи неговото појавување е можно во сите сегменти од работењето. Процената се врши со квалитативна метода и сите подризици (дефинирани во каталогот на ризици) заедно со носителот на ризик, методите на процена, добиените резултати, имплементираниите контроли и нивната корисност, се документираат во матрицата на системот за интерни контроли, а агрегираниот резултат на процената за цел оперативен ризик се документира во матрицата на каталогот на ризици.

Друштвото управува со овој ризик на тој начин што воспоставува значаен број контроли за секој подризик одделно со имплементација на сигурносни контроли, пишани политики, правилници и упатства.

Континуирано се вршат управување со работењето на вработените, нивна едукација, делегирање на работните активности и задачи, како и мерење на извршувањето на вработените со цел да се обезбедат непречено спроведување на финансиско-материјалното работење и правилна примена на законските прописи при постигнување на стратегиските цели на Друштвото.

Друштвото има воспоставено план за обезбедување континуираност во работењето (Business Continuity Plan). Планот воспоставува менаџерски тим што има право, должност и одговорност за обезбедување континуираност на Друштвото во ситуации, состојби и инциденти што не може да се предвидат, а кои би можеле да имаат значително негативно влијание врз работењето на Друштвото. Посебна одговорност во планот претставува обезбедувањето сигурност на информатичкиот систем на Друштвото, во смисла на обезбедување на податоците и на информациите на Друштвото што се круцијални за работењето.

Со цел да се поддржат главните активности на Друштвото во смисла на навремено и точно обезбедување на податоците, креирани се високоефективни оперативни ИТ-системи, кои се однесуваат на прием во осигурувањето, реосигурувањето и штетите. Покрај претходно споменатите, креирани се системи што се однесуваат на човечките ресурси, на финансиите и на другите области од оперативното работење на Друштвото. Безбедноста на претходно споменатите системи се обезбедува преку поставена хардверска опрема, политики и процедури на безбедност, како и високообучен кадар.

Контролата на ИТ-системот се остварува преку политики и процедури, лиценци за користење на информатички оперативни системи и обезбедување сигурносни, резервни и заштитни копии. Со обезбедувањето висока контрола на пристап до информатичкиот систем се обезбедува сигурност од неовластен пристап до информациите и до податоците за деловното работење на Друштвото.

Друштвото има усвоено посебни акти за усогласување со прописите, како контрола на исполнувањето на обврските на Друштвото што произлегуваат од позитивните прописи. Преку соодветни и навремени консултации се обезбедува вработените да ги извршуваат своите секојдневни работни задачи во согласност со позитивните прописи.

Со цел подобрување на корпоративното управување на Друштвото, беа ревидирани и Кодексот на деловна етика, интерните и ВИГ Групациските акти за управување со документи, реосигурување, за следење и постапување во случај на меѓународни санкции, за спречување на злоупотреба на пазарот, користење на надворешни услуги, за усогласување со регулатива, за информатичка технологија, за реосигурување, заштита на личните податоци, регулатива за човечки ресурси – оценување на квалификуваноста и подобноста на клучните лица, наградување, регулатива за работата на внатрешната ревизија и други.

Предмет на анализата беа основните полиња со ризици за неусогласеност, утврдени во Планот за усогласеност со прописите: осигурување; заштита на потрошувачи; корпоративно управување; превенција од злоупотреба на пазарот; заштита на конкуренцијата; финансиски криминал: регулатива поврзана со поткуп, проневера, измама и слично; заштита на лични податоци и приватност; работни односи; економски санкции и ембарга; Кодекс за деловна етика на VIENNA INSURANCE GROUP; Политики/Упатства на VIENNA INSURANCE GROUP кои се задолжителни за сите членки на групацијата.

Вработените континуирано беа информирани за сите измени, дополнувања и донесување на нови законски, подзаконски прописи и интерни односно прописи на Групациско ниво кои се од интерес и имаат влијание на нивното оперативно работење. Преку соработка и комуникација со институциите на системот и со инспекциските служби што се дел од нив, се обезбедува навремено исполнување на сите обврски на Друштвото и избегнување на прекршочни санкции.

Соодветни извештаи за идентификација на ризиците поврзани со усогласеноста со регулативата се доставени до органот на управување на друштвото и организациската единица за усогласеност на мнозинскиот акционер.

Од другите ризици треба да се споменат и:

**Стратегискиот ризик** – кој е ризик од неповолно работење што се однесува на несоодветни деловни и инвестициски одлуки, на неадекватна комуникација и остварување на целите или на недоволен капацитет за приспособување на промените во економското опкружување.

Контролата на овој ризик пред сè се остварува преку подготовка и примена на повеќегодишен деловен план одобрен од Надзорниот одбор на Друштвото. Друштвото е насочено кон креирање актуелна бизнис-стратегија, развој на нови производи, усовршување на каналите на продажба и аквизиции, при што се зема предвид влијанието на целокупното пазарно опкружување. Бизнис-стратегииите главно се изготвуваат со цел да се насочат активностите кон профитабилност, избегнување на финансиски загуби и оптимизација на процесите на функционирање.

Воспоставената бизнис-стратегија се следи континуирано со преглед на реализираната состојба според она што е планирано, вклучувајќи ги разгледувањето на достигнатото ниво на премија, промената во премиските стапки, техничкиот резултат, трошоците, како

и целокупната профитабилност на секоја класа на осигурување одделно. Тековно се набљудува и осигурителниот циклус на пазарот преку промените на премиски стапки, кои се следат со промената на премија, франшизите и условите на осигурување. Воедно се разгледува и однесувањето на другите конкуренти на пазарот со цел да не ја нарушат планираната бизнис-стратегија во однос на новите производи и на продажната мрежа.

Основна цел на Друштвото е да го задржи својот статус на доверливо друштво за осигурување со урамнотежен однос на преземени ризици и остварен профит.

**Репутацискиот ризик** е ризик од неповолен развој на работењето поврзан со наштетување на репутацијата на Друштвото. Губењето на репутацијата може да ја наруши довербата на клиентите, на инвеститорите или на вработените во Друштвото и на тој начин да доведе до финансиска штета.

Друштвото во секој дел од своето работење се стреми за одржување култура на добро деловно однесување, транспарентност на пазарот, понуда на производи со прецизно дефинирани услови на осигурување и тарифи, фокусираност кон клиентите и зголемување на квалитетот на услугите и учество во општествениот живот преку низа проекти што имаат социјален импакт на заедницата.

Во текот на оваа година, направена е проценка на ризикот на одржливост во рамките на редовните процеси за управување со ризици, врз основа на постоечката матрица на ризици со која е утврдено дека истиот нема значително неповолно влијание на профилот на ризици на Друштвото.

Од аспект на управувањето со ризици, и оваа година посебно е важна активноста на Друштвото во изработка на финансиските извештаи во однос на новиот сметководствен стандард МФСИ17/МФСИ9 за потребите на финансиското известување кон Групацијата, како и активности за имплементација на стандардите на локално ниво, поради промени во локалната регулатива. Ризиците кои произлегуваат од имплементацијата на новите стандарди се воглавно од областа на оперативниот ризик.

Со сите процеси за управување со ризици во текот на 2025 година, анализирана е целокупната работа на Друштвото во услови на динамично опкружување и генерирани се резултати врз основ на кои е утврдено дека процесите во Друштвото во текот на 2025 генерално се изведуваат непречено, со соодветни мерки и активности за подобрување на работата на Друштвото. Друштвото успешно ги менаџира тековните и ново појавените ризици кои ги наметнуваат пазарните промени, со задржување на нивото на стабилност во однос на солвентноста и ликвидноста на Друштвото.

### **Управување со капиталот**

Друштвото ги утврдува сопствените средства и адекватноста на капиталот во согласност со пропишаната регулатива од страна на Агенцијата за супервизија на осигурувањето. Друштвото за осигурување е должно во секое време да располага со соодветен капитал во однос на обемот на работа и класите во рамките на кои врши работи на осигурување, како и ризиците на кои е изложено при нивното извршување.

