

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.

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

2. Счетоводна политика (продължение)

2.5. Финансови активи

Дружеството има сключен договор за управление на портфейла инвестиции със специализирана компания в тази област, а именно Дженерали Инвестмънт ЦИЕ. Тя управлява инвестициите от името и за сметка на Джи Пи Презастраховане ЕАД.

Финансовите активи на Дружеството включват:

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

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

б) Заеми и вземания

Заемите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определени плащания, които не се котират на активен пазар. 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 и се отчитат по амортизирана стойност;

в) Финансови активи, на разположение за продажба

Финансови активи, на разположение за продажба са недеривативни активи, които не са класифицирани в други категории.

Покупките и продажбите на финансови активи се признават първоначално като се взема предвид датата на уреждане, т.е. датата на която Дружеството получава правата, задълженията и контрола върху финансовите активи.

Финансовите активи първоначално се признават по справедливата стойност плюс разходите по сделката за всички финансови активи, които не са класифицирани като финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата. Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, първоначално се признават по справедлива стойност.

Финансовите активи се отписват, когато правата за получаване на паричните потоци от инвестиции са изтекли или са били прехвърлени и Дружеството е прехвърлило в съществена степен всички рискове и изгоди от собствеността.

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

2. Счетоводна политика (продължение)

2.5. Финансови активи (продължение)

Промените в справедливата стойност на финансовите активи, класифицирани като активи на разположение за продажба, се признават в другия всеобхватен доход. Когато финансовите активи, класифицирани като активи на разположение за продажба се продават или обезценяват, натрупаните корекции на справедливата стойност се включват в отчета за всеобхватния доход като нетни реализирани печалби или загуби от финансови активи на разположение за продажба. Печалбите и загубите, произтичащи от промяна в справедливата стойност на "финансови активи, отчитани по справедлива стойност, в печалбата или загубата" се признават в отчета за всеобхватния доход в категорията „нетна печалба от операции с инвестиции”.

Финансови активи на разположение за продажба, както и финансовите активи, отчитани по справедливата стойност в печалбата или загубата се отчитат в следващите отчетни периоди по справедлива стойност. Заемите и вземанията се отчитат по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент.

Справедливата стойност на котираните инвестиции се определя на база данните за цените „купува” на пазара. Ако пазарът на финансовите активи е неактивен (и за нерегистрирани ценни книжа), Дружеството установява справедливата стойност, използвайки техники за оценяване, които включват използването на най-скорошни пазарни сделки с аналогични инструменти, анализ на дисконтирани парични потоци и модели за оценка на опции, отразяващи максимално пазарните условия.

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 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.

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.

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

2. Счетоводна политика (продължение)

2.5. Финансови активи (продължение)

Дружеството използва оценителски 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) цена на активни пазари за идентични активи или пасиви;
- Ниво 2 – Прилагат се оценителски 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 на разположение за продажба, така и на нерегулярните оценки по справедлива стойност, като тези на активи, държани за продажба/разпределение към собствениците.

Обикновено за оценяването на справедливата стойност на съществените активи като финансови активи на разположение за продажба и на съществените пасиви, като Финансови деривативи – валутни суапи се ангажират вътрешни специалисти - оценители като необходимостта от тях се преценява всяка година от ръководството на Дружеството. След обсъждане със специалистите-оценители, ръководството решава кои оценителски методи и входящи данни са най-уместни да бъдат използвани при всеки конкретен случай.

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

2. Счетоводна политика (продължение)

2.5. Финансови активи (продължение)

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 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 3 „Управление на финансовия и презастрахователния риск“, точка 3 „Определяне на справедлива стойност и йерархия на справедливата стойност“.

Хеджиране на справедливата стойност

Дружеството прилага хеджиране на справедливата стойност на финансови активи и презастрахователни пасиви във връзка с хеджиране на валутния риск. В началото на транзакцията, Дружеството документира връзката между хеджиращия инструмент и позиция, както и своята цел при управлението на риска и стратегията за предприемане на хеджиращата транзакция. Документацията на хеджинга показва ефективността през отчетния период и текущо чрез извършването на проспективни и ретроспективни тестове.

Хеджирането се очаква да бъде високо ефективно ако промените в справедливата стойност присъщи за хеджирания риск през периода, за който хеджирането е предназначено, се очаква да бъде компенсирани в границите от 80% до 125%.

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

2. Счетоводна политика (продължение)

2.5. Финансови активи (продължение)

Продажби и споразумения за обратно изкупуване на ценни книжа

Ценните книжа, продадени при условията на обвързващо споразумение за обратно изкупуване ("Репо") се представят във финансовия отчет като ценни книжа по справедлива стойност в печалбата или загубата или финансови активи на разположение за продажба, 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.

Инвестиции в асоциирани дружества

Инвестиция в асоциирано дружество възниква когато Дружеството има значително влияние в друго дружество и не е нито дъщерно дружество, нито съвместно предприятие.

Съгласно МСС 27 за изготвяне на индивидуалния финансов отчет, Дружеството определя стойността и признава инвестицията в асоциирано дружество по цена на придобиване.

