

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ
31 ДЕКЕМВРИ 2024 ГОДИНА



СЪДЪРЖАНИЕ

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ 2024 ГОДИНА.....	i
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ	1
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ КЪМ ДЕКЕМВРИ 2024 ГОДИНА.....	8
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД ЗА ГОДИНАТА, ЗАВЪРШВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2024	9
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ ЗА ГОДИНАТА, ЗАВЪРШВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2024	10
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ЗА ГОДИНАТА, ЗАВЪРШВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2024	11
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2024 ГОДИНА	12

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА
ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ 2024 ГОДИНА

Джи Пи Презастраховане ЕАД е акционерно Дружество с основна дейност по общо презастраховане, за което има лиценз № 626-ОЗ от 18.06.2008 г. Дружеството е вписано в Търговския Регистър към Агенцията по вписванията на 24.07.2008 г.

През 2017 г. Дружеството получи и лиценз № 1385-ОЗ от 31.10.2017 от Комисията за финансов надзор за презастраховане по животозастраховане.

Презастрахователният пазар през 2024 г. и резултатът на Джи Пи Презастраховане ЕАД

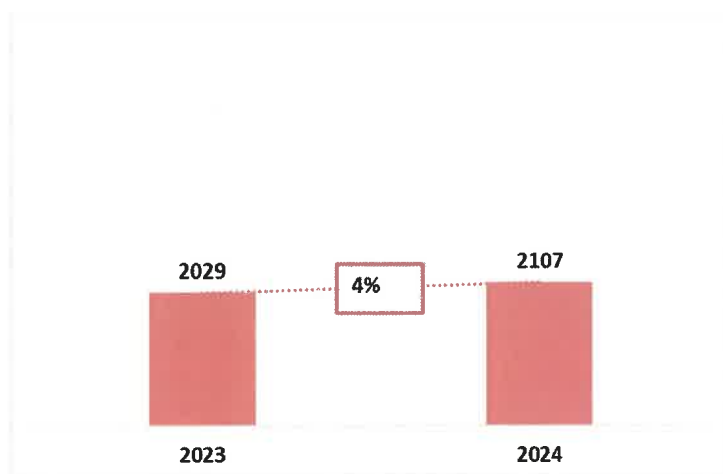
2024 беше още една значима година за презастрахователния пазар, белязана от значителни застрахователни щети от природни бедствия. Годишната отбеляза рекордни 154 милиарда долара застрахователни загуби, предизвикани от няколко събития с голямо въздействие. Силните конвективни бури в САЩ сами по себе си доведоха до 47 милиарда долара загуби. Други значителни събития включват ураганите Хелън и Милтън, всеки от които доведе до 20 милиарда долара загуби, както и трагичната катастрофа на Чеджу Еър в Южна Корея.

Тези катастрофични събития, съчетани с инфлационния натиск и нарастващи разходи, допълнително натовариха капитала на застрахователите и въведоха допълнителна волатилност в подписваческите резултати. Повишената честота и тежест на тези събития доведоха до засилено внимание от рейтинговите агенции и нарастващо търсене на презастрахователна защита. Въпреки тези предизвикателства, презастрахователния пазар демонстрира устойчивост, като глобалните презастрахователни компании отчетоха силни финансови резултати и увеличени капиталови позиции.

Що се отнася до региона на ЦИЕ и Джи Пи Презастраховане в частност, през 2024 г. имаше седем нови катастрофични събития, които засегнаха Дружеството. Две от тях са по-значителни и са част от чешкото и полското портфолио: и двете са свързани с наводненията предизвикани от рекордни количества валежи от бурята „Борис“. Брутният ефект върху дружеството е значително по-висок от този през 2023 г., но благодарение на ретроцесията нетният ефект е сравним (но все пак по-висок от 2023).

Като изключим ефекта на катастрофичните събития, през 2024 г. бе докладвана и една значителна имуществена загуба като съществена както на ниво Група, така и на регионално ниво. Щетата е част от сръбското портфолио и надвиши самозадържането на компанията по презастрахователната програма.

Обемът на пасивното презастрахователно покритие, закупено от Дружеството през 2024 г., се увеличи до 2,107 млн. лв. в сравнение с 2,029 млн. лв. през 2023 г. Основната причина за това е увеличеният капацитет на пасивния договор CAT XL (78 мил. лв.), всички останали пасивни договори запазват същите нива през 2024.

Договорни лимити в млн. лв. (с изключение на неограниченото покритие по договора за ГО на МПС)

През 2024 г. размерът на цедираните презастрахователни премии достигна 153 млн. лв., което представлява ръст от 20% в сравнение с 2023 г. (127 млн. лв.). Основната причина за разликата е ръста на премията по САТ и Агро договорите съответно с 16 млн. лв. и 10 млн. лв.

Цедирани премии в млн. лв.

Брутният комбиниран коефициент за 2024 г. възлиза на 87% (70% през 2023 г.), докато нетният комбиниран коефициент през 2024 г. е 80% (75% през 2023 г.). Влошаването се дължи на няколко големи загуби от катастрофични събития и имоти, възникнали през 2024 г. Нетният комбиниран коефициент през 2024 г. е резултат главно от брутният презастрахователен бизнес, като за пасивното презастраховане се наблюдава по-висока преотстъпена премия и повече щети подлежащи на възстановяване от презастрахователи.

През 2024 г. Джи Пи Презастраховане ЕАД продължава основната си презастрахователна дейност без съществена промяна в структурата и вида на портфейла. През 2024 г. Дружеството продължава да записва презастрахователен бизнес по животозастраховане по силата на лиценз за осъществяване на

тази дейност, получен на 31.10.2017 г. Обемът на бизнеса по животозастраховане през 2024 г. все още е незначителен в сравнение с цялостния бизнес по общо застраховане.

Дружеството осигурява презастрахователни услуги главно за компаниите от групата Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В., като покрива портфейли на територията на България, Сърбия, Черна Гора, Румъния, Чехия, Унгария, Словакия, Хърватска, Словения и Полша. От края на 2019 г. Дружеството има и един договор с Босна Презастрахователна Компания, от която приема презастрахователен бизнес по животозастраховане. Това дружество не е част от Група Дженерали.

През 2024 г. продължава действието на пропорционалния презастрахователен договор от 2016 г., предоставящ покритие на Асикурациони Дженерали С.П.А. - клон САЩ.

През 2024 г. компанията сключи пропорционален презастрахователен договор с Дженерали Живот Т.У.С.А., Полша.

През 2024 г. пасивните презастрахователни договори се сключват директно с Асикурациони Дженерали С.П.А.

Активните презастрахователни договори в портфейла на Джи Пи Презастраховане ЕАД могат да се обобщят в три основни категории:

- Презастрахователни договори, по които презастрахователното покритие се поема изцяло от Джи Пи Презастраховане ЕАД. В този случай резултатът от извършваната презастрахователна дейност остава изцяло в портфейла на Дружеството;
- Презастрахователни договори, при които част от покритието се задържа от Джи Пи Презастраховане ЕАД, а останалата част се ретро-цедира. При тези договори цедираната част се отнася до рискове, надвишаващи предварително заложените лимити срещу заплащане на определена презастрахователна премия от страна на Дружеството;
- Презастрахователни договори, при които покритието е напълно ретро-цедирано. В този случай презастрахователното покритие по всички прехвърлени застрахователни полици се цедира към други презастрахователи и не оказва влияние върху нетния резултат на Джи Пи Презастраховане ЕАД.

Структурата на вътрешната презастрахователна програма на Джи Пи Презастраховане ЕАД през 2024 г. по активно презастраховане остава непроменена в сравнение с тази от 2023 г.

По отношение на пасивното презастраховане през 2024 г. има някои промени в структурата на пасивната презастрахователна програма. През 2024 г. е променен лимитът на катастрофичния презастрахователен договор (на 840 млн. евро от 925 млн. евро за 2023 г.), а самозадържането по основния катастрофичен договор остава непроменено спрямо 2023 г. – 70 млн. евро.

Резултати от дейността на Джи Пи Презастраховане ЕАД през 2024 г. в хиляди лева:

		31.12.2024
1	Приходи от застрахователни услуги	1,789,066
	Премии	2,536,399
	Фиксирани комисиони	(741,240)
	Промяна в пасива за остатъчно покритие	(6,093)
2	Разходи за застрахователни услуги	(1,565,563)
	Обратно проявление на загуба от обременяващи договори	35,346
	Платещи щети	(1,496,327)
	Комисион Участие в печалба	313
	Промяна в Пасив за възникнали претенции	(103,975)
	Промяна в Корекцията за риск	4,045
	Относитими разходи	(4,965)
	Резултат от застрахователни услуги без презастрахователни договори	223,503
3	Разпределяне на презастрахователни премии	(140,995)
	Презастрахователни премии	(153,297)
	Презастрахователни фиксирани комисионни	6,622
	Промяна в актива за предявени претенции	5,680
4	Суми, възстановени от презастрахователите	275,327
	Възстановявания по обременяващи договори	(7,089)
	Получени щети	179,062
	Комисион Участие в печалба	(111)
	Промяна в Актив за възникнали претенции	100,205
	Промяна в корекцията за риск	3,260
	Нетни разходи от държани презастрахователни договори	134,332

	Пасиви по застрахователни договори
Остатъчно покритие (LRC)	379,333
Възникнали претенции (LIC)	(1,745,057)
	(1,365,724)

	Активи по застрахователни договори
Остатъчно покритие (LRC)	5,604
Възникнали претенции (LIC)	(3,320)
	2,284

	Активи по презастрахователни договори
Остатъчно покритие (ARC)	26,747
Възникнали претенции (AIC)	310,157
	336,904

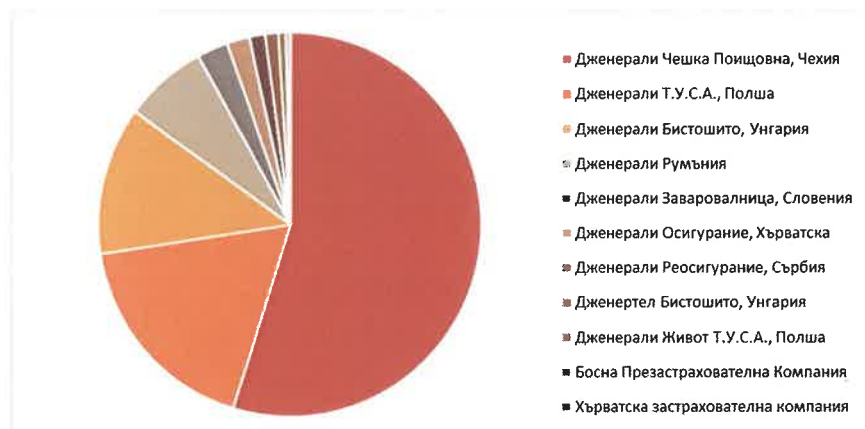
В обичайната си дейност на бизнес планиране и управление на риска Дружеството проследява застрахователните и презастрахователните си операции в сегментите на общо застраховане и животозастраховане, както са оповестени в приложенията към финансовия отчет. За целите на доклада за дейността Дружеството оповестява допълнителна информация за своите приходи и разходи по основни линии бизнес и клиенти.

Всички фигури от 1 до 15 са с легенди подредени от най-голямата към най-малката стойност представена в графиката.

I. Премииен приход от презастраховане

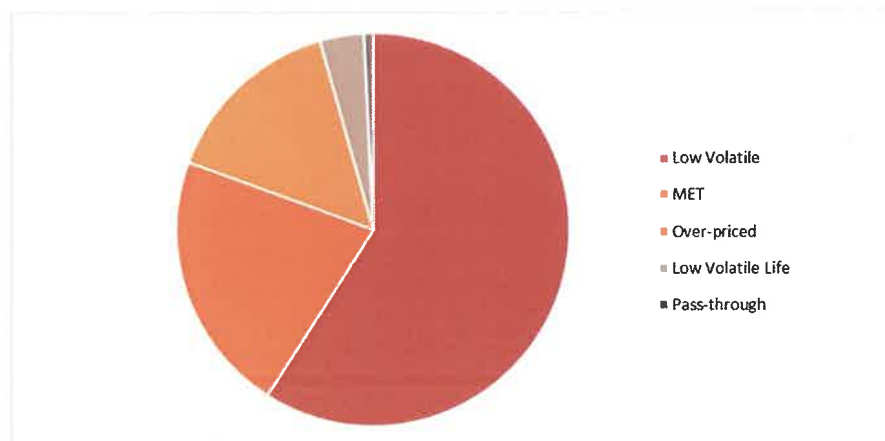
I.1. Премииен приход по активно презастраховане

Фиг.1. Премииен приход за 2024 г. по цедиращи компании:



Общият размер на цедираните премии към Джи Пи Презастраховане през 2024 г. е 2,536 млн. лв., спрямо 2,213 млн. лв. през 2023 г. В сравнение с 2023 г. се наблюдава увеличение на премийния приход при всички компании общо с 323 млн. лв. Компаниите с най-голям принос към общия обем са Дженерали Чешка Поищовна, Дженерали Т.У.С.А., Полша, Дженерали Румъния и Дженерали Бистошито. Компанията с най-голям дял в цедираната премия с 1,390 млн. лв., или 55%, е Дженерали Чешка Поищовна, Чехия, следвана от Дженерали Т.У. С.А., Полша, с 451 млн. лв. (18%) и Дженерали Бистошито Унгария с 317 млн. лв. (12%).

Фиг.2. Премииен приход за 2024 г. по видове презастрахователни договори:

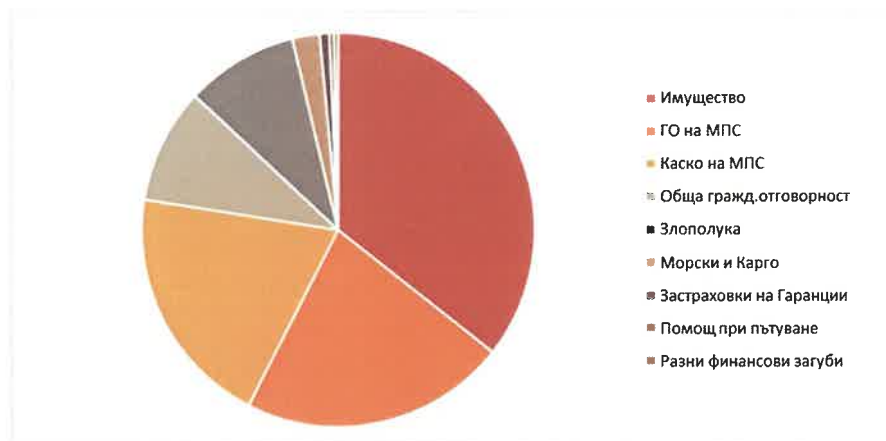


* Графиката по-горе съдържа вътрешна класификация на типовете договори на Дружеството. Същите не подлежат на превод, поради което се изписват на латиница. Видовете презастрахователни договори са дефинирани в бел. III.A от финансовия отчет.

Структурата на премийния приход по видове договори остава подобна на тази от 2023 г. Най-големият дял от премиите (59%) е цедиран по пропорционални презастрахователни договори Low Volatile

(LV), следвани от договорите МЕТ с 22%. Премиите по презастрахователния бизнес по животозастраховане са 4% от общия портфейл.

Фиг.3. Премиен приход за 2024 г. по видове презастрахователни продукти:

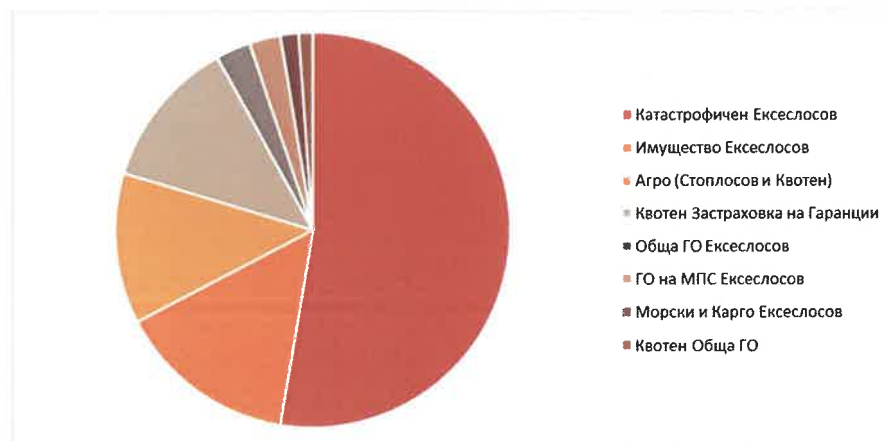


През 2024 г. разпределението на премиите по линии бизнес остава относително същото като през предходните години. Водещо остава автомобилното застраховане с 42% дял (включително ГО на МПС 22% и Каско на МПС 20%), следвана от Застраховка Имущество (36%).

I.2. Цедирани премии по пасивно презастраховане

Общата сума на ретроцедираните премии през 2024 г. е в размер на 153 млн. лв. В тази сума влизат минималните и депозитни премии, уравнилните премии по непропорционалните договори и премиите по квотните договори. Най-голям дял в ретроцедираната премия имат договорите за непропорционално катастрофично покритие (81 млн. лв. или 53%).

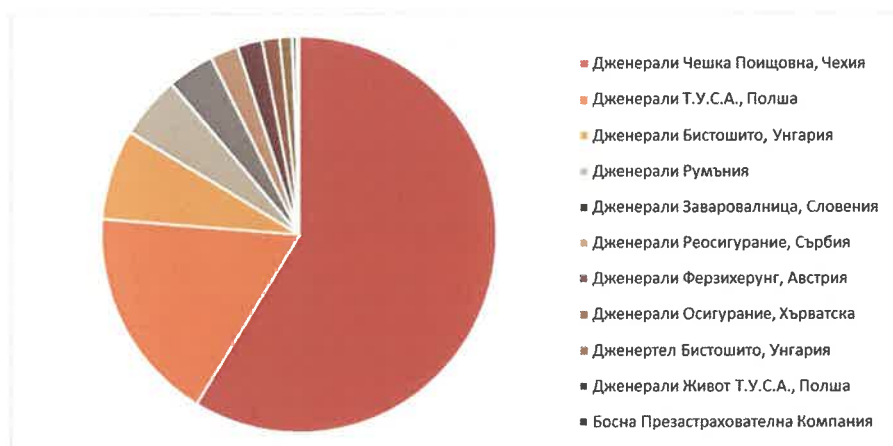
Фиг.4. Структура на ретроцедираните презастрахователни премии за 2024 г. по вид договор:



II. Презастрахователни обезщетения

II.1. Презастрахователни обезщетения по активно презастраховане

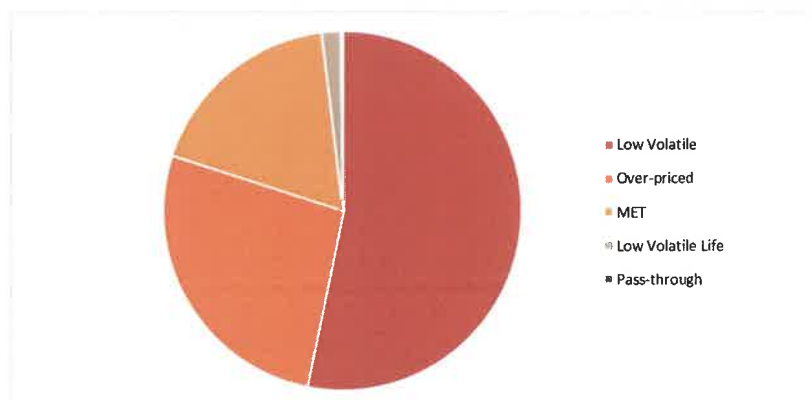
Фиг.5. Изплатени презастрахователни обезщетения по цедиращи компании за 2024 г.:



Общият размер на изплатените от Джи Пи Презастраховане презастрахователни обезщетения през 2024 г. е 1,496 млн. лв., което е с 475 млн. лв. повече в сравнение с 2023 г. (1,021 млн. лв.). Основен фактор за това е увеличеният обем на платените щети по CAT (284 млн. лв.) и Low Volatile и MET договори във връзка със застраховки Пожар, Имущество, Каско и Гражданска Отговорност на МПС (188 млн. лв.).

Най-големият дял от платени обезщетения е по договорите на Дженерали Чешка Поищовна, Чехия – 878 млн. лв., Дженерали Т.У. С.А., Полша – 263 млн. лв. и Дженерали Бистошито, Унгария – 111 млн. лв. Обемът на изплатените щети на ниво компания е относително симетричен на обема на премийния портфейл.

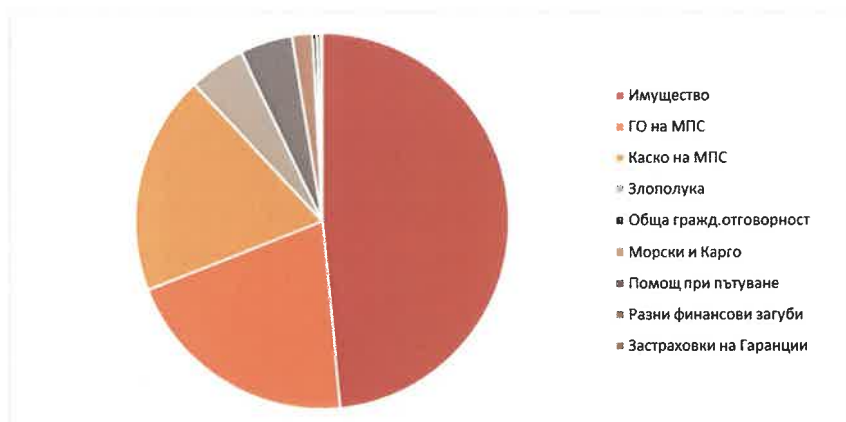
Фиг.6. Изплатени презастрахователни обезщетения за 2024 г. по видове презастрахователни договори:



* Графиката по-горе съдържа вътрешна класификация на типовете договори на Дружеството. Същите не подлежат на превод, поради което се изписват на латиница.

Преобладаващата част от щетите са по презастрахователни договори Low Volatile (53%) и Over-priced (27%), следвани от MET (18%) и Low Volatile Life (2%).

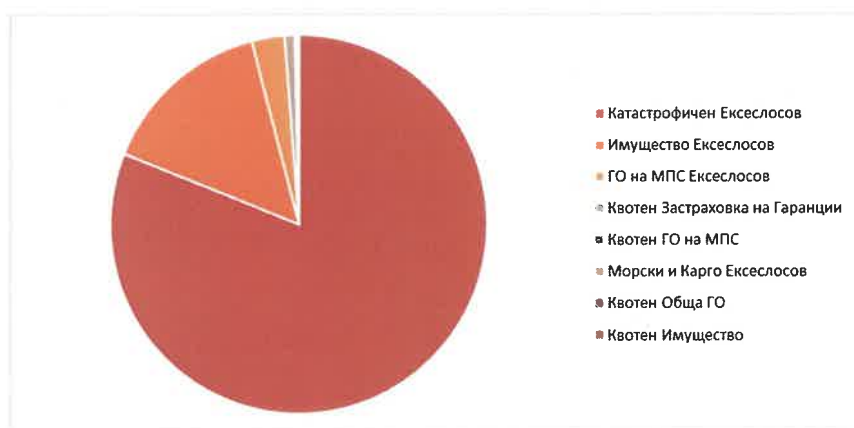
Фиг.7. Изплатени презастрахователни обезщетения за 2024 г. по видове презастрахователни продукти:



Платените щети по имуществени застраховки са 48% спрямо всички линии бизнес или 725 млн. лв., застраховки Каско на МПС са 19% или 283 млн. лв., Гражданска Отговорност на МПС са 21% или 308 млн. лв. В сравнение с 2023 г. платените щети на ниво линия бизнес остават без значителна промяна.

II.2. Ретро-цедирани презастрахователни обезщетения

Фиг.8. Изплатени презастрахователни обезщетения за 2024 г. по вид презастрахователен договор:



Общият размер на презастрахователните обезщетения, ретроцедирани през 2024 г. е 179 млн. лв. (65 млн. лв. за 2023 г.). Споразумението CAT XL покрива 81% от общите изплатени обезщетения или 145 млн. лв.

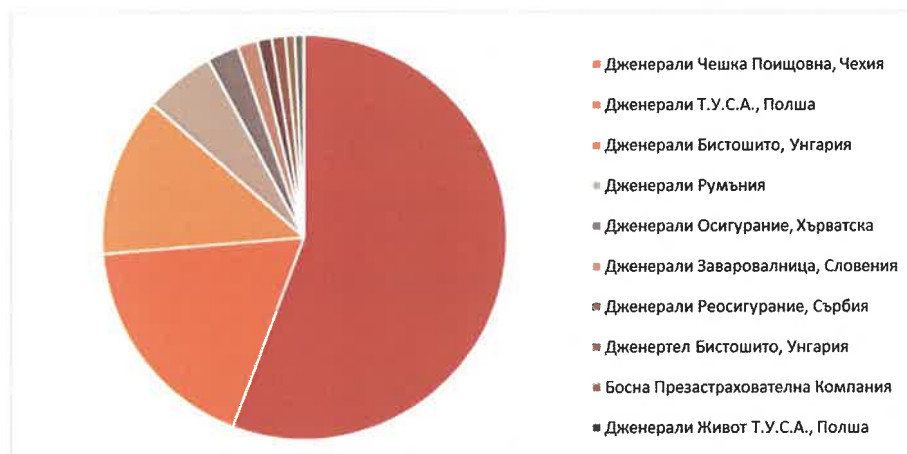
III. Презастрахователни комисиони

III.1. Разходи по комисиони, свързани с активното презастраховане

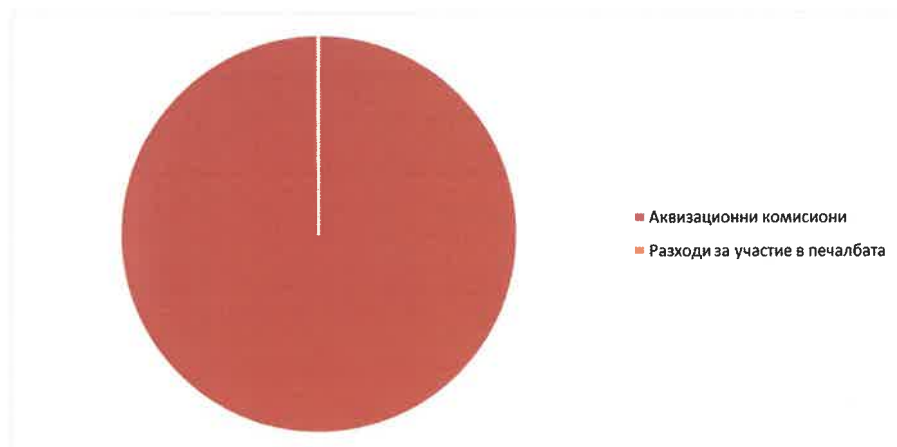
Сумите, признати като разходи от Джи Пи Презастраховане ЕАД през 2024 г. за комисиони по активно презастраховане, са в размер на 741 млн. лв. (655 млн. лв. за 2023 г.). В тази сума са включени разходите за аквизиционни комисиони от 741 млн. лв. (653 млн. лв. за 2023 г.) и комисионите за участие в печалбата от 0.3 млн. лв. (2023 г.: 2 млн. лв.). Разходите за комисионни са представени в отчета за всеобхватния доход като намаление на приходите от застрахователни услуги съгласно счетоводната политика на Дружеството.

Увеличението на обема на аквизиционните комисиони се дължи главно на увеличения обем на цедираните премии през 2024 г. от една страна и увеличаването на комисионната по някои от МЕТ договорите от друга. Комисионът за участие в печалбата се определя на база технически резултат, отчетен по квотните презастрахователни договори по Застраховка на гаранции.

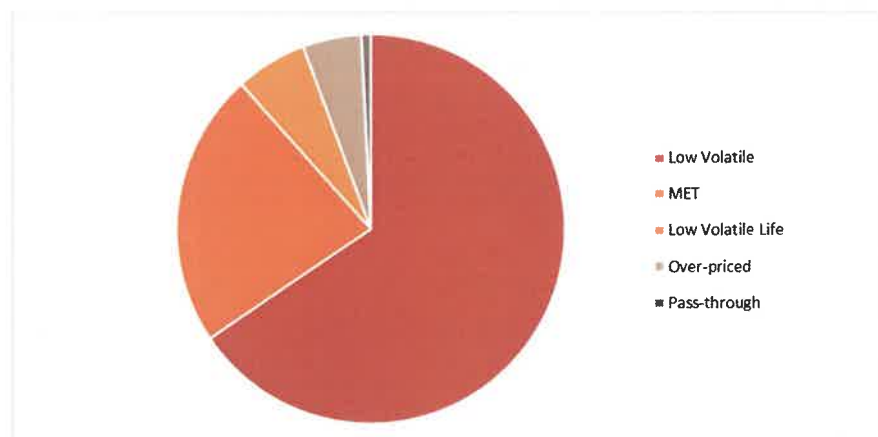
Фиг.9. Презастрахователни комисиони по цедиращи компании за 2024 г.:



През 2024 г. комисионите са изплатени по квотни презастрахователни договори и тяхната структура е обвързана със структурата на премиения приход по тези договори. През 2024 г. най-голям размер комисиони са признати по договорите, цедирани от Джeнерали Чешка Поищовна, Чехия – 414 млн. лв. (401 млн. лв. през 2023 г.), Джeнерали Т.У.С.А., Полша – 133 млн. лв. (86 млн. лв. през 2023 г.), Джeнерали Бистошито, Унгария – 94 млн. лв. (91 млн. лв. през 2023 г.), и Джeнерали Румъния – 41 млн. лв. (30 млн. лв. през 2023 г.)

Фиг.10. Структура на презастрахователните комисиони по активно презастраховане през 2024 г.:

Подобно на предходните години, комисиони за участие в печалбата са включени в условията на квотни презастрахователни договори по Застраховка на гаранции. Методът на калкулация на комисионите по участие в резултата е посочен в условията на презастрахователния договор и е свързан с техническия презастрахователен резултат.

Фиг. 11. Общо платени комисиони за 2024 г. по видове презастрахователни договори:

* Графиката по-горе съдържа вътрешна класификация на типовете договори на Дружеството. Същите не подлежат на превод, поради което се изписват на латиница.

Структурата на изплатените комисиони през 2024 г. остава почти същата като в предходните години – 66% (70% през 2023 г.) от изплатените комисиони са по квотни презастрахователни договори Low Volatile следвани от комисионите по MET договорите с 23% (23% през 2023 г.) и 6% (6% през 2023 г.) по презастрахователните договори по животозастраховане Low Volatile. Относителният дял на платените комисиони по застраховка на гаранции и земеделски застраховки е около 5%.

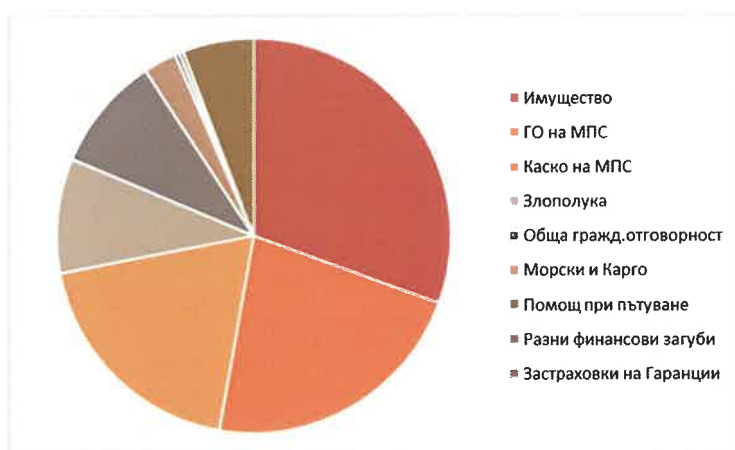
III.2. Комисиони, получени по пасивно презастраховане

През 2024 г. Джи Пи Презастраховане ЕАД получава комисиони основно по квотните презастрахователни договори по Застраховка на гаранции, Имущество, Обща гражданска отговорност. Сумата, призната като комисиони, е в размер на 7 млн. лв. През 2024 г. разходът за комисион от участие в резултата, свързан с договора по Застраховка на гаранции, е 313 хил. лв. (919 хил. лв. за 2023 г.), а по непропорционалния договор по ГО на МПС е в размер на 201 хил. лв. (640 хил. лв. за 2023 г.).

IV. Остатъчно покритие

IV.1. Пасив за остатъчно покритие (LRC)

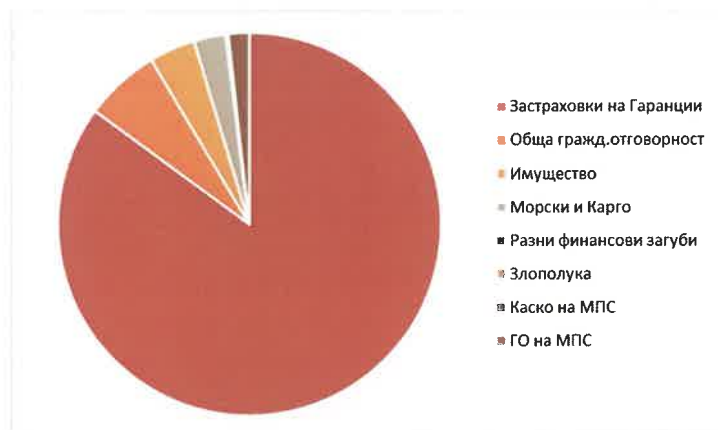
Фиг.12. Пасив за остатъчно покритие, цедиран към Джи Пи Презастраховане ЕАД към 31 декември 2024 г. по линия бизнес:



Общият размер на пасива за остатъчно покритие по презастрахователни договори към 31 декември 2024 г. е 385 млн. лв. (315 млн. лв. за 2023 г.). Част от пасива е калкулираната Компонента на загуба.

IV.2. Актив за остатъчно покритие (ARC)

Фиг.13. Актив за остатъчно покритие, ретроцедиран от Джи Пи Презастраховане ЕАД към 31 декември 2024 г. по линия бизнес:

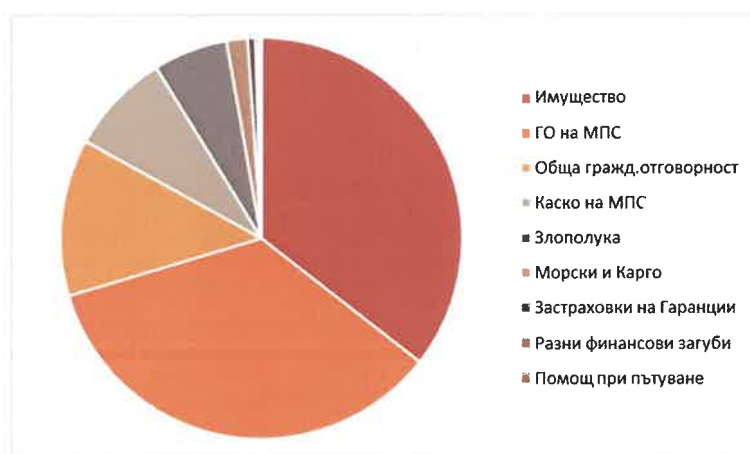


Общият размер на актива за остатъчно покритие, цедиран от Джи Пи Презастраховане ЕАД към 31 декември 2024 г., е 27 млн. лв. (35 млн. лв. за 2023 г.). Част от актива е калкулираната Компонента на загуба по ретроцедирани презастрахователни договори.

V. Възникнали щети

V.1.Пасив за възникнали претенции (LIC)

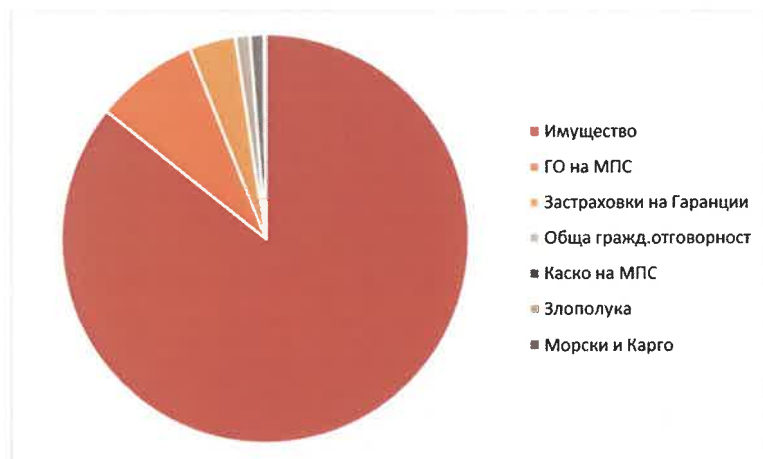
Фиг.14. Пасив за възникнали претенции, цедиран към Джи Пи Презастраховане ЕАД към 31 декември 2024 г. по линия бизнес:



Общият размер на цедирания към Джи Пи Презастраховане ЕАД пасив за възникнали щети към 31 декември 2024 г. е 1,748 млн. лв. (1,626 млн. лв. за 2023 г.).

V.2. Актив за предявени претенции (AIC)

Фиг.15. Актив за предявени претенции, ретроцедиран от Джи Пи Презастраховане ЕАД към 31 декември 2024 г. по линия бизнес:



Общият размер на актива за възникнали щети, ретроцедиран от Джи Пи Презастраховане ЕАД към 31 декември 2024 г. е 310 млн. лв. (през 2023 г. 182 млн. лв.).

VI. Резултат от застрахователна дейност

Резултатът по издадени презастрахователни договори през 2024 г. е 224 млн. лв. (461 млн. лв. през 2023 г.). Резултатът от държани презастрахователни договори е в размер на 134 млн. лв. (загуба от 82 млн. лв. за 2023 г.). Резултатът от застрахователна дейност за годината е 358 млн. лв. (379 млн. лв. за 2023 г.).

Инвестиционният пазар през 2024 и резултатът на Джи Пи Презастраховане ЕАД

През 2024 г. портфейлите на Джи Пи Презастраховане ЕАД бяха все така печеливши. Акциите на капиталовите пазари се представиха изключително добре, докато в кредитния сектор инвестициите във високодоходни облигации надминаха тези в облигации с инвестиционен рейтинг. Държавните облигации се сблъскаха с известни затруднения, а на пазарите на активи с фиксирана доходност се наблюдаваше волатилност на цените. В крайна сметка държавните облигации имаха положителна доходност, която обаче най-често беше по-ниска от тази на финансовите инструменти на паричния пазар.

Резултатите на всичките пет портфейла с резерви на Джи Пи Презастраховане ЕАД бяха положителни през 2024 г. въпреки наблюдавания спад в сравнение с предходната година. Рисковите активи имаха положителна доходност, докато доходността на държавните облигации беше сравнима с тази от срочните депозити в същата валута. Капиталовият портфейл беше единственото изключение заради отрицателното си представяне, следствие главно от отслабването на чешката крона. Печалбата на четири от портфейлите надхвърли референтните стойности, а на петия запази предишното си ниво. Най-важните вътрешни фактори, повлияли върху резултата на портфейлите, бяха няколко корекции на размера на портфейлите в евро, унгарски форинти и злоти, редовните изплащания на дивиденди и плащанията, свързани с бурята “Борис”.

Текущата печалба се повлия благоприятно от сравнително високите лихвени проценти и от доходността на облигациите. Непредвидените тегления на парични средства обаче, свързани с бурята “Борис”, оказаха негативен ефект върху печалбата. И обратното, силното представяне на капиталовите пазари увеличи приходите от дивиденди. Очакваните кредитни загуби бяха повлияни от преоценката на руските облигации, като ефектът беше значително по-слаб, отколкото през предходната година. Към 31.12. 2024 г. е извършен тест за обезценка на инвестицията в асоциираното дружество Дженерали Реал Истейт инвестиционен фонд на стойност. Като резултат е установен спад на пазарната цена под балансовата стойност в резултат на което е призната загуба от обезценка в размер на 11,849 хил. лв.

ПАЗАРНА СРЕДА

2024 г. беше поредната забележителна година за рисковите активи. Централните банки на развитите пазари започнаха да нормализират политиките си през 2024 г., но силният икономически растеж и устойчивата инфлация принуди пазарите да преразгледат очакванията си относно темпа на намаляване на лихвените проценти, най-вече в САЩ. Комбинацията от засилващ се долар и растящи печалби през предходната година доведе до отрицателна доходност на глобалните облигации с инвестиционен рейтинг.

Доброто представяне на рисковите активи обхвана и пазарите на ценни книжа с фиксиран доход. Високодоходните облигации се оказаха най-печелившият сектор благодарение на комбинацията от висока обща печалба и свиване на спредовете, което повиши доходността. По-дългосрочните кредити с инвестиционен рейтинг се представиха по-слабо на фона на нарастващата доходност на държавните облигации. Европейските държавни облигации демонстрираха по-висока доходност от американските държавни ценни книжа, тъй като перспективите за по-слаб икономически растеж засилиха очакванията за намаляване на лихвата. През първата половина на 2024 г. се наблюдаваше широко разпространена дезинфлация, а през лятото централните банки започнаха да нормализират политиките си.

Рисковите активи от Централна и Източна Европа (ЦИЕ) се повлияха от благоприятната глобална среда и демонстрираха положителна доходност. Местните пазари на облигации с фиксиран доход бяха повлияни от волатилността на световните пазари, като допълнително влияние оказаха и промените във валутните курсове, политическите промени и позициите на отделните централни банки. Държавни облигации се представиха положително на всички пазари в ЦИЕ, въпреки че средната доходност остана под тази на финансовите инструменти на паричния пазар.

ДЪРЖАВНИ ОБЛИГАЦИИ

През 2024 г. настъпиха значителни промени на световните пазари на държавни облигации, породени от променящите се икономически условия и парични политики. Тези промени доведоха до рязко покачване на кривите на доходността в няколко региона, което потвърди очакванията на инвеститорите за по-високи бъдещи лихвени проценти. Пазарите в Централна Европа не се различаваха твърде много от глобалните. Краткосрочните облигации се повлияха благоприятно от понижаването на лихвените проценти, а по-дългосрочните последваха възходящата им тенденция. Румънските облигации претърпяха най-големите загуби поради редица местни фактори: политическа нестабилност, висок бюджетен дефицит и дефицит по текущата сметка.

Инвестиционната ни стратегия бе значително повлияна от няколко големи изходящи парични потока, както предвидени (свързани с изплащането на дивиденди и тримесечното ребалансиране на размера на портфейлите според задълженията в съответната валута), така и непредвидени (изплащане на щети, свързани с бурята „Борис“). Всеки портфейл има своите специфични особености и падежна структура и ние отново предпочетохме естествените парични потоци за всяка парична операция. Реализирахме продажби на облигации, когато разходите за тях бяха достатъчно малки и ефектът върху печалбите и загубите беше в съответствие с плана.

Облигациите от ЦИЕ, най-вече по-дългосрочните, ще следват тенденциите на развитите пазари. Краткосрочните би следвало да се повлияят благоприятно от намаленията на лихвените проценти, които се очакват във всички страни от ЦИЕ. Всякакви евентуални мита, наложени от новата администрация на САЩ, могат да доведат до отслабване на валутите на страните от ЦИЕ и до намаляване на доходността на облигациите им. Политически рискове са налице най-вече в Унгария и Румъния.