Пресметката на маргината на солвентност е во согласност со членот 75, став 1 (како барање врз основа на Солвентност 1 директивата), а гарантниот фонд е дефиниран со член 77 од Законот за супервизија на осигурувањето.

во 000 ден.	2025	2024
Маргина на солвентност	249,029	243,413
Гарантен капитал	277 626	276 728

Маргината на солвентност, пресметана по метод на премија е во пораст во однос на истиот период од минатата година поради зголемување на коефициент нето/брuto ликвидирани штети во годишниот период на разгледување, иако во споредбените периоди има намалување на брuto полисираната премија.

## 5. Извештај за корпоративно управување

Системот за корпоративно управување во Друштвото е поставен во согласност со стандардите на позитивните прописи на Република Северна Македонија. Во согласност со одредбите од Законот за трговските друштва, Законот за супервизија на осигурувањето, подзаконските акти на Агенцијата за супервизија на осигурување, Правилата за котација на Македонската берза за хартии од вредност АД Скопје, Кодексот за корпоративно управување на акционерските друштва котирани на Македонската берза за хартии од вредност АД Скопје, како и одредбите од Статутот, во Друштвото е воспоставен двостепен систем на управување.

Карактеристика на системот на корпоративно управување во Друштвото е постојана интеракцијата со регулаторот во согласност со одредбите од Законот за супервизија на осигурувањето. Управувањето и надзорот во Друштвото се детално регулирани со посебни акти на Друштвото, каде што со одлука на органот на надзор е извршена и детална поделба на надлежностите, одговорностите и функциите на членовите на Управниот одбор.

Транспаретноста и спречувањето на судирот на интереси се посебна вредност на системот на корпоративно управување на Друштвото. Управниот одбор е посветен на адекватно и навремено информирање на сите заинтересирани страни. Преку системот за електронски информации за котираните друштва на Македонската берза за хартии од вредност АД Скопје се објавуваат сите информации што се значајни за работењето на Друштвото. Информации за работењето на Друштвото дополнително се објавуваат и на официјалната интернет-страница на Друштвото.

Постапката за именување и разрешување, нивните квалификации, критериумите за независност, дефинирањето на материјалниот интерес и деловниот однос со Друштвото на членовите на органот на надзор и членовите на органот на управување се определени со позитивните прописи на Република Северна Македонија.

## 5.1 Надзорен одбор

Во согласност со одредбите од Статутот, Надзорниот одбор на Друштвото е составен од 6 (шест) члена, од кои еден од членовите е именуван за претседател и еден од членовите е именуван за потпретседател.

На почетокот на деловната 2025 година Надзорниот одбор работеше во следниот состав:

- Г-дин Кристоф Ратх (Cristoph Rath), Независен член и Претседател;
- Г-дин Габор Лехел (Gabor Lehel), Член и Потпретседател;
- Г-дин Андреја Јосифовски, Член;
- Г-дин Филип Бардас (Philipp Bardas), Член;
- Г-дин Реинхард Гојер (Reinhard Gojer), Член;
- Г-дин Зоран Димов (Zoran Dimov), Независен член.

Акционерите на Друштвото на Годишното акционерско собрание на Друштвото за деловната 2024 година, одржано на ден 04.06.2025 година, ја усвоија Одлуката за измена на функцијата кај постојните членови на Надзорниот одбор на Друштвото со која на Г-дин Кристоф Ратх му се менува функцијата од независен член во член на Надзорниот одбор на Друштвото, а на Г-дин Реинхард Гојер му се менува функцијата од член во независен член на Надзорниот одбор на Друштвото.

Промената на функцијата на членовите на Надзорниот одбор не влијаеше на другите аспекти од мандатот на членовите на Надзорниот одбор утврден со Одлуката за избор на членови на надзорниот одбор и утврдување на времетраење на мандат донесена на 09.07.2024 година.

Во текот на 2025 година, а поради поднесената оставка од Г-дин Филип Бардас од 17.06.2025 година, акционерите на Друштвото на акционерско собрание на Друштвото одржано на ден 18.08.2025 година, ја усвоија Одлуката за констатирање на оставката на членот на Надзорниот одбор на Друштвото како и Одлуката за избор односно именување на Г-дин Томас Мара за член на Надзорниот одбор на Друштвото со мандат заклучно со 08.07.2029 година.

Со датум 31.12.2025 година, членови на Надзорниот одбор на Друштвото се:

- Кристоф Ратх (Cristoph Rath), Член и Претседател;
- Габор Лехел (Gabor Lehel), Член и Потпретседател;
- Андреја Јосифовски, Член;
- Томас Мара (Thomas Mara), Член;
- Реинхард Гојер (Reinhard Gojer), Независен член;
- Зоран Димов (Zoran Dimov), Независен член.

Надлежностите и одговорностите на органот на надзор во Друштвото се детерминирани во позитивните прописи на Република Северна Македонија, како и во актите на Друштвото. Дополнително и определени акти на Друштвото ги деталзираат надлежностите и одговорностите на Надзорниот одбор.

Во текот на деловната 2025 година Надзорниот одбор на Друштвото одржа вкупно 7 (седум) седници. На седниците што се одржаа, Надзорниот одбор ги презеде сите активности во врска со извршувањето на функцијата на надзор, одобрување на одлуки на Управниот одбор во однос на деловната политика и финансиските планови, застапување на Друштвото кон членовите на Управниот одбор, одржување и унапредување на објективноста и на професионалното функционирање на системот за

внатрешна ревизија, разгледување на определени наоди и решенија донесени од регулаторот, заштита на акционерскиот капитал.

Надлежностите и одговорностите на органот на надзор во Друштвото се детерминирани во позитивните прописи на Република Северна Македонија, како и во актите на Друштвото. Дополнително и определени акти на Друштвото ги деталзираат надлежностите и одговорностите на Надзорниот одбор.

Во текот на деловната 2025 година Надзорниот одбор на Друштвото одржа вкупно 7 (седум) седници. На седниците што се одржаа, Надзорниот одбор ги презеде сите активности во врска со извршувањето на функцијата на надзор, одобрување на одлуки на Управниот одбор во однос на деловната политика и финансиските планови, застапување на Друштвото кон членовите на Управниот одбор, одржување и унапредување на објективноста и на професионалното функционирање на системот за внатрешна ревизија, разгледување на определени наоди и решенија донесени од регулаторот, заштита на акционерскиот капитал.

Преку анализа на соодветни извештаи, одобрување на посебни акти и дејства доставени од страна на Управниот одбор, Надзорниот одбор во целост ја оствари својата контролна функција. При одржувањето на седниците на органот соодветно се применуваа одредбите од позитивните прописи на Република Северна Македонија и актите на Друштвото. За сите состаноци што се одржаа во текот на деловната 2025 година се изготвени соодветни записници, од каде што може да се констатираат и одлуките на одборот. Одлуките што се донесени од одборот се соодветно спроведени во Друштвото, како и пред надлежните органи.

## **5.2 Управен одбор**

Членовите на Управниот одбор управуваат со Друштвото, обезбедуваат Друштвото да работи во согласност со правилата за управување со ризик, во согласност со одредбите од Законот за супервизија на осигурувањето, вршат контрола над ризиците од работењето, обезбедуваат Друштвото соодветно да ги води трговските книги и другата сметководствена документација, ги вреднуваат ставките во деловните биланси и изготвуваат периодични и годишни извештаи. Организационата поставеност, како и работењето на Управниот одбор во Друштвото, се во целост во согласност со позитивните прописи.