Към датата на изготвяне на финансовия отчет Ръководството е извършило преглед за обезценка на инвестицията и е преценило, че не са налице индикации за такава. Дружеството може да не представя финансов отчет, в който инвестицията в асоциирано предприятие е отчетена по метода на собствения капитал, тъй като отговаря на изискванията, посочени в параграф 13 на МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия. Дружеството майка изготвя консолидиран финансов отчет на Групата в съответствие с МСФО.

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

2. Счетоводна политика (продължение)

2.6. Деривативи

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;

в) които се уреждат на бъдеща дата.

Деривативните финансови инструменти, като валутни суапи, лихвени суапи, валутни форуърди, опции и фючърси се признават първоначално в отчета за финансовото състояние по справедлива стойност, и в последствие се преоценяват по справедлива стойност. Справедливата стойност се определя на база на котираните 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 са включени в отчета за всеобхватния доход.

2.7. Парични средства и парични еквиваленти

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

2.8. Обезценка на финансови активи

а) Финансови активи по амортизирана стойност

Към датата на отчета за финансовото състояние Дружеството преценява дали съществуват обективни доказателства дали финансов актив или група финансови активи трябва да бъдат обезценени. Финансов актив или група финансови активи се обезценяват и се отчита загуба от обезценка само ако съществува обективно доказателство за обезценка в резултат на възникване на едно или повече събития след първоначалното признаване на актива „събитие, водещо до загуба“, и това „събитие“ или „събития“ оказва(т) влияние върху предвидените бъдещи парични постъпления от финансовия актив или група финансови активи, които могат надеждно да бъдат оценени.

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.

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

2. Счетоводна политика (продължение)

2.8. Обезценка на финансови активи (продължение)

Обективни доказателства за обезценка на финансов актив или група финансови активи са налични данни, станали достояние на Дружеството относно:

i) съществени финансови затруднения на издателя на финансовия актив или дебитора;
ii) нарушаване на договор като забава или неизвършване на плащания;
iii) вероятност издателя на финансовия актив или дебитора да бъде обявен в несъстоятелност или да претърпи друго финансово реструктуриране;

iv) загуба на активен пазар за финансов актив, поради финансови затруднения; или
v) налична информация, показваща съществено намаление на предвидените бъдещи парични потоци от група финансови активи след първоначалното признаване на тези активи, въпреки че намалението все още не може да бъде определено за отделен финансов актив в Дружеството, включително:

- негативни промени в платежното състояние на емитенти на финансови активи или дебитори на Дружеството; или
- национални или местни икономически условия, които са свързани с неизпълнение на задълженията по финансовите активи в Дружеството от страна на издателя на финансовия актив и/или дебитора.

Дружеството първоначално преценява дали съществуват обективни доказателства за обезценка на отделни съществени финансови активи. Ако Дружеството прецени, че не съществуват обективни доказателства за обезценка на отделен съществен или несъществен финансов актив, той се включва в група финансови активи с подобни характеристики на кредитния риск и се проверяват заедно за наличие на обезценка.

Активи, които се проверяват индивидуално за наличие на обезценка, и за които е призната или продължава да се признава загуба от обезценка, не се оценяват на групово ниво.

Ако съществува обективно доказателство за загуба от обезценка на заеми или вземания, или държани до падеж инвестиции, отчитани по амортизирана стойност, сумата на загубата се определя като разлика между балансовата стойност на актива и настоящата стойност на изчислените бъдещи парични потоци (с изключение на бъдещите загуби по кредита), дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент за финансовия актив. Балансовата стойност на актива се намалява и загубата се признава в отчета за всеобхватния доход.

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

2. Счетоводна политика (продължение)

2.8. Обезценка на финансови активи (продължение)

От практични съображения, Дружеството може да определи обезценката на база справедливата стойност на финансовия инструмент, като се използва сравнима пазарна цена.

За целта на пълното определяне на обезценката, финансовите активи се групират на база подобни характеристики на кредитен риск (т.е. на база политиката за категоризиране на Дружеството, която отчита вида на актива, индустрията, географското разположение, минали просрочия и други фактори).

Тези характеристики са необходими за определяне на бъдещите парични потоци за групи подобни активи, тъй като са показателни за платежоспособността на издателя по отношение на всички суми, дължими съгласно договорените условия на оценявания дългов инструмент.

Ако в следващ период, сумата на загубата от обезценка се намали и това намаление може обективно да се свърже със събитие, възникнало след признаване на обезценката (като например подобрен кредитен рейтинг), признатата преди загуба от обезценка се обръща като се коригира корективната сметка. Възстановената сума се признава в отчета за всеобхватния доход.

Когато търговско вземане е несъбираемо, то се отписва от корективна сметка на търговските вземания. Последващо възстановяване на стойността, която е отписана, се отразява като приход в отчета за всеобхватния доход.

б) Финансови активи по справедлива стойност

На датата на изготвяне на финансовия отчет, Дружеството оценява дали съществуват обективни доказателства, че даден финансов актив или група от финансови активи са обезценени. Когато се тестват за обезценка капиталовите ценни книжа, класифицирани като „на разположение за продажба“, наличието на съществен или продължителен спад в справедливата стойност под цена на придобиване се счита за индикатор за наличие на обезценка. Дълговите ценни книжа, класифицирани като „на разположение за продажба“ се обезценяват като се анализират всички качествени и количествени характеристики, свързани с облигацията. Ако съществува доказателство за обезценка на „финансовите активи на разположение за продажба“, то натрупаните загуби (изчислени като разлика между цената на придобиване и текущата справедливата стойност минус обезценка, отчетена в предходен период в отчета за всеобхватния доход), се отписват от капитала и се признават в отчета за всеобхватния доход.