ВАЛУТНИ РЕПО СДЕЛКИ/СУАПОВЕ

През 2024 г. валутният пазар в Централна и Източна Европа отбеляза значителни колебания, породени от няколко ключови фактора. Регионът беше изправен пред външни неблагоприятни фактори, включително силният щатски долар и нарастващата доходност на щатските съкровищни бонове, които оказаха натиск върху валутите на ЦИЕ и увеличиха разходите за финансиране. Въпреки тези предизвикателства вътрешното потребление остана стабилно, подкрепяйки икономическия растеж.

Темповете на инфлация в региона на ЦИЕ отбелязаха значителен спад, като от приблизително 11,2% през 2023 г. достигнаха близо 4,6% през 2024 г. Този спад на инфлацията, съчетан с ръста на реалните доходи, спомогна за стимулиране на частното потребление. Въпреки това фискалните рискове, особено в Унгария и Полша, оказаха натиск върху съответните им валути. Като цяло валутният пазар в ЦИЕ през 2024 г. се характеризираше с балансиране между външния натиск и силното вътрешно потребление, с различно въздействие на тези фактори в отделните държави от региона.

ДРУГИ ДЪЛГОВИ ИНСТРУМЕНТИ

През 2024 г. глобалният пазар на корпоративни облигации отбеляза нееднозначни резултати, повлияни от различни икономически фактори. Активите с по-висока доходност, като високодоходните парични облигации, заеми с ливъридж и облигации в твърда валута на развиващите се пазари, надминаха активите с инвестиционен рейтинг за четвърта поредна година. Тази тенденция бе обусловена от инвеститорите, търсещи по-висока доходност в условията на ниски лихвени проценти.

Доходността на краткосрочните облигациите надмина тази на дългосрочните поради повишаването на лихвените проценти на повечето неевропейски основни пазари. В САЩ корпоративните облигации с плаващ лихвен процент и съкровищните бонове отбелязаха значителни печалби, докато дългосрочните съкровищни бонове и корпоративните облигации се представиха по-слабо. Кривата на доходността тръгна нагоре паралелно с ръста на доходността на средносрочните и дългосрочните облигации, отразявайки пазарните очаквания за бъдещ икономически растеж и инфлация. Спредовете на корпоративните облигации се свиха до исторически ниски нива, което свидетелства за засилено инвеститорски интерес и доверие в качеството на корпоративните кредити. Въпреки това цялостното представяне на облигациите с инвестиционен рейтинг беше слабо в сравнение с активите с по-висока доходност. Като цяло 2024 г. беше година на контрастите на пазара на корпоративни облигации, като активите с по-висока доходност постигнаха по-добри резултати на фона на нарастващите лихвени проценти и стръмната крива на доходността. Инвестиционната ни дейност в областта на дълговите инструменти, измерена като дял от инвестициите, беше по-активна в сравнение с предходната година.

РУСКИ ОБЛИГАЦИИ

През 2024 г. нямаше нито една реализирана сделка с активи, свързани с Русия. Към 31.12.2024 размера на договорения руския дълг е 28,8 млн лв. Повечето от облигациите запазиха рисковите си стойности, като засега няма изгледи в правен и технически аспект за изход от трудната ситуация, свързана с обявяването на неплатежоспособност. Доходността на облигациите на телекомуникационния оператор „Веон“ претърпя положително развитие. Тази компания на практика прекрати дейността си в Русия и кредитът се превърна в неруски. Също така „Черноморската банка за търговия и развитие“ все още може да посреща задълженията си въпреки влошеното качество на активите и ограничения достъп до пазара.

Основната ни цел през 2025 г. е подобна на тази през 2024 г.: чрез всички налични законови средства да увеличим шансовете за получаване на парични средства от официално падежирали или неизплатени облигации и по възможност да намалим допълнително оставащите инвестиции в облигации.

АКЦИИ

През 2024 г. световните капиталови пазари отбелязаха значителен ръст, повлиян от няколко ключови фактора. Стабилният икономически растеж и намаляващите темпове на инфлация създадоха благоприятна среда за акциите. Намаляването на лихвените проценти от страна на Федералния резерв допълнително подсили пазарния оптимизъм. Бумът на изкуствения интелект продължи да носи значителните печалби на технологичните акции. Секторът на комуникационните услуги и технологичният сектор показаха особено добри резултати, възползвайки се от повишеното търсене на цифрови услуги и реклама. Инвестициите в растеж изпревариха ръста на инвестициите в стойност, а акциите на компаниите с голяма пазарна капитализация изпревариха акциите на тези с малка пазарна капитализация. Доверието на инвеститорите беше високо, което се дължеше на очакванията за устойчиво икономическо възстановяване и технологичен напредък. Тези положителни нагласи се проявиха в силното пазарно представяне през годината. Разширяването на световните пазари беше подсилено от увеличените неизплатени условни лихвените деривати и поскъпването на инвестициите в пари и парични еквиваленти. Въпреки положителните тенденции предизвикателствата си останаха, като например регулаторните промени и по-кратките цикли на сетълмент. Независимо от това развиващите се пазари се възползваха от търсенето на ликвидност, а технологиите и създаването на партньорства изиграха решаваща роля за управляване на тези промени.

Като цяло 2024 г. беше забележителна година за световните капиталови пазари, характеризираща се със силен растеж, технологичен напредък и силно доверие на инвеститорите. В стратегическото разпределение на активите (SAA) за 2024 г. значително се увеличи дялът на активите в акции и бяха завишени определените конкретни цели и лимити за отделните региони. Основният инструмент за управление на този клас активи беше чрез ICAV фондове. В новия SAA за 2025 г. значително е намален дялът на акциите в полза на кредитния риск.

ПАРИЧЕН ПАЗАР

През 2024 г. основните централни банки предприеха сериозни мерки за справяне с икономическите предизвикателства. Федералният резерв намали лихвения процент със 100 базисни пункта в отговор на овладяването на инфлацията и забавянето на икономическия растеж. В същия дух Европейската централна банка намали лихвените проценти със 100 базисни пункта от 1-ви юни, за да противодейства на дезинфлационния натиск. Централните банки в Централна и Източна Европа (ЦИЕ) последваха тази тенденция. Чешката централна банка понижи лихвените проценти до 4%, Националната банка на Унгария направи значително намаление до 6,5%, а следвайки паричната си политика, Националната банка на Румъния намали лихвения процент до 6,5%. Поради растящата инфлация последната прекрати по-нататъшното намаляване на лихвените проценти. Тези действия имаха за цел да засилят икономическия растеж в условията на регионални инфлационни и фискални предизвикателства. Забележителното е, че централната банка на Полша запази основния си лихвен процент на равнище 5,75%.

Тези реализирани промени в лихвените проценти веднага се отразиха върху печалбите по срочни депозити и обратни репо сделки. В разпределението на активите делът на инструментите на паричния пазар беше намален в сравнение с предходната година, тъй като нямаше очаквани непосредствени изходящи парични потоци.

В перспектива до 2025 г. очакваме всички големи европейски централни банки да осъществят допълнително понижение на лихвените проценти, което вероятно ще доведе до по-нататъшно намаляване на доходите от обратни репо сделки и срочни депозити.

В резултат на това обобщените финансови резултати от операции с инвестиции в отчета за доходите през 2024 г. са печалби в размер на 93 млн. лв. (94 млн. лв. през 2023 г.). Общото намаление с 1 млн. лв. е разпределено както следва: 2 млн. лв. повече поради увеличение в дохода от облигации, (5) млн. лв. по-нисък резултат от приходи от инструменти отчитани през друг всеобхватен доход - капиталови инструменти, 5 млн. лв. увеличение на приходи от дивиденди, (1) млн. лв. намаление на приходите от заеми, 4 млн. лв. по-висок резултат от реализации от финансови инструменти, (0.1) млн. лв. намаление в разхода за обезценка и очаквани кредитни загуби от инвестиции, 4 млн. лв. увеличение на другите инвестиционни разходи и (9) млн. лв. намаление на приходи и разходи от валутно-курсните разлики.

Цялостен резултат на Джи Пи Презастраховане ЕАД

Печалбата на Джи Пи Презастраховане ЕАД след данъци за 2024 г. е 345 млн. лв., което представлява намаление с 12 % спрямо 2023 г. (393 млн. лв.). Основната част от печалбата е генерирана от презастрахователната дейност на Дружеството.

ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

Настоящата декларация е изготвена на основание чл. 40 от Закона за счетоводство, съгласно изискванията на Закона за публично предлагане на ценни книжа и в съответствие с изискванията на Кодекса за застраховането.

I. Общи положения

Джи Пи Презастраховане ЕАД е акционерно дружество (Дружеството) с предмет на дейност презастраховане и съгласно Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството (ЗС), в частност §1 т. 22, се явява предприятие от обществен интерес. В това си качество и на основание чл. 40 от ЗС Дружеството представя настоящата декларация за корпоративно управление като част от Доклада за дейността си.

Дружеството е вписано в търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 200270243 и е със седалище Република България, гр. София 1504, район Оборище, бул. Княз Александър Дондуков № 68. Корпоративното управление и дейността на Дружеството са регламентирани от Кодекса за застраховането и в частност Дял втори Изисквания към управлението и дейността на застрахователите и презастрахователите.

В качеството си на презастраховател със седалище в Република България, Дружеството спазва Кодекса за застраховането, Обн. - ДВ, бр. 102 от 29.12.2015 г., в сила от 01.01.2016 г.; доп., бр. 62 от 09.08.2016 г., в сила от 09.08.2016 г.; изм. и доп., бр. 95 от 29.11.2016 г.; доп., бр. 103 от 27.12.2016 г.; доп., бр. 8 от 24.01.2017 г.; доп., бр. 62 от 01.08.2017 г.; изм. и доп., бр. 63 от 04.08.2017 г., в сила от 04.08.2017 г.; изм. и доп., бр. 85 от 24.10.2017 г.; изм. и доп., бр. 92 от 17.11.2017 г.; изм. и доп., бр. 95 от 28.11.2017 г., в сила от 01.01.2018 г.; изм., бр. 103 от 28.12.2017 г., в сила от 01.01.2018 г.; изм., бр. 7 от 19.01.2018 г.; изм. и доп., бр. 15 от 16.02.2018 г., в сила от 16.02.2018 г.; изм., бр. 24 от 16.03.2018 г.; изм., бр. 27 от 27.03.2018 г.; доп., бр. 77 от 18.09.2018 г., в сила от 01.01.2019 г.; изм. и доп., бр. 101 от 07.12.2018 г., в сила от 07.12.2018 г.; изм. и доп., бр. 17 от 26.02.2019 г.; доп., бр. 42 от 28.05.2019 г., в сила от 28.05.2019 г.; изм., бр. 83 от 22.10.2019 г., в сила от 22.10.2019 г.; доп., бр. 26 от 22.03.2020 г.; засегнат от Закон за мерките и действията по време на извънредното положение, бр. 28 от 24.03.2020 г., в сила от 13.03.2020 г.; доп., бр. 34 от 09.04.2020 г., в сила от 09.04.2020 г.; засегнат от ЗИД на Закона за здравето, бр. 44 от 13.05.2020 г., в сила от 14.05.2020 г.; изм., бр. 64 от 18.07.2020 г., в сила от 18.07.2020 г.; изм., бр. 21 от 12.03.2022 г.; изм. и доп., бр. 16 от 25.02.2022 г.; изм. и доп., бр. 25 от 29.03.2022 г., в сила от 29.03.2022 г.; изм., бр. 66 от 01.08.2023 г.; доп., бр. 68 от 08.08.2023 г.; доп., бр. 80 от 19.09.2023 г., в сила от 19.09.2023 г.; изм., бр. 84 от 06.10.2023 г., като измененията със ЗПК влиза в сила от 06.10.2023 г.; изм. и доп., бр. 85 от 10.10.2023 г., в сила от 10.10.2023 г.; изм. и доп., бр. 70 от 20.08.2024. Този нормативен акт съставлява и кодекс за корпоративно управление в смисъла на чл.100н, ал.8, т.1, б."б" ЗППЦК, тъй като подробно урежда изискванията към управлението и дейността на застрахователните и презастрахователните предприятия

в страната, с цел създаване на условия за развитието на стабилен, прозрачен и ефективен застрахователен пазар и за осигуряване защитата на обществения интерес, в т.ч. изискванията към системите на управление, управлението, структурата и организацията на дейността, изискванията за квалификация и надеждност на членовете на управителните и контролните органи и на лицата, заемащи ключови позиции в Дружеството, управлението на риска, вътрешния одит, външния одит (независимия финансов одит), общите и специални изисквания към финансовото състояние и финансовата отчетност на застрахователното и презастрахователното предприятие, правилата за разпространение на застрахователни продукти и други. Кодексът за застраховането е законов нормативен акт, част от националното ни законодателство, и е общодостъпен във всички правно информационни системи в страната.

На следващо място, Дружеството е част от Generali Group (Група Дженерали). В това си качество и на основание точка 5 от своя Устав то се съобразява с мерките, които се приемат от Assicurazioni Generali S.p.A. (Асикурациони Дженерали С.п.А.) със седалище в Италия, като предприятие-майка на групата, за спазване на приложимото законодателство и на разпоредбите на Италианския институт за надзор на застрахователните компании (IVASS), с оглед на стабилното и ефективно управление на групата. Ето защо като част от тази група, Дружеството декларира, че изцяло спазва и Етичният кодекс за поведение на Група Дженерали, който задава минималните стандарти за поведение от служителите на Дружеството, вкл. членовете на неговите управителни и контролни органи, предвижда също конкретни правила за поведение за насърчаване на разнообразието и социалното включване, за защита на активите и търговските данни, за предотвратяване конфликти на интереси, за борбата срещу корупцията и непочтените практики, за защитата на финансовата информация, борбата срещу злоупотребата с вътрешна информация, срещу изпирането на пари и финансирането на тероризма и съблюдаване на международните санкции. Етичният кодекс за поведение на Група Дженерали е приет от управителния орган на Дружеството за непосредствено приложение от Дружеството.

II. Основни характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска в Дружеството през 2024 год.

II.1. Контролна среда

Контролната среда в Дружеството е изградена в съответствие с личните ценности и почтеност на всеки член на ръководните органи и служител на Дружеството. Ефективността на контролите не може да надскочи почтеността и етичните ценности на хората, които ги създават, административат и наблюдават. Политиката по съответствията на Дружеството определя коректността и честността като основни ценности, а работата на Дружеството като основана на спазване на законодателството, професионалната етика и вътрешните правила. Дружеството се стреми към поддържане на най – високи стандарти в бизнес почтеността и безупречна репутация и съответно изисква от ръководителите и служителите си познаване и спазване на нормативните изисквания, стандартите и най – добрите практики.

Налагането на почтеността и етичните ценности започва от ръководството, което се ръководи от политиката „ръководене чрез личен пример“ („Lead by example“), залегнала като основна ценност в Политиката по съответствията. Комуникацията на политиката за почтеност и етични ценности започва от първия ден на всеки служител чрез запознаване с Етичния кодекс на Дружеството, и продължава в ежегодни обучения, инициативи като Седмици на почтеността (Integrity weeks) и тематични обучения.

▪ **Организационна структура**

Дружеството е акционерно дружество с основен предмет на дейност презастраховане, като притежава лиценз за презастраховане по общо застраховане и по животозастраховане. В Дружеството функционира двустепенна система на управление, съгласно приетия Устав. Организационната структура на компанията е утвърдена от Управителния съвет и в случай на необходимост се променя или допълва.

Политиката за контрол в Дружеството се влияе в значителна степен от лицата, натоварени с общо управление. Кодексът за застраховането в едно с Политиката за надеждност и квалификация определя минималните изисквания за почтеност и квалификация на ръководството и ключовите служители. Квалификацията се определя като професионална квалификация, знания и опит, адекватни, за да позволят стабилно и разумно управление. Надеждността се определя като наличието на добра репутация. Раздел II на Глава 7 от Кодекса за застраховане определя кръга на лицата, спрямо които се прилагат изискванията за надеждност и квалификация, начина по който се доказва наличието им и процеса по даване на одобрения от регулаторния орган. Тези изисквания са доразвити във вътрешните правила за надеждност и квалификация, които определят и механизъм за оценка и периодичен преглед.

Органите на Дружеството са:

- 1) Едноличен собственик на капитала;
- 2) Надзорен съвет;
- 3) Управителен съвет.

Правомощията им са изрично определени в Устава на Дружеството.

Едноличен собственик на капитала на Дружеството е Дженерали ЦИЕ Холдинг, дружество, регистрирано в Нидерландия.

Надзорният съвет към 31.12.2024 г. е в състав:

- Г-н Карло Скиавето – член и председател;
- Г -жа Беата Петрушова – член;
- Г-н Вернер Мьортел – независим член;
- Г -жа Жанета Джамбазка - независим член;
- Г-жа Анна Хегедюш – независим член.

През 2024 г. е увеличен състава на Надзорния съвет от четири на пет члена, като за нов член е избрана и вписана г-жа Жанета Джамбазка (10.05.2024 г.).

Управителният съвет към 31.12.2024 г. е в състав:

- г-н Николай Станчев – член и изпълнителен директор;
- г-н Енчо Енчев – председател и главен изпълнителен директор;
- г-жа Михаела Станимирова - член и изпълнителен директор ;
- г-н Джорджо Д Орландо – член.

Към 31.12.2023 г. Дружеството е било в състав, както следва:

- г-н Николай Станчев – председател и главен изпълнителен директор;
- г-н Енчо Енчев – член и изпълнителен директор;
- г-жа Жанета Джамбазка - член и изпълнителен директор;
- г-жа Михаела Станимирова - член;
- г-н Джорджо Д Орландо – член.

От 01.01.2024 Енчо Енчев заема длъжността на Главен изпълнителен директор, като Жанета Джамбазка е освободена от управителния съвет на дружеството на 24.01.2024. Николай Станчев остава на длъжността изпълнителен директор. Михаела Станимирова бива овластена като изпълнителен директор на 16.08.2024 г.

Начин на представяване

Към 31.12.2024 г. Дружеството се представлява винаги заедно от всеки двама от изпълнителните директори Енчо Енчев, Михаела Станимирова и Николай Станчев.

В Дружеството са създадени и функционират следните комитети:

- 1) Одитен комитет – Мартин Манчик – председател и членове: Якуб Резек и Роман Сметана;
- 2) Риск комитет – Томаш Губанец – председател и членове: Енчо Енчев, Иван Спасов и Джорджо Д'Орландо.

▪ **Възлагане на правомощия и отговорности**

Членовете на Управителния съвет, респективно Изпълнителните директори на Дружеството се избират от Надзорния съвет съгласно предвидения от закона ред. Всяка промяна в управлението на дружествата се съгласува с едноличния собственик на капитала. Изпълнителните директори са назначени на договор за управление, като за всяка календарна година се утвърждават бизнес план и персонални задачи. Органите за управление работят на базата на разписани правила за дейността им.

Служителите в Дружеството са уведомени за техните правомощия и отговорности на базата на изготвени длъжностни характеристики към трудовия им договор. По този начин се дефинират основните комуникационни и информационни потоци (вертикални и хоризонтални) за всяка длъжност в компанията.

■ **Ангажименти на лицата, натоварени с общото управление**

Всички важни решения, свързани с дейността на Дружеството, се взимат от Управителния съвет, а някои се одобряват и от Надзорния съвет или от едноличния собственик на капитала. Всички решения се протоколират и се подписват от членовете на съвета, взели участие в заседанията.

Съгласно Закона за независимия финансов одит и изразяване на сигурност по устойчивостта в Дружеството функционира Одитен комитет, чиито правомощия са определени в Правилник за дейността му. Всички решения на Одитния комитет се протоколират и подписват от съответните членове, присъствали на заседанията.

■ **Ангажимент за компетентност**

Ръководството на Дружеството обръща сериозно внимание на нивото на компетентност на служителите на Дружеството. Служителите, свързани с финансовото отчитане и изготвянето на финансови отчети, всяка година присъстват на специални обучителни семинари, които спомагат за придобиване на необходимите знания и умения, гарантиращи постигането на високо ниво на компетентност във финансовата и счетоводната професия. За служителите, при които се изисква специално ниво на квалификация, се организират обучения в зависимост от съответните изисквания на самата професия.

■ **Политиката, свързана с човешките ресурси**

Политиката определя не само персоналният състав на Дружеството, но и фокуса в дейността му. Стандартите за подбор включват оценка на компетентността и надеждността на кандидатите, уменията им за работа в екип, както и индивидуалните качества, с които могат да добавят стойност, многообразие, различна гледна точка и развитие в Дружеството. Дружеството е възприело политика на постоянно обучение на кадрите – съществува специална програма за таланти, програма за обмен на кадри, Академия Джанерали. Дейността им обхваща всички служители, независимо от позицията и географския регион. Служителите са допълнително насърчавани да повишават квалификацията си чрез периодични оценки на резултатите от работата. Работата на всеки се оценява на база лични карти за оценка, периодично поставяни цели и атестации. Оценката включва и материално стимулиране, което допълнително насърчава личностното развитие и стремежа към усъвършенстване и постигане на поставените цели.

■ **Политиката на многообразие на човешките ресурси**

Групата Джанерали и Дружеството, като част от нея, насърчава многообразието по отношение на персонала, административните и управителните органи. Многообразието се разбира като съвкупност от видими и невидими различия. Политика на Дружеството е да създаде организация и насърчава култура, която уважава всички различия и индивидуалността на всеки човек, по този начин допринасяйки всеки да намери лична изява. Насърчаването на многообразието се осъществява чрез следните мерки: прозрачна и недискриминационна политика на назначаване, равни условия на труд, насърчаване на мултикултурната

среда, създаване на работна среда, която се базира на уникалния принос на всеки служител. Политиката за многообразие е част от Етичния кодекс за поведение на групата Дженерали.

■ **Философия и оперативен стил на ръководство**

Философията на ръководството за управлението на Дружеството е базирана на честност, почтеност и максимално отговорно поведение при вземане на решения и ръководене на дейността.

■ **Ценности и етично поведение**

За утвърждаване на ценностите за етика и почтеност Дружеството е одобрило и приело за спазване от всички служители Етичният кодекс за поведение на Група Дженерали, който задава минималните стандарти за поведение от служителите на Дружеството, вкл. членовете на неговите управителни и контролни органи, предвижда също конкретни правила за поведение за насърчаване на разнообразието и социалното включване, за защита на активите и търговските данни, за предотвратяване конфликти на интереси, за борбата срещу корупцията и непочтените практики, за защитата на финансовата информация, борбата срещу злоупотребата с вътрешна информация, срещу изпирането на пари и финансирането на тероризма и съблюдаване на международните санкции.

II.2. Оценка на рисковете в Дружеството

Процесът на Дружеството за оценяване на риска включва начина, по който ръководството идентифицира бизнес рисковете, съществени за бизнес активността, оценява тяхното значение, оценява вероятността от тяхното възникване и взема решения за това как да отговори на тези рискове и как да ги управлява и как да оценява съответно резултатите.

Процесът се управлява от специално звено в Дружеството – Управление на риска.

II.2.1. Несистематични рискове, специфични за Дружеството

1) Рискове, свързани със структурата на инвестиционния портфейл на Дружеството

Доколкото дейността на Дружеството е силно регулирана от държавата, то портфейлът за обезпечение на презастрахователните резерви е формиран основно от бързо ликвидни финансови инструменти, диверсифицирани в различни държави, отрасли и валути, за да може да отговори в най-кратки срокове при погасяване на възникнали щети.

2) Рискове, произтичащи от зависимостта от развитието на световната икономика и търговия

Дейността на Дружеството е обвързана с пазари в Централна и Източна Европа на застрахователни услуги, като по този начин е пряко изложена на рискове в резултат от развитието на световната икономика и търговия. Потреблението на застрахователни услуги се влияе от икономическата ситуация в страните на основна дейност на застрахователните дружества и в световен мащаб, в резултат на което цедираните към Дружеството обеми могат да бъдат негативно повлияни при евентуално свиване

на потреблението. Факторите, влияещи върху световната икономика, търговия и всички стопански субекти, са разнопосочни.

3) Риск от политическа нестабилност в традиционни пазари и региони, военни действия и/или наложени санкции

Рискът произтича от евентуални промени в икономическата политика, наложени от обективни икономически или политически обстоятелства по света.

4) Рискове, свързани с нормативната рамка, уреждаща опазването на околната среда

Законодателството, отнасящо се до екологията, предполага спазването на редица мерки относно предотвратяване, контрол и намаляване на различни видове замърсяване на околната среда. Политиката на Дружеството е да спазва всички нормативни задължения в тази насока, което е свързано с постоянни разходи по привеждане и поддържане на съоръженията и процесите в съответствие с изискуемите стандарти и норми. Дружеството като част от групата Дженерали е приело Политика на Групата Дженерали за климата.

5) Рискове, отнасящи се до привличането и задържането на опитни и квалифицирани кадри

Предвид проблемите с ефективността и приложимостта на образователната система в България и демографския срив в страната, много сектори на националната икономика изпитват недостиг на квалифициран персонал. Рискът се засилва и от конвертируемия характер на някои професии, недостигът и търсенето им в световен мащаб. Ръководството е възприело дългосрочен подход при управлението на човешките ресурси, свързан с предварителна и последваща квалификация на персонала.

Презастрахователният, кредитният, ликвидният, валутният и лихвеният риск са подробно описани в Приложение III към Финансовия отчет на Дружеството.

II.2.2. Системни рискове

Дружеството е изложено и на системни рискове, свързани с пазара и макросредата, в която дружествата функционират. Развитието на тези рискове се следи регулярно от ръководния екип, като същите са предмет на годишна оценка, а цялостната система за управление на риска се базира на правила, политики и процедури с цел ефективното наблюдение и управление на рисковете, на които Дружеството е изложено.

1) Информационна система

Информационната система на Дружеството е съвкупност от инфраструктура (физически и хардуерни компоненти), софтуер, служители, процедури и данни. Същата е разработена специално за нуждите на Дружеството като отговаря напълно на бизнес процесите и потребностите от информация на бизнеса. Основната система на Дружеството е САП, чиято поддръжка се осъществява от Дженерали Ферзихерунг АГ и по силата на договорените условия съществува и се прилага план за непрекъснатост на

системата. Достоверността на данните в нея и съответно на вземаните въз основа на тях бизнес решения се базират на основните принципи, а именно:

- Системата да идентифицира и отразява всички валидни сделки и операции;
- оценява стойността на сделките и операциите по начин, който позволява отразяване на тяхната подходяща парична стойност във финансовия отчет;
- определя времевия период, през който са възникнали сделките и операциите, за да позволи записването им в подходящия счетоводен период;
- представя подходящо сделките и операциите и свързаните с тях оповестявания във финансовия отчет.

2) Контролни дейности

Одитна дейност

В Дружеството функционира Одитен комитет. Одитният комитет е независим консултативен орган, който изпълнява функциите, съгласно Закона за независимия финансов одит. Същият наблюдава процесите по финансово отчитане в Дружеството; ефективността и ефикасността на системите за вътрешен контрол и на системите за управление на риска; препоръчва на едноличния собственик на капитала да избере регистрирани одитори, които да извършат независим финансов одит на Дружеството, и извършва преглед на независимостта на регистрирания одитор на Дружеството в съответствие с изискванията на закона и Етичния кодекс на професионалните счетоводители, включително наблюдава предоставянето на допълнителни услуги от регистрирания одитор. Одитният комитет дава препоръки относно системата за вътрешен контрол и управление на рисковете. Одитният комитет разглежда и дава мнение относно годишния план и Годишния Доклад на Направление Вътрешен одит. Одитният комитет отчита дейността си пред едноличния собственик на капитала веднъж годишно.

Към 31.12.2024 г. Одитният комитет е в състав:

- г-н Мартин Манчик – председател;
- г-н Роман Сметана - член;
- г-н Якуб Резек - член.

Служба „Вътрешен одит“

Службата осъществява ключовата функция по вътрешен одит, по смисъла на чл. 95 от КЗ. Службата подпомага Дружеството при изпълнение на дефинираните цели, като оценява ефективността на управлението на риска и контролните процеси и дава мнение относно:

- Ефективността и ефикасността на извършваните операции;
- Надеждността и целостта на финансовата и оперативната информация в Дружеството;
- Системите за управление и методите за оценка на риска;

- Опазването/защитата на активите на Дружеството;
- Спазването на законодателните изисквания, вътрешно-организационните разпоредби, сключените договори/ споразумения и изискванията на Група Дженерали.

Служба Вътрешен одит извършва дейността си в съответствие с приложимите законодателни изисквания, изискванията на Стандартите за професионална практика на вътрешните одитори (The IIA, USA) и Етичния кодекс на вътрешните одитори, както и в съответствие с методологията за вътрешен одит на Група Дженерали. В обхвата на вътрешния одит са включени всички системи, процеси, операции, функции и дейности, осъществявани от Дружеството, както и дейностите, които Дружеството е прехвърлило за изпълнение на трети лица. Лицето, което осъществява функцията по вътрешен одит, се назначава от управителния орган на Дружеството и подлежи на одобрение от Комисията за финансов надзор. Към 31.12.2024 г. дейността на службата Вътрешен одит се ръководи от г-жа Свилена Уитни, български гражданин.

▪ **Дейност по Контрол за законосъобразност**

Ключовата функция за съответствие по смисъла на чл. 93 от КЗ се осъществява от Служба Контрол за законосъобразност. Същата извършва текущ преглед и мониторинг на приложимата към дейността на Дружеството Законова рамка (по смисъла на Вътрешните правила за организацията и дейността на службата), на очакваните промени в нея и оценка на правния риск за Дружеството. Звеното управлява правния риск - извършва оценка на адекватността и ефективността на приетите организационни и процедурни мерки за превенция срещу риска от несъответствие между осъществяваните от Дружеството дейности и приложимата към тях законова рамка. То изготвя предложения за организационни и процедурни промени, целящи осигуряване на адекватен контрол върху правния риск, подпомага управителния съвет на Дружеството в ефективното управление на правния риск, както и на структурите на Дружеството във всички сфери, където е налице правен риск, чрез оценки, предложения и текущ контрол на правния риск. Също така то осигурява адекватни правила и процедури за прилагане на мерките срещу прането на пари и финансиране на тероризма в Дружеството и следи за изпълнението им. Лицето, което осъществява функцията по вътрешен одит се назначава от управителния орган на Дружеството и подлежи на одобрение от Комисията за финансов надзор. Към 31.12.2024 г. дейността на службата се ръководи от г-н Иван Колев, български гражданин.

▪ **Дейност по Управление на риска**

Функцията по управление на риска по смисъла на чл. 89 от КЗ се осъществява от отделно структурно звено – Управление на риска. Звеното внедрява концепция и методология по управлението на риска в Дружеството в съответствие със стандартите и политиката на Група Дженерали за управление на риска. Основната функция на звеното е извършването на периодичен анализ на рисковете, на които е изложено Дружеството и вероятността от тяхното настъпване и потенциален негативен ефект – в частност финансов и застрахователен риск, както и рисковете от промени в оперативната среда, персонала,

информационната система, нормативната уредба. Дава предложения и предписва мерки за минимизиране или лимитиране на определени рискове. Изготвя периодични отчети по управление на риска, които се представят пред Одитния комитет и Управителния съвет. Отговаря за спазване на груповите стандарти по управление на риска и за своевременното имплементиране в Дружеството на груповите политики в тази област и на промените в тях. Изготвя необходимите калкулации свързани с оценка на риска и показатели свързани с изискванията на Директива 2009/138/ЕО (Платежоспособност II), съгласно груповите политики за управление на риска и местното законодателство. Към 31.12.2024 г. дейността му се ръководи от Томаш Губанец, чешки гражданин. Директорът по Управление на риска се избира от Управителния съвет на дружеството.

■ **Актьорска дейност**

Отговорният актьор на Дружеството осъществява актьорската функция по смисъла на чл. 97 от КЗ Той отговаря пряко за разработване на достатъчни по размер премии и образуване на адекватни по размер застрахователни резерви, като осигурява правилното изчисляване границата на платежоспособност на компанията и коректното използване на актьорските методи в практиката на компанията. В дейността си отговорният актьор анализира наличната статистическа информация от информационната система, осъществява превенция по отношение стабилността и финансовата сигурност на Компанията и пласирането на застрахователни рискове. Отговорният актьор осъществява дейност, свързана с анализи и изготвяне на планове и прогнози за развитие на компанията.

Функцията включва изготвяне на статистическите справки и актьорски доклади, представяни в Комисията за финансов надзор и на акционера съгласно изискванията на Групата, предприемане на действия във всеки случай на констатирани отклонения, които пряко или косвено застрашават финансовата стабилност на компанията. Отговорният актьор се избира и се освобождава от длъжност от едноличния собственик на капитала. Към 31.12.2024 г. отговорен актьор на Дружеството е г-н Владимир Илиевски, български гражданин.

3) Текущо наблюдение на системите за контрол

Системата за вътрешен контрол в групата подлежи на постоянно наблюдение. Проверките от страна на вътрешния одит са насочени както към установяване спазването на вътрешно – контролните правила и процедури, така и по отношение на тяхната адекватност спрямо конкретната бизнес среда, в която функционира одитираната единица. За извършените одитни проверки в рамките на съответния период звеното за вътрешен одит се отчита на заседанията на Одитния комитет, които се провеждат периодично през годината.

Контролната дейност се осъществява на няколко нива и в няколко посоки. Първо ниво на контрол са оперативните функции на Дружеството, които съблюдават нормативните и професионални изисквания. Второто ниво на защита се осъществява от Контрол за законосъобразност и всички звена с контролни

функции в Дружеството. Третото ниво на защита е дейността по вътрешния одит, която проверява едновременно дейността и контролите при изпълнението, тяхното наличие, ефективност и сигурност.

Най-общо контролната дейност включва периодичен преглед на дейността (контрол по изпълнението), автоматични контроли при осъществяване на дейностите (предпочитани поради ограничения риск от човешки грешки и манипулации) и физически контроли на активите (мерки за опазване на имущество, инвентаризации, ревизии). Основен принцип е разделението на отговорностите на различни лица. Разделянето на задълженията е предвидено с цел намаляване възможностите да се позволи на някое лице да бъде в позиция както да извърши, така и да прикрие грешки или измама в обичайния ход на изпълнение на задълженията си.

ДРУГИ ОПОВЕСТЯВАНИЯ, ИЗИСКВАНИ ПО ЗАКОН

Резултатите от годишните отчети за Платежоспособност II на Джи Пи Презастраховане ЕАД показват, че компанията е стабилна и интересите на едноличния собственик и презастрахованите лица са защитени с покритие на капиталово изискване за платежоспособност (КИП) 196% и минимално капиталово изискване (МКИ) 640%. Към датата на съставяне на финансовия отчет, посочените стойности на КИП и МКИ са все още неаудирани.

■ Събития, настъпили след датата на съставяне на годишния финансов отчет

Не са настъпили съществени събития след датата на съставяне на годишния финансов отчет (виж Приложение X към финансовия отчет).

• Бъдещо развитие на Дружеството

Дружеството не планира значителна промяна на презастрахователния си портфейл през следващите 3 години.

■ Научноизследователска и развойна дейност

Дружеството няма операции и дейности в областта на научноизследователската и развойната дейност, защото бизнеса, в който извършва своята дейност не го налага.

■ Информация за придобиване на собствени акции

Дружеството няма акции, които да се търгуват свободно на финансовите пазари. Към момента няма намерение или решение на едноличния собственик за регистриране на акциите на Дружеството на официален пазар.

■ Клонове на Дружеството

Дружеството извършва своята дейност единствено чрез централния си офис и няма клонова мрежа.

■ **Финансови инструменти, оценяване на активите, пасивите, финансовото състояние и финансовия резултат**

Детайлна информация относно целите и политиката на Дружеството по управлението на финансовия риск, политиката на хеджиране, експозицията на Дружеството по отношение на ценовия, кредитния и ликвидния риск е оповестена в Приложения III, V, VII и IX към финансовия отчет.

■ **Услуги, извън одитните, предоставени от регистрираните одитори**

Всички neodитни услуги предоставени и/или договорени както за периода на финансовия отчет (01.01.2024 - 31.12.2024), така и за периода след отчетната дата (31.12.2024) до датата на издаване на одиторския доклад са със следния характер:

- 1) Специфични процедури за отчетността по Платежоспособност 2 за целите на груповата отчетност извършени от КПМГ Одит ООД.

Процедурите за отчетността по Платежоспособност 2 за целите на Комисията за Финансов Надзор свързани с издаването на доклад за регулаторни цели се извършват от съвместните одитори. Тази услуга се извършва от по закон от съвместните одитори и не се счита за neodитна съгласно българското законодателство.

■ **Информация за членовете на Надзорен Съвет (НС) и Управителния съвет (УС) съгласно член 247 от Търговския закон:**

- 1) Възнагражденията получени от членовете на НС и УС за 2024 година са оповестени в Приложение VIII.4 към финансовия отчет;
- 2) Членовете на НС и УС не притежават, не са придобивали и не са прехвърляли акции или облигации на Дружеството през 2024, както и нямат права да придобиват такива;
- 3) Следните членове на НС и УС имат участия в капитала на други дружества или участват в управлението на други дружества, както следва:

- г-н Николай Станчев (член на УС и изпълнителен директор на Дружеството) е също така Главен изпълнителен директор и член на УС на Дженерали Застраховане АД.
- г-жа Михаела Станимирова (член на УС и изпълнителен директор на Дружеството) е също така изпълнителен директор и член на УС на Дженерали Застраховане АД.
- г-н Карло Скиавето (член на НС на Дружеството) е също така член на Надзорните съвети на следните дружества: Дженерали Инвестмънтс ЦИЕ, Дженерали Бистошито, Дженертел Бистошито, Дженерали Товаржство Убезпечен С.А., Дженерали Жице Товаржство Убезпечен З.о.о., Дженерали Заваровалница д.д.м Любляна, Дженерали Файненс з.о.о. и член на Управителен съвет на Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В.;

- г-жа Беата Петрушова (член на НС на Дружеството) е също така член на Надзорния съвет и член на Одитния комитет на Дженерали Застраховане АД, член на одитния комитет на Дженерали Чешка Поищовна а.с.; член на одитния комитет на Дженерали пенсионни сполечност а.с.; член на Надзорния съвет на Generali Pension company in Romania и член на Управителния съвет на Europe Assistance.
- г-жа Вернер Мьортел (член на НС на Дружеството) е също така член на Надзорния съвет на Дженерали Застраховане АД.
- г-жа Анна Мария Хегедюш (член на НС на Дружеството) е също така член на Одитния комитет и член на Надзорния съвет на Дженерали доброволен пенсионен фонд, Унгария, и член на Надзорния съвет на Дженерали здравен и взаимен фонд, Унгария и „Дженерали застраховане“ АД.
- Жанета Джамбазка – няма участия в капитала на други дружества или участва в управлението на други дружества от групата.

Никой от членовете на УС и НС не притежава повече от 25 на сто от капитала на други дружества, както и не участва в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи или управители към датата на настоящия доклад.

- 4) Няма договори сключени с членове на НС и УС или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на Дружеството или съществено да се отклоняват от пазарните регулации.

Главен изпълнителен директор:

/ Енчо Енчев /

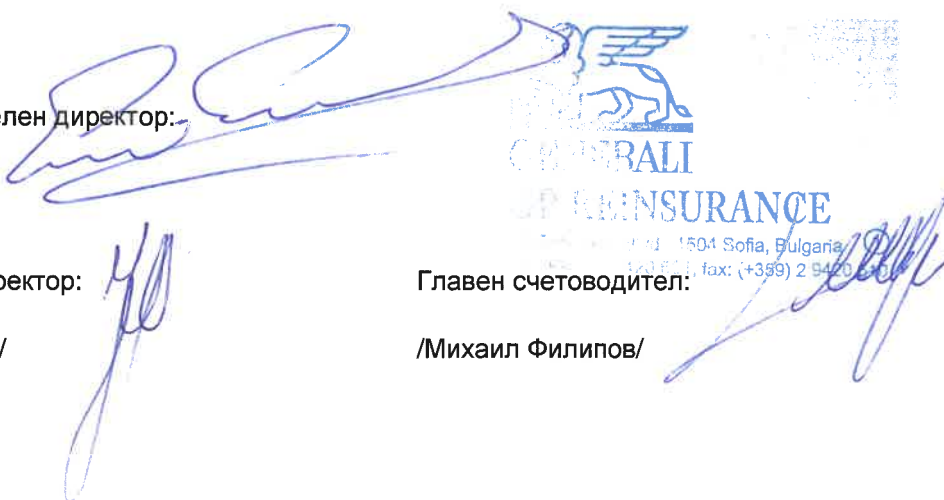
Изпълнителен директор:

/Николай Станчев/

Главен счетоводител:

/Михаил Филипов/

Дата: 14.03.2025 г.





КПМГ Одит ООД
бул. „България“ № 45/А
София 1404, България
+359 (2) 9697 300
bg-office@kpmg.com
home.kpmg/bg



БДО АФА ООД
ул. „Оборище“ № 38
София 1504, България
+359 (2) 9433 700
office@bdoafa.bg
bdoafa.bg/bg

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

До едноличния акционер на „Джи Пи Презастраховане“ ЕАД

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на приложения от стр. 8 до стр. 130 финансов отчет на „Джи Пи Презастраховане“ ЕАД („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2024 г. и отчета за всеобхватния доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи и съществена информация за счетоводните политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2024 г. и за неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одиторите за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от Дружеството в съответствие с Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта (ЗНФОИСУ), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФОИСУ и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Ключови одиторски въпроси

Ключови одиторски въпроси са тези въпроси, които съгласно нашата професионална преценка са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за текущия период. Тези въпроси са разгледани като част от нашия одит на финансовия отчет като цяло и формирането на нашето мнение относно него, като ние не предоставяме отделно мнение относно тези въпроси.

Ние определихме въпроса, описан по-долу, като ключов одиторски въпрос:

Оценяване на настоящата стойност на бъдещи парични потоци („НСБПП“) като част от пасива за възникнали претенции по застрахователни договори съгласно подхода за разпределение на премиите („ПРП“)

Към 31 декември 2024 г. балансовата стойност на НСБПП като част от пасива за възникнали претенции по застрахователни договори съгласно ПРП е 1,688,867 хил. лв. (31 декември 2023 г.: 1,569,187 хил. лв.).

Виж: Приложение II „Обобщена информация за счетоводната политика“ (II.4 *Застрахователни и презастрахователни договори*), Приложение III „Управление на финансовия, застрахователния риск и определяне на справедлива стойност“ (III.A *„Застрахователен риск“*, III.B. *„Концентрация на застрахователен риск“*, III.B *„Анализ на чувствителността на застрахователния риск“*), Приложение IV „Основни счетоводни приблизителни оценки и преценки при прилагането на счетоводната политика“, Приложение VI.4 *„Пасиви по застрахователни договори“*, Приложение VI.5 *„Движения в салдата на пасивите по застрахователни договори“* към финансовия отчет.