Со измените на Статутот на Друштвото на 09 јули 2024 година, составот на Управниот одбор беше проширен на пет члена. Согласно Решение донесено од Надзорниот одбор на 19 ноември 2024 година, соодветната промена беше регистрирана во локалниот регистар на трговски друштва. Од тој датум, Управниот одбор работеше во следниот состав:

- Г-дин Бошко Андов, Претседател на Управниот одбор;
- Г-дин Климе Попоски, Потпретседател на Управниот одбор;
- Г-ѓа Весна Ѓорчева, Член на Управниот одбор;
- Г-ѓа Татјана Димов, Член на Управниот одбор;
- Г-дин Озрен Марјановиќ, Член на Управниот одбор.

По усвојувањето на соодветната Одлука од страна на Надзорниот одбор, беше извршено соодветно ажурирање во Трговскиот регистар при Централниот регистар на РСМ. Поточно, формално беше евидентирана оставката на Г-дин Климе Попоски,

Потпретседател и Член на Управниот одбор. Од 03.06.2025 година, Управниот одбор на Друштвото работи во следниот состав:

- Г-дин Бошко Андов, Претседател на Управниот одбор;
- Г-ѓа Весна Ѓорчева, Член на Управниот одбор;
- Г-ѓа Татјана Димов, Член на Управниот одбор;
- Г-дин Озрен Марјановиќ, Член на Управниот одбор.

Претседателот на Управниот одбор на Друштвото истовремено го носи и називот Генерален директор на Друштвото и е лице со неограничени овластувања во внатрешниот и надворешниот промет, согласно Статутот на Друштвото.

Заради одржување и унапредување на пазарната позиција и зачувување на конкурентноста на Друштвото на пазарот, во текот на деловната 2025 година Управниот одбор редовно ги следеше сите состојби во осигурителната дејност и детално ги разгледуваше извештаите од работењето на другите осигурителни друштва презентирани од регулаторот и од Националното биро за осигурување. Управниот одбор постојано ги следи ликвидноста и солвентноста на Друштвото, резервите утврдени со Законот за супервизија на осигурувањето, приемот во осигурување и решавањето на отштетените побарувања, кои претставуваат и најбитни елементи за успешно функционирање на Друштвото. Од посебен интерес за органот на управување претставуваат и директивите на Европската Унија што се однесуваат на регулација на пазарот на осигурување.

Во рамките на своите овластувања, во деловната 2025 година Управниот одбор презеде голем број активности, пред сè преку донесување одлуки, акти и издавање исправи со кои се утврдуваат и се уредуваат деловните политики и стратегии во работењето. При донесувањето на одлуките Управниот одбор соодветно ги следеше и ги применуваше одредбите од позитивните прописи. Управниот одбор ги презеде сите непоходни подготвителни дејства поврзани со функционирањето на внатрешната ревизија и на органот на надзор. Навременото информирање на Надзорниот одбор обезбеди оперативна функционалност и конкретна ефективност на надзорот. Во периодот што измина Управниот одбор обезбеди безрезервна поддршка на организациските единици и на вработените при учество во различни проекти и постапки, комуникација со државните органи (органите на државната управа) и со единиците на локалната самоуправа.

Во периодот од 01.01.2025 година до 31.12.2025 година Управниот одбор на Друштвото одржа вкупно 44 седници. Сите членови на Управниот одбор дадоа адекватен и значителен придонес во функционирањето на одборот.

Сите одлуки на одборот се усвоени во транспарентна постапка и поткрепени со неопходната документација. За сите состаноци што ги одржа Управниот одбор се составени соодветни записници, кои се потпишани од сите членови на Управниот одбор, како што е предвидено според локалните закони. Активностите на Управниот одбор придонесоа во деловната 2025 година Друштвото да работи успешно.

## **6. Внатрешна и надворешна ревизија**

### **6.1 Внатрешна ревизија**

Интерната ревизија на Друштвото, во согласност со годишниот план за работа, во текот на 2025 година изврши 7 редовни и 2 вонредни ревизии, со што се опфатија сите клучни функции во работењето на Друштвото.

Од извршените ревизии произлегоа 7 седум средноризични наоди и еден ниско ризичен наод. Утврдени беа и одреден број на нематеријални отстапувања за кои беа веднаш договорени корективни активности или истите беа корегирани најбрзо по завршувањето на ревизиите.

Ревизорските мислења за сите ревидирани функции на Друштвото беа „Одлично“, и „Слабо“ (само за обласитите предмет на двете вонредни ревизии и кои се однесуваа на активности извршени во минатите неколку години), што значи дека функционирањето на имплементираните интерни контроли во тековната работа на ревидираните функции на Друштвото беше оценето како ефективно во сите материјални аспекти.

Договорените и доспеани активности со менаџментот за елиминирање на утврдените наоди од претходните периоди беа завршени на предвидениот начин и во предвидените рокови.

## 6.2 Надворешна ревизија

Надворешен ревизор за 2025 година беше Друштво за ревизија КПМГ РЕВИЗИЈА ДОО Скопје, со ЕМБС: 5078899, ЕДБ: 4030996107850 и седиште на ул. „ Филип Втори Македонски бр.3“ ТЦ Соравија 7 кат, 1000 Скопје.

Ревизорот е избран со одлука на Акционерско Собрание бр. 02-23135/8 од 04.06.2025 година. Во согласност со одредбите од Законот за супервизија на осигурувањето, Агенцијата за супервизија на осигурувањето донесе решение УП1 14-2-127 од 19.06.2025 година, со кое издаде согласност Друштвото за ревизија КПМГ РЕВИЗИЈА ДОО Скопје да изврши ревизија на финансиските извештаи за деловната 2023 година.

## 7. Актуарска потврда

Конечното мислење за состојбата на друштвото за осигурување прикажана во финансиските извештаи и годишниот извештај за работењето е:

- а) позитивно                      б) мислење со резерва                      в) негативно

Позитивното мислење за состојбата на друштвото за осигурување прикажана во финансиските извештаи и годишниот извештај за работењето се дава врз основа на следното:

- Проценката на техничките резерви и пресметката на премиите се во согласност со регулативата, усвоените акти на Друштвото и начелата на актуарската професија.
- Друштвото ги применува усвоените услови и тарифи во својата работа.
- Капиталот на Друштвото го надминува потребното ниво на Маргина на солвентност и Гарантниот капитал, во согласност со законските прописи и актите на деловна политика на Друштвото.
- Друштвото остварува добар степен на ажурност во решавањето на штети, како и во исплатата на веќе ликвидирани штети.
- Друштвото во 2025 година има остварено позитивен финансиски резултат.

Друштвото има конзистентна политика за управување со ризикот од резервирање т.е има воспоставено редовен актуарски циклус за проценка на техничките резерви, вклучувајќи анализа на моделите, податоците, методите и претпоставките кои се дел од нив, бруто

и нето од реосигурување. На редовна основа се спроведува тестирање на проценките на резервите од претходните периоди и доколку има потреба се корегираат моделите.

Друштвото има внимателен пристап на резервирање подолг период, со посебен акцент во класите со долг опаш каде е определена позначителна маргина за неповолни отстапувања, имајќи ги во предвид природата на развојот на штетите во тоа портфолио.

Со крајот на 2025 направени се анализа на сензитивност и стрес тест на определени претпоставки, кои произлегуваат од реални сценарија, релевантни за портфолиото на Друштвото. При тестирањето е утврдено дека само значителни промени на претпоставките и шокови предизвикани од големи штети во комбинација со природни непогоди во текот на една година би имале значително влијание на капиталот на Друштвото и остварувањето на неговата бизнис стратегија.

Имајќи ја во предвид висината на сопствениот капитал, како и политиката во однос на формирање на техничките резерви, Друштвото може редовно и долгорочно да ги исполнува сите свои обврски по договорите за осигурување и евентуалните загуби поради ризиците кои произлегуваат од работите на осигурување кои ги извршува.