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.

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

2. Счетоводна политика (продължение)

2.9. Оперативен лизинг

Общата сума на плащанията по оперативен лизинг се отчитат като разход на равни вноски за периода на лизинга. При предсрочно прекратяване на оперативен лизинг, всички дължими на лизингодателя плащания под формата на неустойки се признават като разход в периода, в който прекратяването на оперативния лизинг се извършва.

2.10. Участие на презастрахователите в техническите резерви

Участието на презастрахователите в техническите резерви за цедиран от Дружеството бизнес се определя според условията от съответния презастрахователен договор, по който е цедиран бизнес и се оценява по същия начин, както съответните резерви. Дружеството начислява провизия за обезценка, ако има индикации за несъбираемост на вземанията от презастрахователи.

2.11. Отсрочени аквизиционни разходи

Аквизиционните разходи се признават текущо в отчета за всеобхватния доход в периода на тяхното възникване. Дружеството не отсрочва аквизиционни разходи за следващи отчетни периоди пропорционално на пренос-премийния резерв, тъй като ефектът е нематериален за финансовите отчети.

2.12. Депозити в цеденти

Депозити в цеденти представляват вземания от предоставени парични депозити на компаниите цедиращи бизнес, които зависят от определените условия в съответния презастрахователен договор. Те се отчитат по амортизирана стойност, а начислените по тях лихви, съгласно условията на презастрахователните договори, се отчитат като приход от лихви в отчета за всеобхватния доход.

2.13. Признаване и оценка на презастрахователните договори

Презастрахователните премии са отчетени като приход на база дължимите през отчетния период премии от цеденти по силата на презастрахователни договори. Частта на премията, дължима при договори в сила, която е свързана с риск, който не е загубил давност към датата на финансовия отчет, е отчетена като пренос-премийен резерв. Премииите са показани брутни без намаляването от комисионата и всички разходи включени в премийите. Когато по силата на презастрахователния договор премийите са дължими на вноски, всяка предстояща сума за получаване към датата на отчета за финансовото състояние и призната като приход се отразява като вземане.

Отстъпените премии са отчетени като разход, следвайки счетоводното третиране на премийния приход, съобразявайки се с условията на съответните презастрахователни договори.

Разходите за щети включват всички платени или дължими суми за финансовата година, разходите свързани с уреждането на щетите и промяната на презастрахователните резерви.

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

2. Счетоводна политика (продължение)

2.14. Вземания/задължения, свързани с презастрахователни договори

Вземания, свързани с презастрахователни договори

Неполучените към датата на отчета суми, отчетени като положителен за Дружеството нетен баланс по Квотни договори, неполучени премии и ретро-цедираните претенции по Непропорционални договори, се отразяват като вземане в актива на отчета за финансовото състояние. Дружеството не дисконтира презастрахователните си вземания.

Ако съществува обективно доказателство за обезценка на презастрахователни вземания, Дружеството намалява балансовата стойност на презастрахователните вземания и признава тази загуба от обезценка в отчета за всеобхватния доход. Дружеството оценява обективното доказателство, че дадено презастрахователно вземане трябва да бъде обезценено, като използва същия процес възприет за заемите и вземанията. Загубата от обезценка също се изчислява като се използва метода, използван за тези финансови активи.

Към 31 декември 2016 г., Дружеството няма просрочени вземания, което означава, че не съществуват обективни доказателства за извършване на обезценка на презастрахователните вземания.

Задължения, свързани с презастрахователни договори

Неплатените към датата на отчета суми, отчетени като отрицателен за Дружеството нетен баланс по Квотни договори, ретро-цедираните премии и претенции от активно презастраховане по Непропорционални договори, се отразяват като задължение в пасива на отчета за финансовото състояние. Дружеството не дисконтира презастрахователните си задължения.

2.15. Тест за достатъчност на презастрахователните резерви

Към всяка дата на изготвяне на финансовия отчет се извършва тест за достатъчност на презастрахователните резерви по презастрахователните договори. При извършването на тези тестове се използват най-добрите оценки за бъдещите парични потоци, както и свързаните с тях разходи включени в щетите. Всяка недостатъчност се признава своевременно като загуба чрез начисляване на резерв за загуби, произтичащи от тестовете за достатъчност на презастрахователните резерви.

2.16. Презастрахователни резерви (технически резерви или задължения по презастрахователни договори)

Презастрахователните резерви се състоят от: резерв за предявени, но неизплатени претенции, възникнали, но непредявени претенции и пренос-премиен резерв. Техническите резерви се изчисляват по всеки вид застраховка, като частта на презастрахователите не се приспада.