Ключов одиторски въпрос

Пасивът за възникнали претенции („ПВП“) по застрахователни договори съгласно ПРП представлява съществен елемент от пасивите по застрахователни договори в отчета за финансовото състояние на Дружеството. Като част от оценяването на ПВП от Дружеството се изисква да определи настоящата стойност на бъдещите парични потоци („НСБПП“) чрез приблизителната оценка на бъдещите парични потоци, свързани със застрахователни събития, които вече са настъпили към отчетната дата, коригирана със стойността на парите във времето и с ефекта от финансовия риск. Дружеството оценява НСБПП, като прилага принципа за „следване на цедиращите компании“, т.е. като използва стойността на недисконтираната най-добра приблизителна оценка на пасивите („ННДПОП“) и моделите на изплащане за всяка група издадени застрахователни договори, както е оценена и комуникирана от цедиращите компании. Оценяването на НСБПП, включва множество приблизителни оценки и преценки, свързани основно с времевия период на погасяването и крайната стойност, по която ще бъдат уредени претенциите, които могат да варират

Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит

Нашите одиторски процедури, изпълнени с помощта на наши вътрешни специалисти-актюери и ИТ одит експерти, включиха, наред с други, както следва:

- Получаване на разбиране за процеса на Дружеството за оценяване на пасива за възникнали претенции и свързаните с него ключови контроли и ИТ среда;
- Тестване на проектирането, внедряването и оперативната ефективност на избрани автоматични ИТ контроли, заложили в процеса на оценяване на ПВП, включително такива, свързани с резултатите от модела за оценка на ПВП;
- Извършване на ретроспективен преглед на приблизителната счетоводна оценка на ПВП чрез анализ на съществените изменения на ПВП в сравнение с отчетните данни за предходната година и потвърждаване на резултатите с представители на Дружеството;

в резултат на последваща информация и събития, и използваните дисконтови норми. Това изисква притежаване на специфични познания и значителни усилия в хода на нашия одит. Предвид изложените по-горе фактори, оценяването на НСБПП, като част от ПВП по застрахователни договори съгласно ПРП, изискваше нашето повишено внимание в хода на одита и поради това ние сме определили тази област като ключов одиторски въпрос.	- Оценяване на методите и моделите, използвани при оценяването на НСБПП спрямо приложимите изисквания за финансова отчетност и пазарна практика; - Проследяване на данните за ННДПОП и моделите на изплащане, които са в основата на актюерските прогнози, до системите – източници на входящи данни и, на база на извадка, до първичните данни, предоставени от цедентите; - Проследяване на стойността на дължимите суми по претенции до тримесечните отчети предоставени от дружествата-цеденти на извадков принцип; - Оценка на дисконтовите норми, главно чрез позоваване на безрискови нива, получени от публично достъпни външни източници; - Оценяване на адекватността на оповестяванията на Дружеството във финансовия отчет относно ПВП по застрахователни договори съгласно ПРП спрямо съответните количествени и качествени изисквания на приложимата рамка за финансово отчитане.
--	---

Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността и декларация за корпоративно управление, изготвени от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт. Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, по отношение на доклада за дейността и декларацията за корпоративно управление, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС). Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в приложимите в България Глава седма от Закона за счетоводството и чл. 100н, ал. 8, където е приложимо, от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.
- В декларацията за корпоративно управление за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, е представена изискваната съгласно Глава седма от Закона за счетоводството и чл. 100н, ал. 8, където е приложимо, от Закона за публичното предлагане на ценни книжа информация.

Отговорности на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето на този финансов отчет, който дава вярна и честна представа в съответствие с МСФО, приети от ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Дружеството или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Дружеството.

Отговорности на одиторите за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Ние предоставяме също така на лицата, натоварени с общо управление, изявление, че сме изпълнили приложимите етични изисквания във връзка с независимостта и че ще комуникираме с тях всички взаимоотношения и други въпроси, които биха могли разумно да бъдат разглеждани като имащи отношение към независимостта ни, а когато е приложимо, и предприетите действия за елиминиране на заплахите или приложените предпазни мерки.

Сред въпросите, комуникирани с лицата, натоварени с общо управление, ние определяме тези въпроси, които са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за текущия период и които следователно са ключови одиторски въпроси. Ние описваме тези въпроси в нашия одиторски доклад, освен в случаите, в които закон или нормативна уредба възпрепятства публичното оповестяване на информация за този въпрос или когато, в изключително редки случаи, ние решим, че даден въпрос не следва да бъде комуникиран в нашия доклад, тъй като би могло разумно да се очаква, че неблагоприятните последици от това действие биха надвишили ползите от гледна точка на обществения интерес от тази комуникация.

Ние сме солидарно отговорни за изпълнението на нашия одит и за изразеното от нас одиторско мнение, съгласно изискванията на ЗНФОИСУ, приложим в България. При поемане и изпълнение на ангажимента за съвместен одит, във връзка с който докладваме, ние сме се ръководили и от Насоките за изпълнение на съвместен одит, издадени на 13 юни 2017 г. от Института на дипломираните експерт-счетоводители в България и от Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори в България.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

Докладване съгласно чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014 във връзка с изискванията на чл. 59 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта

Съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта във връзка с чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014, ние докладваме допълнително и изложената по-долу информация.

- КПМГ Одит ООД и БДО АФА ООД са назначени за задължителни одитори на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2024 г. на Дружеството с решение на едноличния акционер от 27 септември 2024 г., за период от една година. Одиторският ангажимент е поет с Писмо за поемане на съвместен одиторски ангажимент от 16 октомври 2024 г.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2024 г. на Дружеството представлява четвърти пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от КПМГ Одит ООД и осми пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от БДО АФА ООД.
- Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на одитния комитет на Дружеството, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта.

- Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта забранени услуги извън одита.
- Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо Дружеството.

София, 7 април 2025 г.

За КПМГ Одит ООД

Вписано под № 045 в Регистъра на регистрираните одитори

Мария Пенева
Управител и регистриран одитор,
отговорен за одита

Бул. „България“ № 45/А
София 1404, България

За БДО АФА ООД:

Вписано под № 15 в Регистъра на регистрираните одитори

Рени Йорданова
Управител

Милка Дамянова
Регистриран одитор,
отговорен за одита

Ул. „Оборище“ № 38
София 1504, България

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2024 ГОДИНА

(Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

Приложение	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.
V.12	66,937	36,696
V.6	1,863	709
V.3	137,947	133,018
	2,176,408	2,303,472
V.1	1,973,681	2,125,108
V.2	202,727	178,364
V.8	167,201	173,455
V.9, V.10	336,904	217,110
V.9, V.10	2,284	-
V.4	188,005	204,290
V.13	6	45
V.11	3,796	2,691
	3,081,351	3,071,486
V.6	4,135	3,557
VI.6	28,091	22,625
VI.7	3,823	4,276
VI.4, VI.5	1,365,724	1,310,961
VII.9	8,527	8,401
V.13	14	37
	1,410,314	1,349,857
VI.1	53,400	53,400
VI.3	237,586	237,556
VI.2	1,380,051	1,430,673
	1,671,037	1,721,629
	3,081,351	3,071,486

Приложенията от I до IX са неделима част от този финансов отчет. Финансовият отчет е одобрен на 14 март 2025 г. и е подписан както следва:

Главен изпълнителен директор:

/Енчо Енчев/

Изпълнителен директор:

/Николай Станчев/

Съставител:

/Михаил Филипов/



GENERALI
GP REINSURANCE

68 Dondukov Blvd., 1504 Sofia, Bulgaria
tel: (+359) 2 9420 601, fax: (+359) 2 9420 602

Съгласно доклад на независимите одитори:

КПМГ Одит ООД	БДО АФА ООД
Вписано под № 045 в Регистъра на регистрираните одитори	Вписано под № 015 в Регистъра на регистрираните одитори
Мария Пенева	Милка Дамянова
Управител и	Регистриран одитор, отговорен за одита
Регистриран одитор, отговорен за одита	Рени Йорданова
	Управител

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
ЗА ГОДИНАТА, ЗАВЪРШВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.

(Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

	Приложение	2024 г.	2023 г.
Приходи от застрахователни услуги	VII.1	1,789,066	1,552,545
Разходи за застрахователни услуги	VII.2	(1,565,563)	(1,091,370)
Резултат от застрахователни услуги преди закупени презастрахователни договори		223,503	461,175
Застрахователни разходи по държани презастрахователни договори	VII.3	(140,995)	(111,944)
Застрахователни приходи по държани презастрахователни договори	VII.3	275,327	29,521
Нетни разходи от държани презастрахователни договори		134,332	(82,423)
Резултат от застрахователни услуги		357,835	378,752
Приходи от лихви, изчислени по метода на ефективната лихва	VII.4	90,098	89,164
Други печалби/(загуби) от инвестиции, нетно	VII.4	3,233	(2,767)
Нетни загуби от обезценка на инвестиции	VII.5	(11,445)	(11,551)
Нетна печалба от валутни курсове	VII.6	23,759	55,161
Резултат от операции с инвестиции		105,645	130,007
Финансови приходи/(разходи) по издадени застрахователни договори	VII.7	(54,058)	(70,944)
Финансови приходи/(разходи) по държани презастрахователни договори	VII.7	4,533	4,627
Нетен застрахователен финансов резултат		(49,525)	(66,317)
Нетен инвестиционен и застрахователно-финансов резултат		56,120	63,690
Други оперативни разходи	VII.2	(4,308)	(4,585)
Печалба преди данъци		409,647	437,857
Разход за данък върху печалбата	VII.8	(64,622)	(45,182)
Печалба за годината		345,025	392,675
Друг всеобхватен доход			
Компоненти на друг всеобхватен доход, подлежащи на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди			
Промени в справедливата стойност на инвестиции в дългови инструменти, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, нетно от данък	VI.3.1	3,202	137,499
Нетен застрахователен финансов резултат по застрахователни и презастрахователни договори, нетно от данък		2,814	(56,866)
Финансови разходи по издадени застрахователни договори, нетно от данък	VI.3.3	(1,638)	(62,641)
Финансови приходи по държани презастрахователни договори, нетно от данък	VI.3.3	4,452	5,775
Компоненти на друг всеобхватен доход неподлежащи на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди			
Курсови разлики от валутни преизчисления	VI.3.2	(19,618)	(44,931)
Промени в справедлива стойност на инвестиции в капиталови инструменти, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, нетно от данък	VI.3.1	14,478	4,334
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данък		876	40,036
ОБЩО ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД		345,901	432,711

Приложенията от I до IX са неделима част от този финансов отчет. Финансовият отчет е одобрен на 14 март 2025 г. и е подписан както следва:

Главен изпълнителен директор:

/Енчо Енчев/

Изпълнителен директор:

/Николай Станчев/

Съставител:

/Михаил Филипов/

GENERALI
GP REINSURANCE
 69 Dondukev Blvd, 1504 Sofia, Bulgaria ①
 tel: (+359) 2 9420 601, fax: (+359) 2 9420 610

Съгласно доклад на независимите одитори:

КПМГ Одит ООД	БДО АФА ООД
Вписано под № 045 в Регистъра на регистрираните одитори	Вписано под № 015 в Регистъра на регистрираните одитори
Мария Пенева	Милка Дамянова
Управител и	Регистриран одитор, отговорен за одита
Регистриран одитор, отговорен за одита	Рени Йорданова
	Управител

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
ЗА ГОДИНАТА, ЗАВЪРШВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.

(Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

	Акционерен капитал	Общи и допълнителни резерви	Резерв от преизчисление във валута на представяне	Резерв от преоценки по справедлива стойност на финансови активи	Застрахователен финансов резерв	Неразпределена печалба	Общо
Салдо към 1 януари 2023 г.	53,400	181,457	76,263	(163,981)	102,794	1,332,869	1,582,802
Печалба за годината	-	-	-	-	-	392,675	392,675
Друг всеобхватен доход, нетно от данъци	-	-	(44,931)	141,833	(56,866)	-	40,036
Общ всеобхватен доход за 2023 г.	-	-	(44,931)	141,833	(56,866)	392,675	432,711
Разпределение за дивиденди	-	-	-	-	-	(293,891)	(293,891)
Плащане на база акции	-	-	-	-	-	-	-
Допълнителни резерви	-	7	-	-	-	-	7
Прехвърляне на преоценен резерв на капиталови инструменти по ССДВД при отписване	-	-	-	980	-	(980)	-
Салдо към 31 декември 2023 г.	53,400	181,464	31,332	(21,168)	45,928	1,430,673	1,721,629
Печалба за годината	-	-	-	-	-	345,025	345,025
Друг всеобхватен доход, нетно от данъци	-	-	(19,618)	17,680	2,814	-	876
Общ всеобхватен доход за 2024 г.	-	-	(19,618)	17,680	2,814	345,025	345,901
Дивиденди	-	-	-	-	-	(396,507)	(396,507)
Плащане на база акции	-	-	-	-	-	-	-
Допълнителни резерви	-	14	-	-	-	-	14
Прехвърляне на преоценен резерв на капиталови инструменти по ССДВД при отписване	-	-	-	(860)	-	860	--
Салдо към 31 декември 2024 г.	53,400	181,478	11,714	(4,348)	48,742	1,380,051	1,671,037

Приложенията от I до IX са неделима част от този финансов отчет. Финансовият отчет е одобрен на 14 март 2025 г. и е подписан както следва:

Главен изпълнителен директор:

/Енчо Енчев/

Изпълнителен директор:

/Николай Станчев/

Съставител:

/Михаил Филипов/



CP REINSURANCE

Londono Blvd. 1504 Sofia, Bulgaria ①
 (+359) 2 9420 601, fax (+359) 2 9420 610

Съгласно доклад на независимите одитори:

КПМГ Одит ООД Вписано под № 045 в Регистъра на регистрираните одитори	БДО АФА ООД Вписано под № 015 в Регистъра на регистрираните одитори
Мария Пенева Управител и Регистриран одитор, отговорен за одита	Милка Дамянова Регистриран одитор, отговорен за одита Рени Йорданова Управител

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
ЗА ГОДИНАТА, ЗАВЪРШВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.

(Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

	Приложение	2024 г.	2023 г.
Парични потоци от оперативна дейност			
Постъпления по операции от активно презастраховане	V.12	598,158	597,689
Плащания по операции от активно презастраховане	V.12	(344,481)	(160,039)
Постъпления по операции от пасивно презастраховане	V.12	141,264	54,513
Плащания по операции от пасивно презастраховане	V.12	(121,093)	(98,240)
Плащания на доставчици и други контрагенти и служители		(8,085)	(8,184)
Платени данъци върху печалбата		(58,964)	(73,433)
Други парични потоци от оперативна дейност	V.12	1,481	(4,962)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		208,280	307,344
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Покупка на финансови активи	V.7	(466,297)	(520,857)
Постъпления от продажба и падежиране на финансови активи	V.7	542,587	505,958
Постъпления от лихви	V.7	65,102	68,345
Постъпления от дивиденди		7,690	10,091
Постъпления/(Плащания) от обратни репо сделки, нетно		54,278	(90,789)
Постъпления по деривативни инструменти, нетно	V.7	(6,607)	16,807
Други постъпления/(плащания), нетно		7,096	(16,081)
Нетен паричен поток от/(използван в) инвестиционна дейност		203,849	(26,526)
Парични потоци от финансова дейност			
Изплатени дивиденди		(378,948)	(300,727)
Плащания по лизингови договори		(94)	(71)
Нетен паричен поток използван във финансова дейност		(379,042)	(300,798)
Нетно увеличение/(намаление) на паричните средства и парични еквиваленти		33,087	(19,980)
Парични средства и парични еквиваленти в началото на годината		36,696	54,406
Ефект от промяната на валутните курсове върху паричните средства и паричните еквиваленти		(2,846)	2,270
Парични средства и парични еквиваленти в края на годината	V.12	66,937	36,696

Приложенията от I до IX са неделима част от този финансов отчет. Финансовият отчет е одобрен на 14 март 2025 г. и е подписан както следва:

Главен изпълнителен директор:

/Енчо Енчев/

Изпълнителен директор:

/Николай Станчев/

Съставител:

/Михаил Филипов/



Съгласно доклад на независимите одитори:

КПМГ Одит ООД Вписано под № 045 в Регистъра на регистрираните одитори	БДО АФА ООД Вписано под № 015 в Регистъра на регистрираните одитори
Мария Пенева Управител и Регистриран одитор, отговорен за одита	Милка Дамянова Регистриран одитор, отговорен за одита Рени Йорданова Управител

I. Описание на дейността

Джи Пи Презастраховане ЕАД (Дружеството) е еднолично акционерно дружество, вписано в търговския регистър при Агенцията по вписванията на 24 юли 2008 г. с ЕИК 200270243.

Едноличен собственик на капитала на Дружеството към 31.12.2024 г. е Generali CEE Holding B.V. /Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В./, със седалище в Кралство Нидерландия. Краен собственик на Дружеството е Assicurazioni Generali S.p.A., със седалище в Италия.

Седалището на Дружеството е в Република България, град София. Адресът на управление е град София 1504, район „Оборище“, бул. „Княз Александър Дондуков“ № 68. Адресът за кореспонденция е в Република България, град София 1504, район „Оборище“, бул. „Княз Александър Дондуков“ № 79-81, ет.5.

Предметът на дейност на Дружеството е:

- презастраховане по общо застраховане, за което Дружеството притежава лиценз № 626-ОЗ от 18.06.2008 г., издаден от Комисията за финансов надзор (КФН).
- презастраховане по животозастраховане, за което Дружеството притежава лиценз № 1385-ОЗ от 31.10.2017 г., издаден от Комисията за финансов надзор (КФН).

Дружеството извършва презастраховане на следните класове общо застраховане:

- Злополука (включително трудова злополука и професионални заболявания);
- Заболяване – фиксирани парични суми, обезщетения и съчетание между двете;
- Сухопътни превозни средства (без релсови превозни средства);
- Релсови превозни средства;
- Летателни апарати;
- Плавателни съдове;
- Товари по време на превоз;
- Пожар и природни бедствия;
- Други вреди на имущество;
- Гражданска отговорност, свързана с притежаването и използването на моторно превозно средство;
- Гражданска отговорност, свързана с притежаването и използването на летателни апарати;
- Гражданска отговорност, свързана с притежаването и използването на плавателни съдове;
- Обща гражданска отговорност;
- Кредити;
- Гаранции;
- Разни финансови загуби;
- Правни разноски;
- Помощ при пътуване (асистанс);

I. Описание на дейността (продължение)

След получения лиценз за извършване на презастрахователна дейност по животозастраховане през 2017 г., Дружеството може да предоставя презастрахователно покритие и по всички класове животозастраховане, като към 31.12.2024 г. презастрахователното покритие по животозастраховане е свързано предимно с продукти, свързани със застраховка на кредитополучатели.

Управление на Дружеството:

През отчетната 2024 г. Дружеството поддържа двустепенна система на управление – Управителен и Надзорен съвети. При тази система на управление, броят на членовете на Управителния съвет и персоналният му състав се определят от Надзорния съвет, а на Надзорния съвет от Едноличния собственик на капитала.

Към 31.12.2024 г. Дружеството е с Надзорен съвет в състав както следва:

- г-н Карло Скиавето – председател на НС;
- г-жа Беата Петрушова – член;
- г-н Вернер Мьортел – независим член;
- г-жа Жанета Джамбазка – независим член;
- г-жа Анна Мария Хегедюш – независим член.

През 2024 г. е увеличен състава на Надзорния съвет от четири на пет члена, като за нов член е избрана и вписана г-жа Жанета Джамбазка (10.05.2024 г.).

Към 31.12.2024 г. Дружеството е с Управителен съвет в състав както следва:

- г-н Николай Станчев – член и изпълнителен директор;
- г-н Енчо Енчев – председател и главен изпълнителен директор;
- г-жа Михаела Станимирова – член и изпълнителен директор;
- г-н Джорджо Д'Орландо – член.

През 2024 г. (16.08.2024 г.) Михаела Станимирова бе овластена като изпълнителен директор.

Одитният комитет на Дружеството е в състав, както следва:

- г-н Мартин Манчик – председател;
- г-н Роман Сметана – член;
- г-н Якуб Резек – член.

Специалното законодателство, регламентиращо дейността на Дружеството, се съдържа основно в Кодекса за застраховането.

През 2024 г. текущият надзор върху презастрахователите със седалище в Република България се осъществявал от Комисията за финансов надзор.

II. Обобщена информация за счетоводната политика

По-долу следва описание на обобщена информация за счетоводната политика, прилагана при изготвяне на финансовия отчет. Политиките са били последователно прилагани за всички представени години, освен ако изрично не е упоменато друго.

II.1. База за изготвяне на финансовия отчет

Настоящият финансов отчет е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет по разясненията на МСФО (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2024 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз. „МСФО, приети от ЕС“ е общоприетото наименование на рамката с общо предназначение - счетоводна база, еквивалентна на рамката, въведена с дефиницията, съгласно § 1, т. 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, под наименованието „Международни счетоводни стандарти“ (МСС).

Дружеството е изготвило своя финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2024 г., въз основа на предположението, че Дружеството е действащо предприятие, което предполага продължаване на настоящата стопанска дейност в подобни обеми и структура и реализиране на активите и уреждане на пасивите в нормалния ход на неговата дейност. Бъдещите финансови резултати на Дружеството зависят от по-широката икономическа среда, в която то осъществява дейността си.

Изготвянето на финансовите отчети в съответствие с МСФО изисква прилагането на счетоводни приблизителни оценки, които съдържат определено приближение, поради което в бъдеще фактическите ефекти и резултати могат да се различават от тези оценки. Също така при прилагането на счетоводната политика на Дружеството се изисква ръководството да използва преценки и предположения, част от които са съществени за целите на представянето и оповестяването в този отчет.

Елементите на финансовите отчети, чието представяне включва по-висока степен на субективна преценка или сложност, както и тези елементи, за които предположенията и оценките имат значително влияние върху финансовите отчети като цяло, са отделно оповестени в IV. Основни счетоводни приблизителни оценки и преценки при прилагането на счетоводната политика. Дружеството представя своя отчет за финансово състояние на база на принципа на ликвидност и изискуемост.

Към 31.12.2024 г. Дружеството има значително влияние върху управлението на дейностите на Дженерали Реал Истейт инвестиционен фонд, съответно класифицира този актив като инвестиции в асоциирани дружества и го оценява по цена на придобиване, намалена с натрупани обезценки. Дружеството отговаря на критериите, съгласно МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ за освобождаване от прилагането на метода на собствения капитал при отчитането на инвестициите си в асоциирани дружества, както следва:

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

- Собственик на Дружеството е Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В. Холандия, което притежава 100% от капитала. Крайната компания-майка Асикурациони Дженерали С.П.А (регистрирано в Италия) притежава 100 % от акциите на Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В. Холандия;

- Капиталови инструменти на „Джи Пи Презастраховане“ ЕАД не се търгуват на публичен пазар (местна или чуждестранна фондова борса или извънборсов пазар, включително местни и регионални пазари). Дружеството няма издадени дългови инструменти.;

- „Джи Пи Презастраховане“ ЕАД не е предоставило, нито е в процес на предоставяне на финансовия си отчет пред комисия по ценни книжа или друга регулаторна организация, за целите на емитиране на какъвто и да било клас инструменти на публичен пазар; и

- Консолидираният отчет на „Асикурациони Дженерали С.П.А “ може да бъде намерен на следната страница: <https://www.generali.com/investors/reports-and-presentations>.

В резултат на това Дружеството изготвя този финансов отчет, вместо самостоятелен финансов отчет съгласно изискванията на МСС 27 „Самостоятелни финансови отчети“.

II.1.1. Нови и изменени счетоводни стандарти и разяснения

а) Промени в стандарти и разяснения, които са приложени от Дружеството

За текущата финансова година Дружеството е приело всички ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета по разяснения на МСФО, които са били уместни за неговата/нейната дейност.

От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2024 г., не са настъпили промени в счетоводната политика на дружеството, освен някои нови и разширяването на вече установени оповестявания, без това да доведе до други промени в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти и операции.

Промените в стандарти и тълкувания включват:

- Промени в *МСС 1 Представяне на финансови отчети* насочени към критериите на класифицирането на задълженията като текущи и нетекущи (в сила за годишни периоди от 01.01.2024 г., приети от ЕК).
- Промени в *МСС 1 Представяне на финансови отчети*, нетекущи задължения, обвързани с ограничителни условия (в сила за годишни периоди от 01.01.2024 г., приети от ЕК).
- Промени в *МСС 7 Отчет за паричните потоци* и *МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване: договорености за финансиране на доставчици* (в сила за годишни периоди от 01.01.2024 г., приети от ЕК).
- Промени в *МСФО 16 Лизинг – Задължение по лизинг при продажба и обратен лизинг* (в сила за годишни периоди от 01.01.2024 г., приети от ЕК).

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

б) Публикувани промени в стандарти, които все още не са в сила (и/или не са приети от ЕК) и не са възприети за по-ранно прилагане

Към датата на одобряване за издаване на този финансов отчет са издадени, но не са все още в сила за годишни периоди, започващи на 1 януари 2024 г., няколко нови стандарти и разяснения, както и променени стандарти и разяснения, които не са били приети за по-ранно приложение от дружеството. От тях ръководството е преценило, че следните биха имали потенциален ефект в бъдеще за промени в счетоводната политика и класификацията и стойностите на отчетни обекти във финансовите отчети на дружеството за следващи периоди, а именно:

- *Промени в МСС 21 Ефекти от промените в обменните курсове*: липса на обменни курсове (в сила за годишни периоди от 01.01.2025 г., приети от ЕК).
- *Промени в МСФО 9 Финансови инструменти и МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване* – Класификация и оценка на финансови инструменти (в сила за годишни периоди от 01.01.2026 г., не са приети от ЕК).
- *МСФО 18 – Представяне и оповестяване във финансови отчети* (в сила за годишни периоди от 01.01.2027 г., не е приет от ЕК).

Ръководството е в процес на проучване, анализ и оценка на ефектите от промените, които биха оказвали влияние върху счетоводната политика и върху класификацията и представянето на пасивите на дружеството по отношение на класификация и оценка на финансови инструменти и представяне и оповестяване във финансови отчети.

Допълнително, за посочените по-долу нови и променени стандарти и приети тълкувания, които са издадени, но все още не са в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2024 г., ръководството е преценило, че същите не биха имали потенциален ефект за промени в счетоводната политика и класификацията и стойностите на отчетни обекти във финансовите отчети на дружеството, а именно:

- *Промени в МСФО 9 Финансови инструменти и МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване* – Договори, отнасящи се до електроенергия от възобновяеми източници (в сила за годишни периоди от 01.01.2026 г., не са приети от ЕК).
- *МСФО 10 (променен) – Консолидирани финансови отчети и МСС 28 (променен) – Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия* – относно продажби или апорт на активи между инвеститор и негови асоциирани или съвместни предприятия (с отложена ефективна дата на влизане в сила, подлежаща на определяне от СМСС).
- *МСФО 19 – Дъщерни дружества без публична отчетност: оповестяване* (в сила за годишни периоди от 01.01.2027 г., не е приет от ЕК).

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

II.2. Ефекти от промени във валутни курсове и сделки в чуждестранна валута

Валутните преоценки се отчитат в печалбата или загубата с изключение на валутните преоценки, произтичащи от преизчисляването на следните позиции, които се признават в друг всеобхватен доход:

- групи от застрахователни и презастрахователни договори до степента, в която разликите в чуждестранна валута се отнасят до промени в балансовата стойност на групите, признати в друг всеобхватен доход.
- капиталови инвестиции, отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход

Функционална валута и валута на представяне

Джи Пи Презастраховане ЕАД е презастрахователно дружество от България, част от групата на Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В. Функционалната валута на дружеството майка е чешката крона (CZK). Клиентите (дружества-цеденти) на Дружеството са от региона на Централна и Източна Европа като в основната си част са свързани лица. В резултат на това, дейността на Дружеството може да се счита за вътрешно-групова за целите на Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В., което обуславя избора на чешката крона (CZK) за функционална валута на Джи Пи Презастраховане ЕАД.

Във връзка с определянето на функционалната валута на Дружеството съгласно правилата на МСС 21 „Ефекти от промените във валутните курсове“ (МСС 21), ръководството взима в предвид редица фактори. Като част от процеса на стратегическо планиране ръководството оценява въздействието върху основните условия, определящи функционалната валута на компанията. Разгледаните фактори се основават на исторически данни, както и бъдещи очаквани развития. Ръководството отчита влиянието на доминиращата валута при генериране на приходи или очаквани разходи на Дружеството (технически резултати), доминиращата валута, в която се извършват и ще се извършват транзакциите свързани финансови операции, транзакциите свързани с инвестиционни операции също така се вземат предвид. Други фактори, които се разглеждат, във връзка с определяне на функционална валута, са цялостното управление на риска и степента на автономност от компанията майка GCEE Holding при извършване на операциите на компанията.

На базата на оценка на ръководството функционалната валута се определя като Чешка крона, въз основа на заключение, че основната икономическата среда, в която Дружеството осъществява дейността си, е Република Чехия.

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

Използвани заключителни курсове на чуждестранни валути към чешка крона

		Към 31.12.2024 г.	Към 31.12.2023 г.
1 Български лев	BGN	12.877	12.642
1 Евро	EUR	25.185	24.725
1 Британска лира	GBP	30.378	28,447
100 Унгарски форинта	HUF	6.121	6.455
1 Полска злота	PLN	5.890	5.694
1 Нова румънска лея	RON	5.062	4.969
1 Сръбски динар	RSD	0.2163	0.211
100 Руски рубли	RUB	-	24.813
1 Щатски долар	USD	24.237	22.376

II.2. 2. Сделки в чуждестранна валута

Функционалната валута на Дружеството е чешката крона, а българският лев като валута на представяне. Поради тази причина, ефектите от сделките в чуждестранна валута се отчитат както следва:

Курсови разлики възникват, когато паричните позиции (както са определени по-долу) възникват в резултат на сделки с чужда валута и има промяна във валутния курс между датата на транзакцията и датата на плащане, спрямо валутния курс на Чешката Централна Банка.

Курсовите разлики се признават в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата) за периода, в който са възникнали. Сделки в български левове също се приемат за транзакции в чужда валута.

Всички курсови разлики се признават в периода, в който са извършени плащания по транзакции в рамките на същия отчетен период с този, в който са възникнали самите транзакции. Когато плащанията по транзакциите се осъществяват през следващия отчетен период, курсовите разлики, признати за всеки период до датата на плащането, се определят от промяната във валутния курс за всеки отделен период.

Когато по дадена непарична позиция печалбата или загубата е призната директно в друг всеобхватен доход, всеки елемент на курсовата разлика от тази печалба или загуба се отнася също директно в друг всеобхватен доход.

Когато печалбата или загубата по една непарична позиция е призната директно в печалбата или загубата, всеки компонент на курсовата разлика на тази печалба или загуба се признава също директно в печалбата или загубата за годината.

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

Преизчисляването на резултатите и финансовата позиция на Дружеството в български левове се осъществява на всяка отчетна дата (т.е. края на годината) при спазване на следните процедури:

Приходите и разходите в отчета за всеобхватния доход се преизчисляват спрямо средния валутен курс. Към 31 декември 2024 г. използваният среден курс е 12.841 чешки крони за 1 български лев (2023: 12.270 чешки крони за 1 български лев).

Активите и пасивите (и техните сравнителни данни) за всеки представен отчет за финансовото състояние се преизчисляват спрямо заключителния курс CZK/BGN на датата на изготвяне на баланса. Към 31 декември 2024 г. използваният заключителен курс е 12.906 чешки крони за 1 български лев (2023: 12.623 чешки крони за 1 български лев).

Валутните курсове, използвани за презентиране на функционална валута в лева (BGN) са тези публикувани от компанията майка - Асикурациони Дженерали С.П.А., на база на публикувани актуални данни за пазарни транзакции. Разликата между курсовете на функционалната валута към лева, определени от Асикурациони Дженерали С.П.А. и Чешката Централна Банка, е несъществена. Всички последващи валутни разлики се признават като отделен компонент на собствения капитал, наречен „Резерв от преизчисление във валута на представяне“, а движението се отнася в другия всеобхватен доход.

При съставяне на паричния поток, за целите на преобразуване от функционална валута във валута на представяне, се използва среден курс CZK/BGN, който към 31 декември 2024 г. е 12.841 чешки крони за 1 български лев (2023: 12.270 чешки крони за 1 български лев).

II.3. Машини и оборудване

Първоначално признаване

Машините и оборудването (дълготрайните материални активи) се оценяват по цена на придобиване (себестойност), която включва покупната цена, митническите такси и всички други преки разходи, необходими за привеждане на актива в работно състояние. Историческата цена включва всички разходи, които са пряко свързани с придобиването и въвеждането в експлоатация на активите. Дълготрайните материални активи се представят в позицията „Други активи“ в отчета за финансовото състояние.

Последваща оценка

За целите на последваща оценка на дълготрайните материални активи, Дружеството прилага модела на цената на придобиване и представя дълготрайните материални активи по цена на придобиване минус натрупаната амортизация и натрупани загуби от обезценка.

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

Последващи разходи

Разходите за последващ ремонт и подобрения се прибавят към балансовата стойност на актива или се отчитат като отделен актив, само когато се очаква, че Дружеството ще получи бъдещи икономически изгоди, свързани с употребата на този актив и когато отчетната им стойност може да бъде достоверно определена. Всички други разходи за поддръжка и ремонт се отразяват в отчета за всеобхватния доход (печалбата или загубата) в периода, в който са извършени. Към датата на капитализацията обичайно се преразглежда остатъчният полезен живот на съответните активи. Същевременно, неамортизирана част на заменените компоненти се изписва от балансовата стойност на активите и се признава в текущите разходи за периода на преустройство.

Амортизацията се изчислява при прилагане на линейния метод с цел разпределяне на разликата между балансовата стойност и остатъчната стойност върху полезния живот на активите. За целта се използват следните амортизационни норми:

▪ Машини, оборудване	30%;
▪ Компютри, мобилни телефони	50%;
▪ Транспортни средства	25%;
▪ Други, вкл. стопански инвентар, офис оборудване	15%.

Прагът на същественост за признаване на дълготраен актив е 700 лева, в противен случай себестойността се признава като разход.

Остатъчната стойност и полезният живот на активите се преразглеждат, и ако е необходимо, се правят съответни корекции към всяка дата на изготвяне на финансовия отчет.

Обезценка

Балансовата стойност на даден материален дълготраен актив се намалява до възстановимата му стойност в случаите когато балансовата стойност на актива е по-голяма от неговата очаквана възстановима стойност. Остатъчната стойност и полезният живот на активите се преразглеждат, и ако е необходимо, се правят съответни корекции към всяка дата на изготвяне на финансовия отчет.

Печалби и загуби от изваждане от употреба

Печалбите и загубите от изписване при освобождаване на дълготрайни материални активи се определят като се съпоставят постъпленията с балансовата стойност на тези активи. Те се отчитат по статия „Други оперативни приходи/(разходи), нетно“ в печалбата или загубата.

Определен актив се отписва при неговото освобождаване (продажба) или когато от неговата употреба не се очакват допълнителни бъдещи икономически ползи.

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

II.4. Застрахователни и презастрахователни договори

Признаване на договори

Договори, по които Дружеството приема значителен застрахователен риск, включително застрахователен риск от други застрахователи, се класифицират като застрахователни договори. Договори, държани от Дружеството, по които то прехвърля значителен застрахователен риск, свързан с основните застрахователни договори, се класифицират като презастрахователни договори. Застрахователните и презастрахователните договори също излагат Дружеството на финансов риск.

Застрахователни договори – издадени презастрахователни договори (активно презастраховане)

Застрахователен договор, издаден от Дружеството, се признава от най-ранния от:

- началото на периода на покритие (т.е. периодът, през който Дружеството предоставя услуги по отношение на премии в границите на договора);
- когато първото плащане от притежателя на полицата стане дължимо или, ако няма договорен падеж, когато то бъде получено от притежателя на полицата;
- когато факти и обстоятелства сочат, че договорът е обременителен. Застрахователен договор, придобит при прехвърляне на договори или бизнес комбинация, се признава на датата на придобиване.

Когато договорът бъде признат, той се добавя към съществуваща група договори или, ако договорът не отговаря на изискванията за включване в съществуваща група, той формира нова група, към която се добавят бъдещи договори. Групите от договори се установяват при първоначалното признаване и техният състав не се преразглежда, след като всички договори бъдат добавени към групата.

Презастрахователни договори – държани презастрахователни договори (пасивно презастраховане)

Групи презастрахователни договори се създават така, че за някои презастрахователни договори групата може да е единичен договор. Някои презастрахователни договори осигуряват покритие за основните договори, които са включени в различни групи. Дружеството е приело, че правната форма на презастрахователния договор на единичен договор отразява същността на договорните права и задължения на Дружеството, като се има предвид, че различните покрития изтичат заедно и не се продават отделно. В резултат на това презастрахователният договор не е разделен на множество застрахователни компоненти, които се отнасят до различни основни групи. Група презастрахователни договори се признават:

- Презастрахователни договори, които осигуряват пропорционално покритие: Датата, на която първоначално се признава всеки основен застрахователен договор. Това се отнася за договорите за пропорционални презастраховане на Дружеството.

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

- Други презастрахователни договори: Началото на периода на покритие на групата презастрахователни договори. Въпреки това, ако Дружеството признае обременителна група от основни застрахователни договори на по-ранна дата и свързаният презастрахователен договор е бил сключен преди тази по-ранна дата, тогава групата от презастрахователни договори се признава на тази по-ранна дата. Това важи за непропорционалните презастрахователните договори на Дружеството.
- Придобити презастрахователни договори: Датата на придобиване.

Активите и по презастрахователни договори и пасивите по застрахователни договори включват следните позиции:

- Активът за остатъчно покритие (ARC) представлява задължението, преотстъпено от Дружеството, на презастрахователя по време на оставащото покритие на основния договор;
- Активът за възникнали претенции (AIC) представлява задължението, преотстъпено от Дружеството на презастрахователя за плащане на застрахователни събития, настъпили по основните договори;
- Активът/Пасивът за остатъчни покритие (LRC), представлява задължението на Дружеството да разглежда и изплаща валидни претенции по съществуващи застрахователни договори за застрахователни събития, които все още не са настъпили;
- Пасивът/Активът за възникнали претенции (LIC), представлява задължението на Дружеството да разглежда и изплаща валидни претенции по съществуващи застрахователни договори за застрахователни събития, които вече са настъпили.

Равнище на обобщаване

Съгласно МСФО 17 изисква презастрахователните договори се агрегират в групи за целите на признаването и оценяването. Групите договори се определят, като първо се идентифицират портфейли от договори, всеки от които включва договори, изложени на сходни рискове и управлявани заедно. След това всеки портфейл се разделя на годишни кохорти (т.е. по година на издаване), а всяка годишна кохорта - на три групи:

- всички договори, които са обременяващи при първоначалното признаване;
- всички договори, които при първоначалното признаване нямат съществена възможност да станат обременяващи впоследствие; и
- всички останали договори в годишната кохорта.

Обособяването на горепосочените групи според тяхната рентабилност е част от теста на Дружеството за установяване на обременяващи договори (ОСТ), резултатът от който може да бъде идентифициране или на група от печеливши договори, или на група от обременяващи договори. Съответно, Дружеството взема предвид само групите от печеливши договори (т.е. договори, които нямат съществена възможност да станат обременяващи впоследствие) и от обременяващи договори.

Групите договори в Дружеството се определят така, че всяка група да включва:

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

- пасив за остатъчно покритие (LRC)/актив за остатъчно покритие (ARC) в общозастрахователния бизнес и
- пасив за остатъчно покритие (LRC)/актив за остатъчно покритие (ARC) в животозастрахователния бизнес – MacroLoB (линии бизнес по Платежоспособност II) и вид бизнес (корпоративен/некорпоративен);
- пасив за остатъчно покритие (LRC)/актив за остатъчно покритие (ARC) в общото застраховане - за индивидуален договор.

Прилагането на изискването за годишна кохорта важи за многогодишни договори и не се прилага при краткосрочни презастрахователни договори, попадащи в обхвата на изискванията на подхода за разпределяне на премиите подхода на разпределянето на премията (РАА).

Възприетото равнище на обобщение съгласно МСФО 17 цели да ограничава компенсирането на печалби от групи печеливши договори срещу загуби от групи обременяващи договори, които се признават незабавно.

Граници на договора

Оценката на група от договори включва всички бъдещи парични потоци в границите на всеки един договор в групата. Периодът, обхванат от премиите в рамките на договора, е "период на покритие".

Паричните потоци са в границите на договора на действащ презастрахователен договор, ако те произтичат от съществени права и задължения, които съществуват през отчетния период, в който цедентът е задължен да плаща премии или Дружеството има съществено задължение да предоставя на цедента услуги по презастрахователния договор. Същественото задължение се прекратява, когато:

- Дружеството има практическа възможност да преоцени рисковете на конкретния цедент или да промени нивото на обезщетенията, така че оценката да отразява напълно тези рискове; или
- Дружеството има практическа възможност да преоцени договора или портфейла от договори, така че оценката да отразява напълно преоценения риск на този портфейл и ценообразуването на премиите до датата, на която рисковете са преоценени, да не отразява рисковете, свързани с периоди след датата на преоценка.

За държаните презастрахователни договори паричните потоци са в границите на договора, ако произтичат от съществени права и задължения на Дружеството, които съществуват през отчетния период, в който Дружеството е принудено да изплати суми на ретроцесионера или в който Дружеството има съществено право да получи услуги по презастрахователния договор от ретроцесионера. Същественото право се прекратява, когато:

- ретроцесионерът има практическата възможност да преоцени рисковете, които са му прехвърлени, и може да определи цена или ниво на обезщетения, които напълно отразяват тези преоценени рискове; или
- има материалното право да прекрати покритието.

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

По отношение на определянето на границите на договора, те се дефинират, като се вземе предвид и вида на презастрахователния договор (със съпътстващи рискове и с възникващи загуби - Risk Attaching - RAD и Loss Occurring - LOD). За договорите със съпътстващи рискове (т.е. договорите, съгласно които се предоставя презастраховане за претенции, произтичащи от полици, сключени през периода на покритие на презастрахователните договори), за да се определи края на рамката на договора, се взема предвид рамката на договора на основния застрахователен договор. За договорите с възникващи загуби (т.е. договори, по които се покриват всички претенции, възникнали през периода на договора, независимо от това кога са сключени основните полици), за да се определи края на границите рамката на договора, се разглежда единствено самият презастрахователен договор.

Договорите на Дружеството по животозастраховане са от вида „с възникващи загуби“ и имат едногодишен срок на действие. Следователно, Дружеството третира тези презастрахователни договори като едногодишни. Договорите по общо застраховане с възникващи загуби, осигуряват покритие за претенции, възникнали през годината на инцидента, поради което също се считат за едногодишни, докато презастрахователните договори по общо застраховане със съпътстващи рискове, се считат за многогодишни (но поради оценката на съществеността също се третират като едногодишни, детайли (точка. Тест за допустимост)).

Оценките на бъдещите парични потоци, произтичащи от всички основни договори, които са издадени и се очаква да бъдат издадени в границите на презастрахователните договори, се включват в оценката на презастрахователните договори.

Тест за допустимост

Преди да направи тест за допустимост, Дружеството извършва оценка на съществеността, за да идентифицира всички съществени многогодишни разчетни единици, за които е необходимо да се извърши проверка за допустимост съгласно подхода на разпределяне на премията (РАА).

Оценката на съществеността се основава на маржове, които включват комбинация от относителни и абсолютни ключови показатели за изпълнение (КПИ). Съществуват четири вида КПИ - 2 относителни (3% и 5%) и 2 абсолютни (определени въз основа на ограничената премия).