Датум: 13.03.2026

Потпис: Гордана Миноска

## **8. Деловна политика и цели на Друштвото**

### **8.1. Цели на Друштвото**

Главни цели на МАКЕДОНИЈА осигурување АД Скопје – Виена Иншуренс Груп се остварување на нето-добивка преку извршување на дејноста осигурување, како и преку пласирање или инвестирање на средства, задоволување на сите обврски кон клиентите и другите корисници на осигурувањата, како и успешно раководење, едуцирање и усовршување на вработените и на другите вклучени што го застапуваат Друштвото.

Главните насоки на дејствувањето на Друштвото за исполнување на главните цели ќе бидат:

- максимална присутност на пазарот на осигурување, парите и капиталот;
- проширување на портфолието на осигурување и зголемување на квалитетот на портфолието;
- зголемување на квалитетот на услугите во осигурувањето;
- релативно смалување на трошоците на работење;
- оптимално пласирање на вишокот на ризик во соосигурување и реосигурување заради зачувување на стабилноста на портфолието;
- ефикасно прибирање, користење, пласирање, инвестирање и вложување на финансиските средства со оптимална нивна сигурност и адекватна евиденција;
- одржување на ликвидност и солвентност;
- унапредување на вкупната организација на Друштвото,
- како и на технологијата на работењето.

## 8.2. Стратегиски насоки на развој:

- континуиран, динамичен и стабилен развој со зголемување на економската сила на Друштвото базиран на трајно позитивен финансиски резултат во работењето;
- одржување на трајна соевентност и ликвидност над просекот на пазарот на осигурување во Република Северна Македонија;
- постојано унапредување на ефикасноста и на рационалноста во користењето на средствата за осигурување, унапредување на организацијата на работа, без нарушување на секојдневното работење на друштвото;
- намалување и постепено елиминирање на субјективните, како и намалување на зависноста од објективните фактори што влијаат врз растот и развојот на осигурувањето во Друштвото;
- соодветно развивање на стручноста, работните навики и креативните способности на работниците во Друштвото, со што ќе се влијае врз унапредување на квалитетот на работењето.

## 8.3 Успешност во работењето

Врз основа на изнесените цели и правци на развој, особено ќе се води грижа за остварување на следните критериуми во успешноста на работењето:

- оптимален позитивен финансиски резултат во однос на вкупниот приход и особено во однос на премијата за осигурување;
- одржување на нивото на техничкиот резултат што овозможува позитивен финансиски резултат, односно нето-добивка стимулативна за акционерите;
- ефикасност во обработката на штети, односно бројот на решените штети во однос со бројот на пријавени;
- релативно смалување на трошоците на работење во однос на вкупниот приход;
- зголемување на премијата по вработен во Друштвото;
- зголемување на остварениот приход од инвестирање на расположивите средства за пласман и инвестирање.

## 8.4 Стабилна солвентност и ликвидност

Друштвото особено ќе води сметка за својата ликвидност, законски дозволеното покритие на техничките резерви и ажурно извршување на сите доспеани и идни обврски.

Во своето работење Друштвото ќе се придржува до сите економски, осигурителни и актуарски начела за успешно работење, како и на сите законски и други нормативни акти (инструменти на работа) што го регулираат осигурителното покритие.

## 9. Анализа на работата на Друштвото

### 9.1 Прием во осигурување

Секторот го организира и го спроведува своето работење преку преземање ризици и обезбедување на соодветно реосигурително покритие на начин и со мерки што обезбедуваат стабилност и профитабилност на одделните портфолија и остварување позитивен технички резултат во работењето во целина. И во 2025 година, Друштвото продолжи со стабилно, солвентно и профитабилно работење, прилагодувајќи ја

стратегијата за прием во осигурување на актуелните движења во неживотното осигурување.

Според податоците за полисирана премија по видови осигурување 2025/2024, најголемиот процентуален пораст е евидентиран во класата незгода (+20,8%), додека раст е забележан и кај здравственото осигурување (+1,9%), моторните возила - каско (+5,4%), општото осигурување од одговорност (+4,8%) и категоријата останато (+7,7%). Овие движења упатуваат на диверзификација на портфолиото и на задржување на побарувачката за доброволни и дополнителни видови осигурување.

Осигурувањето на имот останува еден од позначајните сегменти во портфолиото, со благо намалување на полисираната премија (-2,8%). И покрај тоа, Друштвото ја задржува силната позиција во овој сегмент, со фокус на квалитетна заштита на имотот на осигурениците, соодветна селекција на ризици и зачувување на позитивен технички резултат.

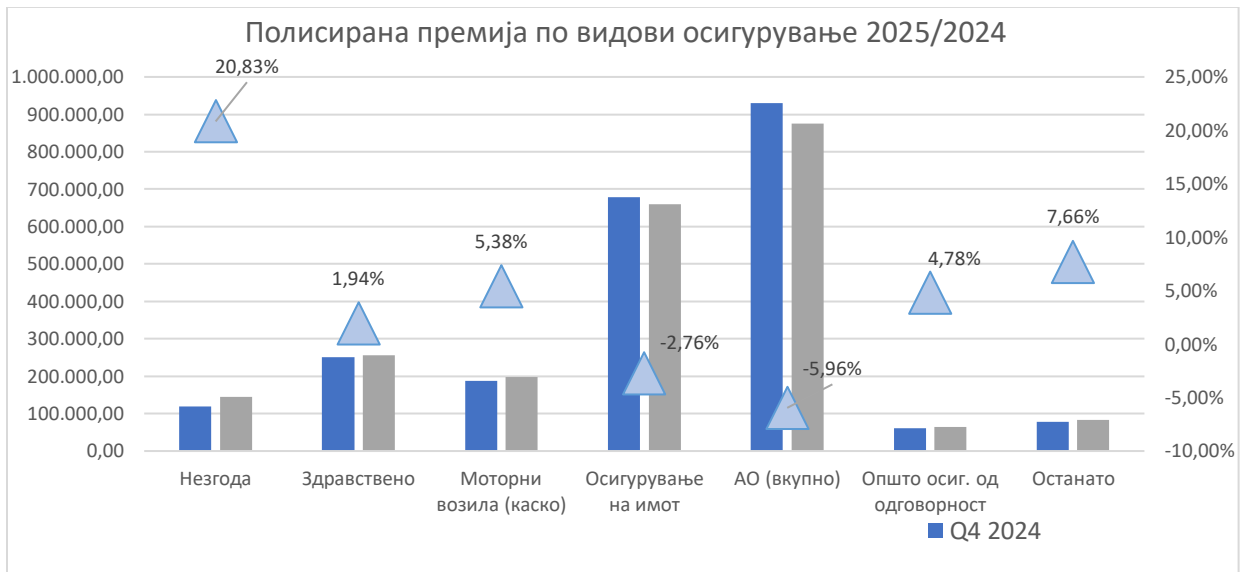
Во осигурувањето на моторни возила, и во текот на 2025 година продолжи усогласувањето на стратегијата за продажба со цел постигнување контролиран и профитабилен раст. Кај каско осигурувањето е остварен пораст на полисираната премија од 5,4%, додека кај АО (вкупно) е забележано намалување од 6,0%, што упатува на повнимателно управување со портфолиото, ценовната дисциплина и насоченост кон профитабилност наместо кон номинален раст.

Кај другите класи на осигурување продолжи трендот на задржување на клиентите со овозможување квалитетни и приспособени решенија кон потребите на осигурениците. Порастот кај општото осигурување од одговорност и кај останатите класи укажува на постепено проширување на интересот за покритија што обезбедуваат поширока заштита на физичките и правните лица.

Со цел развој и подобрување на постојните производи, како и приспособување кон потребите на пазарот, во текот на 2025 година беа направени измени и дополнувања на одделни услови за повеќе видови осигурувања. Подготвувањето на приспособени понуди според специфичностите на клиентите и понатаму претставува значаен дел од работата на Службата за преземање ризици. Дополнително, преземачите на ризик се задолжени и за следење на остварените технички резултати на ниво на одделни клиенти, ризици и на ниво на целокупните портфолија.