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

2. Счетоводна политика (продължение)

2.16. Презастрахователни резерви (продължение)

Пренос-премиен резерв

Образува се на база на признатия премиен приход в отчета за всеобхватния доход. Частта от премиения приход по презастрахователните договори, действащи към края на отчетния период, която покрива рискове, които могат да се материализират през следващите години, се признават като пренос-премиен резерв. Пренос-премиеният резерв се изчислява само за презастрахователните договори Застраховка на гаранци и Професионална Отговорност на Директори и Мениджъри по активно и пасивно презастраховане и Имущество, Инженерни, Морски и Обща Отговорност по пасивно презастраховане, които са определени на база записана премия. Всички останали презастрахователни договори са на база спечелени премии.

Резерв за предстоящи плащания

Резервът за предстоящи плащания се образува за покриване на обезщетения по силата на презастрахователни договори, по отношение на претенции, възникнали преди края на отчетния период, независимо дали са предявени или не, като се извадят вече платените или дължими суми по такива претенции и свързаните с тях разходи за уреждане на претенциите.

Резервът за предстоящи плащания включва резерв за предявени, но неизплатени претенции, и резерв за възникнали, но непредявени претенции. При определяне на резерва не се извършва дисконтиране или намаления в резултат на определяне на настоящата стойност на претенции, които се очаква да бъдат платени в бъдеще.

2.17. Финансови пасиви

Първоначално признаване и оценяване

Финансовите пасиви, в обхвата на МСС 39, се класифицират като финансови пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, или като заеми и привлечени средства, или като деривативи, които са ефективни хеджиращи инструменти, както това е по-уместно. 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 задължения по презастрахователни договори (Приложение 6.5), търговски и други задължения (Приложение 6.6) и деривативни финансови инструменти (Приложение 5.5).

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.

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

2. Счетоводна политика (продължение)

2.18. 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.

2.19. Нетирание 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.

2.20. Разходи за персонал

(а) 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 пенсионно осигуряване се признават в отчета за всеобхватния доход за периода, за който се отнасят.

(б) Задължения за изплащане на пенсионни доходи

Дългосрочното задължение за обезщетение при пенсиониране представлява сегашната стойност на задължението към 31 декември 2016 г., в случай на пенсиониране на служителите, според актюерските изчисления.

Според изискванията на Кодекса на труда, в случай на прекратяване на трудовото правоотношение, след като работникът или служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, независимо от основанието за прекратяването, той има право на обезщетение от работодателя в размер на brutното му трудово възнаграждение за срок от 2 месеца, а ако е работил при същия работодател през последните 10 години от трудовия му стаж – на обезщетение в размер на brutното му трудово възнаграждение за срок от 6 месеца.

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

2. Счетоводна политика (продължение)

2.21. Промени в собствения капитал

Основен капитал

Основният капитал е представен по номиналната стойност на издадените и платени акции. Постъпленията от издадени акции над тяхната номинална стойност се отчитат като премийни резерви.

Дивиденди по обикновен акционерен капитал

Дивидентите по обикновени акции се признават като задължение и се приспадат от собствения капитал, когато са одобрени от акционерите на Дружеството. Дивидентите за годината, които се одобряват след датата на отчета за финансовото състояние, 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.

2.22. Текущи и отсрочени данъци

Дружеството изчислява данък печалба в съответствие с действащото законодателство. Данък 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. Отсрочен данък се начислява по балансовия метод за всички временни разлики, явяващи се между данъчните стойности на активите и пасивите и балансовата им стойност във финансовия отчет. 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 извършва преглед на балансовата стойност на отсрочените данъчни активи към всяка дата на отчета за финансовото състояние 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 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 статии, които са били директно признати в другия всеобхватен доход.

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

2. Счетоводна политика (продължение)

2.23. Признаване на приходите

а) Презастрахователните премии са отчетени като приход на база дължимите през отчетния период премии от цеденти по силата на презастрахователни договори. Частта на премията, дължима при договори в сила, която е свързана с риск, който не е загубил давност към датата на финансовия отчет е отчетена като пренос-премиен резерв. Премииите са показани брутни без намаляването от комисионата и всички разходи включени в премииите.

Когато по силата на презастрахователния договор премииите са дължими на вноски, всяка предстояща сума за получаване към датата на отчета за финансовото състояние и призната като приход се отразява като вземане.

б) Приход от инвестиции

Приходите от лихви от всички лихвоносни финансови инструменти се показват в Нетни печалби от операции с инвестиции в отчета за всеобхватния доход, като се използва метода на ефективната лихва. Приходите от инвестиции включват и дивиденди, когато бъде установено правото на Дружеството да получи плащане.

(в) Реализирани печалби/ (загуби)

Реализираните печалби от инвестиции, отразени в отчета за всеобхватния доход, включват печалби и загуби по финансови активи. 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.

При обезценка на вземане, Дружеството намалява балансовата му стойност до възстановимата му стойност, която представлява очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани на база на първоначалния ефективен лихвен процент присъщ на инструмента и впоследствие отчита сконтото като приходи от лихви.

2.24. Признаване на разходи за щети и финансови разходи

Претенции, отстъпени на презастраховател

Разходите във връзка с щети включват всички платени или дължими суми за финансовата година, разходите свързани с уреждането на щетите и промяната на презастрахователните резерви.

Презастрахователните претенции се признават съгласно условията на съответния договор.