Първо, Дружеството оценява съществеността на целия си многогодишен бизнес според прага, определен въз основа на общата ограничена премия. След това то оценява второто ниво на същественост, като разглежда съществеността на многогодишния бизнес на всяка разчетна единица както в относителен (сравнявайки го с целия бизнес на Дружеството), така и в абсолютен аспект. Ако целият многогодишен бизнес на Дружеството е под гореспоменатия марж и ако многогодишният бизнес на съответната разчетна единица е под относителния и под абсолютния праг, не е необходимо да се провежда тест за допустимост, за да се приложи подхода на разпределяне на премията (РАА) за тази разчетна единица. И обратно, ако оценката на съществеността е над определените маржове, се изисква тест за допустимост съгласно подхода на разпределяне на премията (РАА). Четвъртият вид КПИ дефинира прага на максималната граница, който изключва провеждането на тест за допустимост на многогодишната дейност.

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

За държаните презастрахователни договори освен ограничената премия, при оценката на съществеността като критерии за допустимост съгласно подхода на разпределяне на премиите (PAA) се разглеждат също така годишната премия, опцията за подновяване, клаузата за ранно съобщаване и вида на презастрахователния договор – със съпътстващи рискове/с възникващи загуби (RAD/LOD).

Резултатът от оценката на съществеността на Дружеството показва, че не е необходимо да се провежда тест за допустимост съгласно подхода на разпределяне на премиите за нито една разчетна единица и че всички разчетни единици могат да бъдат считани за едногодишни поради ниската същественост на многогодишните разчетни единици.

Подход на разпределяне на премиите (PAA)

Подходът на разпределяне на премиите (PAA) е незадължително опростяване при оценката на пасива за остатъчно покритие (LRC)/актива за остатъчно покритие (ARC). Счита се, че една група от презастрахователни договори отговаря на изискванията на подхода за разпределяне на премиите (PAA), ако в началото:

- всеки договор от групата има период на покритие от една година или по-кратък срок; или
- има основание да се смята, че резултатът от оценката на пасива за остатъчно покритие (LRC)/актива за остатъчно покритие (ARC) за групата от договори, прилагаща прилагащи подхода за разпределяне на премиите (PAA), няма да се различава съществено от това, което би се получило чрез прилагане на общия модел за оценка (GMM).

Дружеството прилага подхода за разпределяне на премиите (PAA) за всички договори, тъй като в началото са изпълнени следните критерии:

- всички активни и пасивни презастрахователни договори по животозастраховане и общо застраховане с възникващи загуби (LOD): периодът на покритие на всеки договор в групата е една година;
- презастрахователни договори по общо застраховане със съпътстващи рискове (RAD): оценката на съществеността, извършена от Дружеството показва, че критериите за допустимост съгласно подхода за разпределяне на премиите (PAA) са изпълнени, поради което има основание да се счита, че резултатът от оценката на пасива за остатъчно покритие (LRC)/актива за остатъчно покритие (ARC) съгласно подхода за разпределяне на премиите (PAA) няма да се различава съществено от резултата от това, което би се получило чрез прилагане на общия модел за оценка (GMM).

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)
Застрахователни и презастрахователни приходи

За договори, оценени по подхода за разпределение на премията (РАА) застрахователният приход за всеки период е сумата на очакваните постъпления от премии за предоставяне на услуги през периода. Компанията разпределя очакваните постъпления от премии за всеки период с течение на времето.

За издадените презастрахователни договори компанията третира комисионите, които не зависят от щетите, като намаление на приходите. Тези комисионни са фиксирани в договорите и се уреждат нетно с начислената премия. По същия начин, за държани презастрахователни договори, такива комисиони се третират като намаление на разходите.

Това са по-голямата част от комисионите на Дружествата, останалите комисиони за печалба, които зависят от щетите, се третират като разход по издадени презастрахователни договори и по подобен начин като приход по държани презастрахователни договори.

Приходи от договори, които се оценяват според общия подход на измерване

Дружеството признава приходи от застраховане, когато изпълнява ангажиментите си - т.е. когато предоставя услуги по групи застрахователни договори. За договорите, които не се оценяват според подхода на разпределение на премиите, приходите от застраховане, свързани с предоставените услуги за всяка година, представляват общата сума на промените в задължението за оставащо покритие, които се отнасят до услугите, за които Дружеството очаква да получи възнаграждение, и включва следните позиции: Освобождаване на границата на договорената услуга, оценено на базата на предоставените единици на покритие (вж. „Освобождаване на маржа на договорената услуга“ по-долу).

- Промени в корекцията на риска за нефинансов риск, свързан с текущи услуги.

- Претенции и други разходи за застрахователни услуги, възникнали през годината, обикновено оценени по очакваните суми в началото на годината. Това включва сумите, възникващи от отписването на всякакви активи за парични потоци, различни от паричните потоци на застрахователно придобиване на датата на първоначално признаване на група договори, които се признават като застрахователни приходи и разходи за застрахователни услуги на тази дата.

- Други суми, включително произтеклите от опита и действителността корекции на премийни постъпления за текущи или минали услуги за рисковия сегмент в животозастраховането.

Освен това Дружеството разпределя част от премиите, които се отнасят до възстановяването на паричните потоци от застрахователни придобивания, към всеки отделен период прилагайки систематизиран подход, основан на времевия принцип. Дружеството признава разпределената сума, коригирана с начисляването на лихви по дисконтовите проценти, определени при първоначалното признаване на съответната група договори, като застрахователен приход и равна сума като разходи за застрахователни услуги.

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

Признаване на маржа за договорените услуги

Сумата на маержа на договорените услуги на група застрахователни договори, която се признава като застрахователен приход всяка година, се определя чрез идентифициране на единиците на покритие в групата, разпределяне на граница на договорените услуги, оставащ в края на годината (преди всяко разпределение), по равно за всяка единица на покритие, предоставена през годината и която се очаква да бъде предоставена през следващите години, и признаване в печалбата или загубата на сумата на граница на договорените услуги, разпределена на единиците на покритие, предоставени през годината. Броят на единиците на покритие е количеството на услугите, предоставени по договорите в групата, определено чрез отчитане на количеството предоставени доходи и очаквания период на покритие за всеки договор. Единиците на покритие се преразглеждат и актуализират на всяка отчетна дата.

Нетни разходи от презастрахователни договори

Нетните разходи от презастрахователни договори включват разпределение на платени презастрахователни премии минус сумите, възстановени от презастрахователите. Дружеството признава разпределението на презастрахователните премии, платени в печалбата или загубата, тъй като получава услуги по групи от презастрахователни договори. За договори, оценени съгласно РАА, разпределението на презастрахователните премии, платени за всеки период, е сумата на очакваните премийни плащания за получаване на услуги в този период.

Застрахователни и презастрахователни договори – оценяване

Издадени презастрахователни договори

Първоначално оценяване

Дружеството представя издадените презастрахователни договори под наименованието „издадени застрахователни“ за разграничение от държаните презастрахователни договори. За издадените презастрахователни договори при първоначалното им признаване Дружеството оценява пасива за остатъчно покритие (LRC) въз основа на сумата на получените премии, намалена с всички изплатени фиксирани комисиони.

Презастрахователните фиксирани комисиони, разпределени към група договори, се разсрочват и признават през периода на покритие.

Последващо оценяване

Впоследствие балансовата стойност на пасива за остатъчно покритие (LRC) за издадените презастрахователни договори нараства с всички допълнително получени премии; намалява заради паричните потоци от придобиване, платени през периода, намалява със сумата на премията, призната като застрахователен приход за услугите, предоставени през периода, намалява с изплатения необособен инвестиционен компонент (NDIC) и се увеличава с амортизацията на паричните потоци от придобивания през периода, призната като намаление на застрахователния приход.

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

Дружеството не коригира пасива за остатъчно покритие (LRC) с ефекта на стойността на парите във времето, тъй като презастрахователните премии са дължими в границите на периода на покритие на договорите, който е една година.

Необособеният инвестиционен компонент (NDIC) се отнася до комисионата от печалбата по облигационните договори.

Ако фактите и обстоятелствата сочат, че издадените презастрахователни договори в групата са обременяващи при първоначалното признаване или са станали обременяващи впоследствие, се установява компонент на загубата за сумата на загубата, призната в разходите за застрахователни услуги. Впоследствие компонентът на загубата се преоценява на всяка отчетна дата. Когато е приложимо, произтичащите промени в компонента на загубата се дезагрегират между разходите за застрахователни услуги и застрахователните финансови приходи или разходи за ефекта от стойността на парите във времето, финансовия риск и ефекта от промените в тях.

Като цяло Дружеството признава пасива за възникнали претенции (LIC) на група договори оценен на база стойността на всички парични потоци за изпълнение, свързани с възникналите претенции. Бъдещите парични потоци се дисконтират (по текущи лихвени проценти), освен ако не се очаква те да бъдат изплатени за една година или за по-кратък срок, считано от датата на възникване на претенциите. По изключение, в животозастраховането само пасива за възникнали претенции (LIC) за застраховките "Злополука" се оценява на базата на паричните потоци за изпълнение поради дългосрочните им схеми на плащане, докато стандартните претенции по животозастрахователни договори се оценяват както в момента и без никакви корекции на риска, като се вземат предвид краткосрочните им схеми на плащане. В общото застраховане изключение прави само немоделираният бизнес (в рамките на актюерската платформа).

Държани презастрахователни договори

Първоначално оценяване

За държаните презастрахователни договори при първоначалното им признаване Дружеството оценява актива за остатъчно покритие (ARC) по сумата на платените премии за ретроцесия, намалена с получените комисиони за ретроцесия.

Комисионите за ретроцесия, разпределени към група договори, се разсрочват и признават през периода на покритие.

Последващо оценяване

За държаните презастрахователни договори на всяка от следващите отчетни дати активът за остатъчно покритие (ARC) се увеличава с изплатените през периода премии за ретроцесия, намалява се с получените през периода комисиони за ретроцесия, намалява се със сумите на премиите за ретроцесия, признати като разходи за презастраховане за получените през периода услуги, намалява се с получения

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)
необособен инвестиционен компонент (NDIC) и се увеличава с амортизацията на комисионите за ретроцесия през периода, признати като намаление на разходите за презастраховане.

Дружеството не коригира актива за остатъчно покритие (ARC) с ефекта на стойността на парите във времето, тъй като премиите за ретроцесия са дължими в границите на периода на покритие на договорите, който е една година.

Необособеният инвестиционен компонент (NDIC) се отнася до комисионата от печалбата по облигационните договори.

Когато се признава загуба при първоначалното признаване на обременяваща група от базисни презастрахователни договори или при добавяне на обременяващи базисни презастрахователни договори към тази група, се установява или коригира компонентът за възстановяване на загубата за сумата на дохода, признат в печалбата или загубата. Посоченият приход се изчислява, като се умножи загубата, призната по базисните презастрахователни договори, по процента на претенциите по базисните презастрахователни договори, които Дружеството очаква да възстанови от държаните презастрахователни договори, сключени преди или по същото време, когато е призната загубата по базисните презастрахователни договори.

Дружеството признава актива за възникнали възникнали претенции (AIC) на група договори по сумата на паричните потоци за изпълнение, свързани с възникнали претенции. Бъдещите парични потоци се дисконтират (по текущи лихвени проценти), освен ако не се очаква те да бъдат изплатени за една година или за по-кратък срок, считано от датата на възникване на претенциите.

За държания презастрахователен договор Дружеството включва в оценките на настоящата стойност на бъдещите парични потоци ефекта от риска от неизпълнение от страна на емитента на държания презастрахователен договор (т.е. корекция за кредитно неизпълнение - CDA). За целите на оценката на корекцията за кредитно неизпълнение (CDA) Дружеството следва методологичен подход в съответствие с Платежоспособност II, който изисква подобна корекция. Ефектът от риска от неизпълнение от страна на ретроцесионера се оценява към всяка отчетна дата и ефектът от промените в риска от неизпълнение се признава в резултата от застрахователните услуги в печалбата или загубата.

Застрахователни договори - първоначално оценяване на договори, които се оценяват съгласно общия подход на измрване (GMM)

При първоначалното признаване Дружеството оценява група застрахователни договори като съвкупност от: а) паричните потоци по изпълнението, които включват приблизителни оценки на бъдещите парични потоци, коригирани така, че да отразяват стойността на парите във времето, и свързаните финансови рискове, както и корекцията за нефинансов риск; и б) маржа на договорената услуга. Паричните потоци по изпълнението на група застрахователни договори не отразяват риска от неизпълнение на Дружеството.

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

Корекцията за риск при нефинансовия риск за група застрахователни договори се дефинира отделно от другите оценки и представлява компенсацията, необходима за поемане на несигурността, произтичаща от нефинансовия риск по отношение на обема и момента на възникване на паричните потоци,

Маржът на договорената услуга за група застрахователни договори представлява неполучената печалба, която Дружеството ще признае, когато предостави услуги по тези договори. При първоначалното признаване на група застрахователни договори ако общата сума на (а) паричните потоци по изпълнението, (б) всички парични потоци, възникващи на тази дата и (в) всяка сума, възникваща от отписването на всички активи или пасиви, признати преди това за парични потоци, свързани с групата, е нетен входящ поток, то групата договори не е обременителна. В този случай маржът на договорената услуга се оценява като равна и противоположна сума на нетния входящ поток, вследствие на което при първоначалното признаване не възникват приходи или разходи.

Ако общата сума е нетен изходящ поток, тогава групата е обременителна. В този случай нетният изходящ поток се признава като загуба в печалбата или загубата. За да се отрази размера на нетния изходящ паричен поток, се създава се компонент на загубата, който определя сумите, които впоследствие се представят в печалбата или загубата като възстановяване на загуби по обременяващи договори и се изключват от застрахователните приходи.

Последващо оценяване

Балансовата стойност на група застрахователни договори към всяка отчетна дата е сумата от задължението за оставащо покритие и задължението за възникнали претенции. Задължението за оставащо покритие включва (а) паричните потоци по изпълнението, които се отнасят до услугите, които ще бъдат предоставени по договорите в бъдещи периоди, и (б) всички оставащи маржове на договорени услуги към тази дата. Задължението за възникнали претенции включва паричните потоци по изпълнението на възникнали претенции и разходи, които все още са неизплатени, включително възникнали, но все още недокладвани претенции. Паричните потоци по изпълнението на групи застрахователни договори се оценяват към отчетната дата, като се използват текущите оценки на бъдещите парични потоци, текущите дисконтови проценти и текущите оценки на корекцията за нефинансов риск. Промените в паричните потоци по изпълнението се признават, както следва:

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

Промени, отнасящи се до бъдещи услуги	Коригирани спрямо маржа на договорената услуга (или признати в резултата от застрахователните услуги в печалбата или загубата, ако групата е обременителна)
Промени, отнасящи се до текущи или минали услуги	Признати в резултата за застрахователните услуги в печалбата или загубата
Ефекти от стойността на парите във времето, финансовия риск и промените в тях върху очакваните бъдещи парични потоци	Признати като застрахователни финансови приходи или разходи (участващи и неучастващи договори) или в друг всеобхватен доход (само неучастващи договори)

Маржът на договорената услуга за всяка група договори се изчислява към всяка отчетна дата, както следва:

Застрахователни договори без елементи на пряко участие

Балансовата стойност на маржа на договорената услуга към всяка отчетна дата е балансовата стойност в началото на годината, коригирана за:

- маржа на договорената услуга на всички нови договори, които са добавени към групата през годината;

- лихвата, начислена върху балансовата стойност на маржа на договорената услуга през годината, измерена по дисконтовите проценти на номиналните парични потоци, които не се променят на базата на възвръщаемостта на всички основни позиции, определени при първоначалното признаване;

- промени в паричните потоци по изпълнението, които се отнасят до бъдещи услуги, освен до степента, до която:

- всяко увеличение на паричните потоци от изпълнението надвишава балансовата стойност на маржа на договорената услуга, като в този случай превишението се признава като загуба в печалбата или загубата и създава компонент на загубата; или

- всяко намаление на паричните потоци от изпълнението се разпределя към компонента на загубата, като се възстановяват загубите, признати преди това в печалбата или загубата;

- ефекта от всички валутни курсови разлики върху маржа на договорената услуга; и

- сумата, призната като застрахователен приход поради услугите, предоставени през годината.

Промените в паричните потоци по изпълнението, които се отнасят до бъдещи услуги, включват:

- произтеклите от опита и действителността корекции, възникнали от премиите, получени през годината, които се отнасят до бъдещи услуги и свързаните с тях парични потоци, оценени по дисконтовите проценти, определени при първоначалното признаване;

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

- промени в приблизителните оценки на настоящата стойност на бъдещите парични потоци в задължението за оставащо покритие, измерени по дисконтовите проценти, определени при първоначалното признаване, с изключение на тези, които произтичат от ефектите на стойността на парите във времето, финансовия риск и промените в тях;

- промени в корекцията за нефинансов риск, които се отнасят до бъдещи услуги.

Промените в дискреционните парични потоци се разглеждат като свързани с бъдещи услуги и съответно коригират маржа на договорената услуга.

Дружеството не дезагрегира промените в корекцията за нефинансов риск между резултата от застрахователни услуги и финансовите приходи или разходи по застраховане. Ако дадено предприятие направи такова дезагрегиране, то коригира маржа на договорената услуга за промяната, свързана с нефинансовия риск, измерена с дисконтовите проценти, определени при първоначалното признаване, и признава ефекта от времевата стойност на парите и промените в нея като застрахователни финансови приходи или разходи.

Оценки на бъдещите парични потоци

Бъдещите паричните потоци на действащ презастрахователен договор, произтичат от съществени права и задължения, които съществуват през отчетния период, в който цедентът е задължен да плаща премии или Дружеството има съществено задължение да предоставя на цедента услуги по презастрахователния договор.

В оценяването на бъдещите парични потоци Дружеството използва по неутрален и обективен начин цялата разумна и аргументирана информация, достъпна без излишни разходи или усилия, с която разполага към отчетната дата. Тази информация включва както вътрешни, така и външни исторически данни за претенции и други факти, актуализирани така, че да отразяват настоящите очаквания за бъдещи събития.

Оценките на бъдещите парични потоци отразяват гледната точка на Дружеството за текущите условия към отчетната дата, доколкото оценките на всички съответни пазарни променливи отговарят на наблюдаемите пазарни цени на тези променливи.

Когато оценява бъдещите парични потоци, Дружеството взема предвид настоящите очаквания за бъдещи събития, които биха могли да повлияят на тези парични потоци. Като каптивно презастрахователно дружество на част от Групата Джанерали, Джи Пи Презастраховане ЕАД използва огледалния подход за оценка на бъдещите парични потоци на цедиращите дружества на принципа „да се следват цедиращите компании“ (“follow the fortune”). Очакванията за бъдещи промени в законодателството, които биха променили или отменили настоящо задължение или биха създали нови задължения по съществуващи договори, не се вземат предвид, докато промяната в законодателството не влезе в сила по същество.

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

Относитими разходи

Повечето от административните разходи се считат за относитими с някои изключения (такси към холдинга, такси за управление на активи и еднократни разходи.

Дисконтови норми

Изискването за оценяване на презастрахователните договори чрез използване на текущи дисконтови норми значителна промяна в сравнение с предходната практика на Дружеството.

Що се отнася до определянето на дисконтовата крива, Дружеството прилага рисково неутрален подход, за да изпълни изискванията за пазарна съгласуваност. В този контекст дисконтовите норми се определят, като се използва безрискова крива с отчитане на премия за неликвидност (т.е. подход "от долу нагоре").

Базовият безрисков инструмент, който се взема предвид при определянето на безрисковите лихвени проценти за всяка валута, представлява референтните суапови проценти за тази валута. Ако за някои валути няма налични суапови проценти или те не се считат за ликвидни, се използва доходността на държавните облигации или еквивалентни инструменти. Използват се само суапови лихвени проценти (или държавни облигации) по падежи интервали. Ако е необходимо, се прилага корекция за елиминирание на кредитния риск от доходността на базовия безрисков инструмент. За да се интерполира и екстраполира дисконтовата крива, се прилага съответната техника за интерполация/екстраполация. Крайното ниво на дисконтовите норми се определя по подходящ начин, за да се изпълнят изискванията за пазарна съгласуваност.

Премията за неликвидност се определя, като се взема предвид средният спред на референтен портфейл от активи и последващата му корекция, за да се изключат компонентите на кредитния риск (т.е. корекциите на риска) и ефектът от потенциалното несъответствие на паричните потоци с портфейлите от пасиви. За целите на оценката на премията за неликвидност, детайлността за изчисляване на корекцията се определя на ниво валута с позоваване на външен референтен портфейл от активи. Само облигациите се разглеждат като база за оценка на спреда. Индексите на спреда, наблюдавани на пазара, се използват за извеждане на средния спред на портфейла въз основа на неговия микс от активи. При коригиране на спредовете на облигациите се взимат предвид корекциите на риска, за да се изключат компонентите на риска от неизпълнение и от понижаване на рейтинга. Прилага се корекция (т.е. "коефициент на дюрация"), за да се отчете съответствието между паричните потоци на активите и пасивите.

Корекция за риск по отношение на нефинансов риск

Корекциите за риск по отношение на нефинансов риск имат за цел да отразят компенсацията, която Дружеството изисква, за поемане на нефинансов риск и за степента на избягване на риска. Те се определят с помощта на техниката "ниво на доверие", отделно за животозастрахователните договори и за договорите по общо застраховане, и се разпределят по групи договори въз основа на анализ на рисковите профили на групите.

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

Същият подход се прилага както за активното презастраховане, така и за ретроцедирания бизнес, а стойността на риска, която се прехвърля на ретроцесионера, се получава като разлика между двата резултата.

Прилагайки техниката "ниво на доверие на гаранционна вероятност", Дружеството оценява вероятностното разпределение на очакваната настояща стойност на бъдещите парични потоци по договорите към всяка отчетна дата и изчислява корекцията на риска за нефинансовия риск като превишение на стойността под риск при целевото ниво на доверие над очакваната настояща стойност на бъдещите парични потоци, като се вземат предвид свързаните рискове за всички бъдещи години.

Входящите данни за изчисляване на корекцията за риска:

- **за стандартните договори по общо застраховане** се основават на изчислението за вътрешни/бизнес цели (вътрешен модел) на подписваческия риск по общо застраховане;
- **за анюитетите по общо застраховане** се отразяват огледално, като се използва животозастрахователната рамка (риск от дълголетие, риск от допълнителни разходи и преразглеждане); и
- **за животозастрахователни договори за застраховките "Злополука"** се отразяват огледално с помощта на общозастрахователни техники (риск за резервите).

За всички видове договори целевото ниво на доверие е дефинирано на 75 персентила.

Застрахователни финансови приходи и разходи

Застрахователните финансови приходи и разходи включват промени в балансовите стойности на групи от застрахователни и презастрахователни договори, произтичащи от ефектите на стойността на парите във времето и финансовия риск. Те включват промени в измерването на групи договори, причинени от промени в стойността на базисните позиции (с изключение на допълнителни плащания и тегления). Дружеството представя застрахователни финансови приходи или разходи в печалбата или загубата.

Компоненти на загубата

За договори, които са оценени съгласно подхода за разпределение на премиите (РАА), компонентът на загубата определя сумите на паричните потоци от изпълнението, които впоследствие се представят в печалбата или загубата като сторниране на загуби по обременителни договори и се изключват от застрахователните приходи, когато възникнат. Когато възникнат парични потоци от изпълнението, те се разпределят между компонента за загуба и пасива за остатъчно покритие, с изключение на компонента на загубата на систематична основа.

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

Отписване и модификация на договорите

Дружеството отписва договор, когато той е прекратен – т.е. когато посочените задължения в договора изтекат или бъдат изпълнени или анулирани.

Дружеството също отписва договор, ако неговите условия са променени по начин, който би променил значително счетоводното отчитане на договора, ако новите условия винаги са съществували, в който случай се признава нов договор, основан на променените условия. Ако модификация на договор не доведе до отписване, тогава Дружеството третира промените в паричните потоци, причинени от модификацията, като промени в оценките на паричните потоци за изпълнение.

При отписване на договор, част от група договори, които не е оценяван съгласно подхода на разпределение на премиите:

- паричните потоци от изпълнението, разпределени към групата, се коригират, за да се елиминират тези потоци, които се отнасят до отписани права и задължения;

- маржът на договорената услуга на групата се коригира за промяната в паричните потоци от изпълнението, освен когато тези промени са разпределени към компонент на загубата; и

- броят на единиците на покритие за очакваните оставащи услуги се коригира, за да отрази единиците на покритие, отписани от групата.

Ако даден договор се отписва, защото е прехвърлен на трета страна, тогава маржът на договорената услуга също се коригира за премиата, начислена от третата страна, освен ако групата не е обременителна.

Ако даден договор се отписва, защото условията му са променени, тогава маржът на договорената услуга също се коригира за премиата, която би била начислена, ако Дружеството беше сключило договор с новите клаузи към датата на промяната, намалена с всяка допълнителна премия, начислена за промяната. Признатият нов договор се оценява, като се приема, че на датата на модификацията Дружеството е получило премиата, която би начислило, намалена с всяка допълнителна премия, начислена за модификацията.

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

II.5. Финансови активи

Признаване

Първоначално оценяване

Финансовите инструменти се признават първоначално на дата на уреждането по тяхната справедлива стойност (Приложение V.1 и V.2.), като с изключение на финансовите активи и пасиви по справедлива стойност през печалбата или загубата, към нея се прибавят разходите по сделката.

Класификация

Класификацията на финансовите инструменти се определя съобразно договорните условия по тях и бизнес модела на използване и управление на инструментите.

Оценка на бизнес модела

Джи Пи Презастраховане АД е презастрахователно предприятие и като такова основната цел на бизнес модела е да финансира презастрахователните договорни задължения.

Инвестиционният процес има за цел максимизиране на възвръщаемостта на инвестициите, като същевременно поддържа подходящо ниво на риск и ликвидност, което е съвместимо с целевата възвръщаемост и постигане на целите на стратегическия план чрез диверсификация на портфейла и точна инвестиционна стратегия, ориентирана към задълженията.

За да гарантира, че договорните парични потоци от неговите инвестиции са достатъчни за уреждане на тези пасиви, предприятието отчита необходимостта от редовно извършване на значителни покупки и продажби, за да ребалансира своя портфейл от активи по отношение на обеми, валута и структура на продължителност, съпоставяне на обема, валутата и структурата на продължителността на пасивите, за да посрещнат нуждите от парични потоци, когато възникнат.

В допълнение към разумната инвестиционна стратегия, ориентирана към пасивите, активите се управляват чрез диверсификация на портфейла, като се вземат предвид целите, поставени като част от процеса на стратегическо планиране по отношение на максимизиране на възвръщаемостта на инвестициите за даден апетит за риск.

Съгласно ключовите принципи на управлението на пасивите на активите и стратегическото разпределение на активите, управляващи процеса на стратегическо планиране, се прилага на ниво детайлност на портфейла, със специфична структура и нива на клас активи, според съответния характер и сложност на извършвания бизнес и присъщите му рискове.

Процесът на стратегическо разпределение на активите в Дружеството е силно взаимозависим с изискванията за задължения и специфичните цели и ограничения на презастраховането, като например значително ниво на паричен поток, продължителност и валутно съпоставяне между активите и пасивите. Въз основа на тези специфики, то държи своите инвестиции в класове активи и портфейли на ниво на

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)
детайлност, определено от валутна и дюрационна структура, съответстваща на съответната валутна/дюрационна структура на пасивите.

Въз основа на горния подход активите на Дружеството, управлявани като инвестиции, се разделят на портфейли въз основа на основната валута на целевите пасиви. Елементите, попадащи в тази група, трябва да включват акции, фондове, облигации, репо сделки и т.н. и като цяло всички онези финансови активи, които се управляват като инвестиции в по смисъла на груповото стратегическо разпределение на активите, ще бъдат третирани по същия начин от гледна точка на бизнес модел и ще бъдат присвоени на същия бизнес модел, който се управлява, заедно с уникална цел.

Бизнес моделът на управление на финансовите активи, описан по-горе, може да се дефинира като „Държани за събиране на договорни парични потоци и за продажба“, с изключение на модела относно паричните средства и парични еквиваленти, както е описано по-долу.

Позициите на Дружеството включват и други финансови активи, които не се управляват като инвестиции. Позициите, попадащи в тази група, трябва да включват Вземания, Парични средства и парични еквиваленти и Заеми към дъщерни предприятия. Тези елементи не се третират и управляват като инвестиции, тъй като са едно от двете:

- преходна позиция между събирането на пари и инвестиционното решение
- елементи, произтичащи от спецификата на застрахователната дейност

Вземанията обикновено са краткосрочни инструменти, които нямат значителен компонент на финансиране. Целите на тези позиции обикновено се обвързват със събиране на паричните средства по тях в обичайния ход на дейността.

Паричните средства и паричните еквиваленти се състоят от пари в брой и безсрочни депозити в местни финансови институции, които не се управляват от дружества за управление на активи, репо сделки.

Паричните еквиваленти се определят от същия стандарт като краткосрочни, високоликвидни инвестиции, които могат лесно да се конвертират в известни парични суми и които са обект на незначителен риск от промени в стойността. Паричните еквиваленти се държат за посрещане на краткосрочни парични ангажменти или като преходна позиция между събирането на парични средства и инвестиционното решение, а не за инвестиционни или други цели.

На база бизнес модела на Дружеството, описан по-горе, са идентифицирани две групи финансови активи:

- Финансовите активи, управлявани като инвестиции, към бизнес модела „Държани за събиране на договорени парични потоци и за продажба“; и
- Финансови активи, които не се управляват като инвестиции, към бизнес модела „Държани за събиране на договорени парични потоци“.

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

Оценка на договорните условия - Тест „Плащания само на главница и лихва (SPPI)“

След извършване на оценка на бизнес модела на Дружеството, се извършва анализ на договорните парични потоци на финансовия актив представляват единствено плащания на главницата и лихви (наричани по-долу „СПГЛ (SPPI)“).

Втората стъпка в процеса на класифициране на финансовите активи на Дружеството е прилагането на теста СПГЛ (SPPI).

„Главницата“ за целите на този тест се определя като справедливата стойност на финансовия актив при първоначалното признаване и може да се промени през живота на финансовия актив (например, ако има изплащане на главница или амортизация на премията/отстъпката).

Най-значимите елементи на лихвата в рамките на дългово споразумение обикновено са възнаграждението за стойността на парите във времето и кредитния риск. За да направи оценка на СПГЛ (SPPI,) Дружеството прилага преценка и взема предвид съответни фактори като валутата, в която е деноминиран финансовият актив, и периода, за които е определен лихвеният процент, както и всички други договорени и/или съпътстващи компоненти при ценообразуването или доплащания при настъпване на определени събития или условия.

Финансови активи – Групи на класификация

Класификацията на финансовите активи, съгласно МСФО 9, се основава на комбинацията на оценките за бизнес модела за управление на финансовите активи и за характеристиките на договорните парични потоци по инструмента. Тя включва три категории за оценка на финансови активи – оценени по амортизирана стойност, по справедлива стойност през другия всеобхватен доход (ССДВД) и по справедлива стойност през печалбата или загубата (ССППЗ).

Финансов актив се класифицира и оценява по амортизирана стойност, ако отговаря и на двете от следните условия и не е първоначално определен като оценяван през ССППЗ:

- финансовият актив се държи в рамките на бизнес модел, чиято цел е активите да бъдат държани, за да се съберат само договорните парични потоци; и
- съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

Финансов актив се класифицира и оценява по ССДВД, ако отговаря и на двете от следните условия и не са първоначално определен като оценяван през ССППЗ:

- финансовият актив се държи в рамките на бизнес модел, чиято цел е както събиране на договорни парични потоци, така и за продажба; и
- съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

Всички финансови активи, които не са класифицирани в категориите „по амортизирана стойност“ или „по ССДВД“, както е описано по-горе, се оценяват през ССППЗ. В допълнение, при първоначалното признаване Дружеството може неотменимо да определи финансов актив, който иначе отговаря на изискванията да бъде оценен по амортизирана стойност или по ССДВД като оценяван през ССППЗ, ако това елиминира или значително намалява счетоводно несъответствие, което иначе би възникнало.

При първоначалното признаване на капиталова инвестиция, която не се държи за търгуване, Дружеството може неотменимо да избере да представи последващи промени в справедливата стойност през другия всеобхватен доход. Изборът се извършва инструмент по инструмент.

Внедрени деривативи в договори, където основният договор е финансов актив в обхвата на МСФО 9 не са разделят. Вместо това, за целите на класификацията, хибридният финансов инструмент се оценява като цяло.

Финансовите активи на Дружеството включват: дългови и капиталови ценни книжа с инвестиционна цел; заеми и вземания; парични средства и парични еквиваленти и деривативни инструменти.

Финансовите активи на Дружеството са класифицирани както следва:

а) Финансови активи отчитани по справедлива стойност, през печалбата или загубата

Финансовите активи, класифицирани в тази категория, обичайно са деривативи, капиталови и дългови ценни книжа. Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност, през печалбата или загубата са финансови активи определени като такива при първоначалното им признаване. Също така в тази категория се категоризира и финансов актив, ако основният договор съдържа един или много внедрени деривативи. В този случай Дружеството третира целия хибриден (комбиниран) договор като финансов актив, отчитан по справедлива стойност, през печалбата или загубата.

Финансовите активи в тази категория последващо се преоценяват по справедлива стойност

Печалбите и загубите, произтичащи от сделки или от последваща промяна в справедливата стойност на финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата се признават в текущата печалба или загуба по статията "Други (загуби)/печалби от инвестиции, нетно".

б) Финансови активи, по справедлива стойност в другия всеобхватен доход

Финансови активи, по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, са недеривативни активи, които включват дългови и капиталови ценни книжа, формиращи портфейли на Дружеството, чиито основна цел е обезпечение на презастрахователните резерви.

Промените в справедливата стойност на финансовите активи, класифицирани като активи по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, се признават в отделен компонент на другия всеобхватен доход, и съответно – в собствения капитал (резерв от преоценка по справедлива стойност на финансови активи).

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)
с) Финансови активи по амортизирана стойност

Финансовите активи по амортизирана стойност включват заеми и вземания. Заемите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определени плащания, които не се котират на активен пазар. Тези финансови активи първоначално се признават по цена на придобиване, която е справедливата стойност на платеното за тяхното придобиване възнаграждение. Всички разходи по сделката, които са пряко свързани с придобиването, също се включват в цената на придобиване на финансовите активи. След първоначалната оценка заемите и вземанията се оценяват по амортизирана стойност, като се прилага методът на ефективния лихвен процент.

Печалбите и загубите от заемите и вземанията се признават в отчета за всеобхватния доход, когато заемите и вземанията бъдат отписани или обезценени. Те са включени в категорията на текущите активи, с изключение на тези с падеж след повече от 12 месеца след датата на отчета за финансовото състояние, които се класифицират като нетекущи.

Прекласификация на финансови активи

МСФО 9 изисква от дружеството да прекласифицира финансови активи, ако предприятието промени бизнес модела си за управлението на тези финансови активи. Според групови политики очакванията за такива промени са много редки и следва да се определят на база анализ за промяна на бизнес модела на дружеството.

Последващо оценяване, отписване и модификация.

Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата последващо се отчитат по справедлива стойност. Печалбите и загубите, произтичащи от промяна в справедливата стойност на "финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата", се признават в отчета за всеобхватния доход директно в печалбата или загубата.

Промените в справедливата стойност на дългови финансовите активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, се признават в отделни компонентни на другия всеобхватен доход. Когато финансовите активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход се продават, натрупаните преоценки до справедлива стойност в другия всеобхватен доход се рециклират директно в печалбата или загубата. Промените в справедливата стойност на капиталови финансови активи, се признават през друг всеобхватен доход и не подлежат на рециклиране през печалбата или загубата. Печалбите и загубите от продажбата на инвестиции се изчисляват като разликата между нетните постъпления от продажбата и първоначалната или амортизираната стойност, и се отразяват при възникването на сделката по продажбата. Кумулативните печалби или загуби от продадени капиталови финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, се трансформират в реализирани печалби и загуби от продажба на капиталови активи.

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

Заемите и вземанията се отчитат по амортизирана стойност, като се прилага метода на ефективния лихвен процент. Печалби или загуби от продажби или отписване на финансови активи по амортизирана стойност се признават в отчета за всеобхватния доход директно в печалбата или загубата.

Финансови активи – Обезценка

МСФО 9 въвежда ориентиран към бъдещето модел на „очаквана кредитна загуба (ОКЗ)“. Това изисква значителни преценки, особено по отношение на това как промените в макроикономическите фактори влияят на ОКЗ, но и при прилагането на различните модели за измерване на ОКЗ на база вероятностно-претеглени сценарии.

Моделът за обезценка се прилага за финансовите активи на Дружеството, оценени по амортизирана стойност и на дълговите инвестиции в ССДВД.

Загубата от обезценка се признава в размер, или равен на ОКЗ за 12 месеца, или ОКЗ за целия срок на инструмента. ОКЗ за целия срок на инструмента са ОКЗ, които произтичат от всички възможни случаи на неизпълнение през очаквания срок на финансовия инструмент. ОКЗ за 12 месеца са частта от ОКЗ за целия срок на инструмента, която представлява ОКЗ, които произтичат от неизпълненията по финансов инструмент, които е възможно да настъпят в рамките на 12 месеца след отчетната дата.

Дружеството оценява и признава загуба от обезценка на даден финансов актив, на стойност, равна на ОКЗ за целия срок на инструмента, освен в следните случаи, за които признатата сума е ОКЗ за 12 месеца::

- дългови ценни книжа, за които е определено, че имат нисък кредитен риск към отчетната дата. Дружеството счита за такъв случаят, когато рейтингът на кредитния риск на ценната книга е еквивалентен на глобално разбираемото определение за „инвестиционен клас“; и
- други финансови инструменти, за които кредитният риск не е увеличен значително след първоначалното признаване.

Когато се определя дали кредитният риск по даден финансов инструмент се е увеличил значително след първоначалното признаване, Дружеството разглежда разумна и аргументирана информация, която е уместна и на разположение без излишни разходи или усилия. Това ще включва както качествена, така и количествена информация и анализи въз основа на опита на Дружеството, експертна кредитна оценка и информация за бъдещи периоди. Като предпазен механизъм, Дружеството ще приеме, че значително увеличение на кредитния риск настъпва не по-късно от момента, когато просрочието по договорните плащания на даден актив надхвърли 30 дни.

Измерване на ОКЗ

ОКЗ е вероятностно претеглена оценка на кредитните загуби. Кредитните загуби се измерват като настоящата стойност на целия паричен недостиг (т.е. разликата между паричните потоци, дължими на Дружеството в съответствие с договора и паричните потоци, които Дружеството очаква да получи).

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)
Общ подход за измерване на ОКЗ

Според груповата методология, Дружеството прилага общ подход при изчисление на очакваната кредитна загуба за дългови финансови инструменти.

Ключовите входящи данни за измерването на ОКЗ са срочните структури на вероятност от неизпълнение (PD), загубата при неизпълнение (LGD) и експозиция при неизпълнение (EAD). ОКЗ за финансовите активи, за които кредитният риск не се е увеличил значително, се изчисляват чрез умножаване на 12-месечно просрочие със съответните загубата при неизпълнение и експозиция при неизпълнение. ОКЗ за целия срок на инструмента се изчисляват чрез умножаване на просрочието за целия срок на инструмента със съответните загубата при неизпълнение и експозиция при неизпълнение.

За вероятност от неизпълнение (PD) за целия срок на инструмента и 12-месечно просрочие, Дружеството използва таблиците за просрочие, предоставени от Moody's въз основа на историята на просрочия на длъжници в същия отрасъл и географски регион със същият кредитен рейтинг. Дружеството прилага същия подход за инвестиции без оценка чрез сравнение на техният вътрешен риск до еквивалентните външни кредитни рейтинги. Вероятностите от неизпълнение (PD) се калибрират въз основа на текущата доходност на облигациите и цените на суап за кредитно неизпълнение (CDS) и се коригират, за да отразят информация за бъдещето. Промени в рейтингът за контрагент или експозиция води до промяна в оценката на свързаната вероятност от неизпълнение (PD).

Загубата при неизпълнение (LGD) е величината на вероятната загуба, ако има неизпълнение. Дружеството оценява параметрите на загубата при неизпълнение (LGD) въз основа на историята на нивата на възстановяване на икове срещу контрагенти в неизпълнение. Моделите за загуба при неизпълнение (LGD) вземат предвид структурата, обезпечението, срока на претенцията, индустрията на контрагента и разходите за възстановяване на всяко обезпечение, което е неразделна част от финансовия актив.

Експозиция при неизпълнение (EAD) представлява очакваната експозиция в случай на неизпълнение. Дружеството определя експозицията при неизпълнение (EAD) от текущата експозиция към контрагента и потенциалните промени в текущата сума, допустими съгласно договора, включително амортизация и предплащания. Експозиция при неизпълнение (EAD) на финансов актив е неговата брутна балансова стойност към момента на неизпълнение.

Опростен подход за измерване на ОКЗ

Дружеството, съгласно групова политика, използва опростен подход при изчисление на ОКЗ за други вземанията. По опростения подход се изчислява общ процент на загуба. Клъстерът други вземания представлява несъществени вземания, свързани с административни и други законови изисквания. Към датата на финансовия отчет няма просрочени и неплатени суми.

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

II.6. Финансови пасиви

Първоначално признаване и оценяване

Финансовите пасиви, в обхвата на МСФО 9, се класифицират като финансови пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, или по амортизирана стойност. Дружеството определя класификацията на своите финансови пасиви при първоначалното им признаване. Финансовите пасиви се признават първоначално по справедливата им стойност.

Финансовите пасиви на Дружеството включват търговски и други текущи задължения (Приложение VI.7) и деривативни финансови инструменти (Приложение V.6).

Последващо оценяване

След първоначалното им признаване, търговските и други задължения се оценяват по амортизирана стойност.

Отписване

Финансов пасив се отписва, когато той е погасен, т.е. когато задължението, определено в договора, е отпаднало или е анулирано или срокът му е изтекъл.

Деривативни инструменти

Деривативите са финансови инструменти:

- а) чиято стойност се променя в отговор на промени в определен лихвен процент, цена на финансов инструмент, обменен курс, ценови или лихвен индекс, кредитен рейтинг или кредитен индекс или други променливи;
- б) които не изискват първоначална инвестиция или първоначалната инвестиция е по-малка от тази, която би била необходима за други видове договори, които се очаква да имат сходно поведение при промяна в пазарните фактори; и
- в) които се уреждат на бъдеща дата.

Деривативните финансови инструменти, като валутни суапове, лихвени суапове, валутни форуърди, опции и фючърси, се признават първоначално в отчета за финансовото състояние по справедлива стойност и в следствие се преоценяват по справедлива им стойност. Справедливата стойност се определя на база на котирани пазарни цени, модели на дисконтирани парични потоци или други оценъчни модели. Положителната справедлива стойност на деривативните финансови инструменти се отчита като актив, а отрицателната като пасив. Промените в справедливата стойност на деривативни финансови инструменти обичайно се признават в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата) по статия "Други (загуби)/печалби от инвестиции, нетно".