Воедно, на пазарот на неживотно осигурување сè поизразени стануваат и неколку нови аспекти, како што се забрзаната дигитализација на продажбата и обработката на штети, поголемите очекувања на клиентите за брза и едноставна услуга, зголеменото значење на користењето податоци и автоматизирани алатки во проценката и сервисирањето, како и потребата од внимателно следење на климатските, сајбер и инфлаторните ризици, кои можат директно да влијаат врз зачестеноста и висината на штетите. Во такви услови, Секторот за прием во осигурување, преку начинот на организирање на работата, ефикасноста и посветеноста на вработените, како и преку соодветното одговарање на потребите на клиентите за различни видови осигурувања, има значајна улога во остварувањето позитивен технички резултат во работењето на Друштвото. Во услови на сè поизразена пазарна конкуренција, ценовни притисоци, повисоки трошоци за поправки и замена на оштетен имот, како и растечки очекувања за дигитална достапност и брзо сервисирање, дополнително се зголемува значењето на селективниот прием во осигурување, соодветното реосигурување и активното управување со портфолиото, при што се очекува главните параметри за успешност на Друштвото и понатаму да се движат во позитивна насока.

## Полисирана премија по видови осигурување 2025/2024



## 9.2 Продажба

### Продажба преку надворешни дистрибутивни канали

Продажбата преку надорешните дистрибутивни канали се одвива преку три сегменти за кои се соодветно одговорни три регионални менаџери :

- неагентска продажба
- агентска продажба – регион исток
- агентска продажба – регион запад

### Неагентска продажба

Во 2025 година како примарна задача си поставивме да го стабилизираме портфелот после годината на присоединувањето на ВИНЕР – Виена Иншуренс Груп АД Скопје.

Неагентската продажба во 2025 година оствари бруто полисирана премија во висина од 548.9 мил. денари што е за 8.2% поголема во однос на 2024 година, а претставува 24% од целокупниот портфел на компанијата.

Организациски службата ја покрива работата со:

- Осигурителни брокерски друштва;
- Банки (застапништво на Комерцијална Банка АД Скопје)
- Туристички агенции;

Успешната соработка со брокерските друштва продолжи во 2025 година. Продажбата преку брокерските осигурителни друштва се интензивираше во скоро сите сегменти каде најголем предизвик беше зголемување на премијата при обнова на полисите во имотните класи на осигурување .

Од незадолжителните класи на осигурување, раст се бележи кај повеќе класи на осигурување. Имотното осигурување има раст од 13,8%, транспортното осигурување има

раст од 44%, здравствено осигурување е со раст од 6,8% а каско осигурување е со раст од 37%.

Пад се бележи кај задолжителните осигурување и тоа 2% кај автомобилската одговорност додека пак кај граничното осигурување имаме пад од 7,5 пати. Причина за ова е прекинот на соработка со два брокери.

Продажбата на хипотекарни домаќински и имотни како и кредитни каско полиси се одвиваше преку промоторот за продажба преку банки. Нашата компанија има склучено договори за продажба на овие видови на осигурување преку една банка и едно брокерско друштво и тоа

- Комерцијална банка
- Прокредит банка (продажбата се одвива преку два брокери)
- Во 2025 година продажбата преку Комерцијална банка како дистрибутивен канал изнесува 48 мил.денари и бележи раст од 9% во однос на 2024 година. Во самата структура најголем раст има кај осигурување домаќинство и тоа од 2.6 мил. денари во 2024 година на 3.5 мил. денари во 2025 година што е раст од 34.6%.

Продажбата преку Прокредит банка (застапувана од два брокери) и во 2025 година продолжи со ист интензитет без промени во однос на 2024 година.

Работењето со туристичките агенции 2025 година се одвиваше преку промоторот за патничко осигурување кој е одговорен и за продажбата на патничко осигурување и за брокерски друштва.

Продажбата на патничко осигурување преку туристички агенции во 2025 година бележи раст од 25% во однос на 2024 година .

### **Продажба преку агенции за застапување западен регион**

Годишниот извештај се однесува за реализираните активности и постигнати резултати во 2025 година. Ова е релативно успешна година не успеавме да ја постигнеме рамката на планирани деловни резултати но успеавме да постигнеме резултати на исто ниво споредено со минатата година.

Основна стратешка цел на западниот регион беше :

- остварување на планот за 2025 година
- наплата на премија
- зголемување на бројот на застапници и јакнење на надворешната продажна мрежа
- анализа на пазарот и следење на потребите на осигурениците

Во деловната 2025 година оствари вкупна полисирана премија во износ од 227.8 мил. мкд. Во однос на минатата година имаме незначителен пораст. Во структурата на портфелот и понатаму водечка врста на осигурување е задолжителното осигурување со 33%. Наплатата на премијата во 2025 година е на ниво на 2024 година.

Продолжија напорите околу процесот на градење на сопствена надворешна продажна мрежа и јакнење на сопствениот потенцијал преку:

- градење на активна структура за продажба
- задржување на постојните и придобивање на нови застапници кои се продажно ориентирани и активни во градење на сопствена продажна мрежа
- континуиран процес на едукација и менторство на надворешни застапници а под директен мониторинг на интерни координатори.

- отварање на продажни места согласно потребите на пазарот и стратегијата на компанијата.

Во планот и проекцијата за 2026 година наш приоритет претставува:

- остварување на планот - зголемен за 10%
- раст на осигурителното портфолио
- ширење на продажната мрежа

Се надеваме, со добро поставена стратегија во работењето во 2026 година успешно да се реализираат поставените цели и задачи.

### **Продажба преку агенции за застапување источен регион**

Планот кој го поставивме за 2025 година однапред изгледаше прилично амбициозен но со креативен и прилично посветен пристап на сите членови на тимот успеавме да го оствариме.

Полисиравме премија во износ од 563.5 мил. денари што е за околу 116 мил. денари повеќе од остварувањето во 2024 година.

За ваквото зголемување придонесе порастот во скоро сите класи на осигурување, но најмногу имавме пораст во незгодата, индустријата како и во класата моторни возила, во делот на автомобилска одговорност и зелениот картон.

Продукцијата во автомобилската одговорност заедно со зелената карта е вкупно зголемена за нешто повеќе од 7.6%, односно од 101.6 мил. денари во 2024 на 109.4 милиони во 2025 година, или за околу 1240 полиси повеќе.

Со оглед на претходниот фокус кон здравственото осигурување и остварените планови, во 2025 година немавме простор за позначајни активности па затоа продукцијата во таа класа на бизнис остана во рамките на минатогодишната.

Наплатата на премијата е во рамките на очекуваното.

### **Внатрешната продажна мрежа**

Во 2025 година внатрешната продажна мрежа оствари значителен напредок, постигнувајќи раст на премијата од 16,1%, што е над пазарниот просек.

Подружниците останаа носител на продажбата, додека банкоосигурителниот канал и сегментот на продажба преку тендери придонесоа за дополнително диверзифицирање на изворите на приход.

Фокусот беше ставен на стабилизација на продажните процеси, подобрување на оперативната ефикасност и обезбедување одржлив раст на премијата.

Продажните активности и понатаму се насочени кон сегментот на население, малите и средни претпријатија, како и правните субјекти финансирани со буџетски средства.

Вкупната премија реализирана преку овој канал достигна 847,6 мил.денари, што претставува раст од 16,1% во однос на 2024 година, што преставува раст над пазарниот просек за 2025 година.

Внатрешната продажна мрежа функционира преку три основни канали:

1. Подружници – организирани во четири регионални целини
  - Скопски регион – 245,5 мил. денари (36%)

- Западен регион – 162,2 мил. денари (24%)
- Источен регион – 142,3 мил. денари (21%)
- Вардарско-Пелагониски регион – 139,4 мил. денари (20%)

Подружниците остануваат најзначајниот продажен канал, со реализирана премија од 689,3 мил.мкд, што претставува раст од 11,8% на годишно ниво.