Финансови разходи

Платените 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.

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

2. Счетоводна политика (продължение)

2.25. Събития, настъпили след датата на съставяне 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, при условие, че те предоставят доказателства за условия, които са съществували към датата на отчета за финансовото състояние. Събития, които са показателни за условия, които са възникнали след датата на отчета за финансовото състояние, се оповестяват, но не пораждат корекции в самия финансов отчет.

2.26. Сравнителни данни

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

2.27. Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки

Когато даден Стандарт или Разяснение са конкретно приложими към дадена операция, друго събитие или условие, счетоводната политика или политики, прилагани към тази статия, трябва да бъдат определени чрез прилагане на съответния Стандарт или Разяснения и Насоките за неговото изпълнение, публикувани от Съвета по МСС.

Дружеството трябва да промени дадена счетоводна политика само когато подобна промяна:

а) се изисква от конкретен Стандарт или Разяснение; или

б) води до представяне във финансовите отчети на надеждна и по-уместна информация за ефекта от операциите, други събития или условия върху финансовото състояние, резултати или парични потоци на Дружеството.

Използването на разумни приблизителни оценки представлява основен елемент на изготвянето на финансовите отчети и не намалява тяхната достоверност. Една приблизителна оценка подлежи на преразглеждане, ако настъпят промени в обстоятелствата, на които се основава, или в резултат от получена нова информация или допълнително натрупан опит. По своята същност преразглеждането на приблизителната оценка не се свързва с предходни периоди и не представлява корекция на грешка.

Основният принцип заложен в МСС 8 е, че Дружеството трябва да коригира с обратна сила съществените грешки от предходни периоди в първия комплект финансови отчети, одобрени за публикуване, след като са открити чрез:

а) преизчисляване на сравнителните суми за представения предходен период(и), в които е възникнала грешка; или

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

2. Счетоводна политика (продължение)

2.27. Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки (продължение)

б) в случай че грешката е възникнала преди най-ранно представения предходен период, преизчисляване на началното салдо на активите, пасивите и капитала за най-ранно представения период. Оповестяванията свързани с открити грешки в предходни отчетни периоди включват:

а) естеството на грешката от предходен период;

б) за всеки представен предходен период, доколкото е практически приложимо, сумата на корекцията за всяка засегната статия от финансовите отчети, и в случай че спрямо Дружеството се прилага МСС 33, за основния доход на акция и дохода на акция с намалена стойност;

в) сумата на корекцията в началото на най-ранния представен предходен период; и

г) в случай че преизчисляването с обратна сила е практически неприложимо за определен предходен период, следва да се оповестят обстоятелствата, които са довели до съществуването на това условие, и да се опишат начинът и датата, на която грешката е била коригирана.

През 2016 г. и 2015 г. Дружеството няма промени в счетоводни политики, освен оповестените в

2.1 а) Нови и изменени стандарти, приложени от Дружеството, или корекции на грешки от минали периоди.

3. Управление на финансовия, презастрахователния риск и определяне на справедлива стойност

Инвестиционната дейност на Дружеството се извършва съобразно “Система на ограниченията на инвестиционния риск” (наричани по-долу Правилата). Правилата включват определяне на ограниченията относно лихвените проценти, ограниченията относно капиталови инструменти, ограниченията 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 не-използващи ливъридж, структурирани финансови инструменти, акции, инструменти, свързани с недвижими имоти, с характера на ценни книги и деривативи.

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

3. Управление на финансовия, презастрахователния 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.

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

A. ПРЕЗАСТРАХОВАТЕЛЕН РИСК

ПРЕЗАСТРАХОВАТЕЛНИ ДОГОВОРИ

През 2016 г. дружеството Джи Пи Презастраховане ЕАД е извършвало активно и пасивно презастраховане. Подписаните презастрахователни договори са пропорционални и непропорционални.

АКТИВНО ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ

Презастрахователните договори по активно презастраховане се подписват предимно със застрахователни компании от групата на Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В. в Централна и Източна Европа. Тези дружества се определят като цеденти и те са:

Чешка Поищовна, Чехия; Чешка Поищовна Здрави, Чехия; Дженерали Застраховане АД (чрез Чешка Поищовна, Чехия); Дженерали Осигурание д.д., Загреб, Хърватска; Дженерали Поищовна, Чехия; Дженерали, Унгария; Дженертел, 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 Словенско Поищовна, Словакия; Дженерали Заваровалница, Словения; Дженерали Румъния Асигураре Реасигураре, Букурещ, Румъния; Хърватска Застрахователна Компания; Асигурационни Дженерали – клон САЩ.

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 35%.

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

3. Управление на финансовия, презастрахователния риск и определяне на справедлива стойност (продължение)

A. ПРЕЗАСТРАХОВАТЕЛЕН РИСК (продължение)

2. Непропорционални договори

Джи Пи Презастраховане ЕАД предлага непропорционално покритие на няколко различни бизнес линии. Те са Имуществено застраховане, Каско на МПС, 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"). 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 51,129 евро (Застраховка злополука), а максималното е в размер на 23,983,546 евро (Земеделско Застраховане). Лимитите на презастрахователните програми варират от 90,498 евро (Застраховка злополука) до нелимитиран капацитет (Гражданска Отговорност на МПС). Минималните и депозитни плащания по непропорционалните договори се извършват на вноски (от една до четири равни вноски).