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

II.7. Нетиране на финансови активи и пасиви

Финансовите активи и пасиви се нетират и нетната сума се отчита в отчета за финансовото състояние, когато е налице законно основание признатите суми да се нетират, както и когато съществува намерението те да бъдат уредени на нетна база или реализирането на активите и уреждането на пасивите да бъде извършено едновременно.

II.8. Продажби и споразумения за обратно изкупуване на ценни книжа

Ценни книжа, продадени при условията на обвързващо споразумение за обратно изкупуване, ("репо") се представят във финансови активи по справедлива стойност през другия всеобхватен доход, а задължението към контрагента по споразумението се представя като задължение по споразумение за обратно изкупуване. Предоставеният ресурс по "обратно репо", се представят като вземания по споразумения за обратно изкупуване. Разликата между продажната цена и покупната цена на обратното изкупуване се третира счетоводно като лихва и се начислява за срока на споразумението за обратно изкупуване, като се прилага метода на ефективния лихвен процент.

Получените ценни книжа с клауза за обратна продажба на бъдеща дата не се признават във финансовия отчет, освен ако не са продадени на трети лица. Задължението за връщането им се отчита по справедлива стойност като задължения по споразумения за обратно изкупуване.

II.9. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и парични еквиваленти включват пари в брой, пари по текущи банкови сметки, други високо ликвидни краткосрочни инвестиции, основно банкови депозити с договорен падеж до 3 месеца.

II.10. Инвестициите в асоциирани предприятия

Инвестициите в асоциирани предприятия се състоят от дялови участия в предприятия, в които Дружеството не упражнява контрол или съвместен контрол, но има значително влияние върху управлението на дейностите на предприятията, в които е инвестирано. Дружеството е преценило, че има значително влияние върху дружества, в които притежава пряко или непряко 20% и повече от правата на глас. (Приложение V.4 Инвестиции в асоциирани дружества)

Във финансовия отчет Дружеството е възприело политика на отчитане на всички инвестиции в асоциирани предприятия по цена на придобиване.

Дружеството редовно извършва оценка за наличие на посочените по-долу индикатори за обезценка на инвестициите си в асоциирани дружества:

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

Количествени индикатори	Качествени индикатори
Нетният собствен капитал е по-нисък от балансовата стойност	Придобиване/продажба на акциите на цена по-ниска от балансовата стойност
Разпределяне на дивидент на стойност по-висока от печалбата за съответния период и на компоненти на всеобхватния доход за периода, в който се отнасят дивидентите	Доказателство (на база на планове и бюджети) за потенциална бъдеща загуба
	Неблагоприятни промени, които предполагат промяна в планове и бюджетите

II.11. Лизинг

Лизингополучател

Всеки договор, където се ползва чужд актив, за който ползвателя му определя начина, по който се ползва и от него зависи, кога, къде и как ще се ползва, се класифицира като лизинг и влиза в обхвата на МСФО 16.

Първоначално признаване и оценяване

Дружеството ползва практическите улеснения на стандарта, при които лизинг със срок под 12 месеца или с ниска стойност (до 5,000 лева) се отчита като плащанията по него се признават като разход на равни вноски за периода на лизинга в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата) и не се признава актив и пасив в отчета за финансово състояние. При предсрочно прекратяване на лизинга, всички дължими на лизингодателя плащания под формата на неустойки се признават като разход в периода, в който прекратяването на договора за лизинг се извършва.

При лизингов договор със срок над 12 месеца и с висока стойност отчитането в отчета за финансово състояние и в отчета за всеобхватния доход е както следва:

- Признава се актив с право на ползване по стойност равна на сбора от пасива по лизинг, плащания направени преди датата на започване и директни разходи свързани с лизинговия договор;
- Всеки месец актива с право на ползване се амортизира за срока на лизинговия договор използвайки линейния метод, при което се признава разход за амортизация;
- Признава се пасив по лизинг със стойност равна на настоящата стойност на оставащите лизингови плащания, дисконтирани с вътрешно-присъщия лихвен процент;

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

- Всеки месец се признава разход за лихва, който се получава като балансовата стойност на задължението по лизинг се умножи по присъщия лихвен процент за лизинга, с което се увеличава задължението за лизинг;
- С всяко плащане по лизинговия договор се намалява задължението за лизинг.

Преценки

- **Определяне на срока на лизинга за договори с опции за подновяване и прекратяване**

Дружеството определя срока на лизинга като неотменим срок на лизинга, заедно с каквито и да било периоди, обхванати от опция за удължаването му, ако е сигурно в разумна степен, че опцията ще бъде упражнена, или каквито и да било периоди, обхванати от опция за прекратяването на лизинга, ако е сигурно в разумна степен, че опцията няма да бъде упражнена. Също така то преценява наличието и значимостта на всички икономически стимули и мотиви за продължаване на договорите за лизинг.

- **Приблизителна оценка на вътрешно присъщ лихвен процент**

Вътрешно-присъщ лихвен процент представлява лихвеният процент, който Дружеството трябва да плати, за да вземе назаем средствата, необходими за придобиването на актив със сходна стойност на актива с право на ползване, за сходен период и със сходно обезпечение в сходна икономическа среда. Дружеството ползва калкулирания от Групата лихвен процент за лизинг.

II.12. Провизии

Провизии се отчитат, когато възникне настоящо съдебно, конструктивно или нормативно задължение за Дружеството, в резултат на минали събития, когато се очаква да възникнат изходящи парични потоци за погасяване на задължението и когато може достатъчно точно да се определи сумата на самото задължение. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават. Когато има няколко подобни задължения, вероятността да възникнат изходящи парични потоци за тяхното погасяване се оценява като се взема предвид целия клас от задължения. Провизия се признава дори и в случаите, в които вероятността да възникне изходящ паричен поток за дадено задължение в класа е малка. Провизиите се определят по настоящата стойност на очакваните разходи за уреждане на задължението, като се използва ставка преди данъчно облагане, която отразява оценката на текущото състояние на пазара на стойността на парите във времето и специфичните за задължението рискове. Увеличението на провизията в резултат на времето се признава като разход за лихва.

II.13. Доходи на наети лица

а) Краткосрочни доходи на персонала

Краткосрочните доходи на персонала включват заплати, възнаграждения, междинни и годишни бонуси, вноски за социално и здравно осигуряване и годишни компенсирани отпуски на служителите, които се очаква да бъдат изцяло уредени в рамките на 12 месеца след края на отчетния период. Когато Дружеството получи услугата, те се признават като разход за персонала в печалбата или загубата или се

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)
капитализират в стойността на актив. Краткосрочните доходи на персонала се оценяват по недисконтираната сума на очакваните за уреждане разходи. Другите дългосрочни доходи включват годишни компенсируеми отпуски, които Дружеството не очаква да уреди изцяло в рамките на следващия отчетен период. Те се признават като разход за персонала в печалбата или загубата или се капитализират в стойността на актив, когато служителите положат труда, който води до получаване на право за бъдещи компенсируеми отпуски..

b) Дългосрочни доходи на персонала

Дългосрочните компенсируеми отпуски се оценяват по настоящата стойност на очакваните плащания за уреждане на неизползваните права за отпуск към края на отчетния период, която отразява очаквания времеви период на уреждане, очакваните нива на възнаграждения, доходността по срочни държавни облигации към края на отчетния период

c) Пенсионно осигуряване

Изплащането на пенсии е задължение на Националния осигурителен институт. Дружеството плаща данък върху дохода на физически лица, вноски за социално и здравно осигуряване, както и за „Универсален пенсионен фонд“, съгласно действащата в страната нормативна уредба. Разходите за вноски за пенсионно осигуряване се признават в отчета за всеобхватния доход за периода, за който е положен трудът и те се отнасят.

d) Основно задължение на дружеството

Дружеството, като работодател в България, е задължено да извършва задължително осигуряване на наетия си персонал за фонд „Пенсии“, допълнително задължително пенсионно осигуряване (ДЗПО), фонд „Общо заболяване и майчинство“ (ОЗМ), фонд „Безработица“, фонд „Трудова злополука и професионална болест“ (ТЗПБ), фонд „Гарантиране вземания на работниците и служителите“ (ГВРС) и здравно осигуряване. Размерите на осигурителните вноски са регламентирани в Кодекса за социално осигуряване (КСО), както и в Закона за бюджета на ДОО и Закона за бюджета на НЗОК за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съответствие с правилата от Кодекса за социално осигуряване (КСО). Тези осигурителни пенсионни планове, прилагани от Дружеството в качеството му на работодател, са планове с дефинирани вноски. При тях работодателят плаща месечно определени вноски в държавните фонд „Пенсии“, фонд „ОЗМ“, фонд „Безработица“, фонд „ТЗПБ“, както и в универсални и професионални пенсионни фондове - на база фиксирани по закон проценти и няма правно или конструктивно задължение да доплаща във фондовете бъдещи вноски в случаите, когато те нямат достатъчно средства да изплатят на съответните лица заработените от тях суми за периода на трудовия им стаж.

Разходите за вноски за пенсионно осигуряване се признават в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата) за периода, за който е положен трудът и те се отнасят.

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

е) *Задължения към персонала за изплащане на доходи при пенсиониране*

Дружеството има пенсионен план с дефинирани доходи, произтичащ от задължението му по силата на българското трудово законодателство, да изплати на служителите си при пенсиониране две или шест brutни месечни заплати в зависимост от прослужения стаж.

Ако служител е работил за Дружеството или групата в продължение на 10 години през последните 20 години, получава шест brutни месечни заплати при пенсиониране, а ако е работил по-малко от 10 години – две. Планът за доходи на персонала при пенсиониране не е финансиран. Дружеството определя своите задължения за изплащане на доходи на персонала при пенсиониране чрез актюерския метод на прогнозните кредитни единици по настоящата стойност. Преоценките на задължението по пенсионния план с дефинирани доходи, в частта на актюерски печалби и загуби, се признават в компонент на другия всеобхватен доход, в периода на тяхното възникване, и съответно – в собствения капитал (неразпределена печалба). Преоценките не подлежат на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди. Разходите за минал стаж се признават в печалбата или загубата на по-ранна от:

- датата на допълнение или съкращение в плана, и
- датата на признаване на разходи за реструктуриране, съпътстващи измененията в плана.

г) *Доходи при напускане*

Съгласно местните разпоредби на трудовите и осигурителни законодателства на Дружеството, работодателят има задължение да изплати при прекратяване на трудовия договор преди пенсиониране определени видове обезщетения.

Дружеството признава задължения към персонала по доходи при напускане преди настъпване на пенсионна възраст, когато е демонстриран обвързващ ангажимент, на база публично анонсиран план, вкл. за реструктуриране, да се прекрати трудовият договор със съответните лица без да има възможност да се отмени, или при формалното издаване на документите за доброволно напускане. Доходи при напускане, платими след повече от 12 месеца, се дисконтират и представят в отчета за финансовото състояние по тяхната сегашна стойност.

II.14. Собствен капитал

Акционерен капитал

Акционерният капитал е представен по номиналната стойност на издадените и платени акции. Постъпленията от издадени акции над тяхната номинална стойност се отчитат като премийни резерви. Фонд „Резервен“ на Дружеството се заделя съгласно изискванията по чл. 246, ал. 2, т. 1 от Търговския закон. Фонд „Резервен“ може да бъде използван единствено за покриване на загуби от текущия и предходни отчетни периоди. Фонд „Резервен“ и премийният резерв се представят във финансовия отчет като „Законови резерви“. Съгласно устава на Дружеството се образува фонд „Допълнителни резерви“, средствата, от който се използват за покриване на загуби от текущия и предходни отчетни периоди и за изплащане на дивиденди.

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

Дивиденди по обикновен акционерен капитал

Дивидентите по обикновени акции се признават като задължение, когато са одобрени от Общото събрание на акционерите на Дружеството и се представят като разпределение на резервите, вкл. неразпределената печалба. Дивидентите за годината, които се одобряват след датата на финансовия отчет, се считат за събитие след датата на отчета за финансовото състояние.

Задължението за непарични разпределения се оценява по справедливата стойност на активите, които подлежат на разпределение, като последващите преоценки се признават директно в собствения капитал. При фактическото разпределение на непарични активи, разликата между балансовата стойност на признатото задължение и тази на разпределените активи се признава в печалбата или загубата за периода.

II.15. Текущи и отсрочени данъци върху печалбата

а) Текущ данък върху печалбата

Дружеството изчислява данък върху печалба в съответствие с действащото данъчно законодателство. Данък върху печалба се изчислява на база на облагаемата печалба, получена след преобразуване на финансовия резултат и нереализираните печалби и загуби от друг всеобхватен доход според изискванията на Закона за корпоративно подоходно облагане. Текущите данъчни активи и пасиви се представят нетно в отчета за финансовото състояние, когато е разрешено от закона.

Текущите данъчни активи и пасиви за текущия и предходни периоди се признават по сумата, която се очаква да бъде възстановена или платена. При изчисление на текущите данъци се прилагат данъчните ставки и данъчните закони, които са в сила към датата на финансовия отчет и годишната данъчна декларация.

Съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане, номиналната данъчна ставка за 2024 г. и 2023 г. е 10%. Към датата на изготвяне на отчета не са налице предпоставки за нормативна промяна в данъчната ставка. Дружеството е определило, че глобалният минимален допълнителен данък до 15%, който се изисква да плати съгласно законодателството свързано с въвеждането на Pillar 2 Taxes, е данък върху дохода в обхвата на МСС 12. Дружеството е приложило временното задължително освобождаване от счетоводно отчитане на отсрочен данък за въздействието на допълнителния данък и го отчита като текущ данъчен разход.

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

б) Отсрочен данък върху печалбата

Отсрочен данък се определя по балансовия метод на базата на временните разлики, явяващи се между данъчните стойности на активите и пасивите и балансовата им стойност във финансовия отчет и съответните стойности на данъчните им основи, определени за данъчни цели. При изчисляване на отсрочените данъци се използват данъчните ставки съгласно българското законодателство, отнасящи се за периодите на очакваното обратно проявление на данъчните временни разлики.

Дружеството изчислява и признава отсрочени данъчни пасиви за всички идентифицирани облагаеми временни разлики, а признава отсрочени данъчни активи за идентифицираните намаляеми временни разлики до степента, до която е определило, че в бъдеще ще се реализират достатъчно печалби и/или облагаеми временни разлики, които да позволят тяхното приспадане.

Дружеството извършва преглед на балансовата стойност на отсрочените данъчни активи към всяка дата на финансовия отчет и я намалява до степента, до която вече е вероятно да бъде реализирана достатъчна облагаема печалба, която да позволява целия или част от отсрочения данъчен актив да бъде възстановен. Непризнатите отсрочени данъчни активи се преразглеждат към всяка дата на отчета за финансовото състояние и се признават до степента, до която е станало вероятно да бъде реализирана бъдеща облагаема печалба, която да позволи отсрочения данъчен актив да бъде възстановен. Отсрочените данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато Дружеството има законово право и намерение да компенсира текущите данъчни активи или пасиви от същата данъчна институция. Отсрочените данъчни активи и пасиви се признават директно в другия всеобхватен доход (а не в печалбата или загубата), когато данъкът се отнася до позиции, които са били директно признати в другия всеобхватен доход.

Към 31.12.2024 г. отсрочените данъци върху печалбата на Дружеството са оценени при номинална данъчна ставка, валидна за 2024 г. в размер на 10%.

II.16. Търговски и други задължения към контрагенти

Търговските и други задължения към контрагенти се признават първоначално по справедлива стойност. Ако при възникване на задължението срокът за уреждането му се очаква да надвиши 12 месеца, то се оценява по амортизирана стойност като се използва метода на ефективната лихва.

Търговските и други задължения към контрагенти се отписват, когато са погасени, т.е. когато задължението е отпаднало или е анулирано или срокът му е изтекъл.

Задълженията се признават брутно, със сумата на данъка върху добавената стойност (ДДС). Платеният ДДС за услуги или активи, който се използва в презастрахователната дейност, се признава като част от цената на придобиване на актива или като част от съответната разходна позиция, както това е приложимо.

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

II.17. Признаване на приходите

а) Приходи от застрахователни услуги

Приходи от застрахователни услуги – вж. приложение II.5 *Застрахователни договори и презастрахователни договори*

Приходите се показват по позицията в Отчета за всеобхватния доход „Приходи от застрахователни услуги“

б) Приход от лихви и дивиденди

Приходите от лихви от всички лихвоносни финансови инструменти се показват по позицията в ОПРДВД „Други (загуби)/печалби от инвестиции, нетно“, като се използва метода на ефективната лихва. Приходите от инвестиции включват и дивиденди, които се признават, когато бъде установено правото на Дружеството да получи плащане.

с) Реализирани печалби или загуби от операции с инвестиции

Реализираните печалби от инвестиции, отразени в отчета за всеобхватния доход, включват печалби и загуби по финансови активи и се представят в позицията в Отчета за всеобхватния доход „Други (загуби)/печалби от инвестиции, нетно“

II.18. Признаване на разходи

Застрахователни разходи за претенции

Разходите във връзка с претенции включват: всички платени и/или дължими суми по възникнали претенции за финансовата година; външните и вътрешни разходи, свързани с обработката и уреждането на щетите; възстановявания и каквито и да е било корекции в неизплатените претенции от предходни години, както и промяната на активите и пасивите по застрахователни и презастрахователни договори (Приложение V.9. и VI.4). Застрахователните претенции се признават съгласно условията на съответния договор. Застрахователните разходи за претенции се показват като част от позицията в Отчета за всеобхватния доход „Разходи за застрахователни услуги“

Административни разходи

Включват разходи за възнаграждение на персонала и разходи за амортизации на дълготрайни материални и нематериални активи, разходи за външни услуги, разходи за реклама и маркетинг и разходи за материали, доколкото те не следва да бъдат представени като нетни разходи за комисиони, настъпили претенции и финансови разходи. Административните разходи се показват като част от позицията в Отчета за всеобхватния доход „Разходи за застрахователни услуги“ и в „Други оперативни разходи“.

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение) **Финансови разходи**

Разходите за лихви се признават в отчета за всеобхватния доход при тяхното начисляване и се изчисляват като се използва методът на ефективния лихвен процент. Начислените лихви се включват в балансовата стойност на лихвоносните финансови пасиви. Разходите за банкови такси и комисиони се признават в отчета за всеобхватния доход при тяхното възникване/удържане. Финансовите разходи се показват в позицията в Отчета за всеобхватния доход „Други (загуби)/печалби от инвестиции, нетно“.

II.19. Събития, настъпили след датата на годишния финансов отчет

Финансовият отчет се коригира за отразяване на събития, които са възникнали между датата на отчета за финансовото състояние и датата, на която финансовият отчет е одобрен за публикуване, и засягат определени отчетни обекти при условие, че тези събития предоставят доказателства за условия и характеристики на отчетните обекти, които са съществували към датата на отчета за финансовото състояние.

Събития, които са показателни за условия, операции и отчетни обекти, които са възникнали след датата на финансовия отчет, и които са определени като значими за разбирането на отчета, само се оповестяват.

II.20. Сравнителни данни

Освен в случаите, когато стандарт или интерпретация разрешава или изисква друго, всички показатели за текущата отчетна година са отчетени или оповестени със сравнителна информация. Където е приложен МСС 8, сравнителните данни са били коригирани, за да съответстват на промените в представянето през настоящата година. Оценяване на справедлива стойност

II.21. Оценяване на справедлива стойност

Справедливата стойност е цената, която би била получена от продажба на актив или платена за прехвърляне на пасив в обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката. Оценяването по справедлива стойност се базира на предположението, че сделката за продажба на актив или прехвърляне на пасив се осъществява:

- на основния пазар за съответния актив или пасив; или
- при отсъствие на основен пазар, на най-изгодния пазар за съответния актив или пасив.

Основният или най-изгодният пазар трябва да бъде достъпен за Дружеството.

Справедливата стойност на актив или пасив се оценява като се правят предположения, които пазарни участници биха направили при определяне на цената на актива или пасива, като се приема, че те действат в своя най-добър икономически интерес.

Оценяването на справедливата стойност на нефинансов актив взема предвид способността на пазарен участник да генерира икономически изгоди от използването на актива според най-ефективната и

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)
най-добрата му употреба, или от продажбата на актива на друг пазарен участник, който ще използва актива според най-ефективната и най-добрата му употреба.

Дружеството използва оценителки методи, уместни при обстоятелствата, за които има достатъчно данни за оценяване на справедливата стойност като се максимизира използването на подходящи наблюдавани входящи данни и се свежда до минимум използването на ненаблюдавани входящи данни.

Всички активи и пасиви, които са оценени по справедлива стойност или за които се изисква оповестяване на справедлива стойност във финансовия отчет, са групирани в категории според йерархията на справедливата стойност, както е описано по-долу, въз основа на най-ниското ниво използвани входящи данни, които имат значително влияние при оценяването на справедливата стойност като цяло:

- **Ниво 1** – Използват се котиран (некоригиран) цени на активни пазари за идентични активи или пасиви;
- **Ниво 2** – Прилагат се оценителки методи, при които най-ниското ниво използвани входящи данни, съществени за оценката по справедлива стойност, са наблюдавани или пряко, или косвено;
- **Ниво 3** – Използват се оценителски методи, при които най-ниското ниво използвани входящи данни, съществени за оценката по справедлива стойност, са ненаблюдавани.

За активите и пасивите, които се оценяват регулярно по справедлива стойност, Дружеството преразглежда категоризирането им на съответното ниво от йерархията на справедливата стойност (въз основа на най-ниското ниво използвани входящи данни, които имат значително влияние при оценяването на справедливата стойност като цяло) към края на отчетния период и определя дали има необходимост от извършване на трансфер(и) от едно ниво в друго.

Ръководството на Дружеството определя политиките и процедурите, които се прилагат по отношение както на регулярните оценки по справедлива стойност, като тези на финансови активи отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход и отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата, така и на нерегулярните оценки по справедлива стойност.

Обикновено за оценяването на справедливата стойност на съществените финансови инструменти - финансови активи отчитани по справедлива стойност и деривативи, се ангажират вътрешни за групата специалисти – оценители.

Към всяка отчетна дата, ръководството прави анализ на измененията в стойностите на активите и пасивите, които подлежат на преоценяване съгласно счетоводните политики на Дружеството. Това включва преглед на ключовите входящи данни, използвани в последната оценка и сравняването им с подходяща историческа информация като сключени договори и други подходящи документи.

Също така, ръководството, съвместно със специалистите-оценители, сравнява промените в справедливата стойност на всеки актив или пасив с подходящи външни източници, за да прецени дали промените са разумни. За целите на оповестяването на справедливата стойност, Дружеството определя

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)
различни класове активи и пасиви в зависимост от тяхното естество, характеристики и риск и от съответното ниво от йерархията на справедливата стойност, описана по-горе.

Оповестяванията на йерархията на справедлива стойност за финансовите инструменти са представени в Приложение III „Управление на финансовия, застрахователния риск и определяне на справедлива стойност“, точка „И“ „Определяне на справедлива стойност и йерархия на справедливата стойност“.

II.22. Плащане на базата на акции

Предприятието признава стоките и услугите, получени или придобити при сделки с плащане на базата на акции, когато получи стоките или при получаването на услугите. Предприятието признава съответно увеличение на собствения капитал, ако стоките или услугите са получени при сделка с плащане на базата на акции, уредена чрез издаване на инструменти на собствения капитал на Дружеството или на компанията майка, или задължение, ако стоките или услугите са придобити при сделка с плащане на базата на акции, уредена с парични средства.

Когато услугите, получени или придобити при сделка с плащане на базата на акции, не отговарят на условията за признаване като активи, те се признават като разходи.

Дружеството оценява получените стоки или услуги и съответното увеличение на собствения капитал директно по справедливата стойност на получените стоки или услуги, освен ако не е възможно тази справедлива стойност да бъде оценена надеждно. Ако Дружеството не може да направи надеждна приблизителна оценка на справедливата стойност на получените стоки или услуги, Дружеството оценява тяхната стойност и съответното увеличение на собствения капитал индиректно, позовавайки се на справедливата стойност на предоставените инструменти на собствения капитал на Дружеството или компанията майка. Справедливата стойност на тези инструменти на собствения капитал се оценява към датата на споразумяване.

III. Управление на финансовия, застрахователния риск и определяне на справедлива стойност (продължение)

III. Управление на финансовия, застрахователния риск и определяне на справедлива стойност

По-долу са описани различните рискове, на които е изложено Дружеството в резултат на своята дейност и предприетия подход за управление на тези рискове.

A. ЗАСТРАХОВАТЕЛЕН РИСК

ПРЕЗАСТРАХОВАТЕЛНИ ДОГОВОРИ

През 2024 г. Дружеството Джи Пи Презастраховане ЕАД е извършвало активно и пасивно презастраховане. Подписаните презастрахователни договори са пропорционални и непропорционални.

АКТИВНО ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ

Дружествата, които се определят като цеденти са:

Дженерали Чешка Поищовна, Чехия; Дженерали Застраховане АД (чрез Дженерали Чешка Поищовна, Чехия); Дженерали Осигурание д.д., Загреб, Хърватска; Дженерали бистошито, Унгария; Дженертел бистошито, Унгария; Дженерали Реосигурание Белград, Република Сърбия по отношение на дейността, извършвана от Дженерали Осигурание, Белград, Република Сърбия и от Дженерали Осигурание Подгорица, Черна гора; Дженерали Т.У.С.А. Варшава, Полша; Дженерали Живот Т.У.С.А., Полша; Дженерали Заваровалница, Словения; Дженерали Румъния Асигураре Реасигураре, Букурещ, Румъния; Дженерали Ферзихерунг, Австрия; Хърватска Застрахователна Компания, Хърватска; Асикурациони Дженерали – клон САЩ и Босна Презастрахователна Компания. Всички, с изключение на последните 3, са компании, част от Австрия и Централна и Югоизточна Европа под контрола на Generali CEE Holding B.V.

Съществуват четири основни групи презастрахователни програми в портфейла на Джи Пи Презастраховане:

- Low volatile - Пропорционалният договор, т.е. договор на квотен принцип (LV програмата) обикновено покрива повече бизнес линии. Типични примери за такива видове застрахователни полици или бизнес линии са имуществените застраховки (както на лично имущество, така и на МСП), Гражданска отговорност на МПС, Каско на МПС, застраховка помощ при пътуване и злополука. Нововъведената LV програма в животозастрахователния сегмент осигурява покритие за рискове от трайно намалена или временна загуба на работоспособност, смърт, безработица и хоспитализация, включени в рисковата застраховка „Живот“ на кредитополучател. Основното предимство на LV е ограничаването на риска поради неговото диверсифициране в региона на ЦИЕ. LV програмата осигурява покритие най-вече за относително ниски застрахователни суми, което гарантира по-стабилни резултати в сравнение с другите презастрахователни програми.

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

III. Управление на финансовия, застрахователния риск и определяне на справедлива стойност (продължение)

- **MET - Mutual Equalization Treaty** е комбинация от квотен принцип и „в превес на загуба“ с включена програма за смекчаване на ефекта от претърпяна щета, като така се осигуряват две нива на защита. В основата на договора е квотната част, която се прилага за бизнес над така наречения MET праг на цедиране, и е предназначена да намали степента на волатилност в даден портфейл. MET програмата е подходяща за търговски и промишлени застрахователни договори. Най-типичните бизнес линии, за които се прилага тази програма, са имущество, отговорност, морски и карго застраховки.
- **Over-priced** - Предимно непропорционално презастраховане на рисковете, които се задържат изцяло или частично от Джи Пи Презастраховане, тъй като премията на презастрахователния пазар надвишава „справедливата цена“.
- **Pass through** - е предимно непропорционална презастрахователна програма за пълно ретроцедиране на рисковете, поети от Джи Пи Презастраховане.

1) Пропорционални договори

Джи Пи Презастраховане ЕАД предлага пропорционално покритие на следните линии бизнес: Имуществено застраховане, Обща гражданска отговорност, Гражданска отговорност на МПС, Каско на МПС, Застраховка злополука, Помощ при пътуване, Здравно застраховане, Морски и Карго застраховки, Земеделско застраховане (земеделски култури и животни), Професионална Отговорност на директори и мениджъри и Застраховка на гаранции. Цедентите задържат между 0% (Професионална отговорност на директори и мениджъри) и 60% (по програмата Low Volatile) от риска. Комисионата варира от 0% до 40%. От 2018 г. Джи Пи Презастраховане ЕАД предлага пропорционално покритие и по линия бизнес животозастраховане. Цедентите задържат 20% от риска, а нивото на комисионата варира, защото следва директния бизнес. През 2024 г. компанията сключи пропорционален презастрахователен договор по линия бизнес животозастраховане и с Дженерали Живот Т.У.С.А., Полша, в който презастрахователният дял на Джи Пи Презастраховане ЕАД е 100%.

Държава	Брой Договори	Лимит (хил. лв.)
Полша	12	663,703
Румъния	6	423,519
Словения	6	425,393
Сърбия	8	821,152
Унгария	15	391,206
Хърватска	6	414,636
Чехия	26	1,243,686
Общо	79	4,383,295

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

III. Управление на финансовия, застрахователния риск и определяне на справедлива стойност (продължение)

2) Непропорционални договори

Джи Пи Презастраховане ЕАД предлага непропорционално покритие на няколко различни бизнес линии. Те са Имущество, Гражданска отговорност на МПС, Обща гражданска отговорност, Морски и Карго застраховки, „Помощ при пътуване“, „Застраховка злополука“, Земеделско застраховане (земеделски култури и животни), Неплатежоспособност на кредитополучатели, Катастрофични събития (Имущество и „Каско на МПС“), Здравно застраховане, Застраховка на гаранции и Кибер застраховки. Програмите могат да бъдат определени като „В превес на загуба“ (Excess of Loss) или „За спиране на загуба“ (Stop Loss).

Минималното самозадържане от непропорционален договор е в размер на 43,750 евро (Застраховка злополука) (2023: 43,750 евро), а максималното е в размер на 70,000,000 евро (Катастрофични събития) (2023: 50,000,000 евро). Лимитите на презастрахователните програми варират от 182,556 евро (Застраховка злополука) (2023: 185,556 евро) до нелимитиран капацитет (Гражданска отговорност на автомобилистите). Минималните и депозитни плащания по непропорционалните договори се извършват на вноски (от една до четири равни вноски).

Държава	Брой Договори	Лимит (хил. лв.)
Полша	7	1,151,923
Румъния	3	1,085,505
Словения	3	1,055,170
Сърбия	4	2,134,243
Унгария	6	2,242,289
Хърватска	3	1,057,019
Чехия	10	2,446,332
Общо	36	11,172,481

ПАСИВНО ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ

За целите на управление на застрахователния риск, Дружеството използва пасивното презастраховане. През 2024 г. и 2023 г., всички пасивни презастрахователни договори са ретроцедирани към Асикурациони Дженерали С.П.А.

Дружеството презастрахова част от риска, за да намали експозицията си при евентуални загуби и да запази ресурсите си. Компанията използва комбинация от пропорционални и непропорционални презастрахователни договори, за да намали нетното излагане на риск.

Въпреки това, в случай че даден презастраховател не е платил задълженията си по каквато и да е причина, Дружеството продължава да носи отговорност за дължимата сума към съответната цедираща компания.

Главното средство, използвано за смекчаване на риска, е прехвърлянето на част от риска и премиите към презастрахователите.

III. Управление на финансовия, застрахователния риск и определяне на справедлива стойност (продължение)

Като част от управлението на кредитния риск, както е оповестено по-долу, Дружеството редовно оценява финансовото състояние на презастрахователите и периодично оценява възстановимата стойност на презастрахователните позиции.

1) Пропорционални договори

Пасивните презастрахователни пропорционални програми са Застраховка на гаранции и Кибер застраховки, като Дружеството запазва 30% (2023: 30%) от премията по тези договори. Размерът на комисиона е от 35 % за Кибер застраховки (2023: 30%) и 32% Застраховка на гаранции (2023: 32%).

2) Непропорционални договори

Джи Пи Презастраховане ЕАД има пасивни презастрахователни непропорционални договори за следните линии бизнес: Земеделско Застраховане, Имуществено Застраховане и СМР, Обща гражданска отговорност, Гражданска отговорност на МПС, Морски и Карго застраховки и Катастрофични събития. Минималното самозадържане остава непроменено 1,500,000 евро (Морски и Карго застраховки), максималното също остава непроменено 70,000,000 евро (Катастрофични събития). Договорът „Гражданска отговорност на МПС“ разполага с неограничено покритие, докато капацитетът на останалите програми варира от 25,000,000 евро (Морски XL) (2023: 25,000,000 евро) до 840,000,000 евро (Катастрофични събития) (2023: 800,000,000 евро).

ПРЕМИЕН РИСК

Премийният риск е рискът от поддържане на твърде ниски премийни ставки, имайки предвид действителното развитие на щетите. За да се намали този риск се използват общоприети актюерски процедури при изчисление на премийните ставки и условията на презастрахователните договори, на базата на които премийният приход се прехвърля от компаниите-цеденти към Дружеството.

Дружеството осъществява постоянен мониторинг на развитието на щетите и определя премиите по време на процеса на подновяване на презастрахователните договори, като взема под внимание всички значими променливи величини, вътрешни модели и пазарни цени.

РИСК ПО ОТНОШЕНИЕ НА ОПРЕДЕЛЯНЕТО НА СТОЙНОСТТА НА ПАСИВИТЕ ЗА ВЪЗНИКНАЛИ ПРЕТЕНЦИИ

Джи Пи Презастраховане е част от Групата Дженерали. Това осигурява възможност Дружеството да има достъп до ноу-хау и инструменти, разработени за точно количествено определяне на риска, които същевременно подпомагат Дружеството да отговори на изискванията на Платежоспособност II. Груповият частичен вътрешен модел позволява да се измери, не само риска на средно ниво, но може да предостави, базирано на стохастични симулации, пълното разпределение на резервите.

Практиката е да се анализира цедираната част на резерва за настъпили събития поне от 2009 година насам. Необходимите данни за разбивката по години на настъпване на събитието са взети от данните на местните дружества, налични на ниво Дженерали ЦИЕ Холдинг.

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

III. Управление на финансовия, застрахователния риск и определяне на справедлива стойност (продължение)

През 2017 г. Джи Пи Презастраховане ЕАД пое портфейл от Дженерали Холдинг Виена, покриващ щети възникнали преди 2008 г., като цедентите по този бизнес са отново застрахователни дружества от Група Дженерали от Централна и Източна Европа, с които Дружеството вече работи. Тъй като Дружеството приема резервите по този портфейл от 01.01.2017 г. и не разполага с историческото развитие на тези щетите, то таблиците по-долу не включват изплатените щети и резервите по тях, с цел да се предостави консистентна информация за развитието на щетите в останалия портфейл. Предвид възрастта на портфолиото и почти пълното пасивно презастрахователно покритие, Дружеството не очаква значителен ефект от развитието му.

От 2018 г. Джи Пи Презастраховане ЕАД има презастрахователни договори покриващи рискове по изпадане в неплатежоспособност на кредитополучатели. Тъй като този бизнес е млад в портфейла на дружеството, резервите и изплатените щети по него не са включени в таблиците по-долу, с цел да се предостави консистентна информация за развитието на щетите в останалия портфейл.

Следващите таблици показват кумулативните плащания за щети, резервите за щети (Резерви за настъпили, но неизплатени щети) и крайния размер на щетите за непропорционалните презастрахователни договори по година на събитие от 2008-2013 г. (общо) до 2024 и тяхното развитие през периода 2009 – 2024 г. и по квотни презастрахователни договори по година на събитие от 2003-2013 (общо) до 2024 г. и тяхното развитие през периода 2013 – 2024 г. Дружеството не разполага с достатъчно исторически данни за развитието на щетите спрямо недисконтираната най-добра прогнозна оценка на задълженията за щети (ННПОЗ), поради което са оповестени данните за резервите за настъпили, но неизплатени щети като компонент с най-голяма тежест при определянето на ННПОЗ.

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2024 година

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

III. Управление на финансовия, застрахователния риск и определяне на справедлива стойност (продължение)

В таблиците за развитие на щетите всички суми са преизчислени като се използват валутните курсове към 31 декември 2024 г. В таблиците по-долу са възможни минимални разлики от закръглени резултат от прилагане на заключителния курс на чешката крона към българския към отчетната дата.

Непропорционални презастрахователни договори (брутно)

Плащания по щети по непропорционални презастрахователни договори по година на събитие (брутно)

в хил. лв.		Година на събитие										
Кал. год.	2008-2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Общо
2009	59,067											59,067
2010	107,925											107,925
2011	108,781											108,781
2012	17,355											17,355
2013	83,386											83,386
2014	47,216											47,216
2015	15,547	812										16,359
2016	11,940	2,700	1,167									15,807
2017	6,469	2,095	1,512	4,070								14,146
2018	1,479	2,392	1,044	4,533	3,934							13,382
2019	3,965	17	709	11,369	23,843	6,938						46,841
2020	1,642	1,028	1,984	15,421	21,722	24,041	8,903					74,741
2021	1,457	619	(16)	1,248	(4,427)	5,953	6,315	128,673				139,822
2022	712	3,731	96	(65)	414	3,801	1,090	128,903	8,793			147,475
2023	1,697	182	428	770	48	1,016	1,424	54,553	8,041	53,139		121,298
2024	(470)	(538)	88	8,096	44	72	868	36,463	3,663	37,408	249,007	334,701
	468,168	13,038	7,012	45,442	45,578	41,821	18,600	348,592	20,497	90,547	249,007	1,348,302

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2024 година

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

III. Управление на финансовия, застрахователния риск и определяне на справедлива стойност (продължение)

Резерви за предстоящи плащания по непропорционални презастрахователни договори по година на събитие към съответния период (брутно)

в хил.лв.		Година на събитие										
Дата	2008-2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Общо
31.12.2009	48,670											48,670
31.12.2010	109,279											109,279
31.12.2011	74,770											74,770
31.12.2012	58,088											58,088
31.12.2013	101,287											101,287
31.12.2014	76,702											76,702
31.12.2015	91,045	14,306										105,351
31.12.2016	70,098	19,279	12,559									101,936
31.12.2017	53,843	17,099	15,322	11,429								97,693
31.12.2018	54,356	14,620	15,916	25,970	36,635							147,497
31.12.2019	44,973	11,941	20,071	28,125	23,734	32,161						161,005
31.12.2020	47,904	12,477	20,210	16,209	1,706	18,295	12,574					129,375
31.12.2021	42,718	12,029	20,572	16,654	1,539	13,200	12,488	233,328				352,528
31.12.2022	41,574	8,706	19,479	16,591	1,051	10,258	11,599	130,409	17,473			257,140
31.12.2023	45,171	9,416	18,941	17,949	1,473	8,688	10,895	79,140	15,897	56,580		264,150
31.12.2024	48,962	11,172	16,698	5,478	702	7,604	8,222	35,797	10,705	25,405	172,047	342,792

Краен размер на щетите по непропорционални презастрахователни договори по година на събитие към съответния период (брутно)

в хил. лв.		Година на събитие										
Дата	2008-2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Общо
31.12.2009	107,737											107,737
31.12.2010	276,271											276,271
31.12.2011	350,543											350,543
31.12.2012	351,215											351,215
31.12.2013	477,801											477,801
31.12.2014	500,431											500,431
31.12.2015	530,322	15,119										545,441
31.12.2016	521,314	22,791	13,725									557,830
31.12.2017	511,528	22,706	18,001	15,500								567,735
31.12.2018	513,521	22,620	19,638	34,573	40,569							630,921
31.12.2019	508,102	19,958	24,502	48,097	51,511	39,099						691,269
31.12.2020	512,675	21,522	26,625	51,602	51,206	49,273	21,477					734,380
31.12.2021	508,946	21,692	26,971	53,296	46,612	50,131	27,707	362,000				1,097,355
31.12.2022	508,514	22,100	25,973	53,168	46,537	50,990	27,908	387,985	26,267			1,149,442
31.12.2023	513,808	22,993	25,863	55,295	47,007	50,436	28,627	391,270	32,731	109,720		1,277,750
31.12.2024	517,130	24,210	23,708	50,921	46,280	49,425	26,823	384,390	31,202	115,953	421,054	1,691,096

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2024 година

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

III. Управление на финансовия, застрахователния риск и определяне на справедлива стойност (продължение)

Непропорционални презастрахователни договори, нетно от пасивно презастраховане

Плащания по щети по непропорционални презастрахователни договори по година на събитие (нетно)

в хил. лв.		Година на събитие										
Кал. год.	2008-2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Общо
2009	10,283											10,283
2010	62,931											62,931
2011	46,824											46,824
2012	7,558											7,558
2013	34,416											34,416
2014	8,451											8,451
2015	2,446	812										3,258
2016	(6,093)	2,700	1,167									(2,226)
2017	613	1,890	1,512	635								4,650
2018	909	976	1,044	2,622	3,934							9,485
2019	3,805	287	709	934	(15,695)	6,938						(3,022)
2020	779	981	551	624	(15,340)	21,375	8,903					17,873
2021	1,113	667	(16)	1,026	353	5,953	6,315	(792)				14,619
2022	426	93	96	(40)	321	3,801	1,090	3,735	8,793			18,315
2023	1,947	143	428	770	48	1,016	1,424	(6,106)	8,041	53,139		60,850
2024	(688)	(520)	(12,176)	8,096	44	72	868	(3,128)	3,663	37,408	106,696	140,335
	175,720	8,029	(6,685)	14,667	(26,335)	39,155	18,600	(6,291)	20,497	90,547	106,696	434,600

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2024 година

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

III. Управление на финансовия, застрахователния риск и определяне на справедлива стойност (продължение)

Резерви за предстоящи плащания по непропорционални презастрахователни договори по година на събитие към съответния период (нетно)

в хил. лв.		Година на събитие										
Дата	2008-2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Общо
31.12.2009	13,848											13,848
31.12.2010	19,344											19,344
31.12.2011	30,728											30,728
31.12.2012	29,067											29,067
31.12.2013	27,543											27,543
31.12.2014	30,959											30,959
31.12.2015	41,742	10,326										52,068
31.12.2016	42,295	11,128	7,769									61,192
31.12.2017	40,157	9,185	9,799	11,384								70,525
31.12.2018	41,355	9,427	(1,472)	12,917	(36,514)							25,713
31.12.2019	36,018	7,002	(826)	13,586	(18,313)	24,982						62,449
31.12.2020	39,105	7,649	(2,389)	15,803	1,086	13,203	11,831					86,288
31.12.2021	33,774	5,986	(6,298)	15,017	1,537	8,120	11,719	(5,472)				64,383
31.12.2022	31,696	6,859	(10,061)	16,563	992	5,058	10,865	(15,481)	15,522			62,013
31.12.2023	31,476	7,329	(13,815)	17,949	1,473	4,787	9,830	(10,136)	13,928	56,580		119,401
31.12.2024	36,005	8,439	11,611	5,478	702	3,867	7,186	(228)	8,724	25,405	(13,625)	93,564

Краен размер на щетите по непропорционални презастрахователни договори по година на събитие към съответния период (нетно)