2. Шпаркасе Банка АД Скопје и Шпаркасе Лизинг ДОО Скопје – како наши стратешки групациски партнери

Соработката со Шпаркасе Банка АД Скопје и Шпаркасе Лизинг ДОО Скопје продолжи да се развива и во 2025 година, при што беше реализирана премија од 45,8 мил.денари, што претставува раст од 12,4%, што дополнително го потврдува потенцијалот на банкоосигурителниот модел како важен канал за раст.

3. Правни лица финансирани со буџетски средства (тендери)

Во 2026 година, внатрешната продажна мрежа ќе го насочи својот развој кон продуктите за лица, со посебен фокус на здравственото осигурување, кое претставува сегмент со значителен потенцијал за раст. Истовремено, и фокус на сегментот на доброволно осигурување на имот, преку проширување на понудата за осигурување на домот и семејството на нашите резидентни клиенти.

### **9.3 Штети**

#### **Пријавени штети**

Ако направиме споредба со минатата година бројот на пријавени штети во 2025 година е зголемен во патничко осигурување за 12,53% и здравствено осигурување за 1,32% додека бројот на пријавени штети каско се намалува 19,27%, А/О 21,48%, незгода 21,20% и имоти 28,46%. Намалувањето на вкупниот број на пријавени штети во 2025 во однос на 2024 година изнесува 2523 штети или намалување од 7,63%.

#### **Ликвидирани штети**

Истиот тренд се рефлектираше и кај бројот на ликвидирани штети, ако направиме споредба со минатата година бројот на ликвидирани штети е зголемен и тоа здравствено 2,88% и патничко за 26,64% додека намалување има во класите А/О 9,78%, Имот 20,91%, Незгода 13,56%, Каско 7,33%. Намалувањето на вкупниот број на ликвидирани штети во 2025 година во однос на 2024 година изнесува 2,23%.

#### **Резервирани штети**

Бројот на резервирани штети, ако направиме споредба 2025 година во однос на 2024 година е намален во сите класи и тоа здравствено 55,87%, А/О 8,77%, Имот 18,40%, Незгода 35,14%, Каско 26,73%, а зголемување на резервираните штети се бележи кај патничкото осигурување и тоа за 46,74%. Намалување на вкупниот број на резервирани штети во 2025 во однос на 2024 година изнесува 16,89%.

Во текот на 2025 година најголема штета која ја ликвидиравме и исплативме е со износ од 20,2 милиони денари и е настаната како последица на паѓање удар или навлегување

на страно тело, а оштетена е транспортна трака од главниот транспортен систем во рудникот Суводол кој е во склоп на РЕК Битола.

Во наредната 2026 година и понатаму ќе продолжиме со развивање на работната способност и капацитет на вработените, а се со цел на се поголемо приближување на нашата услуга кон потребите на клиентите. Исто така ќе продолжиме со веќе започнатиот процес на дигитализација на пријавувањето на штети се до конечно опфаќање на сите видови на осигурување преку нашата веб страна и мобилни телефони. Исто така ќе ги засилиме напорите во справување и откривање на осигурителна измама со автоматизацијата на процесот кај сите штети.

### **Спорови по штети и регреси**

Сектор за спорови по штети и регреси е надлежен за водење на судски спорови каде Друштвото е тужено за надомест на штета по сите видови штети, по основ на тужби од работен однос, спорови кои произлегуваат од склучени договори како и спорови кои Друштвото ги поднесува за остварување на побарување од регресни должници и други спорови каде Друштвото е тужен или се јавува како тужител. Секторот за спорови по штети и регреси својата надлежност за водење на судски спорови ја остварува преку полномошниците за кои законскиот застапник им делегира дел од своите овластувања со полномошно. Тие го застапуваат Друштвото во судовите и другите правосудни институции и државните органи на цела територија на Република Северна Македонија.

Секторот ги надгледува и координира и судските спорови кои се водат надвор од државата, а кои непосредно ги водат коресподентите на компанијата. Секторот за спорови по штети и регреси ги контролира и одобрува сите договори каде Друштвото се јавува како договорна страна со трети лица. Контролата се состои во смисла дали договорите се во согласност со позитивните законски прописи со Република Северна Македонија и во согласност со деловната политика на Друштвото.

Полномошниците во судските постапки ги застапуваат интересите на Друштвото водејќи сметка за економичноста на постапката и целисходноста на истата, односно да не го изложуваат друштвото на непотребни трошоци и да постапуваат во рокови утврдени со закон. Полномошниците во своето работење се однесуваат професионално и совесно кога застапуваат пред надлежните судови и органи, имаат професионален и коректен однос спрема колегите од спротивните страни, како и спрема судовите и државните институции во РМ. Полномошниците од Секторот за спорови по штети и регреси ја претставуваат компанијата пред надлежните институции и истите избегнуваат судир на интереси, неетички однесувања и други работи кои можат да го загорзат угледот на Друштвото.

Основни начела на однесување на полномошниците се: професионалноста, принципите на правилно и чесно работење, принципот на тимска работа, унапредување на квалитетот на работата и континуирано усовршување преку обуки.

Во текот на 2025 година против Друштвото се поднесени 308 тужби по однос на штети, од кои за наша одговорност се 284, а 24 тужби се за услужни штети (НН-8 и ЗКУГ-16):

<b>Основ по на вид осигурување</b>	<b>вкупно</b>
<b>автомобилска одговорност</b>	251
<b>осигурување од последици на несреќен случај – незгода</b>	20

<b>имотни осигурувања</b>	6
<b>одговорност</b>	2
<b>каска</b>	4
<b>здравствено осигурување</b>	1
<b>вкупно</b>	284
<b>неосигурени возила- услужни</b>	8
<b>странско возило, зелена карта- услужни</b>	16

Во текот на 2025 година Секторот поднесе 266 тужби против регресни должници.

### 9.5 Човечки ресурси

Во текот на 2025 год. во Секторот за човечки ресурси најголем дел од активностите беа поврзани со прилагодување на актите на Друштвото од областа на работни односи, како и на апликациите што се користат во Секторот. Потребата за овие прилагодувања произлезе од присоединувањето на ВИНЕР - Виена Иншуренс Груп АД Скопје кон МАКЕДОНИЈА осигурување АД Скопје.

Иако во 2024 г. беше усвоен нов Правилник за организација и систематизација на работните места, органите на надзор и управување на Друштвото констатираа дека е потребна понатамошна промена на организационата структура на Друштвото. Со промените се укинаа или реорганизираа дел од секторите и службите во Друштвото, а се пристапи и кон окрупнување на продажните канцеларии преземени од Винер - Виена Иншуренс Груп АД Скопје. Тоа услови и ревидирање на систематизацијата на работните места во Каталогот на работни места.

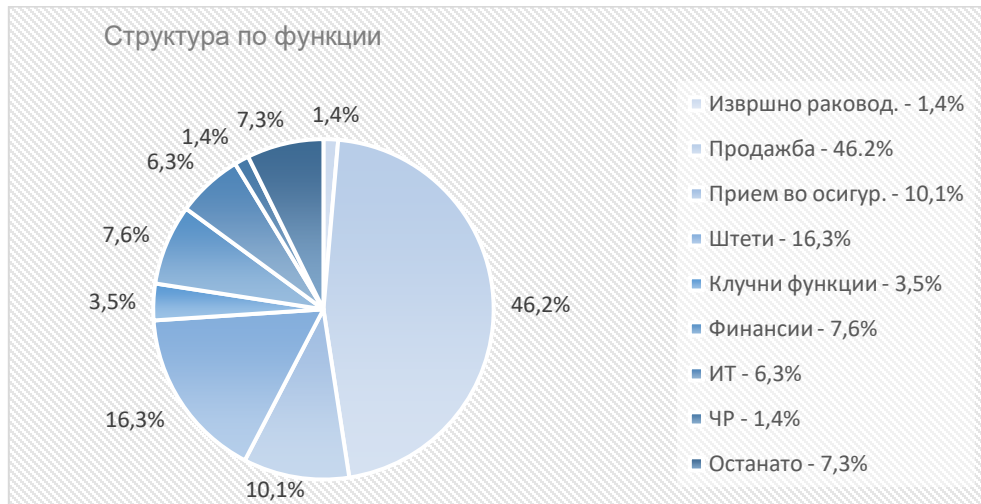
И во текот на 2025 година се спроведуваа активности за развој на знаењата, способностите и вештините на вработените. Беа организирани и одржани повеќе од 40 интерни и екстерни обуки на теми од областа на осигурување, ревизија, актуарство, компјутерски вештини и сајбер безбедност, информатичка технологија, континуирано професионално усовршување и безбедност и здравје при работа. Во втората половина од годината беше организирана и мини-академија за менаџерски и лидерски вештини, наменета за сите новоназначени раководни лица по спроведувањето на организационите промени во претходната година.