ПАСИВНО ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ

За целите на управление на презастрахователния риск дружеството използва пасивното презастраховане. През 2016 г. всички външни презастрахователни договори са ретро-цедирани към Асикурационни Дженерали Триест, с изключение на два пропорционални презастрахователни договори за земеделски култури (от портфейла на Дженерали Сърбия), които са пласирани чрез Аон Бенфийлд.

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, компанията 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 премията към презастрахователите.

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

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

3. Управление на финансовия, презастрахователния риск и определяне на справедлива стойност (продължение)

А. ПРЕЗАСТРАХОВАТЕЛЕН РИСК (продължение)

1. Пропорционални договори

Пасивните презастрахователни пропорционални програми са Застраховка на гаранции, Професионална Отговорност на Директори и Мениджъри и Застраховка на земеделски култури. Дружеството запазва 30% от премията, по договорите Застраховка на земеделски култури и Застраховка на гаранции и между 20% и 100% по договора за Професионална Отговорност на Директори и Мениджъри в зависимост от различните нива по договор. Размера на комисиона от 25% (Застраховка на земеделски култури) до 33.5% (Застраховка на гаранции).

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, Професионална Отговорност на Директори и Мениджъри, Гражданска отговорност на МПС, Морски и Карго застраховки и Катастрофични събития.

Минималното самозадържане е 1,000,000 евро (Морски и Карго застраховки и Обща Гражданска Отговорност), а максималното 30,000,000 евро (Катастрофични събития). Договорът „Гражданска отговорност на МПС“ разполага с неограничено покритие, докато капацитетът на останалите програми варира от 6,000,000 евро (Професионална Отговорност на Директори и Мениджъри) до 790,000,000 евро (Катастрофични събития).

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.

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

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

3. Управление на финансовия, презастрахователния риск и определяне на справедлива стойност (продължение)

A. ПРЕЗАСТРАХОВАТЕЛЕН РИСК (продължение)

РИСК ПО ОТНОШЕНИЕ ЗАДЕЛЯНЕТО НА РЕЗЕРВИТЕ

Рискът по отношение заделянето на резервите се следи когато размерът на начислените резерви е недостатъчен за покриване на бъдещите задължения. Това се отнася както за резервите за предявени, но неизплатени щети така и за резервите за настъпили, но необявени щети.

За да се докаже, че Дружеството може да се справи с подобен риск с определено ниво на вероятност се използват общоприети методи за оценка на бъдещите задължения по текущия презастрахователен портфейл, като последните се сравняват с начислените резерви. Разликата се нарича адекватност на резерва определяща "допустимият интервал", който позволява да се поемат колебания в резервите. Това е описано в теста за адекватност на резервите (LAT).

В допълнение, поради факта, че Джи Пи Презастраховане е част от Групата Дженерали, Дружеството 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. Благодарение на това се гарантира, че Дружеството има достатъчно капитал, за да изпълни с много висока степен на вероятност (99.5%) задълженията си.

Тестът за адекватност на резервите показва, че счетоводните технически резерви на Дружеството към 31 декември 2016 г. са достатъчни.

Следващата таблица показва кумулативните плащания за щети, резервите за щети (Резерви за настъпили, но неизплатени щети и Резерви за настъпили, но необявени щети) и крайния размер на щетите за непропорционалните презастрахователни договори по година на събитие и тяхното развитие през периода 2008-2016 г. и по квотни презастрахователни договори по година на събитие и тяхното развитие през периода 2009-2016.

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.

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

3. Управление на финансовия, презастрахователния риск и определяне на справедлива стойност (продължение)

А. ПРЕЗАСТРАХОВАТЕЛЕН РИСК (продължение)

Непропорционални презастрахователни договори (брутно)

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

в хил. лв		Година на събитие								
Кал. година	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Общо
2009	11,321	46,900	-	-	-	-	-	-	-	58,221
2010	2,630	25,585	47,973	-	-	-	-	-	-	76,188
2011	463	2,293	70,044	1,010	-	-	-	-	-	73,810
2012	1,008	1,368	11,695	1,392	881	-	-	-	-	16,344
2013	3	41	6,985	1,810	2,162	67,191	-	-	-	78,192
2014	-	42	2,533	1,317	2,720	36,937	1,712	-	-	45,261
2015	-	224	403	1,041	647	8,578	4,030	1,015	-	15,938
2016	-	(85)	983	46	624	3,317	7,033	3,425	1,169	16,512
Общо	15,425	76,368	140,616	6,616	7,034	116,023	12,775	4,440	1,169	380,466

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

в хил. лв		Година на събитие								
Дата	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Общо
31.12.2009	22,498	42,811	-	-	-	-	-	-	-	-
31.12.2010	6,896	18,043	94,813	-	-	-	-	-	-	-
31.12.2011	5,319	20,585	40,415	23,365	-	-	-	-	-	-
31.12.2012	5,126	12,942	25,892	15,106	10,946	-	-	-	-	-
31.12.2013	4,433	11,874	14,743	7,793	9,173	58,613	-	-	-	-
31.12.2014	8,103	13,284	9,429	7,128	9,555	27,290	14,296	-	-	-
31.12.2015	9,714	14,601	8,222	8,503	9,355	25,438	26,762	21,244	-	-
31.12.2016	8,798	14,016	7,228	8,240	6,064	18,633	15,574	22,568	20,138	121,259