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2024 година

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

III. Управление на финансовия, застрахователния риск и определяне на справедлива стойност (продължение)

в хил. лв.		Година на събитие										
Дата	2008-2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Общо
31.12.2009	24,132											24,132
31.12.2010	92,559											92,559
31.12.2011	150,766											150,766
31.12.2012	156,664											156,664
31.12.2013	189,556											189,556
31.12.2014	201,422											201,422
31.12.2015	214,652	11,139										225,791
31.12.2016	209,112	14,640	8,936									232,688
31.12.2017	207,587	14,587	12,478	12,019								246,671
31.12.2018	209,694	15,806	2,250	16,174	(32,580)							211,344
31.12.2019	208,162	13,667	3,605	17,777	(30,075)	31,920						245,056
31.12.2020	212,028	15,295	2,593	20,618	(26,015)	41,516	20,734					286,769
31.12.2021	207,810	14,298	(1,331)	20,858	(25,212)	42,386	26,937	(6,264)				279,482
31.12.2022	206,157	15,264	(4,999)	22,364	(25,435)	43,124	27,173	(12,538)	24,315			295,425
31.12.2023	207,884	15,877	(8,325)	24,520	(24,906)	43,870	27,562	(13,299)	30,762	109,720		413,665
31.12.2024	211,725	16,467	4,925	20,145	(25,634)	43,022	25,787	(6,520)	29,221	115,953	93,071	528,162

Пропорционални (квотни) презастрахователни договори (брутно)

Плащания по щети по квотни презастрахователни договори по година на събитие (брутно)

в хил. лв.		Година на събитие										
Кал. год.	2008-2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Общо
2013	569,856											569,856
2014	533,172											533,172
2015	220,704	358,346										579,050
2016	85,913	158,578	384,712									629,203
2017	46,462	36,589	166,378	398,093								647,522
2018	25,671	19,869	42,114	189,395	425,291							702,340
2019	11,898	17,362	24,441	42,442	233,210	472,610						801,963
2020	8,988	7,766	11,945	23,829	65,949	183,013	474,213					775,703
2021	9,610	(214)	4,720	20,512	24,768	33,963	156,949	492,561				742,869
2022	5,324	2,532	3,394	5,026	18,074	18,821	32,168	222,607	541,799			849,745
2023	6,213	2,246	1,458	2,995	7,790	9,243	18,025	52,284	214,665	538,890		853,809
2024	4,717	795	916	24,982	1,908	6,774	9,463	27,525	51,961	244,492	765,963	1,139,496
	1,528,528	603,869	640,078	707,274	776,990	724,424	690,818	794,977	808,425	783,382	765,963	8,824,728

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2024 година

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

III. Управление на финансовия, застрахователния риск и определяне на справедлива стойност (продължение)

Резерви за предстоящи плащания по квотни презастрахователни договори по година на събитие към съответния период (брутно)

в хил. лв.		Година на събитие										
Дата	2008-2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Общо
31.12.2013	627,027											627,027
31.12.2014	656,703											656,703
31.12.2015	516,410	211,375										727,785
31.12.2016	460,642	146,549	460,642									1,067,833
31.12.2017	330,378	124,336	330,378	289,326								1,074,418
31.12.2018	247,456	123,698	247,456	196,537	335,972							1,151,119
31.12.2019	179,976	74,854	179,976	145,427	178,003	247,747						1,005,983
31.12.2020	151,264	39,587	151,264	128,811	119,542	142,741	228,669					961,878
31.12.2021	122,588	34,813	122,588	89,089	85,092	116,696	121,590	287,316				979,772
31.12.2022	109,591	30,602	109,591	75,134	52,493	91,552	97,076	173,924	284,175			1,024,138
31.12.2023	103,164	28,676	103,164	73,448	38,682	62,874	77,225	131,986	159,221	293,163		1,071,603
31.12.2024	82,551	25,208	82,551	34,859	29,816	54,662	51,019	99,385	128,522	159,370	340,459	1,088,402

Краен размер на щетите по квотни презастрахователни договори по година на събитие към съответния период (брутно)

в хил. лв.		Година на събитие										
Дата	2008-2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Общо
31.12.2013	1,196,884											1,196,884
31.12.2014	1,759,732											1,759,732
31.12.2015	1,840,143	569,721										2,409,864
31.12.2016	1,870,288	663,473	845,354									3,379,115
31.12.2017	1,786,485	677,849	881,467	687,419								4,033,220
31.12.2018	1,729,234	697,080	840,659	784,025	761,263							4,812,261
31.12.2019	1,673,653	665,599	797,621	775,356	836,504	720,357						5,469,090
31.12.2020	1,653,928	638,098	780,854	782,569	843,992	798,364	702,882					6,200,687
31.12.2021	1,634,862	633,109	756,898	763,359	834,310	806,282	752,753	779,877				6,961,450
31.12.2022	1,627,189	631,430	747,294	754,430	819,785	799,959	760,406	889,091	825,975			7,855,559
31.12.2023	1,626,975	631,750	742,326	755,740	813,763	780,525	758,579	899,437	915,684	832,053		8,756,832
31.12.2024	1,611,080	629,076	722,629	742,132	806,805	779,086	741,837	894,361	936,947	942,753	1,106,421	9,913,127

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2024 година

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

III. Управление на финансовия, застрахователния риск и определяне на справедлива стойност (продължение)

Пропорционални(квотни) презастрахователни договори (нетно)

Плащания по щети по квотни презастрахователни договори по година на събитие (нетно)

в хил. лв.	Година на събитие											
Кал. год.	2008- 2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Общо
2013	565,611											565,611
2014	523,623											523,623
2015	221,847	358,210										580,057
2016	82,468	158,565	384,614									625,647
2017	45,933	36,374	165,643	397,298								645,248
2018	25,372	19,782	41,763	187,940	415,564							690,421
2019	11,699	13,791	24,270	41,992	232,826	456,694						781,272
2020	8,960	7,440	11,929	19,708	66,577	183,069	461,418					759,101
2021	9,609	(115)	4,414	17,860	24,847	33,963	156,592	486,084				733,254
2022	5,322	2,525	3,264	5,017	13,718	18,657	31,721	221,363	539,801			841,388
2023	6,206	1,803	1,446	3,623	6,637	9,152	15,410	48,757	213,988	538,053		845,075
2024	4,717	357	911	24,880	2,550	5,818	9,577	27,361	51,795	244,199	765,676	1,137,841
	1,511,367	598,732	638,254	698,318	762,719	707,353	674,718	783,565	805,584	782,252	765,676	8,728,538

Резерви за предстоящи плащания по квотни презастрахователни договори по година на събитие към съответния период (нетно)

в хил. лв.	Година на събитие											
Дата	2008- 2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Общо
31.12.2013	622,084											622,084
31.12.2014	651,035											651,035
31.12.2015	509,212	211,373										720,585
31.12.2016	453,913	146,570	453,913									1,054,396
31.12.2017	325,630	124,196	325,630	273,958								1,049,414
31.12.2018	245,053	120,731	245,053	174,086	331,520							1,116,443
31.12.2019	176,006	72,362	176,006	141,696	173,190	247,526						986,786
31.12.2020	146,368	36,696	146,368	121,978	118,234	142,401	228,170					940,215
31.12.2021	119,612	32,358	119,612	86,936	84,296	116,397	120,786	287,167				967,164
31.12.2022	106,707	27,504	106,707	74,556	51,734	91,478	96,891	171,480	284,140			1,011,197
31.12.2023	100,051	25,205	100,051	73,039	38,233	61,865	75,966	131,847	158,515	293,151		1,057,923
31.12.2024	79,416	22,228	79,416	34,553	29,559	54,616	49,631	98,341	127,972	159,092	340,319	1,075,143

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2024 година

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

III. Управление на финансовия, застрахователния риск и определяне на справедлива стойност (продължение)

Краен размер на щетите по квотни презастрахователни договори по година на събитие към съответния период (нетно)

в хил. лв.	Година на събитие											
Дата	2008-2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Общо
31.12.2013	1,187,695											1,187,695
31.12.2014	1,740,269											1,740,269
31.12.2015	1,820,293	569,583										2,389,876
31.12.2016	1,847,462	663,345	838,527									3,349,334
31.12.2017	1,765,112	677,345	875,888	671,256								3,989,601
31.12.2018	1,709,907	693,662	837,074	759,325	747,084							4,747,052
31.12.2019	1,652,559	659,084	792,297	768,927	821,580	704,220						5,398,667
31.12.2020	1,631,882	630,858	774,589	768,916	833,201	782,164	689,588					6,111,198
31.12.2021	1,614,734	626,405	752,246	751,734	824,110	790,123	738,796	773,252				6,871,400
31.12.2022	1,607,152	624,075	742,606	744,371	805,265	783,862	746,622	878,928	823,941			7,756,822
31.12.2023	1,606,701	623,579	737,395	746,478	798,401	763,400	741,108	888,052	912,304	831,204		8,648,622
31.12.2024	1,590,784	620,959	717,672	732,871	792,277	761,970	724,349	881,907	933,555	941,345	1,105,994	9,803,683

През 2024 г. brutните резерви растат в сравнение с 2023 г. Повишението е повлияно от резерва за предстоящи плащания и се дължи предимно на Over-priced (83 млн. лв) и LV (13 млн. лв). При автомобилното застраховане това увеличение е в размер на почти 14 млн. лв.

Б. КОНЦЕНТРАЦИЯ НА ЗАСТРАХОВАТЕЛЕН РИСК

Ключов аспект, пред който се изправя Дружеството е степента на концентрация на застрахователния риск, която определя степента, до която определено събитие или серия от събития биха могли да повлияят значително върху задълженията на Дружеството. Такива концентрации могат да произтичат от един презастрахователен договор или от няколко свързани договора, от които може да възникнат съществени задължения. Важен аспект от концентрацията на застрахователен риск е, че тя може да произтече от акумулирането на рискове в рамките на няколко различни презастрахователни категории.

Концентрацията на риск може да възникне при ниска честотност на събитията, но с голям размер като природни бедствия, в ситуации, при които Дружеството е изложено на неочаквани промени в тенденциите от това, което се е очаквало или е било предвидено и изчислено с помощта на обичайните статистически методи и техники. Подписваческата политика на Дружеството цели да постигне диверсификация, за да подсигури балансиран портфейл и се базира върху голям портфейл състоящ се от подобни рискове за продължителност от няколко години, които се очаква да намалят флукуациите в получените резултати.

По линии бизнес, най-голям дял в Пасива за възникнали щети (LIC) имат автомобилните застраховки – 43% (Застраховка ГО на МПС - 36% и Каско на МПС 8%). На следваща позиция са застраховките Имущество с 36% и Обща Гражданска Отговорност с 13%.

По държави, най-голям размер на Пасива за възникнали щети (LIC) към Дружеството към 31 декември 2024 г. са Чехия – 51% (50% през 2023 г.) и Полша – 26% (25% през 2023 г.).

В. АНАЛИЗ НА ЧУВСТВИТЕЛНОСТТА НА ЗАСТРАХОВАТЕЛНИЯ РИСК

Таблицата по долу показва чувствителността на печалбата и загубата към промяна на безрисковата крива на доходност.

В хил. лв. към 31.12.2024

	Промяна върху пасивите през ДВД (+ печалба, - загуба)	
	Бруто	Нето
Промяна в лихвени проценти +50	12,364	14,093
Промяна в лихвени проценти -50	(13,202)	(15,009)

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2024 година

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

III. Управление на финансовия, застрахователния риск и определяне на справедлива стойност (продължение).

В хил. лв. към 31.12.2024

	Промяна върху пасивите през ПЗ (+ печалба, - загуба)	
	Бруто	Нето
Промяна в лихвени проценти +50	922	728
Промяна в лихвени проценти -50	(931)	(736)

В хил. лв. към 31.12.2023

	Промяна върху пасивите през ДВД (+ печалба, - загуба)	
	Бруто	Нето
Промяна в лихвени проценти +50	10,802	12,499
Промяна в лихвени проценти -50	(11,505)	(13,331)

Таблицата по долу показва чувствителността на печалбата и загубата към промяна на валутните курсове. Ефекта който се взима предвид е върху пасива за възникнали претенции, който се отчита през ОПЗДВД. Таблицата показва ефекта на основните експозиции в съответната валута в пасива за възникнали претенции към 31.12.2024 в хил.лв..

2024	EUR		PLN		RON		RSD		BGN	
	10%	-10%	10%	-10%	10%	-10%	10%	-10%	10%	-10%
FX застрахователни и презастрахователни активи/пасиви										
- Ефект върху печлабата преди данъци	(398)	398	(1,283)	1,283	(85)	85	(25)	25	(132)	132
- Данъчен ефект	40	(40)	128	(128)	9	(9)	3	(3)	13	(13)

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

III. Управление на финансовия, застрахователния риск и определяне на справедлива стойност (продължение).

Таблицата по-долу демонстрира как биха се увеличили/(намалели) маржа на договорените услуги, печалбата или загубата и собственият капитал, ако бяха настъпили промени в рисковите променливи с най-голямо въздействие.

Общ модел в хил. лв.	Краен баланс на маржа на договорената услуга към 31.12.2024	Промяна върху пасивите през ДВД (+ печалба, - загуба)
Лихвени проценти без риск – 50 bps	-	104
Лихвени проценти без риск +50 bps	-	(126)
Корпоративен кредитен спред +50 bps	-	(12)
Прекратяване* 110%	(189)	(17)
Прекратяване*90%	142	20
Прекратяване 1ва година +10pp абсолютна стойност	(3,630)	(14)
Смъртност *110%	(7,759)	45
Смъртност *90%	8,338	(53)
Заболеваемост *110%	(909)	7
Заболеваемост *90%	909	(6)
Краен баланс	33,586	

Анализът на чувствителността съответства напълно на характеристиките на този застрахователен портфейл, оценен по общия модел. Основните рискови фактори са смъртност и предварително прекратяване, следвани от квотата на щетите в застраховките за заболяваемост. Макроикономическите фактори по същество нямат влияние.

Г. ФИНАНСОВИ РИСКОВЕ

Инвестиционната дейност на Дружеството се извършва съобразно “Система на ограниченията на инвестиционния риск” (наричани по-долу Правилата). Правилата включват определяне на ограничения относно лихвените проценти, ограничения относно капиталови инструменти, ограничения относно валута, концентрационни и кумулативни ограничения. Правилата служат, наред с правилата за диверсификация, за управление на инвестиционните рискове, свързани с инвестиционната политика. Пълното прилагане на Правилата осигурява нужната ликвидност и управление на рисковете на портфейлите. Класовете активи позволени за инвестиции са: инструменти търгувани на парични пазари, суверенни и наднационални дългови инструменти, облигации и други кредитни инструменти неизползващи ливъридж, структурирани финансови инструменти, акции, инструменти, свързани с недвижими имоти, с характера на ценни книги и деривативи.

III. Управление на финансовия, застрахователния риск и определяне на справедлива стойност (продължение).

Лихвеният процент, валутата, видът на ценните книжа и кредитните рейтинги са параметрите, които се регулират от Правилата и имат значение при вземане на инвестиционни решения. Отделните видове инструменти следва да се одобряват от отдела по Управление на риска на Групата.

1. ПАЗАРЕН РИСК

Пазарният риск е рискът, че промените в пазарните цени – напр. валутни курсове, лихвени проценти и цени на акциите – ще повлияят на паричните потоци, както и на справедливата стойност или бъдещи парични потоци на финансови инструменти. Движението във валутните курсове и лихвените проценти оказва влияние и върху застрахователни и презастрахователни договори. Целта на управлението на пазарния риск е да се контролират експозициите на пазарен риск в приемливи параметри, като същевременно се оптимизира възвръщаемостта на риска.

Пазарният риск възниква главно от капиталовите инвестиции на Дружеството, лихвоносните финансови активи и финансови пасиви и финансовите активи и финансови пасиви, деноминирани в чуждестранна валута. Тези експозиции са до голяма степен компенсирани от подобни експозиции, произтичащи от застрахователни и презастрахователни договори. Естеството на бизнес процесите на Дружеството означава, че тя е изложена на пазарен риск по отношение на нетните активи, представляващи собствения капитал на акционерите.

Значителни флуктуации в цените на акции, валути и лихвени проценти могат да повлияят върху стойността на активите и пасивите на Дружеството. Финансовите инвестиции се инициират за посрещане на задълженията към контрагентите и за реализиране на доходност върху капитала, очакван от акционера.

1.1.1. ЛИХВЕН РИСК

Операциите на Дружеството са обект на риск от флуктуациите в лихвения процент дотолкова, доколкото при лихвоносните активи и олихвяващите се пасиви настъпва падежа или се променя цената им по различно време и в различни размери. Дружеството е изложено и на риск свързан с паричния поток от лихви в случай на активи и пасиви с плаваща лихва, както и на застрахователните активи и пасиви. Лихвеният риск се управлява чрез лихвената структура на инвестициите, както и чрез ограничения за максималната дюрация на всяко портфолио. За целите на изчисление на ефективната дюрация се приема, че продължителността на хедж фондовете, акциите и други нефиксирани източници на доход е нула.

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2024 година

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

III. Управление на финансовия, застрахователния риск и определяне на справедлива стойност (продължение).

Финансови активи

Към 31 декември 2024	Общо	Фиксирана лихва	Плаваща лихва	Нелихвоносни
Парични средства и парични еквиваленти	66,937	-	-	66,937
Деривативни финансови инструменти	1,863	-	-	1,863
Финансови активи справедлива стойност през печалба и загуба	137,947	-	-	137,947
Финансови активи справедлива стойност през други всеобхватен доход				
от които дългови инструменти	1,973,681	1,909,066	64,615	-
от които капиталови инструменти	202,727	-	-	202,727
Финансови активи по амортизирана стойност	167,201	44,461	122,740	-
Други финансови вземания	572	-	-	572
Общо	2,550,928	1,953,527	187,355	410,046

Финансови пасиви

Към 31 декември 2024	Общо	Фиксирана лихва	Плаваща лихва	Нелихвоносни
Деривативни финансови инструменти	(4135)	-	-	(4,135)
Търговски и други текущи задължения	(3,823)	-	-	(3,823)
Задължения по лизинг	(14)	-	-	(14)
Общо	(7,972)	-	-	(7,972)

Активи и пасиви по застрахователни и презастрахователни договори

Към 31 декември 2024	Общо	Фиксирана лихва	Плаваща лихва	Нелихвоносни
Активи по застрахователни договори	2,284			2,284
Активи по презастрахователни договори	336,904	-	-	336,904
Пасиви по застрахователни договори	(1,365,724)	-	-	(1,365,724)
Общо	(1,026,536)	-	-	(1,026,536)

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2024 година

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

III. Управление на финансовия, застрахователния риск и определяне на справедлива стойност (продължение).

Финансови активи

Към 31 декември 2023	Общо	Фиксирана лихва	Плаваща лихва	Нелихвоносни
Парични средства и парични еквиваленти	36,696	-	-	36,696
Деривативни финансови инструменти	709	-	-	709
Финансови активи справедлива стойност през печалба и загуба	133,018	-	-	133,018
Финансови активи справедлива стойност през други всеобхватен доход				
от които дългови инструменти	2,125,108	2,055,318	69,790	-
от които капиталови инструменти	178,364	-	-	178,364
Финансови активи по амортизирана стойност	173,455	45,214	128,241	-
Други финансови вземания	92	-	-	92
Общо	2,647,442	2,100,532	198,031	348,879

Финансови пасиви

Към 31 декември 2023	Общо	Фиксирана лихва	Плаваща лихва	Нелихвоносни
Деривативни финансови инструменти	(3,557)	-	-	(3,557)
Търговски и други текущи задължения	(4,276)	-	-	(4,276)
Задължения по лизинг	(37)	-	-	(37)
Общо	(7,870)	-	-	(7,870)

Активи и пасиви по застрахователни и презастрахователни договори

Към 31 декември 2023	Общо	Фиксирана лихва	Плаваща лихва	Нелихвоносни
Активи по презастрахователни договори	217,110	-	-	217,110
Пасиви по застрахователни договори	(1,310,961)	-	-	(1,310,961)
Общо	(1,093,851)	-	-	(1,093,851)

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

III. Управление на финансовия, застрахователния риск и определяне на справедлива стойност (продължение).

1.1.2. ЦЕНОВИ РИСК

Дружеството е изложено на риск от промяна на цената на капиталовите и дългови ценни книжа, поради държаните от него инвестиции, класифицирани като финансови активи на разположение за продажба и отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, както и други инструменти, които извличат стойността си от определени капиталови ценни книжа или индекси на цени на капиталови книжа.

Дружеството управлява притежаваните от него капиталови инвестиции в отговор на променящите се пазарни условия като се използват следните инструменти за управление на риска:

- a) диверсификация на портфолиото, спрямо предварително утвърдено и одобрено стратегическо разпределение на финансовите активи, което цели и намалението на риска от концентрация;
- b) границите за инвестиции са определени и се наблюдават.

1.1.3. ВАЛУТЕН РИСК

Дружеството е изложено на валутен риск при извършване на сделки в чуждестранна валута, както и чрез своите активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута. Тъй като функционална валута на Дружеството е чешка крона, движението на обменните курсове на чужди валути и чешка крона рефлектира на финансовите отчети на Дружеството. Инвестиционната политика също така ограничава общия размер на инвестициите деноминирани в чужда валута в портфейлите за търгуване чрез вътрешно определената за Дружеството „Система за лимити на инвестиционните рискове“.

Освен това, Дружеството като част от своята стратегия хеджира валутните рискови експозиции във връзка с финансови активи и пасиви. Валутните позиции се следят редовно и хеджиращите инструменти се преразглеждат и коригират.

В резултат на предприетите действия, Дружеството няма значителни рискови валутни експозиции.

Таблиците по-долу показват разпределението на финансовите и застрахователните активи и пасиви на Дружеството по валути към 31 декември 2024 г. и 31 декември 2023 г.:

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2024 година

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

III. Управление на финансовия, застрахователния риск и определяне на справедлива стойност (продължение).

Финансови активи

Към 31 декември 2024 г.	Общо	CZK	EUR	USD	PLN	RON	HUF	Други валути
Парични средства и парични еквиваленти	66,937	9,629	53,682	636	1,301	966	429	294
Деривативни финансови инструменти	1,863	1,696	-	117	48	2	-	-
Финансови активи	137,947	-	112,661	-	25,284	2	-	-
справедлива стойност през печалба и загуба								
Финансови активи								
справедлива стойност през други всеобхватен доход								
от които дългови инструменти	1,973,681	987,285	413,642	35,636	401,627	74,559	60,932	-
от които капиталови инструменти	202,727	160,162	42,365	-	-	-	-	200
Финансови активи по амортизирана стойност	167,201	61,753	105,448	-	-	-	-	-
Други финансови вземания	572	-	572	-	-	-	-	-
Общо	2,550,928	1,220,525	728,370	36,389	428,260	75,529	61,361	494

Финансови пасиви

Към 31 декември 2024 г.	Общо	CZK	EUR	USD	PLN	RON	HUF	Други валути
Деривативни финансови инструменти	(4,135)	(3,827)	(288)	-	-	-	(20)	-
Търговски и други текущи задължения	(3,823)	-	(3,823)	-	-	-	-	-
Задължения по лизинг	(14)	-	(14)	-	-	-	-	-
Общо	(7,972)	(3,827)	(4,125)	-	-	-	(20)	-

Активи и пасиви по застрахователни и презастрахователни договори

Към 31 декември 2024 г.	Общо	CZK	EUR	USD	PLN	RON	HUF	Други валути
Активи по застрахователни договори	2,284	-	-	-	2,284	-	-	-
Активи по презастрахователни договори	336,904	41,060	272,059	57	10,806	56	5,272	7,594
Пасиви по застрахователни договори	(1,365,724)	(606,864)	(187,072)	-	(401,380)	(72,198)	(46,859)	(51,351)
Общо	(1,026,536)	(565,804)	84,987	57	(388,290)	(72,142)	(41,587)	(43,757)

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2024 година

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

III. Управление на финансовия, застрахователния риск и определяне на справедлива стойност (продължение).

Финансови активи

Към 31 декември 2023 г.	Общо	CZK	EUR	USD	PLN	RON	HUF	Други валути
Парични средства и парични еквиваленти	36,696	11,015	22,173	1,322	318	523	533	812
Деривативни финансови инструменти	709	666	43	-	-	-	-	-
Финансови активи справедлива стойност през печалба и загуба	133,018	-	109,838	-	23,177	3	-	-
Финансови активи справедлива стойност през други всеобхватен доход	2,125,108	1,112,277	473,534	40,401	367,319	55,866	75,711	-
от които дългови инструменти	178,364	129,618	48,745	-	-	-	-	1
от които капиталови инструменти	173,455	67,020	106,435	-	-	-	-	-
Финансови активи по амортизирана стойност	92	-	92	-	-	-	-	-
Други финансови вземания	92	-	92	-	-	-	-	-
Общо	2,647,442	1,320,596	760,860	41,723	390,814	56,392	76,244	813

Финансови пасиви

Към 31 декември 2023 г.	Общо	CZK	EUR	USD	PLN	RON	HUF	Други валути
Деривативни финансови инструменти	(3,557)	(3,547)	-	-	-	-	(10)	-
Търговски и други текущи задължения	(4,276)	-	(4,276)	-	-	-	-	-
Задължения по лизинг	(37)	-	(37)	-	-	-	-	-
Общо	(7,870)	(3,547)	(4,313)	-	-	-	(10)	-

Активи и пасиви по застрахователни и презастрахователни договори

Към 31 декември 2023 г.	Общо	CZK	EUR	USD	PLN	RON	HUF	Други валути
Активи по презастрахователни договори	217,110	57,457	112,853	115	11,126	88	7,622	27,849
Пасиви по застрахователни договори	(1,310,961)	(520,389)	(243,394)	(115)	(359,565)	(47,409)	(59,547)	(80,542)
Общо	(1,093,851)	(462,932)	(130,541)	-	(348,439)	(47,321)	(51,925)	(52,693)

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

III. Управление на финансовия, застрахователния риск и определяне на справедлива стойност (продължение).

1.1.4. АНАЛИЗ НА ЧУВСТВИТЕЛНОСТТА НА ПАЗАРНИЯ РИСК

Анализът на чувствителността илюстрира как промените в справедливата стойност или бъдещите парични потоци на даден финансов инструмент ще варират поради промените в пазарните лихвени проценти, цените на търгуваните на борса финансови инструменти, валутните курсове към датата на отчитане. Анализът на чувствителността използва промяна на някои от рисковите фактори:

Какво се случва, ако са изпълнени следните възможни промени:

Корекция на лихвената крива	100 б.т.
Промяна на котировките на капиталовите инструменти	10%
Промяна на котировките на валутните курсове	10%

В приетите предположения разумната възможна промяна на валутния курс е еднаква за всички чужди валути. Сумите, отразени в таблиците, представят ефекта върху отчета за всеобхватния доход (печалбата или загубата) и върху собствения капитал, който би бил признат на датата на финансовия отчет състояние, ако се случи посочения по-горе сценарий.

Анализ на чувствителност на финансовите активи на дружеството:

	31.12.2024		31.12.2023	
	Ефект върху печалбата или загубата	Ефект върху капитала (през друг всеобхватен доход)	Ефект върху печалбата или загубата	Ефект върху капитала (през друг всеобхватен доход)
Корекция на лихвената крива в намаление	-	4,947	-	5,775
Промяна на цената на капиталовите инструменти в намаление	(1,069)	(5,273)	(6,131)	(5,797)
Промяна на валутните курсове в намаление	(31,764)	-	(39,459)	-
Корекция на лихвената крива в увеличение	-	(4,652)	-	(5,442)
Промяна на цената на капиталовите инструменти в увеличение	1,069	5,273	6,131	5,797
Промяна на валутните курсове в увеличение	31,764	-	39,459	-

2. КРЕДИТЕН РИСК

Кредитният риск се отнася до въздействието на икономически спадове и до просрочия по отношение на плащанията на контрагентите на Дружеството. Кредитният риск се отнася и за вземанията, произтичащи от презастрахователни договори. Освен това, общото увеличение на спредовете в резултат на кредитна криза или криза на ликвидността се отразява на финансовата стабилност на всяка компания.

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

III. Управление на финансовия, застрахователния риск и определяне на справедлива стойност (продължение).

Дружеството е приело правила за ограничаване на кредитния риск при инвестициите. Чрез тях се поощрява покупката на дългови инструменти издадени от емитенти с инвестиционен кредитен рейтинг. Това са дългови инструменти, при които рискът от неизпълнение на задължението от насрещната страна е малък или съществува надеждно обезпечение. Също така, правилата насърчават диверсификацията и дисперсията на портфолиото.

Само в изключителни случаи се инвестира в ценни книжа, чиито емитенти нямат инвестиционен рейтинг. Инвестиционни инструменти без инвестиционен кредитен рейтинг могат да се закупят само след одобрение на отдела по управление на риска. Заедно с дълговите инструменти, Дружеството инвестира в репо операции за краткосрочен период с фиксиран лихвен процент. Краткосрочните ценни книжа служат като обезпечение за репо споразуменията.

Кредитните лимити определят правилата за диверсификация, като отчитат сложността на специфичните кредитни профили на всеки инвестиционен инструмент в портфейла. Дружеството прилага тези лимити и за срочните депозити.

Максималната експозиция към кредитен риск на Дружеството е равна на балансовата стойност на финансовите и застрахователните активи.

Таблиците по-долу показват разпределението на финансовите и застрахователните активи на Дружеството изложени на кредитен риск, по рейтинги към 31 декември 2024 г. и 31 декември 2023 г.:

Финансови активи

Към 31 декември 2024 г.	Общо	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	Без рейтинг
Парични средства и парични еквиваленти	66,937	-	-	66,340	597	-	-	-	-
Деривативни финансови инструменти	1,863	-	-	1,374	489	-	-	-	-
Финансови активи справедлива стойност през печалба и загуба	137,947	-	-	-	123,775	-	-	-	14,172
Финансови активи справедлива стойност през другия всеобхватен доход									
от които дългови инструменти	1,973,681	15,440	912,626	522,823	452,345	69,749	-	542	156
от които капиталови инструменти	202,727	-	-	7,660	195,066	1	-	-	-
Финансови активи по амортизирана стойност	167,201	-	-	-	167,201	-	-	-	-
Други финансови вземания	572	-	-	-	-	-	-	-	572
Общо	2,550,928	15,440	912,626	598,197	939,473	69,750	-	542	14,900

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2024 година

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

III. Управление на финансовия, застрахователния риск и определяне на справедлива стойност (продължение).

Активи по презастрахователни договори

Към 31 декември 2024 г.	Общо	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	Без рейтинг
Активи по застрахователни договори	2,284	-	-	-	-	-	-	-	2,284
Активи по презастрахователни договори	336,904	-	10,241	325,938	-	-	-	-	725
Общо	339,188	-	10,241	325,938	-	-	-	-	3,009

Към 31 декември 2023 г.	Общо	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	Без рейтинг
Парични средства и парични еквиваленти	36,696	-	-	35,581	1,115	-	-	-	-
Деривативни финансови инструменти	709	-	-	569	140	-	-	-	-
Финансови активи справедлива стойност през печалба и загуба	133,018	-	-	-	-	-	-	-	133,018
Финансови активи справедлива стойност през други всеобхватен доход									
от които дългови инструменти	2,125,108	31,714	983,260	575,946	459,591	71,149	2,564	-	884
от които капиталови инструменти	178,364	-	-	5,920	48,550	-	-	-	123,894
Финансови активи по амортизирана стойност	173,455	-	-	-	44,843	-	-	-	128,612
Други финансови вземания	92	-	-	-	-	-	-	-	92
Общо	2,647,442	31,714	983,260	618,016	554,239	71,149	2,564	-	386,500

Активи по презастрахователни договори

Към 31 декември 2023 г.	Общо	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	Без рейтинг
Активи по презастрахователни договори	217,110	-	8,766	207,526	-	-	-	-	818
Общо	217,110	-	8,766	207,526	-	-	-	-	818

Съгласно принципа на МСФО 9, очакваните загуби срещу кредитния риск, свързан с финансов инструмент, се определят, като се вземат предвид:

- целева стойност, претеглена на базата на вероятности, определени чрез оценка на набор от възможни резултати; трябва да се вземат предвид поне сценариите по подразбиране и не по подразбиране;
- стойността на парите във времето; и

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

III. Управление на финансовия, застрахователния риск и определяне на справедлива стойност (продължение).

- разумна и доказуема информация, която е налична за референтни данни за минали събития, текущи условия и прогнози за бъдещи икономически условия.

Затова оценката на възстановимостта на активите не се ограничава до разглеждането на текущите условия, но включва и бъдещи условия (така наречените прогнозни фактори). Това означава, че стойността на бъдещите парични потоци отчита не само загубите, които вече са признати към момента на оценката въз основа на наблюдаеми и количествено измерими елементи, но и очакваните загуби, които ще настъпят в бъдеще.

Методологията за оценка на рисковите параметри в съответствие с МСФО 9 за определяне на очакваните загуби е следната:

- с краткосрочен хоризонт (12 месеца), за всеки обслужващ транш, за който не е имало значително влошаване на кредитоспособността по отношение на първото признаване (класифициране в Фаза 1)
- през целия остатъчен срок на кредитните взаимоотношения, за всеки обслужващ транш, за който е наблюдавано значително влошаване на кредитоспособността по отношение на датата на първо признаване (класификация в Фаза 2)
- финансов актив, класифициран на Фаза 3, е необслужван, с настъпила обезценка и кредитната загуба се изчислява за целия живот като разликата между всички договорни парични потоци, които са дължими в съответствие с договора, и всички парични потоци, които се очаква да бъдат получени след задействащото събитие (възстановимата стойност), дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент

Общият подход на изчисление на очакваната кредитна загуба има следните ключови елементи, както следва:

- PD - Вероятността от неизпълнение е оценка на вероятността от неизпълнение за даден времеви период. Оценява се с оглед на икономическите сценарии и с информация относно бъдещето развитие.
- EAD - Експозицията при неизпълнение е оценка на експозицията към бъдеща дата на неизпълнение, като се взима предвид очакваните промени в експозицията след отчетната дата, включително изплащане на главница и лихва, независимо дали са планирани по договор, и натрупани лихви от пропуснати плащания.
- LGD - Загубата при неизпълнение е оценка на загубата, възникваща в случай на неизпълнение. Тя се основава на разликата между договорните парични средства дължимите потоци и тези, които Дружеството би получила. Обичайно се представя като процент от експозицията при неизпълнение.

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

III. Управление на финансовия, застрахователния риск и определяне на справедлива стойност (продължение).

Дефиниция на прогнозни сценарии

Стандартът МСФО 9 изисква дефинирането на алтернативни сценарии, поне два, които представляват набор от възможни проявления на икономическия цикъл. След това трябва да се дефинира вероятност на всеки от тях, за да се претеглят очакваните загуби на всеки и да се направи оценка на среднопретеглената кредитна загуба. Очакваната кредитна загуба трябва да отразява неутрална и обективна оценка и претеглена стойност, получена чрез разглеждане на поредица от възможни сценарии, в които е посочена информация за бъдещето.

Дружеството обичайно дефинира три сценария:

- Позитивен сценарий: променливите са подчертани въз основа на оптимистичен макроикономически сценарий, приписаното тегло е 30%
- Базов сценарий: променливите са подчертани въз основа на текущите макроикономически условия, приписаното тегло е 40%
- Негативен сценарий: променливите са подчертани въз основа на неблагоприятен макроикономически сценарий, приписаното тегло е 30%.

Теглата на съответните сценарии не са променяни през 2024 г.

Чувствителност на очакваната кредитна загуба

Съществената част от общия размер на очаквана кредитна загуба, призната от Дружеството за 2023 и 2024 г. е свързана с инструменти в Фаза 3, за които чувствителност на очакваната кредитна загуба не е приложима. Остатъчната очаквана кредитна загуба е нематериална и не е приложимо за дружеството да оповестява анализ на чувствителност за нея.

Разпределение на инвестициите на Дружеството по фази и движения на обезценката:

Таблиците представят нетна балансова стойност на инвестициите на Дружеството и движението на очакваните кредитни загуби.

	2024		2023	
	Фаза 1	Фаза 3	Фаза 1	Фаза 3
Държавни облигации, отчитани по справедлива стойност през другия всеобхватен доход	1,504,411	138	1,581,967	369
Корпоративни облигации, отчитани по справедлива стойност през другия всеобхватен доход	429,746	542	450,485	511
Финансови активи по амортизирана стойност	167,460	-	173,316	-
Обратни репо сделки	38,844	-	91,776	-
Общо	2,140,461	680	2,297,544	880

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2024 година

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

III. Управление на финансовия, застрахователния риск и определяне на справедлива стойност (продължение).

	2024		2023	
Държавни облигации, отчитани по справедлива стойност през другия всеобхватен доход	Фаза 1	Фаза 3	Фаза 1	Фаза 3
Очаквани кредитни загуби към 01.01.	(273)	(4,595)	(962)	-
Нетно преизчисление на загубата	(25)	(10)	707	(4,574)
Новопридобити финансови инструменти	(85)		(341)	(21)
Отписани финансови инструменти	72	-	345	-
Фаза 3 ОКЗ преразглеждане	-	(160)	-	-
Ефекти в движенията на валутните курсове	(1)	99	(22)	-
Очаквани кредитни загуби към 31.12.	(312)	(4,666)	(273)	(4,595)

	2024			2023		
Корпоративни облигации, отчитани по справедлива стойност през другия всеобхватен доход	Фаза 1	Фаза 2	Фаза 3	Фаза 1	Фаза 2	Фаза 3
Очаквани кредитни загуби към 01.01.	(742)	-	(23,246)	(10,479)	(785)	(18,994)
Трансфери към Фаза 1	-	-	-	(785)	785	-
Трансфери към Фаза 3	-	-	-	9,288	-	(9,280)
Нетно преизчисление на загубата	107	-	368	916	-	(1,485)
Новопридобити финансови инструменти	(187)	-	-	-	-	-
Отписани финансови инструменти	185	-	-	181	-	6,339
Обратно изплатени	30	-	-	-	-	-
Фаза 3 ОКР преразглеждане	-	-	(289)	-	-	-
Ефекти в движенията на валутните курсове	(13)	-	(264)	137	-	174
Очаквани кредитни загуби към 31.12.	(620)	-	(23,431)	(742)	-	(23,246)

	2024	2023
Финансови активи по амортизирана стойност	Фаза 1	Фаза 1
Очаквани кредитни загуби към 01.01.	(544)	(487)
Нетно преизчисление на загубата	286	(57)
Очаквани кредитни загуби към 31.12.	(258)	(544)

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

III. Управление на финансовия, застрахователния риск и определяне на справедлива стойност (продължение).

	2024	2023
Обратни репо сделки	Фаза 1	Фаза 1
Очаквани кредитни загуби към 01.01.	(1)	-
Новопридобити финансови инструменти	-	(1)
Обратно изплатени	1	
Очаквани кредитни загуби към 31.12.	-	(1)

	2024	2023
Други вземания	Фаза 1	Фаза 1
очаквани кредитни загуби към 01.01.	(3)	-
Новопридобити финансови инструменти	(2)	(3)
Очаквани кредитни загуби към 31.12.	(5)	(3)

2. ЛИКВИДЕН РИСК

Ликвиден риск е рискът, при който Дружеството не може да извърши възникналите плащания във връзка с поетите от него финансови задължения, когато те бъдат предявени, поради разлики във времето за плащанията или неадекватна ликвидност на пазарите на ценни книжа. Дружеството се стреми да поддържа баланс между средната дюрация на активите и гъвкавост чрез използване на задължения с интервал от падежи.

Освен това, Дружеството държи портфейл от ликвидни активи (инвестиции на разположение за продажба), като част от стратегията за управление на риска на ликвидност. За презастрахователните договори, падежът на активите се отнася към прогнозната дата, когато ще възникнат изискваните по договор парични потоци. Това зависи от фактори, като например кога възниква застрахователното събитие и вероятността от отпадане.

Ликвидният риск е ограничен, тъй като повечето инвестиции имат висока ликвидност. Ликвидността винаги се отчита, когато се предлагат нови инвестиции за портфейла. Този риск се смекчава допълнително чрез планиране за няколко години напред, за да се постигнат очакваните парични потоци, генерирани от инвестициите. Освен това, регулярно се изготвя 12-месечна прогноза.

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2024 година

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

III. Управление на финансовия, застрахователния риск и определяне на справедлива стойност (продължение).

Таблиците по-долу обобщават пасивите на Дружеството, според техния падеж.

Финансови пасиви

Към 31 декември 2024 г.	Общо	До 1 година	От 1 година до 2 години	От 2 години до 3 години	От 3 до 4 години	От 4 до 5 години	Над 5 години
Деривативни финансови инструменти	(4,135)	(4,135)	-	-	-	-	-
Търговски и други текущи задължения	(3,823)	(3,823)	-	-	-	-	-
Задължения по лизинг	(14)	(14)	-	-	-	-	-
Общо	(7,972)	(7,972)	-	-	-	-	-

Пасиви по застрахователни договори

Към 31 декември 2024 г.	Общо	До 1 година	От 1 година до 2 години	От 2 години до 3 години	От 3 до 4 години	От 4 до 5 години	Над 5 години
Пасиви по застрахователни договори	(1,365,724)	(875,003)	(235,955)	(95,626)	(56,069)	(29,789)	(73,282)
Общо	(1,365,724)	(875,003)	(235,955)	(95,626)	(56,069)	(29,789)	(73,282)

Финансови пасиви

Към 31 декември 2023 г.	Общо	До 1 година	От 1 година до 2 години	От 2 години до 3 години	От 3 до 4 години	От 4 до 5 години	Над 5 години
Деривативни финансови инструменти	(3,557)	(3,557)	-	-	-	-	-
Търговски и други текущи задължения	(4,276)	(4,276)	-	-	-	-	-
Задължения по лизинг	(37)	(37)	-	-	-	-	-
Общо	(7,870)	(7,870)	-	-	-	-	-

Пасиви по застрахователни договори

Към 31 декември 2023 г.	Общо	До 1 година	От 1 година до 2 години	От 2 години до 3 години	От 3 до 4 години	От 4 до 5 години	Над 5 години
Пасиви по застрахователни договори	(1,310,961)	(822,080)	(205,891)	(99,242)	(56,037)	(40,083)	(87,628)
Общо	(1,310,961)	(822,080)	(205,891)	(99,242)	(56,037)	(40,083)	(87,628)

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2024 година

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

III. Управление на финансовия, застрахователния риск и определяне на справедлива стойност (продължение).

В таблицата по-долу активите на Дружеството са разделени между текущи и нетекущи според техния очакван падеж.

Към 31 декември 2024 г.	Общо	Текущи	Нетекущи
Парични средства и парични еквиваленти	66,937	66,937	-
Деривативни финансови инструменти	1,863	1,863	-
Финансови активи отчитани по справедлива стойност през печалба и загуба	137,947	-	137,947
Финансови активи отчитани по справедлива стойност през други всеобхватен доход	2,176,408	326,690	1,849,418
от които дългови инструменти	1,973,681	326,990	1,646,691
от които капиталови инструменти	202,727	-	202,727
Финансови активи по амортизирана стойност	167,201	44,461	122,740
Активи от презастрахователни договори	336,904	179,050	157,854
Активи по застрахователни договори	2,284	2,009	275
Инвестиции в асоциирани дружества	188,005	-	188,005
Активи с право на ползване	6	-	6
Други активи	3,796	3,673	123
Общо	3,081,351	624,983	2,456,368

В таблицата по-долу активите на Дружеството са разделени между текущи и нетекущи според техния очакван падеж.