ВИГ Холдинг повторно го организираше Детскиот камп на ВИГ и децата на вработените во нашето Друштво се натпреваруваа за најдобра фотографија на тема „Што значи пријателството за мене?“. Тие што се квалификуваа добија можност да присуствуваат две седмици на планински камп за млади во Австрија, каде покрај учество во игри, спортски активности и забава, беа дел и од активности од областа на општествена одговорност.

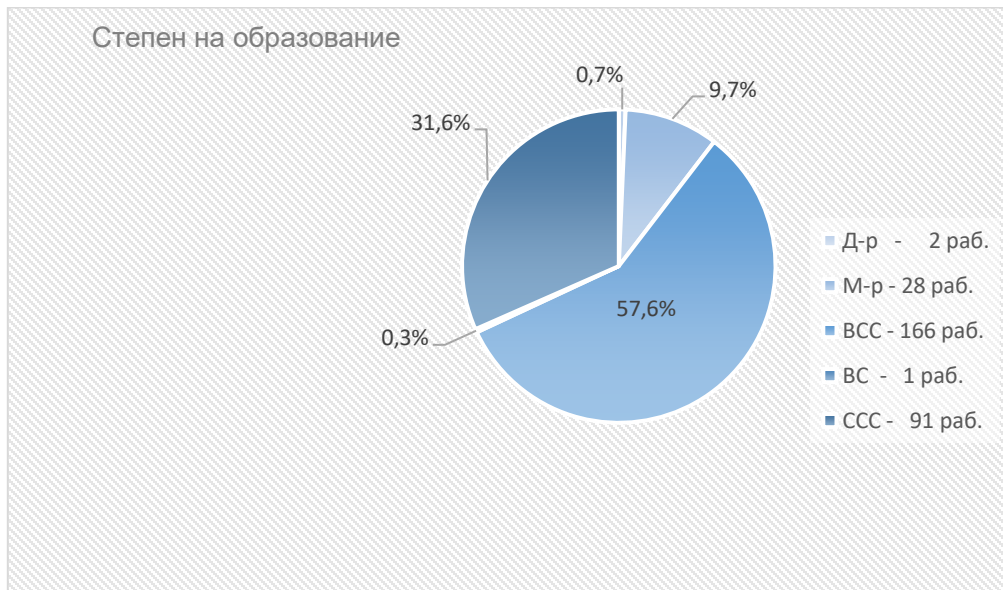
Освен Детскиот камп за млади до 14 години, Групацијата ВИГ овозможи учество и на деца на вработените од 14-17 годишна возраст на EYFON Младинските денови, организирани во соработка со Европскиот младински форум од Нојмаркт (EYFON). Младите што се квалификуваа за учество имаа можност, покрај забавните активности и екскурзии, да присуствуваат и на фасцинантни работилници, дискусии и предавања за млади.

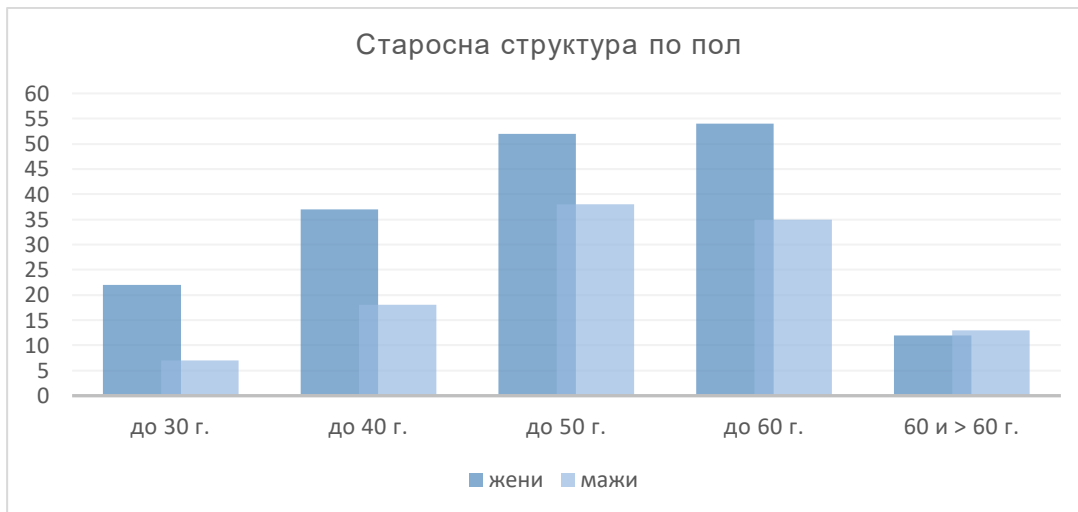
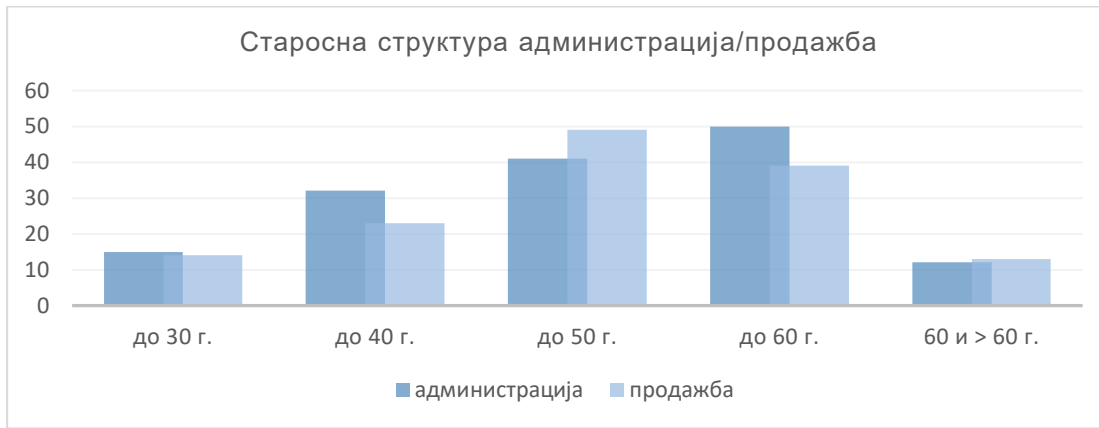
Промените во работната сила во текот на 2025 г. беа поголеми во однос на претходните години, но сепак движењето на работната сила искажано преку стапката на флукуација на работната сила беше во рамките на планираниот перцентил од 10%.

Вкупниот број на вработени во Друштвото на 31.12.2025 година е 288, од кои 138 се вклучени во функцијата продажба и 150 во другите функции на Друштвото.



Структурата на вработените во Друштвото, од аспект на степенот на образование, возраст и пол, е следната:





## 9.6 Информатичка технологија

Основна функција на Секторот за информатичка технологија во друштвото е поддршка на бизнисот за ефикасно и успешно работење преку:

- овозможување и учество во реализација на планот и на стратегијата на Друштвото,
- спроведување на корпоративните и компаниски процеси и процедури и
- обезбедување доверливост, достапност и интегритет на податоците.