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

в хил. лв		Година на събитие								
Дата	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Общо
31.12.2009	33,819	89,711	-	-	-	-	-	-	-	-
31.12.2010	20,847	90,528	142,785	-	-	-	-	-	-	-
31.12.2011	19,733	95,363	158,432	24,375	-	-	-	-	-	-
31.12.2012	20,548	89,087	155,603	17,508	11,827	-	-	-	-	-
31.12.2013	19,859	88,061	151,440	12,006	12,216	125,804	-	-	-	-
31.12.2014	23,529	89,512	148,658	12,658	15,317	131,419	16,008	-	-	-
31.12.2015	25,140	91,054	147,855	15,073	15,763	138,145	32,504	22,259	-	-
31.12.2016	24,224	90,384	147,843	14,857	13,097	134,657	28,349	27,009	21,307	501,727

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.

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

3. Управление на финансовия, презастрахователния риск и определяне на справедлива стойност (продължение)

А. ПРЕЗАСТРАХОВАТЕЛЕН РИСК (продължение)

Непропорционални презастрахователни договори (нетно)

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

в хил. лв	Година на събитие									
Кал. година	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Общо
2009	2,774	6,429	-	-	-	-	-	-	-	9,203
2010	951	7,027	21,291	-	-	-	-	-	-	29,269
2011	128	(628)	12,205	(0)	-	-	-	-	-	11,705
2012	821	(41)	3,861	979	881	-	-	-	-	6,501
2013	3	(17)	2,733	1,750	2,162	22,477	-	-	-	29,108
2014	-	(1,197)	1,013	1,273	2,720	1,087	1,712	-	-	6,608
2015	-	224	79	839	647	(3,239)	3,535	1,015	-	3,100
2016	-	(90)	444	46	624	789	(7,277)	3,425	1,169	(870)
Общо	4,677	11,707	41,626	4,887	7,034	21,114	(2,030)	4,440	1,169	94,624

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

в хил. лв	Година на събитие									
Дата	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Общо
31.12.2009	11,389	9,577	-	-	-	-	-	-	-	-
31.12.2010	5,704	5,376	12,076	-	-	-	-	-	-	-
31.12.2011	8,318	6,159	12,079	14,581	-	-	-	-	-	-
31.12.2012	4,062	5,533	7,249	10,511	10,413	-	-	-	-	-
31.12.2013	4,136	5,852	3,634	4,760	9,162	5,463	-	-	-	-
31.12.2014	7,161	7,690	1,571	4,704	9,555	723	12,668	-	-	-
31.12.2015	8,518	9,317	2,211	6,284	9,263	12,282	5,959	17,376	-	-
31.12.2016	7,637	8,568	4,406	5,088	5,938	8,429	10,788	14,649	15,555	81,058

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

в хил. лв	Година на събитие									
Дата	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Общо
31.12.2009	14,163	16,006	-	-	-	-	-	-	-	-
31.12.2010	9,429	18,831	33,366	-	-	-	-	-	-	-
31.12.2011	12,171	18,987	45,575	14,581	-	-	-	-	-	-
31.12.2012	8,736	18,320	44,607	11,490	11,294	-	-	-	-	-
31.12.2013	8,813	18,622	43,724	7,489	12,205	27,940	-	-	-	-
31.12.2014	11,839	19,263	42,674	8,707	15,317	24,287	14,380	-	-	-
31.12.2015	13,196	21,114	43,393	11,125	15,672	32,606	11,206	18,391	-	-
31.12.2016	12,315	20,275	46,031	9,975	12,971	29,543	8,758	19,089	16,725	175,682

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.

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

3. Управление на финансовия, презастрахователния риск и определяне на справедлива стойност (продължение)

А. ПРЕЗАСТРАХОВАТЕЛЕН РИСК (продължение)

Пропорционални презастрахователни договори (брутно)

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

в хил. лв	Година на събитие									
Кал. Година	2003-2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Общо
2013	7,969	5,200	15,689	27,026	152,579	357,609	-	-	-	566,072
2014	6,324	2,953	6,825	13,974	34,762	128,266	335,078	-	-	528,182
2015	5,265	2,458	2,401	5,518	15,073	31,140	154,730	356,668	-	573,253
2016	4,148	3,178	3,513	4,498	8,593	15,077	44,552	155,523	383,055	622,137
Общо	23,706	13,789	28,428	51,016	211,007	532,092	534,360	512,191	383,055	2,289,644

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

в хил. лв	Година на събитие									
Дата	2003-2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Общо
31.12.2013	167,165	63,736	98,384	114,414	123,292	342,452	-	-	-	-
31.12.2014	151,196	51,955	64,146	88,354	66,014	166,454	357,472	-	-	-
31.12.2015	75,447	43,196	54,695	67,084	99,476	117,579	206,161	372,425	-	-
31.12.2016	79,907	38,367	46,676	64,600	81,124	111,352	166,251	227,104	433,951	1,249,332

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

в хил. лв	Година на събитие									
Дата	2003-2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Общо
31.12.2013	175,134	68,936	114,073	141,440	275,871	700,061	-	-	-	-
31.12.2014	165,489	60,108	86,660	129,353	253,355	652,329	692,550	-	-	-
31.12.2015	95,006	53,806	79,611	113,601	301,890	634,594	695,969	729,093	-	-
31.12.2016	103,615	52,156	75,105	115,615	292,130	643,444	700,610	739,295	817,006	3,538,976

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.