Към 31 декември 2023 г.	Общо	Текущи	Нетекущи
Парични средства и парични еквиваленти	36,696	36,696	-
Деривативни финансови инструменти	709	709	-
Финансови активи отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата	133,018	-	133,018
Финансови активи отчитани по справедлива стойност през други всеобхватен доход	2,303,472	152,700	2,150,772
от които дългови инструменти	2,125,108	152,700	1,972,408
от които капиталови инструменти	178,364	-	178,364
Финансови активи по амортизирана стойност	173,455	67,391	106,064
Активи от презастрахователни договори	217,110	126,604	90,506
Инвестиции в асоциирани дружества	204,290	-	204,290
Активи с право на ползване	45	-	45
Други активи	2,691	2,544	147
Общо	3,071,486	386,644	2,684,842

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

III. Управление на финансовия, застрахователния риск и определяне на справедлива стойност (продължение).

В таблицата по-долу пасивите на Дружеството са разделени между текущи и нетекущи според техния очакван падеж.

Към 31 декември 2023 г.	Общо	Текущи	Нетекущи
Деривативни финансови инструменти	(3,557)	(3,557)	-
Задължения по данъци върху печалбата	(22,625)	(22,625)	-
Търговски и други текущи задължения	(4,276)	(4,276)	-
Пасиви по застрахователни договори	(1,310,961)	(822,080)	(488,881)
Отсрочени данъчни пасиви	(8,401)	-	(8,401)
Задължения по лизинг	(37)	(37)	-
Общо	(1,349,857)	(852,575)	(497,282)

3. ОПРЕДЕЛЯНЕ НА СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ И ЙЕРАРХИЯ НА СПРАВЕДЛИВАТА СТОЙНОСТ

Справедливата стойност на заеми, депозити и други финансови инструменти, отчитани по амортизирана стойност е приблизително равна на тяхната балансова стойност поради краткосрочния им характер. Според изискванията на МСФО 7 всички финансови инструменти, оценявани по справедлива стойност се категоризират в едно от трите нива на йерархия на справедливите стойности, в зависимост от това дали техните справедливи стойности се наблюдават или не се наблюдават.

Ниво 1 - включва финансови инструменти с котирани цени на активни пазари за идентични активи или пасиви. Котираните цени трябва да са лесно достъпни на борса или активен пазар и трябва да отразяват фактически транзакции, извършвани на пазарен принцип.

Ниво 2 - включва финансови инструменти, оценявани чрез техники, при които всички съществени входящи данни са от пазарни източници. Това ниво включва извънборсов пазар на деривативи и структурирани активи и пасиви. Дълговите ценни книжа се оценяват, използвайки метода на дисконтираните парични потоци.

Той използва прогнозните бъдещи парични потоци и дисконтов процент, който е конструиран използвайки нивата на безрисковите котировки, коригирани с кредитния спред. Спредът обикновено се конструира използвайки инвестиция със сходни условия (в идеалния случай от същия емитент, с аналогичен матуритет и структура), което отразява пазарната цена по най-подходящия начин.

III. Управление на финансовия, застрахователния риск и определяне на справедлива стойност (продължение).

Деривативите се оценяват с помощта на метода на дисконтираните парични потоци. Използват се прогнозни бъдещи парични потоци и наблюдавани входящи пазарни данни, като нивата на безрисковите котировки и валутните курсове.

Ниво 3 - включва финансови инструменти, за които не са налични пазарни цени и са необходими специфични оценки направени от Дружеството. Финансови инструменти се считат като Ниво 3, когато техните стойности се определят използвайки модели за ценообразуване, методологии на дисконтирани парични потоци или подобни техники, при които поне едно значително предположение или входяща информация е от непреки наблюдения. Финансови инструменти от Ниво 3 включват също и тези, за които определянето на справедливата стойност изисква значителни експертни оценки или калкулации. Основно описание на използваните техники за оценка на активи и пасиви от Ниво 3 е представена по-долу:

- Независими оценки от трети лица - адекватността на цената е резултат от оценки, доклади или справедливи становища, издадени от независими трети страни;
- Цена базирана на стойността на собствения капитал;
- Цена, която включва допълнителна информация за стойността на един инструмент (недостатъчна стойност на ликвидните базови активи в случай на фондове/хедж фондове, недостиг на ресурси за финансиране на прилежащи "младши траншове" в случай на структурирани продукти, като „CDO“, несъстоятелност на емитент и така нататък);
- Цена, където се използва съществено експертно предположение за оценяване;
- Ориентировъчна цена е предоставена от трета страна или съществена експертна оценка е включена в техниката на дисконтираните парични потоци. Облигации се оценяват с използването на техника на дисконтираните парични потоци. Той използва прогнозните бъдещи парични потоци и дисконтовият процент, който е базиран на проценти на безрискови нива коригирани с кредитен спред.

Спредът обикновено се извлича от инвестиция със сходни условия (в идеалния случай от същия емитент, с аналогичен матуритет и старшинство), които отразява пазарната цена по най-добрия начин.

Таблицата по-долу показва входяща информация от наблюдения на непазарни фактори от Ниво 3 (в хил. лв.). Обратните репо сделки са с кратък матуритет, обикновено до 1 месец след отчетната, поради което балансовата им стойност се счита за приблизителната им справедлива стойност и не се оповестява входящи данни за тяхната оценка.

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2024 година

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

III. Управление на финансовия, застрахователния риск и определяне на справедлива стойност (продължение).

Описания	Справедлива стойност към 31 декември 2024	Техника на оценка(и)	Входяща информация(и) от наблюдения на непазарни фактори	Диапазон
Капиталови ценни книжа	121,747	Оценка по метода на коригиран собствен капитал	Стойност на базовите инструменти	-
Корпоративни облигации	44,591	Техника на дисконтирани парични потоци	Ниво на кредитен спред	(20)-278 bps
Държавни облигации	1,241	Техника на дисконтирани парични потоци	Ниво на кредитен спред	9-9 bps
Описания	Справедлива стойност към 31 декември 2023	Техника на оценка(и)	Входяща информация(и) от наблюдения на непазарни фактори	Диапазон
Капиталови ценни книжа	118,658	Оценка по метода на коригиран собствен капитал	Стойност на базовите инструменти	-
Корпоративни облигации	53,188	Техника на дисконтирани парични потоци	Ниво на кредитен спред	32-941 bps
Държавни облигации	2,903	Техника на дисконтирани парични потоци	Ниво на кредитен спред	131-131 bps

Въз основа на методологията описана по-горе и диапазоните посочени в таблицата по-горе, Дружеството е в състояние да направи анализ на чувствителността за 167,579 хил. лв. (2023: 174,749 хил. лв.) от инвестиции на Дружеството от Ниво 3.

За инвестиции от Ниво 3, промяната на Входяща информация за нивото на кредитния спред за оценка до разумна алтернатива би довело до промяна в справедливата стойност с (23,645)/ 23,645 хил. лв. (2023: (30,579)/ 30,577 хил. лв.).

	2024 г.	2023 г.
Баланс към 1 януари	266,524	224,695
Трансфери в Ниво 3	15,508	4,820
Общо печалби (загуби)	(8,023)	(14,326)
- признати в печалбата или загубата	(2,746)	(1,746)
- признати в ДВД	(5,277)	(12,580)
Покупки	57,788	95,487
Продажби	(108,023)	(19,983)
Трансфер извън Ниво 3	(13,690)	(26,569)
Ефект от движения във валутните курсове	(3,661)	2,400
Баланс към 31 декември	206,423	266,524
Обща промяна	(60,101)	41,829

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2024 година

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

III. Управление на финансовия, застрахователния риск и определяне на справедлива стойност (продължение).

	2024 г.				2023 г.			
	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Деривативни финансови инструменти – валутни суапове	-	1,863	-	1,863	-	709	-	709
Финансови активи								
справедлива стойност през печалба и загуба	58,765	-	79,182	137,947	63,108	-	69,910	133,018
- Капиталови книжа	58,765	-	79,182	137,947	63,108	-	69,910	133,018
Финансови активи								
справедлива стойност през другия всеобхватен доход	1,798,644	250,523	127,241	2,176,408	1,879,939	226,915	196,614	2,303,468
- Корпоративни дългови ценни книжа	336,653	49,044	44,591	430,288	335,295	62,510	53,188	450,993
- Държавни дългови ценни книжа	1,454,331	48,977	1,241	1,504,549	1,538,723	40,709	2,903	1,582,335
- Капиталови ценни книжа	7,660	152,502	42,565	202,727	5,921	123,696	48,747	178,364
- Обратни репо сделки	-	-	38,844	38,844	-	-	91,776	91,776
Общо финансови активи:	1,857,409	252,386	206,423	2,316,218	1,943,047	227,624	266,524	2,437,195
Деривативни финансови инструменти – валутни суапове	-	(4,135)	-	(4,135)	-	(3,557)	-	(3,557)
Общо финансови пасиви:	-	(4,135)	-	(4,135)	-	(3,557)	-	(3,557)

Д. КАПИТАЛОВ РИСК

Целите на Дружеството при управление на капитала са:

- да спазва нормативните изисквания за граница на платежоспособност според лимитите на "Платежоспособност II" приети с директиви на европейската комисия и българското законодателство;
- да гарантира възможността на Дружеството да продължи като работеща структура, за да може да продължи да предоставя възвръщаемост на капитала и
- да предостави адекватна възвръщаемост на акционерите като се определя цена на продуктите и услугите пропорционално на нивото на риска.

Дружеството е в съответствие с изискванията на Платежоспособност II към 31 декември 2024 г.

Лимити на граница на платежоспособност II

Презастрахователният риск се управлява и чрез пасивно презастраховане. Дружеството презастрахова част от риска, за да контролира излагането си на загуби и да предпази капиталовите си ресурси.

IV. Основни счетоводни приблизителни оценки и преценки при прилагането на счетоводната политика (продължение).

Дружеството сключва комбинация от пропорционални и непропорционални презастрахователни договори, за да намали нетното излагане на риск. Това обаче не освобождава Дружеството от отговорността като основен презастраховател. Ако презастраховател не плати щета поради някаква причина, Дружеството остава отговорно за плащането към цедиращата компания. Основното средство за смекчаване на риска е цедиране на част от премията към презастраховател.

Пасивното презастраховане съдържа кредитен риск и активите по презастраховане се осчетоводяват като се нетират разходите за обезценки в резултата на случаи на неплатежоспособност и несъбираеми суми. Дружеството е признало разходи за обезценка, който е оповестен в VII.5 Нетна загуба от обезценка на финансови инструменти. Дружеството следи непрекъснато за финансовото състояние на презастрахователите и периодично преглежда своите презастрахователни ангажменти.

IV. Основни счетоводни приблизителни оценки и преценки при прилагането на счетоводната политика

Приблизителните оценки и преценки са базирани на натрупан опит и други фактори, включително очаквания за бъдещи събития при съществуващите обстоятелства. Надеждността на оценките и очакванията се подлага на редовно преразглеждане. Дружеството изготвя основните счетоводни оценки и очаквания за целите на счетоводството и оповестяването, като е възможно те да се различават от действителните резултати.

а) Презастрахователни договори

Характерът на бизнеса налага използването на актюерски калкулации, за да се определят очакваните обезщетения, които могат да се платят от Дружеството по презастрахователните договори, подписани към датата на отчета за финансовото състояние.

Всяко обезщетение е разгледано на база на обстоятелствата около плащането, на база на цялата информация, която е на разположение на специалистите по уреждания на обезщетения и на база на историческите тенденции за такива щети.

Оценките на обезщетенията са редовно разглеждани и допълвани, когато нова информация е достъпна. Презастрахователните задължения са представени на база на достъпната информация и на база на статистическите и практични оценки.

б) Прилагане на подход на разпределяне на премияте

Виж Приложение II.5. Застрахователни и презастрахователни договори, параграф „Подход на разпределение на премияте“,

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

IV. Основни счетоводни приблизителни оценки и преценки при прилагането на счетоводната политика (продължение).

с) Оценка на бъдещите парични потоци

При оценката на бъдещите парични потоци Дружеството включва, по неутрален и обективен начин, цялата разумна и аргументирана информация, достъпна без излишни разходи или усилия към отчетната дата. Тази информацията включва вътрешни и външни исторически данни за претенции и друг опит, актуализирана, за да отразява текущите очаквания за бъдещи събития.

Приблизителните оценки на бъдещите парични потоци отразяват виждането на Дружеството за текущите условия към отчетната дата, стига оценките на всички съответни пазарни променливи да отговарят на наблюдаемите пазарни цени на тези променливи.

Когато оценява бъдещите парични потоци, Дружеството взема предвид текущите очаквания за бъдещи събития, които могат да повлияят на тези парични потоци. Въпреки това очакванията за бъдещи промени в законодателството, които ще променят или изпълнят настоящо задължение или ще създаде нови задължения по съществуващи договори не се вземат предвид, докато промяната в законодателството не бъде въведена по същество.

Паричните потоци, попадащи в рамките на договора са тези, които са свързани пряко с изпълнението на договора, включително тези, за които Дружеството има право на преценка относно сумата или времето. Те включват плащания към (или от името на) притежатели на полици, парични потоци от придобиване на застраховка и други разходи, които са направени при изпълнение на договори. Парични потоци от придобиване на застраховки и други разходи, които са направени в изпълнението на договорите включва както преки разходи, така и разпределение на фиксирани и променливи общи разходи.

Паричните потоци са асоциирани с аквизиционна дейност, други дейности по изпълнение и други дейности на ниво предприятие в Дружеството, използвайки техники за изчисляване на разходите, базирани на дейности. Парични потоци, дължащи се на аквизиционна и други дейности по изпълнение се разпределят към групи от договори, като се използват методи, които са систематични и рационални и ще се прилагат последователно към всички разходи, които имат подобни характеристики. Дружеството разпределя паричните потоци от придобиване на застраховки към групи договори въз основа на общите премии за всяка група, разходи за обработка на претенции въз основа на възникналите щети за всяка група и разходите за поддръжка и административни разходи въз основа на застрахователния приход за всяка група.

d) Допусканията, използвани за оценка на застрахователните договори по общия модел

Дружеството не използва собствени актюерски модели за прогнозиране на паричните потоци по животозастраховане. Вместо това прилага „огледален подход“ (“mirroring approach”), при който всички необходими входящи данни се получават директно от cedentите на Джи Пи Презастраховане и се обработват с инструментите на Дружеството, с помощта на които се генерират необходимите входящи и изходящи данни.

IV. Основни счетоводни приблизителни оценки и преценки при прилагането на счетоводната политика (продължение).

Контролът на качеството на данните на Дружеството е организиран така, че да гарантира съгласуваност с данните на цедентите. Разчитаме и на процесите за качество на данните (КД), прилагани от цедентите, както и допълнителна информация, който предоставя ключови подробности за моделите и допусканията, използвани в Дружеството. Това включва писмото за сертифициране на качеството на данните, с което местното лице, оговорно за качеството на данните потвърждава, че предоставените данни отговарят на общите принципи за КД.

Единственият договор, който се оценява по общия модел към 31-ви декември 2024 г., е приетият бизнес от Дженерали Жиче (Generali Zycie), Полша. Компанията-цедент използва детерминистични прогнози, за да оцени настоящата стойност на бъдещите парични потоци.

Този договор покрива само един портфейл - 4LD, който е изцяло договор за застраховка за защита срещу злополука с дългосрочни покрития (цял живот, срочни и детски тарифи с малки застраховки срещу злополука) и някои други застрахователни продукти (малки срочни покрития и п

-големи застраховки срещу злополука, инвалидност, застраховка „Критични болести“, болнични застраховки).

Договорът покрива само подписваческия бизнес, сключен до 2020 г., и следователно този портфейл е във фаза изплащане.

При оценката на бъдещите парични потоци са използвани следните допускания:

Смъртност и заболяемост

Допусканията се основават на стандартни отраслови и специфични таблици за Полша, в зависимост от вида на сключения договор и характеристиките на застрахованото лице. Те отразяват неотдавнашния исторически опит и се коригират, когато е необходимо, с цел да отразят собствения опит на дружеството-цедент. Направена е адекватна, но не твърде голяма корекция за очаквани бъдещи благоприятни процеси. Допусканията са диференцирани според пола на застрахованото лице, настоящата му възраст, годината на сключване на полицата и вида на договора.

Повишаването на очакваните нива на смъртност и заболяемост ще увеличи очакваните разходи за обезщетения, което ще намали бъдещите очаквани печалби на Дружеството.

Стойност за предсрочно прекратяване и стойност за откупуване

Прекратяванията редствавяват предсрочно прекратяване на застрахователни полици поради неплащане на премии. Откупуванията се отнасят до доброволното прекратяване на застрахователни полици от страна на техните притежатели. Допусканията за прекратяване на полици се определят с помощта на статистически индикатори, базирани на опита на дружеството-цедент, и варират според вида на продукта и срока на полицата.

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

IV. Основни счетоводни приблизителни оценки и преценки при прилагането на счетоводната политика (продължение).

Увеличаването на стойността за предсрочното прекратяване на застрахователни полици ще намали очакваните печалби на Дружеството.

Финансови допускания

Това се отнася най-вече до кривите на доходност за Полша, определени в съответствие с разпоредбите на ЕОЗППО и методологията на Групата Дженерали. Влиянието на промените върху кривата на доходността се отразява единствено в компонента "Друг всеобхватен доход", тъй като самият паричен поток не зависи от резултатите на активите, а границата на договорените услуги се оценява, като се използва фиксирана крива.

Покачването на кривата на дисконтиране би намалило другия всеобхватен доход, докато намаляването ѝ би я увеличило.

е) Дисконтиране

Дружеството определя безрисковите дисконтни проценти, като използва наблюдаваната доходност от безрисковата крива на доходност за съответната валута. Тези дисконтни проценти са получени въз основа на подход отдолу нагоре, базиран на безрискова суапова крива и съдържат косвена корекция на премията за неликвидност и се равняват на безрисковите дисконтни проценти предоставени от ЕЮРА с корекция за волатиолност. За договори по общо застраховане, Дружеството дисконтира бъдещи парични потоци, свързани с пасива за предявени претенции.

Таблицата по-долу представя кривите на доходност използвани за дисконтиране на паричните потоци на застрахователните договори.

GMM/PAA
ZC spot
rates

	2024					2023				
	1 година	5 години	10 години	15 години	20 години	1 години	5 години	10 години	15 години	20 години
Презастрахователни договори										
EUR	2.47%	2.37%	2.50%	2.56%	2.49%	3.37%	2.52%	2.59%	2.67%	2.61%
CZK	3.83%	3.72%	3.89%	3.99%	3.98%	6.75%	3.56%	3.53%	3.57%	3.58%
GBP	4.61%	4.19%	4.22%	4.38%	4.45%	4.70%	3.54%	3.47%	3.59%	3.62%
BGN	2.35%	2.25%	2.38%	2.44%	2.37%	3.48%	2.59%	2.66%	2.74%	2.68%
HUF	5.76%	6.44%	6.60%	6.97%	7.07%	13.85%	5.80%	5.87%	6.09%	6.09%
PLN	5.13%	5.65%	5.94%	5.78%	5.48%	6.57%	4.98%	5.24%	5.23%	5.06%
RON	6.72%	7.32%	7.30%	6.92%	6.44%	7.03%	6.17%	6.26%	6.09%	5.78%
RSD	4.40%	4.30%	4.69%	4.63%	4.49%	3.47%	4.87%	5.99%	6.05%	5.80%
USD	4.55%	4.39%	4.44%	4.50%	4.47%	5.59%	3.97%	3.92%	3.96%	3.93%

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

IV. Основни счетоводни приблизителни оценки и преценки при прилагането на счетоводната политика (продължение).

f) Корекцията за риск на нефинансови рискове

Корекциите на риска за нефинансов риск са определени, за да отразят компенсацията, която Дружеството би изисквало за поемане на нефинансов риск и до каква степен избягва риска. Те са разпределени по групи договори въз основа на анализ на рисковите профили на групите.

Корекциите на риска за нефинансов риск са определени с помощта на следната техника:

- Пасиви за възникнали претенции. Стохастични модели за определяне на вероятностните отклонения при реализиране на застрахователния риск. Вероятностните неблагоприятни отклонения се определят съобразно резултата получен за 75-тия персентил от модела.

- Пасив за остатъчно покритие. Въпреки че пасивът за остатъчно покритие, съгласно подхода за разпределение на премиите, обикновено не съдържа корекция за риск, Дружеството използва такава за тестване на обременяващи договори. Тя се основава на стохастични модели за определяне на вероятностните отклонения, свързани с подписваческия риск. Вероятностните неблагоприятни отклонения се определят съобразно резултата получен за 75-ти персентил от модела. За останалата част от бизнеса, който не е обременяващ, Дружеството не прилага корекция на риска.

За определяне на корекцията за риск по отношение на нефинансов риск за презастрахователни договори, Дружеството прилага тези техники както бруто, така и нетно от презастраховане, за да получи размера на риска, който се прехвърля на презастрахователя като разлика между двата резултата.

g) Справедлива стойност на деривативи и други финансови активи

Справедливата стойност на финансовите инструменти, които не се търгуват на активен пазар (например извънборсовите деривативи, акции и дялове в дружества, които не са регистрирани на официален пазар), се определя с помощта на техники за оценка включващи използването на прогнозни бъдещи парични потоци и наблюдавани входящи пазарни данни. Дружеството прилага преценки за избор на методи и прави предположения, които се основават главно на пазарните условия, съществуващи към края на всеки отчетен период.

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

V.Активи (продължение).

V. Активи

V.1. Финансови активи отчитани по справедлива стойност през другия всеобхватен доход - Облигации

	31.12.2024	31.12.2023
Държавни ценни книжа (Прил. V.1.1.)	1,504,549	1,582,336
Корпоративни дългови ценни книжа – котиран	429,833	450,522
Корпоративни дългови ценни книжа – некотиран	455	475
Обратни репо сделки	38,844	91,775
Общо	1,973,681	2,125,108

В показаната стойност на държавни ценни книжа са включени и такива издадени от държавни, правителствени структури и органи, както и съвкупност от такива, надхвърлящи границите на една държава като емитент, което може да се разглежда като разлика спрямо класически ценни книги, издавани от централни банки и финансови министерства.

Към 31.12.2024 това са международни или държавни инвестиционни банки с обща стойност на тези ценни книги, включена в стойността, показана като държавни ценни книжа 20,260 хил. лв. (19,736 хил. лв. към 31.12.2023 г.)

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2024 година

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

V.Активи (продължение).

V.1.1. Държавни ценни книжа, вкл. банки по експозиция по държави

	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.
Чехия	893,435	959,712
Полша	352,654	312,967
Унгария	75,008	83,406
Румъния	87,625	74,734
България	22,454	30,853
Словакия	-	29,816
Словения	21,627	15,813
Гърция	2,078	1,916
Хърватска	25,110	18,825
Люксембург	15,440	14,917
Мароко	-	2,456
Казахстан	1,398	1,368
Сърбия	7,720	10,923
Германия	-	16,798
Испания	-	7,832
Общо	1,504,549	1,582,336

V.2.Финансови активи отчитани по справедлива стойност през другия всеобхватен доход – капиталови инструменти

	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.
Котирани акции	7,660	5,921
Дялове в инвестиционни фондове – некотирани	152,502	123,697
Некотирани акции и дялове	42,565	48,746
Общо	202,727	178,364

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

V.Активи (продължение).

Некотираните акции държани към 31 декември 2024 г. включват акции основно в частни инвестиционни фондове на стойност 195,067 хил. лв. (2023: 172,443 хил.лв.) и останалата част от 7,660 хил. лв. (2023: 5,921 хил. лв.) в други компании.

V.3. Финансови активи отчитано по справедлива стойност през печалбата или загубата

	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.
Некотирани акции и дялове	63,786	55,143
Дялове в инвестиционни фондове –котирани	58,765	63,108
Дялове в инвестиционни фондове –некотирани	15,396	14,767
Общо	137,947	133,018

Некотираните акции и фондове, държани към 31 декември 2024 г., включват акции основно в частни инвестиционни фондове на стойност 79,182 хил. лв. и 199 хил. лв. акции в Дженерали Осигурание, Република Сърбия и Дженерали Реосигурание, Република Сърбия (2023: 69,910 хил. лв.; 196 хил. лв.).

V.4.Инвестиции в асоциирани дружества

Инвестициите в асоциирани дружества представляват 25.18 % от дяловете в Дженерали Реал Истейт инвестиционен фонд на стойност 188,005 хил. лв. към 31.12.2024 г. (204,290 хил. лв. към 31.12.2023 г.). Всеки един дял носи право на един глас, с което Дружеството има значително влияние при взимането на решения.

Асоциираното дружество е учредено и осъществява дейността си в Република Чехия под формата на инвестиционен фонд от затворен тип, който инвестира в недвижими имоти. През 2024 година Дружеството не е получило дивидент.

Обобщена информация за асоциираното дружество е взета от неаудитирания годишен финансов отчет за 2024 година:

- Текущи активи: 323,426 хил. лв.;
- Нетекущи активи: 480,229 хил. лв.;
- Текущи пасиви: 1,633 хил. лв.;
- Нетекущи пасиви: 60,474 хил. лв.;
- Собствен капитал: 741,548 хил. лв.;
- Приходи: 28,325 хил. лв.;
- Печалба от дейността: 12,205 хил. лв.;
- Друг всеобхватен доход: няма;
- Общ всеобхватен доход: 12,205 хил.лв.

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

V.Активи (продължение).

Обобщена информация за асоциираното дружество е взета от неаудитирания годишен финансов отчет за 2023 година:

- Текущи активи: 260,976 хил. лв.;
- Нетекущи активи: 621,341 хил. лв.;
- Текущи пасиви: 2,082 хил. лв.;
- Нетекущи пасиви: 68,175 хил. лв.;
- Собствен капитал: 812,059 хил. лв.;
- Приходи: 42,771 хил. лв.;
- Печалба от дейността: 22,266 хил. лв.;
- Друг всеобхватен доход: няма;
- Общ всеобхватен доход: 22,266 хил. лв.

Към 31.12. 2024 г. е извършен тест за обезценка на инвестицията в асоциираното дружество. Като резултат е установен спад на пазарната цена под балансовата стойност в размер на 11,849 хил. лв. Признатата обезценка е оповестена в VII.5 Нетна загуба от обезценка на финансови инструменти.

V.5.Вземания по обратни репо сделки

Обратни репо сделки се използват като алтернатива на банковите депозити през 2024 г. на стойност към 31.12.2024 г. 38,844 хил. лв. (2023: 91,776 хил. лв.), с обезпечение, депозирано в чешките дългови ценни книжа.

V.6. Деривативни финансови инструменти

Таблицата по-долу представя деривативите за хеджиране на справедлива стойност.

	2024 г.			2023 г.		
	Активи	Пасиви	Номинална стойност	Активи	Пасиви	Номинална стойност
Валутни суапове	1,598	(4,135)	654,943	709	(3,557)	572,164
Валутен форуърд	265	-	117,524	-	-	-
Общо	1,863	(4,135)	772,467	709	(3,557)	572,164

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2024 година

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

V.Активи (продължение).

V.7.Движение на финансовите активи по ССДВД и финансови активи по ССППЗ

	ФА ССДВД – дългови ценни книжа	ФА ССДВД – капиталови ценни книжа	ФА ССППЗ (деривативни инструменти, акции и дялове)	Общо
Към 1 януари 2024	2,125,108	178,364	130,171	2,433,643
Новопридобити	2,028,216	16,931	3,673,806	5,718,953
Начислени лихви	83,239	-	53	83,292
Получени суми от купон /лихва/	(64,149)	-	(53)	(64,202)
Преоценка печалба/ (загуба), нетно	4,835	15,509	(3,136)	17,208
Валутна преоценка	(24,572)	(3,287)	(6,152)	(34,011)
Падежирали и продадени	(2,178,996)	(4,790)	(3,659,015)	(5,842,801)
Към 31 декември 2024	1,973,681	202,727	135,674	2,312,082

	ФА ССДВД – дългови ценни книжа	ССДВД – капиталови ценни книжа	ФА ССППЗ (деривативни инструменти)	Общо
Към 1 януари 2023	1,879,339	162,972	142,108	2,184,419
Новопридобити	2,037,768	18,369	3,539,563	5,595,700
Начислени лихви	102,276	-	-	102,276
Получени суми от купон /лихва/	(58,570)	-	-	(58,570)
Преоценка печалба/ (загуба), нетно	103,390	3,878	5,466	112,734
Валутна преоценка	4,316	(2,878)	2,465	3,903
Падежирали и продадени	(1,943,411)	(3,977)	(3,559,431)	(5,506,819)
Към 31 декември 2023	2,125,108	178,364	130,171	2,433,643

През 2024 г. Дружеството е отчело приходи от дивиденди по капиталови ценни книжа ССДВД в размер на 776 хил .лв. (2023г.: 8,900 хил. лв.) и от дивиденди от инструменти по справедлива стойност през печалбата или загубата в размер на 7,057 хил. лв. (2023г.: 1,300 хил. лв.).

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

V.Активи (продължение).

V.8.Финансови активи по амортизирана стойност - Вземания по предоставени заеми

Към 31 декември 2024 г. Дружеството има предоставени заеми в размер на 167,201 хил. лв. (2023: 173,455 хил. лв.). Балансовата стойност включва следните заеми:

- Инвестиционен заем, предоставен на Дженерали Юрџиан Инкъм Холдинг, с обща стойност 22,918 хил. евро (2023 : 22, 894 хил. евро), в т.ч. главница 22,743 хил. евро (2023: 22,743 хил. евро), начислена лихва 175 хил. евро (2023: 151 хил. евро), и падеж 31.12.2031г. Балансовата стойност на заема е 44,636 хил. лв., Очакваната кредитна загуба, призната като коректив на актива за 2024 г., е в размер на (83) хил. лв. (2023: (309) хил. лв.)
- Инвестиционен заем предоставен на Дженерали Фонд за недвижими имоти ЦИЕ с обща стойност 797,043 хил. чешки крони, в т.ч. главница 790,000 хил. чешки крони (2023: 845,991 хил. чешки крони), падеж 23.10.2026 г., Балансовата стойност на заема е 61,678 хил. лв. Към 31 декември 2024 г. вземанията по предоставени заеми не са нито просрочени, нито обезценени. Начислена лихва към края периода в размер на 546 хил. лв. (2023: 915 хил. лв.). Очакваната кредитна загуба, призната като коректив на актива за 2024 г. е в размер на (75) хил. лв. (2023: (68) хил. лв.)
- Подчинен заем предоставен на Дженерали Заваровалница д.д. с обща стойност 31,255 хил. евро (2023: 31,255 хил. евро), в т. ч. главница 30,000 хил. евро (2023: 30,000 хил. евро), начислена лихва 1,255 хил. евро (2023: 1,255 хил. евро) и падеж 19.05.2031 г. Балансовата стойност на заема е 60,887 хил. лв. (2023: 61,220 хил. лв.). Към 31 декември 2024 г. и към 31 декември 2023 г. вземанията по предоставени заеми не са нито просрочени, нито обезценени. Очакваната кредитна загуба, призната като коректив на актива за 2024 г. е в размер на (100) хил. лв. (2023: (168) хил. лв.)

V.9.Активи по държани презастрахователни договори

31.12.2024	Общо	Договори по общо застраховане	Договори по животозастраховане
Активи по презастрахователни договори	336,904	336,904	-
Общо	336,904	336,904	-
31.12.2023	Общо	Договори по общо застраховане	Договори по животозастраховане
Активи по презастрахователни договори	217,110	217,110	-
Общо	217,110	217,110	-

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 към 31 ДЕКЕМВРИ 2024 година

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

V.Активи (продължение).

Активи по застрахователни договори, отчитани по Общ Подход (GMM)31.12.2024	Общо	Договори по общо застраховане	Договори по животозастраховане
Активи по застрахователни договори	2,284	-	2,284
Общо	2,284	-	2,284

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2024 година

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

V.Активи (продължение).

V.10. Движения в салдата на активите по застрахователни и презастрахователни договори

V.10.1. Подход на разпределение на премиите

2024 година

Позиции	Актив за остатъчно покритие	Актив за остатъчно покритие	Актив за възникнали претенции	Актив за възникнали претенции	Общо
Позиции	С изключение на компонента на загубата	Компонент на загубата	Настояща стойност на бъдещи парични потоци	Корекция на риска	Общо
A.Начално салдо	24,358	10,956	174,476	7,320	217,110
Презастрахователни договори, които са активи	24,358	10,956	174,476	7,320	217,110
Нетно начално салдо към 1 януари	24,358	10,956	174,476	7,320	217,110
В.Нетен резултат от държани презастрахователни договори	-	-	-	-	-
1. Разходи за презастрахователни услуги	(140,995)	-	-	-	(140,995)
2. Възстановени претенции и други разходи	-	-	367,759	7,674	375,433
3. Изменения на актива за възникнали претенции	-	-	(88,265)	(4,414)	(92,679)
4. Възстановяване на загуби по обременяващи договори	-	(7,089)	-	-	(7,089)
5. Промени в риска от неизпълнение от страна на презастрахователя	-	-	(339)	-	(339)
С. Резултат от застрахователни услуги (Общо В)	(140,995)	(7,089)	279,155	3,260	134,331
D. Финансови приходи/разходи	-	-	-	-	-
1. Свързани с държани презастрахователни договори	-	-	6,668	389	7,057
1.1 Признати в ОПЗ	-	-	1,806	389	2,195
1.2. Признати в ДВД	-	-	4,862	-	4,862
2. Ефекти от движението на валутните курсове	476	(205)	(1,607)	(72)	(1,408)
3. Общо	476	(205)	5,061	317	5,649
Е. Инвестиционни компоненти	(2,299)	-	2,299	-	-
Ф. Обща сума, записана в ОПР и ДВД (С+ D+Е)	(142,818)	(7,294)	286,515	3,577	139,980
Г. Други промени	-	-	-	-	-
Н. Парични потоци	-	-	-	-	-
1. Платени премии, нетно от сумите, които не са свързани с претенции, възстановени от презастрахователи	141,545	-	-	-	141,545
2. Суми, възстановени от презастрахователи	-	-	(161,732)	-	(161,732)
3. Нетно салдо към 31 декември (A.3+F+G+H.3)	23,084	3,662	299,259	10,897	336,902
L. Крайно салдо	-	-	-	-	-
Презастрахователни договори, които са активи	23,084	3,662	299,259	10,897	336,902
Нетно крайно салдо към 31 декември	23,084	3,662	299,259	10,897	336,902

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2024 година

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

V.Активи (продължение).

2023 година

Позиции	Актив за остатъчно покритие	Актив за остатъчно покритие	Актив за възникнали претенции	Актив за възникнали претенции	Общо
Позиции	С изключение на компонента на загубата	Компонент на загубата	Настояща стойност на бъдещи парични потоци	Корекция на риска	Общо
A.Начално салдо	15,118	33,610	189,118	9,300	247,146
Презастрахователни договори, които са активи	15,118	33,610	189,118	9,300	247,146
Нетно начално салдо към 1 януари	15,118	33,610	189,118	9,300	247,146
B.Нетен резултат от държани презастрахователни договори	-	-	-	-	-
1. Разходи за презастрахователни услуги	(111,944)	-	-	-	(111,944)
2. Възстановени претенции и други разходи	-	-	72,609	151	72,760
3. Изменения на актива за възникнали претенции	-	-	(18,016)	(2,721)	(20,737)
4. Възстановяване на загуби по обременяващи договори	-	(22,558)	-	-	(22,558)
5. Промени в риска от неизпълнение от страна на презастрахователя	-	-	56	-	56
C. Резултат от застрахователни услуги (Общо B)	(111,944)	(22,558)	54,649	(2,570)	(82,423)
D. Финансови приходи/разходи	-	-	-	-	-
1. Свързани с държани презастрахователни договори	-	-	6,706	436	7,142
1.1 Признати в ОПЗ	-	-	362	436	798
1.2. Признати в ДВД	-	-	6,344	-	6,344
2. Ефекти от движението на валутните курсове	(5)	(96)	1,213	154	1,266
3. Общо	(5)	(96)	7,919	590	8,408
E. Инвестиционни компоненти	(2,011)	-	2,011	-	-
F. Обща сума, записана в ОПР и ДВД (C+ D+E)	(113,960)	(22,654)	64,579	(1,980)	(74,015)
G. Други промени	-	-	-	-	-
H. Парични потоци	-	-	-	-	-
1. Платени премии, нетно от сумите, които не са свързани с претенции, възстановени от презастрахователи	123,200	-	-	-	123,200
2. Суми, възстановени от презастрахователи	-	-	(79,221)	-	(79,221)
3. Нетно салдо към 31 декември (A.3+F+G+H.3)	24,358	10,956	174,476	7,320	217,110
L. Крайно салдо	-	-	-	-	-
Презастрахователни договори, които са активи	24,358	10,956	174,476	7,320	217,110
Нетно крайно салдо към 31 декември	24,358	10,956	174,476	7,320	217,110

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2024 година

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

V.Активи (продължение).

V.10.2. Общ модел на измерване

2024 година

Позиции	Оценки на настоящата стойност на бъдещите парични потоци	Корекция на риска за нефинансови рискове	Марж на договорната услуга	Общо
A. Начално салдо	-	-	-	-
1. Презастрахователни договори, които са активи	-	-	-	-
3. Нетно начално салдо към 1 януари	-	-	-	-
B. Промени, свързани с текущи услуги	-	-	-	-
1. Марж на договорната услуга, признат в отчета за доходите	-	-	2,895	2,895
2. Промяна в корекцията на риска за изтекли нефинансови рискове	-	102	-	102
3. Промени, свързани с корекции на базата на опит	2,313	-	-	2,313
4. Общо	2,313	102	2,895	5,310
C. Промени, свързани с бъдещи услуги	-	-	-	-
1. Промени в оценките, които коригират маржа на договорната услуга	5,183	(3)	(5,180)	-
2. Загуби и възстановяване на загуби по обременителни договори	-	-	-	-
3. Ефекти от договори, първоначално признати през годината	32,893	(2,579)	(30,314)	-
4. Общо	38,076	(2,582)	(35,494)	-
D. Промени, свързани с минали услуги	-	-	-	-
1. Корекции на задълженията за претенции, които са настъпили	-	-	-	-
E. Резултати от застрахователни услуги (Общо B+C+D+E)	40,389	(2,479)	(32,599)	5,310
F. Финансови разходи/приходи	-	-	-	-
1. Свързани със застрахователни договори, издадени	890	(63)	(740)	87
1.1 Признати в отчета за доходите	748	(63)	(740)	(55)
1.2 Признати в отчета за другия всеобхватен доход	142	-	-	142
2. Ефекти от движенията на валутните курсове	268	(22)	(246)	-
3. Общо	1,158	(85)	(986)	87
G. Обща сума на промените, признати в отчета за доходите и в отчета за другия всеобхватен доход (E+ F)	41,547	(2,565)	(33,585)	5,397
H. Други промени	(33)	-	-	(33)
I. Парични потоци	-	-	-	-
1. Получени премии	(7,966)	-	-	(7,966)
2. Плащания, свързани с парични потоци за придобиване на застраховки	5,444	-	-	5,444
3. Изплатени претенции и други парични изходящи потоци	(558)	-	-	(558)
4. Общо	(3,080)	-	-	(3,080)
L. Нетно салдо към 31 декември (A.3+G+H+I.5)	38,434	(2,565)	(33,585)	2,284
M. Крайно салдо	-	-	-	-
2. Застрахователни договори, които са активи	38,434	(2,565)	(33,585)	2,284
Нетно крайно салдо към 31 декември	38,434	(2,565)	(33,585)	2,284

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2024 година

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

V.Активи (продължение).

2024 година	Задължения за оставащо покритие Изключвайки компонента за загуби	Задължения за претенции	Общо
Позиции			
A. Начално салдо	-	-	-
1. Застрахователни договори, които са задължения	-	-	-
2. Застрахователни договори, които са активи	-	-	-
3. Нетно начално салдо към 1 януари	-	-	-
B. Застрахователни приходи	10,979	-	10,979
C. Разходи за застрахователни услуги	-	-	-
1. Претенции и други други преки разходи	-	(5,673)	(5,673)
2. Корекция на задълженията за претенции	-	4	4
3. Загуби и възстановяване на загуби по обременителни договори	-	-	-
4. Амортизация на паричните потоци за придобиване на застраховки	-	-	-
5. Общо	-	(5,669)	(5,669)
D. Резултат от застрахователни услуги (Общо B+C+D+E)	10,979	(5,669)	5,310
E. Финансови разходи/приходи	-	-	-
1. Свързани със застрахователни договори, издадени	87	-	87
1.1 Признати в отчета за приходите и разходите	(55)	-	(55)
1.2 Признати в отчета за другите всеобхватни приходи	142	-	142
2. Ефекти от движенията в обменните курсове	(64)	64	-
3. Общо	23	64	87
F. Неразграничим инвестиционен компонент	-	-	-
G. Обща сума на промените, признати в отчета за приходите и разходите и в отчета за другите всеобхватни приходи (D+E+F)	11,002	(5,605)	5,397
H. Други промени	(34)	-	(34)
I. Парични потоци	-	-	-
1. Получени премии	(7,965)	-	(7,965)
2. Плащания, свързани с паричните потоци за придобиване на застраховки	5,444	-	5,444
3. Платени претенции и други парични изходящи потоци	-	(558)	(558)
4. Други движения	-	-	-
5. Общо	(2,521)	(558)	(3,079)
L. Нетно салдо към 31 декември (A.3+G+H+I.5)	8,447	(6,163)	2,284
M. Крайно салдо	-	-	-
1. Застрахователни договори, които са задължения	-	-	-
2. Застрахователни договори, които са активи	8,447	(6,163)	2,284
3. Нетно крайно салдо към 31 декември	8,447	(6,163)	2,284

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2024 година

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

V.Активи (продължение).

Долупосочената таблица обобщава ефекта на измерваните компоненти, породени от първоначалното признаване на застрахователните договори, които са активи и не са отчитани по Подхода на разпределение на премията в текущата година.

Първоначално признаване 2024 г.	Печеливши издадени договори	Общо
Задължения за претенции и други разходи за застрахователни услуги	118,784	118,784
Парични потоци за придобиване на застраховки	40,627	40,627
Оценки на настоящата стойност на паричните изходящи потоци	159,411	159,411
Оценки на настоящата стойност на паричните входящи потоци	(192,304)	(192,304)
Корекция на риска за нефинансови рискове	2,578	2,578
Марж на договорната услуга	30,314	30,314
Загуби, признати при първоначално признаване	-	-

Следната таблица показва кога Дружеството очаква да признае остатъчния марж на договорната услуга в печалба или загуба след отчетната дата за договори, които не се измерват по метода на Подхода на разпределение на премията (РАА).

	По-малко от 1 година	Между 1 и 5 години	Между 5 и 10 години	Между 10 и 15 години	Между 15 и 20 години	Повече от 20 години	Общо
Общ модел	5,200	14,262	8,405	3,461	1,400	857	33,585
Общо	5,200	14,262	8,405	3,461	1,400	857	33,585

V.11. Други активи

	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.
Нематериални активи (Прил. V.11.2)	-	-
Машини и оборудване (Прил. V.11.1)	123	79
Данък при източника за възстановяване	565	1,148
Парично обезпечение по договор за деривативни инструменти (FX forwards and swaps)	2,536	1,371
Други финансови активи	522	49
Други нефинансови активи	50	44
Общо	3,796	2,691

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

V.Активи (продължение).