Секторот за информатичка технологија е димензиониран според потребите на деловните процеси во Друштвото и има цел навремено и комплетно да се процесираат сите информации и документи релевантни за работењето на Друштвото.

Во текот на 2025 година се направени надзорни проверки на следните ИСО сертификати - ISO 27001:2022 - меѓународен систем за управување со безбедност на информациите, ISO 22301:2019 - меѓународен систем за управување со континуитет во работењето, ISO 22701:2019 - меѓународен систем за управување со информации за приватност. Надзорни проверки за трите сертификати се направени во 07/2025 и 10/2025.

Секторот за информатичка технологија функционира ја остварува работејќи во повеќе правци:

- достапност на ИТ-сервисите од 100% за 2025 година;
- развој и одржување на апликативен софтвер;
- развој и одржување на базата на податоци, системски софтвер, хардвер, меил и мрежи;
- примена на ИТ-политика за безбедност според стандардите на ВИГ групацијата;
- управување на ИТ преку следење на ИТ-проекти и ресурси и функционирањето на УОСИТ (Управен одбор на Секторот за информатичка технологија);
- усогласеност на ИТ-работењето со локалната законска регулатива;
- остварување на ИТ-планот на трошоци со 104,5%;
- ИТ - планот за капитални набавки е остварен со 13,92%.

**Поважни проекти на кои ИТ работеше во текот на 2025 се:**

- Автоматско генерирање на извештаи за АСО од ГДС
- Додавање на архивски број на документите преку МБА
- Е-документи за седници на УО за ВИНЕР
- ВЕБ Апликација за продавници
- ВЕБ апликација за помош на пат – ОРИКС
- Поврзување преку АПИ со ИЦП ВИГ платформа
- Е-документи за годишен одмор
- Имплементација на ВИ за автоматско плаќање на фактури за одржување
- Имплементација на ВИ за медицински протоколи
- Имплементација на ВИ за отштетни случаи за лекови
- Редизајн на ВЕБ апликации во понова ОРАКЛ АПЕКС Технологија ( ПЈП, Индивидуална незгода, Транспорт, Домаќинство, Хипотекарни полиси за КБ, Патничко, Лист на покритие )

**Реализирани се и повеќе инфраструктурни и проекти од аспект на ИТ безбедноста:**

- Спроведување на активности како составен дел од CDC проектот во поглед на пратење на сите промени кои настануваат ИТ системот на компанијата од безбедносна и структурна страна и нивно менаџирање со цел стабилно и хармонично работење на истиот.
- Реализирана е миграција на побрза и побезбедна оптичка интернет конекцијата во продажните канцеларии во градовите Куманово, Тетово, Гевгелија и Струга.
- Реализирана е миграција на најнова верзија на оперативниот систем на доменските контролери заради застареност и престанок на поддршка на претходната верзија.
- Реализирана е миграција на најновата верзија на Office 365 платформата заради застареност и престанок на поддршка на претходната верзија.

## **10. Образложение кон постигнатите резултати**

МАКЕДОНИЈА осигурување АД Скопје - Виена Иншуренс Груп во периодот од јануари - декември 2025 година оствари позитивен финансиски резултат во износ од 52,8 мил. денари пред оданочување. Во истиот период 2024 година оствари негативен финансиски резултат во износ од 6,9 мил. Денари пред оданочување.

Во тековната 2025 во однос на истиот период 2024 година има зголемување кај вкупните приходи но, кај вкупните расходи има намалување. Вкупните приходи во 2025 година се зголемени за 1,2% додека кај вкупните расходи бележат намалување од 1,9%. Во структурата на вкупните приходи најголемо учество се должи на бруто заработена премија која изнесува околу 77% од вкупните приходи.

Бруто-полисираната премија во 2025 година бележи пад во однос на минатата година од 1.5%, односно 35.5 мил. денари, од кои намалување од 55 мил. денари кај осигурувањето од автомобилска одговорност и тоа продажба преку брокерските друштва. Дополнително, кај имотните класи има намалување од 28,3 мил. денари кое е предизвикано поради необновување на полисите кај осигурениците каде што има забавена наплата. Ефектот се нетира со зголемувањето кај здравственото осигурување и осигурувањето од незгода во износ од 39,3 мил. денари. Кај останатите класи е стабилен портфелот во текот на 2025 година.

Најголемо движење во вкупните расходи бележат трошоците од настанати штети. Кај бруто исплатените штети има намалување од 14,8 мил. денари. Најмногу кај моторните класи и тоа кај осигурувањата од автомобилска одговорност и осигурување на моторни возила (каска) во износ од 65,2 мил. денари. Од друга страна, има значително зголемувањето кај имотните класи и тоа кај осигурување на имот од пожар и природни непогоди од еден настан – во износ од повеќе милиони евра кој што се рефлектира кај бруто резервите за штети. И покрај значителното зголемување на бруто резервираните штети – имоти, нето ефектот кај оваа класа е значително понизок поради реосигурителните програми со кои се покриени нашите обврски по нив. Поради тоа вкупниот ефект кај настанатите нето штети по сите класи бележи намалување од 10,3% или во апсолутен износ 67,9 мил. денари и тоа најмногу во осигурувањата од автомобилска одговорност.

Во текот на 2025 година нема поголеми вложувања, продажба на материјални средства како и значаен отпис.

### **Сметководствени политики**

Во рамки на деловната 2025 година, преку примената на новиот Правилник за водење сметководство (Сл. весник на РСМ бр. 75/24), се имплементираше и МСФИ 16, со важност од 1 јануари 2025 година. Промената се однесува на сите лизинг-договори на Друштвото, освен на договорите кои се специјално исклучени според стандардот (краткорочни лизинзи, средства со мала вредност и договори надвор од опфат како истражување на минерали, биолошки средства, концесии и одредени лиценци). Целта е да се обезбеди дека корисниците на наем и давателите на наем даваат релевантни информации на начин кој веродостојно ги прикажува тие трансакции.

### **Дивиденда**

Во текот на 2025 година МАКЕДОНИЈА Осигурување АД Скопје – Виена Иншуренс Груп исплати дивиденда во износ од 90.078 мил. денари согласно дивидендниот календар.

## **Кредитни задолжувања**

Друштвото нема никакви кредитни задолженија.

## **Исполнување на планот и очекувања за претстојниот период**

Остварената бруто полисирана премија изнесува 2,280 мил. денари споредено со планот за бруто полисираната премија за 2025 година во износ од 2,270 мил. денари се надмина за 0,44%. Кај штетите, остварените штети во износ од 659,6 мил. денари го надминаа планираниот износ и тоа 5,9%.

Според планот за 2026 година очекуваме бруто-полисираната премија да изнесува 2,33 мил. денари како и добивка пред одданочување во износ од 122 мил. денари.

Остварениот нето финансиски приход во текот на 2025 година изнесува 97,9 мил. денари и е за 24% надминат во однос на планот за 2025 година што се должи на зголемувањето кај приходите од камати.

Компанијата работи со клиенти кои се долгогодишни корисници на нашите услуги. Превземените мерки и активности се во рамките на дефинираните процедури за наплата на премија како вонсудски така и судски спорови.

Во делот на приходи од вложување се очекува придвижување во согласност со макроекономското окружување.

Друштвото нема проблеми со солвентноста и ликвидноста. Сите обврски се исплаќаат во рамки на нивната достасаност. Раководството има мандат за спроведување на сите мерки и активности.

Друштвото има високи резерви на сигурност, како и вкупен капитал над законски пропишаниот износ и над потребниот износ на маргината на сигурност .

МАКЕДОНИЈА осигурување АД Скопје - Виена Иншуренс Груп  
УПРАВЕН ОДБОР

Претседател на Управен одбор  
Бошко Андов

-----