V.11.1. Машини и оборудване

	Офис и друго оборудване	Общо
Отчетна стойност към 1 януари 2023 г.	76	76
Движение от промяна на валутните курсове	(2)	(2)
Придобити	72	72
Отписани	-	-
Отчетна стойност към 31 декември 2023 г.	146	146
Натрупана амортизация към 1 януари 2023 г.	(54)	(54)
Движение от промяна на валутните курсове	2	2
Амортизация за годината	(15)	(15)
Отписана амортизация	-	-
Натрупана амортизация към 31 декември 2023 г.	(67)	(67)
Балансова стойност към 31 декември 2023 г.	79	79
Отчетна стойност към 1 януари 2024 г.	146	146
Движение от промяна на валутните курсове	(3)	(3)
Придобити	68	68
Отписани	(3)	(3)
Отчетна стойност към 31 декември 2024 г.	208	208
Натрупана амортизация към 1 януари 2024 г.	(67)	(67)
Движение от промяна на валутните курсове	5	5
Амортизация за годината	(23)	(23)
Отписана амортизация	-	-
Натрупана амортизация към 31 декември 2024 г.	(85)	(85)
Балансова стойност към 31 декември 2024 г.	123	123

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2024 година

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

V.Активи (продължение).

V.11.2. Нематериални активи

Отчетна или преоценена стойност	Софтуер	Общо
Отчетна стойност към 1 януари 2023 г.	2,158	2,158
Движение от промяна на валутните курсове	-	-
Отчетна стойност към 31 декември 2023 г.	2,158	2,158
Натрупана амортизация към 1 януари 2023 г.	(2,158)	(2,158)
Движение в амортизацията от промяна на валутните курсове		
Амортизация за периода	-	-
Натрупана амортизация към 31 декември 2023 г.	(2,158)	(2,158)
Балансова стойност към 31 декември 2023 г.	-	-
Отчетна стойност към 1 януари 2024 г.	2,158	2,158
Движение от промяна на валутните курсове	-	-
Отчетна стойност към 31 декември 2024 г.	2,158	2,158
Натрупана амортизация към 1 януари 2024 г.	(2,158)	(2,158)
Движение в амортизацията от промяна на валутните курсове		
Амортизация за периода	-	-
Натрупана амортизация към 31 декември 2024 г.	(2,158)	(2,158)
Балансова стойност към 31 декември 2024 г.	-	-

V.12. Парични средства и парични еквиваленти

Банкови сметки в:	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.
Комерчни Банк, Чешка Република	66,288	35,547
Уникредит Булбанк, България	597	1,114
Обединена българска банка/Кей Би Си Банк България	52	35
Общо	66,937	36,696

Банковите депозити с оригинален матуритет до 3 месеца се класифицират като парични еквиваленти.

Детайли за прихванатите вземания по премии, задължения за щети, аквизиционни разходи и др., които са разчетени на нетна база през годината, съгласно изискванията на съответните презастрахователни договори, представени отделно за активно презастраховане и пасивно презастраховане:

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2024 година

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

V.Активи (продължение).

	2024 г.	2023 г.
Постъпления по операции от активно презастраховане		
Премии	2,485,839	2,119,158
Щети	(1,163,137)	(1,005,513)
Комисиони	(723,915)	(638,258)
Портфолио трансфер („Clean-cut“ движения)	(629)	122,299
Общо	598,158	597,689

Плащания по операции от активно презастраховане	2024 г.	2023 г.
Щети	(344,481)	(160,039)

Постъпления по операции от пасивно презастраховане	2024 г.	2023 г.
Щети	141,264	54,513

Плащания по операции от пасивно презастраховане	2024 г.	2023 г.
Премии	(171,896)	(132,661)
Щети	40,942	27,223
Комисиони	7,599	7,197
Портфолио трансфер („Clean-cut“ движения)	2,262	-
Общо	(121,093)	(98,241)

Детайли по други парични потоци от оперативна дейност са представени в следващата таблица:

	2024 г.	2023 г.
Постъпления от лихви по презастрахователни депозити	-	463
Банкови комисиони	37	(28)
Ефект на валутните разлики	1,444	(5,398)
Общо	1,481	(4,963)

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

V.Активи (продължение).

V.13. Активи с право за ползване и Задължения по лизинг

Към 31.12.2024 г. позициите по МСФО 16 са свързани с договор за наем на офис и са представени както следва:

	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.
Балансова стойност на Активи "Право на ползване" в началото на периода	45	59
Отчетна стойност на Активи "Право на ползване" признати през 2024 г.	37	15
Движение от промяна на валутните курсове	(1)	(1)
Начислена амортизация	(75)	(28)
Балансова стойност на Активи "Право на ползване"	6	45
Задължения по лизинг в началото на периода	(37)	(57)
Начисления по лизингови договори 2024	25	20
Движение дължащо се на промяна във валутни курсове	(2)	-
Задължение по лизинг към края на периода	(14)	(37)

Задължението по лизинг е с краткосрочен характер (2023 – задължението със срок до 12 месеца е в размер на 32 хил. лв., и 5 хил. лв. са дължими със срок до 24 месеца.).

VI. Собствен капитал и пасиви

VI.1. Акционерен капитал

Към 31 декември 2024 и 2023 г. капиталът на Дружеството е в размер на 53,400,000 (петдесет и три милиона и четиристотин хиляди) български лева и е напълно записан и внесен. Той е разпределен на 53,400 (петдесет и три хиляди и четиристотин) броя поименни безналични акции с право на глас с номинална стойност от 1,000 (хиляда лева) всяка една.

	31.12.2024 г.	%	31.12.2023 г.	%
Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В.	53,400	100	53,400	100
Общо	53,400	100	53,400	100

VI.2. Неразпределена печалба, общи и допълнителни резерви

	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.
Текуща печалба	345,023	392,675
Печалба от минали години	719,480	723,311
Прехвърляне на акции по справедлива стойност към неразпределена печалба	27,275	26,414
Ефекти от преминаването към МСФО 9/17	288,273	288,273
Неразпределена печалба – Общо	1,380,051	1,430,673
Допълнителни резерви	153,528	153,528
Общи резерви	27,930	27,929
Резерв за плащания на базата на базата на акции	20	7
Общи и допълнителни резерви – Общо	181,478	181,464
Общо	1,561,529	1,612,136

Към 31 декември 2024 г., Дружеството показва в капиталовата секция на отчета за финансовото състояние сумата от 181,478 хил. лв. (2023: 181,464 хил. лв.), която представлява общи и допълнителни резерви. Общите резерви включват фонд „Резервен“, създаван по реда на чл. 246, ал. 2, от Търговския закон и устава на Дружеството. Този резерв се формира от най-малко 1/10 от печалбата, която се отделя, докато средствата във фонда стигнат 1/10 или по-голяма част от капитала, определена от устава.

На 18 април 2024 г. на Управителния съвет е взето решение за разпределение на дивидент от нетната печалба на Джи Пи Презастраховане ЕАД за 2023 г., която възлиза на 392,676 хил. лв., (2023: 407,791 хил. лв., преди преизчислението ѝ в резултат от ретроспективно прилагане на МСФО 9 и МСФО 17). Освен това дружеството разпределя допълнително 3,831 хил. лв. от неразпределената печалба от предходни периоди. На 18 март 2024 и 4 юни 2024 г. Дружеството е изплатило сумата на дивидента.

VI. Собствен капитал и пасиви (продължение).

Това решение е взето като се отчита обстоятелството, че средствата във фонд „Резервен“ на Дружеството многократно надвишават изискванията по чл. 246, ал. 2, т. 1 от Търговския закон. Фонд „Резервен“ може да бъде използван единствено за покриване на загуби от текущия и предходни отчетни периоди. Съгласно устава му, Дружеството може да образува фонд „Допълнителни резерви“, средствата от който да се използват за покриване на загуби от текущия и предходни отчетни периоди и за изплащане на дивиденди.

Допълнителните резерви са капиталови по своята същност и обичайно се формират за сметка на разпределение на печалбата по решение на едноличния собственик на капитала съгласно член 118, алинея 2, точка 2 от Кодекса за застраховането. Средствата от Допълнителните резерви могат да се ползват за увеличение на капитала, след решение на едноличния собственик на капитала.

VI.3. Други резерви

	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.
Резерв по преоценка на финансови активи ССДВД (Приложение VI.3.1)	(4,348)	(21,168)
Резерв от преизчисление във валута на представяне (Приложение VI.3.2)	11,714	31,332
Застрахователен финансов резерв (Приложение VI.3.3)	48,742	(498)
Общо	56,108	9,666

VI.3.1. Резерв по преоценка на справедлива стойност на финансови активи

Преоценъчен резерв	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.
Към 1 януари	(21,168)	(163,981)
Реализирани (печалби)/загуби от дългови инструменти по ССДВД, преди данъци рециклирани в ОПЗ, нетно	(3,174)	18,927
Нереализирани печалби от финансови активи по ССДВД, преди данъци, нетно	20,633	133,083
Резерв ОКЗ на финансови активи по ССДВД, преди данъци	92	4,926
Реализирани (печалби)/ загуби от капиталови инструменти по ССДВД, нетно	(869)	983
Ефект от преоценка във валута на представяне	1,975	696
Ефект от движение в данъци	(1,837)	(15,802)
Към 31 декември	(4,348)	(21,168)

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

VI. Собствен капитал и пасиви (продължение).

VI.3.2. Резерв от преизчисление във валута на представяне

Към 31 декември 2024 г. Дружеството показва в капиталовата секция на отчета за финансовото състояние сумата от 11,714 хил. лв., която представлява ефектът от преценка във валута на представяне различна от функционална валута (2023: 31,332 хил. лв.) Той се формира в съответствие с изискванията на МСС 21.

Преоценъчен резерв от валута на представяне	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.
Към 1 януари	31,332	76,263
Ефект от преценка във валута на представяне	(19,618)	(44,931)
Към 31 декември	11,714	31,332

VI.3.3. Застрахователен финансов резерв

Застрахователни резерви през друг всеобхватен доход	Резерв за издадени застрахователни договори	Резерв за издадени презастрахователни договори
Към 1 януари 2024	50,878	(4,950)
Финансови приходи/(разходи) от издадени застрахователни договори, нетно от данък	(1,638)	-
Финансови приходи/(разходи) от държани презастрахователни договори, нетно от данък	-	4,452
Към 31 декември 2024	49,240	(498)

Застрахователни резерви през друг всеобхватен доход	Резерв за издадени застрахователни договори	Резерв за издадени презастрахователни договори
Към 1 януари 2023	113,519	(10,725)
Финансови приходи/(разходи) от издадени застрахователни договори, нетно от данък	(62,641)	-
Финансови приходи/(разходи) от държани презастрахователни договори, нетно от данък	-	5,775
Към 31 декември 2023	50,878	(4,950)

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

VI. Собствен капитал и пасиви (продължение).

VI.3.4. Резерв за плащания на базата на акции

Към 31 декември 2024 г., Дружеството показва в капиталовата секция на отчета за финансовото състояние сумата от 20 хил. лв., която представлява заделен резерв за плащания на базата на акции. Заделения резерв през 2024 е свързан с 3 117 броя акции на крайната компания-майка Асикурациони Дженерали С.П.А, където:

- плащанията на базата на акции се осъществяват само при изпълнение на определени показатели;
- плащането да се обвърже със средната цена на акция за последните три месеца преди одобряването от ръководството на годишните индивидуални и консолидирани отчети на Групата;
- определяне на тригодишен непрекъснат период на работа за Групата на Дженерали;
- определяне на специфични малусни клаузи и клаузи за възстановяване на средства. Сумата на заделените акции ще бъде разрешена за изплащане след края на тригодишен период и след оценка на изпълнението на поставените цели, вземайки предвид изпълнението им през целия тригодишен период.

VI.4. Пасиви по застрахователни договори

Активите и пасивите по застрахователни договори се отнасят то активните презастрахователни операции на дружеството (издадени презастрахователни договори).

Пасиви по застрахователни договори отчитани по подхода на разпределянето на премията (РАА)

31.12.2024	Общо	Договори по общо застраховане	Договори по животозастраховане
Пасиви по застрахователни договори	(1,365,724)	(1,381,986)	16,262
Общо	(1,365,724)	(1,381,986)	16,262

31.12.2023	Общо	Договори по общо застраховане	Договори по животозастраховане
Пасиви по застрахователни договори	(1,310,961)	(1,289,333)	(21,628)
Общо	(1,310,961)	(1,289,333)	(21,628)

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2024 година

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

VI. Собствен капитал и пасиви (продължение).

VI.5. Движения в салдата на пасивите по застрахователни договори

2024					
Позиции	Пасив за остатъчно покрытие	Пасив за остатъчно покрытие	Пасив за възникнали претенции	Пасив за възникнали претенции	Общо
Позиции	С изключение на Компонента за възстановяване на загуби“	Компонент за възстановяване на загуби	Настояща стойност на бъдещи парични потоци	Корекция на риска	
А. Начално салдо	364,709	(49,416)	(1,569,187)	(57,067)	(1,310,961)
Презастрахователни договори, които са пасиви	364,709	(49,416)	(1,569,187)	(57,067)	(1,310,961)
Нетно начално салдо към 1 януари	364,709	(49,416)	(1,569,187)	(57,067)	(1,310,961)
В. Застрахователни приходи	1,778,087	-	-	-	1,778,087
С. Разходи за застрахователни услуги	-	-	-	-	-
1. Възникнали претенции и други пряко свързани разходи	-	27,758	(2,150,292)	(33,611)	(2,156,145)
2. Изменение на задължението за възникнали претенции	-	-	551,006	37,656	588,662
3. Загуби и възстановяване на загуби по обременяващи договори	-	7,588	-	-	7,588
4. Амортизация на парични потоци за придобиване на застраховки	-	-	-	-	-
5. Общо	-	35,346	(1,599,286)	4,045	(1,559,895)
Д. Резултат от застрахователни услуги (Общо В+С+Д+Е)	1,778,087	35,346	(1,599,286)	4,045	218,192
Е. Финансови разходи/приходи	-	-	-	-	-
1. Свързани с издадени застрахователни договори	-	-	(36,548)	(3,600)	(40,148)
1.1 Признати в ОПЗ	-	-	(35,693)	(3,600)	(39,293)
1.2 Признати в другия всеобхватен доход (ДВД)	-	-	(855)	-	(855)
2. Ефекти от движението на валутните курсове	(5,054)	909	16,411	699	12,965
3. Общо	(5,054)	909	(20,137)	(2,901)	(27,183)
Ф. Инвестиционен компонент	2,359	-	(2,359)	-	-
Г. Обща сума на промените, признати в ОПР и ДВД (Д+Е+Ф)	1,775,392	36,255	(1,621,782)	1,144	191,009
Н. Други промени	-	-	-	(267)	(267)
И. Парични потоци	-	-	-	-	-
1. Получена премия	(2,483,403)	-	-	-	(2,483,403)
2. Плащания, свързани с паричните потоци от придобиване на застраховки	735,796	-	-	-	735,796
3. Платени претенции и други изходящи парични потоци	-	-	1,502,102	-	1,502,102
4. Общо	(1,747,607)	-	1,502,102	-	(245,505)
Нетно салдо към 31 декември (А.3+Г+Н+И.4)	392,495	(13,162)	(1,688,867)	(56,190)	(1,365,724)
М. Крайно салдо	-	-	-	-	-
Застрахователни договори, които са пасиви	392,495	(13,162)	(1,688,867)	56,190	(1,365,724)
Нетно крайно салдо към 31 декември	392,495	(13,162)	(1,688,867)	(56,190)	(1,365,724)

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2024 година

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

VI. Собствен капитал и пасиви (продължение).

2023					
Позиции	Пасив за остатъчно покрите	Пасив за остатъчно покрите	Пасив за възникнали претенции	Пасив за възникнали претенции	Общо
Позиции	С изключение на Компонента за възстановяване на загуби“	Компонент за възстановяване на загуби	Настояща стойност на бъдещи парични потоци	Корекция на риска	
А. Начално салдо	290,436	(85,508)	(1,376,293)	(55,502)	(1,226,867)
Презастрахователни договори, които са пасиви	290,436	(85,508)	(1,376,293)	(55,502)	(1,226,867)
Нетно начално салдо към 1 януари	290,436	(85,508)	(1,376,293)	(55,502)	(1,226,867)
В. Застрахователни приходи	1,552,545	-	-	-	1,552,545
С. Разходи за застрахователни услуги	-	-	-	-	-
1. Възникнали претенции и други пряко свързани разходи	-	68,146	(1,125,266)	(22,912)	(1,148,178)
2. Изменение на задължението за възникнали претенции	-	-	(4,391)	25,971	21,580
3. Загуби и възстановяване на загуби по обременяващи договори	-	(32,918)	-	-	(32,918)
4. Амортизация на парични потоци за придобиване на застраховки	-	-	-	-	-
5. Общо	-	35,228	(1,129,657)	3,059	(1,091,370)
Д. Резултат от застрахователни услуги (Общо В+С+Д+Е)	1,552,545	35,228	(1,129,657)	3,059	461,175
Е. Финансови разходи/приходи	-	-	-	-	-
1. Свързани с издадени застрахователни договори	-	-	(96,663)	(3,702)	(100,365)
1.1 Признати в ОПЗ	-	-	(27,779)	(3,702)	(31,481)
1.2 Признати в другия всеобхватен доход (ДВД)	-	-	(68,884)	-	(68,884)
2. Ефекти от движението на валутните курсове	(1,110)	864	(10,853)	(922)	(12,020)
3. Общо	(1,110)	864	(107,516)	(4,624)	(112,386)
Ф. Инвестиционен компонент	2,098	-	(2,098)	-	-
Г. Обща сума на промените, признати в ОПР и ДВД (Д+Е+Ф)	1,553,532	36,092	(1,239,271)	(1,565)	348,788
Н. Други промени	-	-	-	-	-
И. Парични потоци	-	-	-	-	-
1. Получена премия	(1,479,259)	-	-	-	(1,479,259)
2. Платени претенции и други изходящи парични потоци	-	-	1,046,377	-	1,046,377
3. Общо	(1,479,259)	-	1,046,377	-	(432,882)
Нетно салдо към 31 декември (А.3+Г+Н+И.4)	364,709	(49,416)	(1,569,187)	(57,067)	(1,310,961)
М. Крайно салдо	-	-	-	-	-
Застрахователни договори, които са пасиви	364,709	(49,416)	(1,569,187)	(57,067)	(1,310,961)
Нетно крайно салдо към 31 декември	364,709	(49,416)	(1,569,187)	(57,067)	(1,310,961)

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

VI. Собствен капитал и пасиви (продължение).

VI.6. Задължения за данъци върху печалбата

Задълженията за корпоративен данък върху печалбата на Дружеството е в размер на 28,091 хил. лв. (2023 г.: 22,625 хил. лв.). 24,097 хил. лв. са свързани с начисление за допълнителен корпоративен данък по Втори стълб (Pillar 2), дължим от 2024-та година.

VI.7. Търговски, други текущи задължения и задължения по планове с дефинирани доходи на наети лица

	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.
Задължения към бюджета и социалното осигуряване	29	71
Задължения към свързани лица	27	1
Задължения към доставчици	237	160
Задължения към банки	1	-
Други начисления	3,529	4,044
Общо	3,823	4,276

В други начисления се включват суми по ИТ дейности, одиторски услуги и персонал. Справедливата стойност на търговските и други текущи задължения е близка до балансовата им стойност, основно поради краткосрочния им характер.

Задължения по планове с дефинирани доходи на наети лица

	2024 г.	2023 г.
Суми признати в отчета за финансовото състояние:		
Настояща стойност на задължението	28	26
Задължение в отчета за финансовото състояние	28	26
Движение на задължението през годината		
В началото на годината	26	38
Разход в отчета за всеобхватния доход (печалбата или загубата)	2	(12)
В края на годината	28	26
Основни актюерски предположения:		
Дисконтов процент	3%	3%
Увеличение на заплати	-	-

Общата сума на провизиите за пенсиониране е несъществена за Дружеството и цялото движение за периода е отразено директно в печалбата и загубата за текущия период без да се изчисляват актюерските печалби и загуби в друг всеобхватен доход. Няма разумно очаквани промени в ключовите допускания, които биха оказали съществен ефект върху задължението за доходи на персонала при пенсиониране към края на отчетния период.

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2024 година

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

VII. Отчет за всеобхватния доход (продължение).

VII. Отчет за всеобхватния доход

VII.1. Застрахователни приходи

31.12.2024	Общо	Договори по общо застраховане	Договори по животозастраховане
Договори оценявани по подход на разпределяне на премиите	1,778,088	1,740,298	37,790
Договори оценявани по общия подход	10,978	-	10,978
Общо	1,789,066	1,740,298	48,768

31.12.2023	Общо	Договори по общо застраховане	Договори по животозастраховане
Договори оценявани по подход на разпределяне на премиите	1,552,545	1,526,791	25,754
Договори оценявани по общия подход	-	-	-
Общо	1,552,545	1,526,791	25,754

Суми, касаещи промени в Пасива за остатъчно покритие (ПОП) по застрахователни договори отчитани по Общ Модел (GMM)

Договори, които не се отчитат по подхода на разпределение на премията към 31.12.2024

МДУ, признат в печалба или загуба за предоставени услуги	2,895
Промени в корекцията за нефинансов риск за изтекъл риск	102
Очаквани възникнали претенции и други разходи по застрахователни услуги	7,240
Други	741
Общо	10,978

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2024 година

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

VII. Отчет за всеобхватния доход (продължение).

VII.2. Разходи за застрахователни услуги

	2024	2023
в хил. лв.		
Искове и обезщетения	(1,596,257)	(1,119,146)
Такси и комисионни	8	(2,839)
Загуби по обременяващи договори	35,346	35,228
Възнаграждения	(1,937)	(2,012)
Управление на инвестиции	(2,927)	(3,303)
Други административни разходи	(569)	(646)
Амортизация	(100)	(42)
Консултантски услуги	(832)	(917)
Поддръжка на софтуер и ИТ услуги	(1,462)	(1,224)
Командировки, алтернативни данъци, представителни мероприятия и др.	(89)	(63)
Външни услуги	(1,044)	(984)
Материали	(8)	(7)
Включващи:		
Разходи за застрахователни услуги	(1,565,563)	(1,091,370)
Други оперативни разходи	(4,308)	(4,585)
Общо	(1,569,871)	(1,095,955)
А. Доходи на нает персонал		
в хил. лв.		
Възнаграждения	(1,713)	(1,808)
Социални осигуровки	(224)	(205)
Общо	(1,937)	(2,013)

В разходите за външни услуги се включват следните суми с ДДС:

- 1) Услуги по независим финансов одит, предоставени от съвместните регистрирани одитори в размер на 265 хил. лв. (2023 г.: 243 хил. лв.);
- 2) Други услуги, несвързани с одита, предоставени по закон от съвместните регистрирани одитори по Преглед на баланса в размер на 111 хил. лв. (2023 г.: 110 хил. лв.);
- 3) Услуги за одит на групов пакет за консолидирани цели в размер на 51 хил. лв. (2023 г.: 48 хил. лв.)

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2024 година

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

VII. Отчет за всеобхватния доход (продължение).

VII.3. Нетни разходи от презастрахователни договори

	2024	2023
Разпределяне на презастрахователни премии		
Загуба от портфейлни трансфери - ретроцедирани	(179)	(642)
Презастрахователни разходи от държани презастрахователни договори	(140,794)	(111,280)
Промени, които се отнасят до минали/текущи услуги	(22)	(22)
Общо	(140,995)	(111,944)

	2024	2023
Суми, възстановени от презастрахователите		
Възстановявания по обременяващи договори	(7,089)	(22,558)
Получени щети за текуща година	120,040	(3,739)
Получени щети от предходна година	58,911	70,459
Промяна в активите за възникнали претенции (текуща година)	190,700	2,928
Промяна в активите за възникнали претенции (предходна година)	(88,196)	(12,988)
Промяна в активите за възникнали претенции: промяна в корекциите на риска (предходна година)	7,674	151
Промяна в активите за възникнали претенции: промяна в корекцията на риска (текуща година)	(4,414)	(2,721)
Необособен инвестиционен компонент, промяна в AIC	(2,299)	(2,011)
Общо	275,327	29,521

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

VII. Отчет за всеобхватния доход (продължение).

VII.4. Други печалби от инвестиции, нето

Приходи от лихви, изчислени по метод на ефективната лихва

Дългови инвестиции по ССДВД	2024	2023
Държавни облигации	57,298	54,701
Корпоративни облигации	17,900	18,551
Обратни репо сделки	3,106	3,626
Общо	78,304	76,878

Финансови активи, измерени по амортизационната стойност	2024	2023
Парични средства и еквиваленти	900	118
Лихви от срочни депозити в кредитни институции	1,041	2,292
Лихви от заеми	9,853	9,876
Общо	11,794	12,286

Други печалби/(загуби) от инвестиции, нетно

Печалби/(загуби) от финансови инструменти по ССПЗ, нетно	2024	2023
Инвестиционни фондове	5,480	12,219
Частен капитал	(167)	641
Деривативни финансови инструменти	(6,092)	299
Дългови финансови инструменти	(55)	-
Общо	(834)	13,159

Печалби/(загуби) от финансови инструменти по ССДВД, нетно	2024	2023
Акции	746	(4,291)
Частен капитал	30	1,316
Инвестиционни фондове	-	4,622
Дългови финансови инструменти	3,291	(17,573)
Общо	4,067	(15,926)

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

VII. Отчет за всеобхватния доход (продължение).

VII.5. Нетни загуби от обезценка на инвестиции

Нетни загуба от обезценка на инвестиции	2024	2023
Обезценка на асоциирани дружества	(11,849)	(6,444)
Очаквана кредитна загуба на корпоративни облигации	254	(338)
Очаквана кредитна загуба на държавни облигации	(132)	(4,703)
Очаквана кредитна загуба на заеми	284	(61)
Очаквана кредитна загуба на обратни репо сделки	(0)	(1)
Очаквана кредитна загуба на други вземания	(2)	(4)
Общо	(11,445)	(11,551)

Нетните загуби от обезценка основно включва очакваната кредитна загуба от облигации, през 2023 година експозицията от Руски облигации беше причината за очаквана кредитна загуба на корпоративни облигации в размер на (338) хил. лв., през 2024 г. същата е в размер на 254 хил. лв. През 2024 г. е налице обезценка на инвестицията в асоциирано дружество Дженерали Реал Истейт инвестиционен фонд в размер на (11,849) хил. лв.

VII.6. Нетна печалба/(загуба) от валутни курсове

	2024	2023
Печалба от курсови разлики на инструменти отчитани по ССППЗ, нетно	1,510	1,422
Печалба от курсови разлики на инструменти отчитани по ССДВД, нетно	20,700	51,785
Други печалби от курсови разлики, нетно	1,549	1,954
Общо	23,759	55,161

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2024 година

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

VII.Отчет за всеобхватния доход (продължение).

VII.7. Застрахователни и презастрахователни финансови приходи и разходи

	2024			2023		
	Общо	Договори по живото-застраховане	Договори по общо застраховане	Общо	Договори по живото-застраховане	Договори по общо застраховане
Разходи за лихва върху ПОП компонента за настоящата стойност на бъдещите парични потоци	748	748	-	-	-	-
Разходи за лихва върху ПОП компонента за корекция на риска	(63)	(63)	-	-	-	-
Разходи за лихва върху ПОП компонента за договорния марж на услугите	(740)	(740)	-	-	-	-
Разходи за лихва върху ПВП компонента за корекция на риска	(3,600)	(1)	(3,599)	(3,702)	-	(3,702)
Разходи за лихви върху ПВП компонента за резерв за щети	(35,693)	(2)	(35,691)	(27,779)	-	(27,779)
(Загуба)/печалба от курсови разлики от застрахователни активи и пасиви	(14,710)	(202)	(14,508)	(39,463)	(63)	(39,400)
Общо Финансови приходи/(разходи) по издадени застрахователни договори	(54,058)	(260)	(53,798)	(70,944)	(63)	(70,881)
Приходи от лихва върху ВВП компонента за корекция на риска	1,806	-	1,806	362	-	362
Приход от/(разходи за) лихви върху ВВП компонента за резерв за щети	389	-	389	436	-	436
(Загуба)/печалба от курсови разлики от презастрахователни активи	2,338	-	2,338	3,829	-	3,829
Общо Финансови приходи/(разходи) по държани презастрахователни договори	4,533	-	4,533	4,627	-	4,627
Нетен застрахователен финансов резултат	(49,525)	(260)	(49,265)	(66,317)	(63)	(66,254)

VII.8. Данъчно облагане

Следващата таблица обобщава данъците признати в печалбата и загубата за периода:

	2024 г.	2023 г.
Текущ данък върху печалбата	40,151	69,329
Чуждестранен данък	346	142
Допълнителен данък	24,220	-
Отсрочен данък върху печалбата	(95)	(24,289)
Общо разход за данък, отчетен в печалбата и загубата за периода	64,622	45,182
	2024	2023

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2024 година

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

VII. Отчет за всеобхватния доход (продължение).

Текущ данък върху печалбата в друг всеобхватен доход	(1,837)	(15,801)
Отсрочен данък върху печалбата в друг всеобхватен доход	(221)	6,776
Общо разход за/(икономия) от данък, отчетен в другия всеобхватен доход за периода (Прил. VI.3.1. и Прил. VI.3.2.)	(2,058)	(9,025)

Фактическият данък върху счетоводната печалба се различава от хипотетичната сума, която той би имал в случай, че се приложи номиналната данъчна ставка спрямо нея, както следва:

	2024 г.	2023 г.
Печалба преди данъци	409,647	437,857
Номинална данъчна ставка 10 %	40,965	43,786
Допълнителен данък	24,220	-
Ефект на непризнати за данъчни цели разходи/(приходи), нетно	(1,070)	863
Чуждестранен данък	346	142
Ефект на валутните разлики	161	391
Промяна в приблизителните оценки за предходни години	-	-
Разход за данък върху печалбата	64,622	45,182
Ефективна данъчна ставка	15.78%	10.32%

Официалната номинална данъчна ставка за 2024 г. е 10% (2023 г.: 10%) върху облагаемата печалба според Закона за корпоративното подоходно облагане. Данъчните власти могат да проверяват Дружеството по всяко време за 5 годишен период, следващ отчетната данъчна година, като могат да наложат допълнителни данъчни задължения глоби и санкции. Последния проверяван данъчен период на Дружеството е 2019 г.

От 01.01.2024 г. В ЗКПО е ефективно прието облагането на многонационалните и големите национални групи предприятия с допълнителен данък. Данъчната ставка на допълнителния данък е положителната разлика между 15 на сто и ефективната данъчна ставка на многонационалната или голямата национална група предприятия за юрисдикцията. В данъчния разход за 2024 година е включена провизия (24,220 хил. лв) за данъчното задължение, което ще бъде дължимо към 30 Юни 2026. Провизията е представена в отчета за финансовото състояние като текущо данъчно задължение.

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2024 година

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

VII.Отчет за всеобхватния доход (продължение).

VII.9. Активи и пасиви по отсрочени данъци, нетно

	Провизи я за пенсии – МСС 19	Нереализиран а нетна печалба от финансови инструменти призната в резерви	Провизия за търговски задълже- ния	Очаквани кредитни загуби	Застрахователни резерви през друг всеобхва- тен доход	Еднократн и ефекти от преминав ане към МСФО 9 / 17	Общо
Към 1 януари 2023 г. активи и (пасиви) по отсрочени данъци	4	3,926	334	(2,493)	(11,509)	(29,728)	(39,466)
(Разход)/икономия в отчета за всеобхватния доход	(1)	(5,452)	14	379	6,397	29,728	31,065
Към 31 декември 2023 г.	3	(1,526)	348	(2,114)	(5,112)	-	(8,401)
(Разход)/икономия в отчета за всеобхватния доход	-	136	(41)	(30)	(191)	-	(126)
Към 31 декември 2024г. активи и (пасиви) по отсрочени данъци	3	(1,390)	307	(2,144)	(5,303)	-	(8,527)

VIII. Сделки със свързани лица

Свързани лица на Дружеството

Собственик на Дружеството е Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В. Холандия, което притежава 100% от капитала. Крайната компания-майка Асикурациони Дженерали С.П.А (регистрирано в Италия) притежава 100 % от акциите на Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В. Холандия.

Сделки със свързани лица

Сделките със свързани лица на Дружеството за 2024 и 2023 г. са представени по-долу както следва:

- Всички операции свързани с активно и пасивно презастраховане с вътрешни за Групата дружества (виж: Приложение А „Застрахователен риск“);
- Договор за услуги между Дружеството и Дженерали ЦИЕ Холдинг;
- Договор за услуги между Дружеството и Дженерали Дивелъпмънт;
- Дружеството цедира част от приетия бизнес на Асикурациони Дженерали С.П.А.;
- Операции, свързани с Дженерали Инвестмънт ЦИЕ - на основание сключен договор между Дружеството и Дженерали Инвестмънт ЦИЕ за управление на инвестиционния портфейл от името и за сметка на Дружеството;
- Договор за услуги между Дружеството и Дженерали Ферзихерунг АГ;
- Договор за услуги между Дружеството и Дженерали Застраховане ЕАД;
- Договор за услуги между Дружеството и Дженерали Закрила МДЦ ООД;
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали Реал Истейт инвестиционен фонд;
- Операции, свързани с предоставен заем на Дженерали Реал Истейт инвестиционен фонд;
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали Осигурание, Република Сърбия;
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали Реосигурание, Република Сърбия;
- Операции, свързани със закупени акции на Лайън Ривър инвестиционен фонд;
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали Юръпиан Инкъм Холдинг СА;
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали петролен и енергиен фонд;
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали стоков фонд „EMERGING EUROPE BOND Y EUR“;
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали стоков фонд „EMERGING EUROPE Y EUR“;
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали фонд „GMPS SICAV EM Currencies Supranat Fd 3YH EUR“.
- Операции, свързани с предоставени заеми на Дженерали Юръпиан Инкъм Холдинг СА.
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали стоков фонд „GENERALI NEW ECONOMIES A EUR“ (предишно наименование: „New Economies Fund, Generali Invest CEE plc“);

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

VIII. Сделки със свързани лица (продължение).

- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали стоков фонд „GENERALI FUND SFIO-GEN PROFIT PL“;
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали стоков фонд „GENERALI CORPORATE BONDS B EUR“;
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали стоков фонд „Generali Fond nemovitostních akcií“;
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали стоков фонд „APERTURE-SHRT DUR H/Y-AY EUR“;
- Операции, свързани с предоставен заем на Дженерали Заваровалница д.д.;
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали стоков фонд „Fasanara Investments SA, SICAV-RAIF“;
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали стоков фонд „Generali US Fund Class A CZK“;
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали стоков фонд „Generali EM Fund Class A CZK“;
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали стоков фонд „Generali CEE Fund Class A CZK“;
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали стоков фонд „Generali WE Fund Class A CZK“;
- Операции с център за споделени услуги Дженерали FT2

Всички сделки със свързани лица на Дружеството са по договорени условия.

Към 31.12.2024 г. Дружеството има поет условен ангажимент да инвестира допълнителни средства в следните свързани дружества:

- Лайън Ривър инвестиционен фонд: 63,841 хил. лв. (2023: 583 хил. лв.);

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2024 година

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

VIII. Сделки със свързани лица (продължение).

VIII.1. Приходи и (разходи) от свързани лица

Компанията майка:	2024 г.	2023 г.
Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В. - разход за услуги	(681)	(697)
Други свързани лица:	2024 г.	2024 г.
Асикурациони Дженерали С.П.А. – премии по пасивно презастраховане	153,297	127,055
Асикурациони Дженерали С.П.А. – платени щети по пасивно презастраховане	(178,949)	(67,227)
Асикурациони Дженерали С.П.А. – промени в актива за предявени претенции	(104,994)	15,385
Асикурациони Дженерали С.П.А. – комисиони по пасивно презастраховане	(6,622)	(6,642)
Асикурациони Дженерали С.П.А. – промени в актива за остатъчно покритие	1,409	13,111
Други свързани лица:	2024 г.	2023 г.
Юридически лица, контролирани от компанията майка – премиен приход нето	(2,526,587)	(2,207,301)
Юридически лица, контролирани от компанията майка – разход за щети	1,496,446	1,021,294
Юридически лица, контролирани от компанията майка – аквизиционни комисиони	735,552	648,969
Юридически лица, контролирани от компанията майка – промени в пасива за възникнали претенции	95,690	97,316
Юридически лица, контролирани от компанията майка – промени в пасива за остатъчно покритие	(30,359)	(28,604)
Дженерали Инвестмънт ЦИЕ – комисиони за управление на активи	(2,503)	(2,737)
Дженерали Ферзихерунг АГ – договор за услуги	(92)	(102)
Дженерали Застраховане ЕАД – България – договор за услуги	(24)	(22)
Дженерали Закрила МДЦ ООД - договор за услуги	(43)	(34)
Дженерали FT2 център за споделени услуги.	(224)	
Дженерали Чешка Поищовна – договор за услуги	(187)	(188)
Дженерали фонд EMERGING EUROPE Y EUR DIV– приходи от дивиденди	3,445	-
Дженерали Реал Истейт инвестиционен фонд – приходи от лихви	4,355	5,504
Фонд за директен частен дълг на Дженерали	49	-
Дженерали Юръпиан Инкъм Холдинг СА – приходи от лихви	1,559	1,174
Дженерали Юръпиан Инкъм Холдинг СА – приходи от дивиденди	-	1,316
Лайън Ривър инвестиционен фонд - приход от дивиденди	2,444	2,441
Дженерали фонд „GMPS SICAV EM Currencies Supranat Fd 3YH EUR“. – приход от дивиденди	185	161
Дженерали фонд „APERTURE-SHRT DUR H/Y-AY EUR“. – приход от дивиденди	-	421
Дженерали фонд „Fasanara Investments SA, SICAV-RAIF“. – приход от дивиденди	792	564
Дженерали Заваровалница д.д. – приходи от лихви	3,939	3,198
Дженерали Осигурание Република Сърбия - приходи от дивиденди	29	-

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2024 година

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

VIII. Сделки със свързани лица (продължение).

VIII.2. Активи и (пасиви) от/към свързани лица

	2024 г.	2023 г.
Компанията майка:		
Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В. – задължение по договор за предоставяне на услуги	339	340
Други свързани лица:	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.
Асикурациони Дженерали С.П.А. – задължение по отстъпени премии по пасивно презастраховане	(19,417)	(17,338)
Асикурациони Дженерали С.П.А. – вземане по приети щети по пасивно презастраховане	38,354	28,742
Други свързани лица:	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.
Асикурациони Дженерали С.П.А. – други вземания	1,586	1,704
Асикурациони Дженерали С.П.А. – актив за предявени претенции	255,909	169,675
Асикурациони Дженерали С.П.А. – актив за остатъчно покритие	44,723	64,361
Юридически лица, контролирани от с майка – презастрахователни вземания – други вземания	603,971	477,157
Юридически лица, контролирани от компанията майка – презастрахователни задължения	(475,332)	(489,635)
Юридически лица, контролирани от компанията майка – пасив за възникнали претенции	(1,450,999)	(1,110,004)
Юридически лица, контролирани от компанията майка – пасиви за остатъчно покритие	(39,540)	(104,885)
Задължение към Дженерали Инвестмънт ЦИЕ	199	248
Задължения към Дженерали Версигурунг	9	-
Задължения към Дженерали Закрила МДЦ	19	-
Дженерали Реал Истейт инвестиционен фонд – асоциирано дружество	188,005	204,290
Дженерали Реал Истейт - инвестиционен заем, отчитан по амортизируема стойност	61,678	67,868
Дженерали Осигурание, Република Сърбия – акции, отчитани по СПДВД	199	196
Дженерали Реосигурание, Република Сърбия – акции, отчитани по СПДВД	1	1
Дженерали Юръпиан Инкъм Холдинг СА – акции, отчитани по СПДВД	42,365	48,550
Дженерали Юръпиан Инкъм Холдинг СА – заеми, отчитани по амортизируема стойност	44,636	44,535
Лайън Ривър инвестиционен фонд – акции, отчитани по ССППЗ	63,785	55,144
Дженерали стоков фонд „EMERGING EUROPE BOND Y EUR“;- фонд – акции, отчитани по ССППЗ	12,509	12,266
Дженерали стоков фонд „EMERGING EUROPE Y EUR“ – фонд – акции, отчитани по ССППЗ	12,085	11,466
Дженерали фонд „GMPs SICAV EM Currencies Supranat Fd 3YH EUR“ – фонд – акции, отчитани по ССППЗ	3,274	3,356
Дженерали фонд „GENERALI FUND SFIO-GEN PROFIT PL“ – фонд – акции, отчитани по ССППЗ	-	23,177
Дженерали фонд „Fundusze SFIO – Generali Aktywny Dochodowy“ фонд – акции, отчитани по ССППЗ	25,284	-
Дженерали фонд „GENERALI CORPORATE BONDS B EUR“ – фонд – акции, отчитани по ССППЗ	5,611	5,378
Дженерали Рийл Истейт „Societa Di Gestione Del Risparmio“ - фонд – акции, отчитани по ССППЗ	234	-
Фонд Инфанти SAS - фонд – акции, отчитани по ССППЗ	293	-
		129

(всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

IX. Събития след края на отчетния период (продължение).

Дженерали фонд „APERTURE-SHRT DUR H/Y-AY EUR“ – фонд – акции, отчитани по ССППЗ	-	7,461
Дженерали фонд „Fasanara Investments SA, SICAV-RAIF“ – фонд – акции, отчитани по ССППЗ	13,878	14,308
Дженерали Заваровалница д.д. – подчинен заем, отчитан по амортизируема стойност	60,887	61,052
Дженерали ИКАВ фонд „Generali US Fund Class A CZK“ – фонд – акции, отчитани по СПДВД	63,368	48,598
Дженерали ИКАВ фонд „Generali EM Fund Class A CZK“ – фонд – акции, отчитани по СПДВД	24,946	16,955
Дженерали ИКАВ фонд „Generali CEE Fund Class A CZK“ – фонд – акции, отчитани по СПДВД	25,820	26,337
Дженерали ИКАВ фонд „Generali WE Fund Class A CZK“ – фонд – акции, отчитани по СПДВД	38,370	31,807
Дженерали инвестиционен фонд „European Direct Private Debt Fund“ фонд – акции, отчитани по ССППЗ	992	459
Дженерали „Fondul Proprietatea SA/Fund Family“ – фонд – акции, отчитани по ССППЗ	2	-

VIII.3. Изплатени дивиденди

На основание на решение на едноличния собственик Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В. от 18 април 2024 г. Дружеството е изплатило дивиденди към компанията майка за 2023 г. в размер на 396,506 хил. лв.

VIII.4. Възнаграждения на ключов управленски персонал

Възнагражденията на ключовия управленски персонал за годината, приключваща на 31 декември 2024 г. възлизат на 364 хил. лв. (2023: 556 хил. лв.) и имат краткосрочен характер. Разпределението по отделните управляващи органи е показано в следващата таблица:

	2024 г.	2023 г.
Надзорен Съвет	16	16
Управителен съвет	348	540
Общо възнаграждения	364	556

IX. Събития след края на отчетния период

Не са настъпили събития след датата на отчета за финансово състояние до датата на неговото одобрение, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет на Дружеството за годината, завършваща на 31 декември 2024 г.