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

3. Управление на финансовия, презастрахователния риск и определяне на справедлива стойност (продължение)

А. ПРЕЗАСТРАХОВАТЕЛЕН РИСК (продължение)

Пропорционални презастрахователни договори (нетно)

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

в хил. лв		Година на събитие								
Кал. година	2003-2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Общо
2013	7,517	4,771	14,459	26,915	152,147	356,007	-	-	-	561,816
2014	6,318	3,072	6,967	9,741	31,466	126,641	334,407	-	-	518,612
2015	5,265	2,257	2,427	5,316	17,461	30,627	154,376	356,522	-	574,251
2016	4,148	1,946	3,559	4,518	8,573	14,985	42,376	155,509	382,957	618,571
Общо	23,248	12,046	27,412	46,490	209,647	528,260	531,159	512,031	382,957	2,273,250

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

в хил. лв		Година на събитие								
Дата	2003-2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Общо
31.12.2013	167,220	62,255	98,187	111,842	123,070	341,442	-	-	-	-
31.12.2014	151,259	47,386	64,074	88,110	65,679	166,271	356,713	-	-	-
31.12.2015	75,499	38,833	54,396	66,829	98,820	117,351	202,791	371,596	-	-
31.12.2016	79,964	35,253	46,521	64,451	80,992	108,235	165,947	227,052	434,182	1,242,597

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

в хил. лв		Година на събитие								
Дата	2003-2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Общо
31.12.2013	174,737	67,026	112,646	138,758	275,216	697,450	-	-	-	-
31.12.2014	165,095	55,229	85,500	124,766	249,291	648,919	691,120	-	-	-
31.12.2015	94,600	48,933	78,249	108,801	299,893	630,626	691,574	728,118	-	-
31.12.2016	103,212	47,300	73,933	110,942	290,638	636,495	697,107	739,083	817,139	3,515,849

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.

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

3. Управление на финансовия, презастрахователния риск и определяне на справедлива стойност (продължение)

А. ПРЕЗАСТРАХОВАТЕЛЕН РИСК (продължение)

В таблиците за развитие на щетите всички суми са преизчислени като се използват валутните курсове към 31 декември 2016 г. В анализа са включени резервите по щети по непропорционални договори настъпили в периода 2009 – 2016 г., и резервите по щети по квотни презастрахователни договори настъпили в периода 2013 – 2016 г.

През 2016 г. резервите на щети се увеличават в сравнение с 2015 г. Увеличението в размера на резерва за предстоящи плащания се дължи предимно на пропорционалните договори и основно на резервите цедирани по квотните договори от типа Low Volatile.

Б. КОНЦЕНТРАЦИЯ НА ПРЕЗАСТРАХОВАТЕЛЕН РИСК

Ключов аспект, пред който се изправя Дружеството е степента на концентрация на презастрахователния 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 презастрахователен риск е, че тя може да произтече от акумулирането на рискове в рамките на няколко различни презастрахователни категории.

Концентрациите на риск могат да възникнат с ниска честота, от тежки събития 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 флуктуациите в получените резултати.

По линии бизнес най-голям дял в резервите по щети имат автомобилните застраховки – 61% (включително Застраховка ГО на МПС - 58%). На следваща позиция са застраховките Обща Гражданска Отговорност с 18% и Имущество с 14%.

По държави най-голям размер на цедирания резерв за предстоящи плащания към Дружеството към 31 декември 2016 г. са Чехия – 49% (58% през 2015 г.), Полша – 30% (19% през 2015 г.) и Унгария – 12% (15% през 2015 г.).

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

3. Управление на финансовия, презастрахователния риск и определяне на справедлива стойност (продължение)

В. АНАЛИЗ НА ЧУВСТВИТЕЛНОСТТА НА ПРЕЗАСТРАХОВАТЕЛНИЯ РИСК

Дружеството е оценило ефекта върху отчета за всеобхватния доход и презастрахователните резерви на база промените в ключовите параметри, които имат материален ефект върху тях. Към края на 2016 г., при симулирано увеличение на квотата на щетимост с 5% се наблюдава намаляване на печалбата за годината в размер на 58,666 хил. лв. (2015: 57,426 хил. лв.) и увеличаване на размера на нетните презастрахователните резерви в размер на 10,875 хил. лв. (2015: 12,509 хил. лв.).

От изследваните възможни колебания в основните рискови фактори се вижда, че техният ефект върху печалбата и презастрахователните задължения може да бъде обезпечен чрез собствените средства на Дружеството, тоест Дружеството има адекватно ниво на капитализация.

Г. ПАЗАРЕН РИСК

Неочаквани движения в цените на акции, валути и лихвени проценти може да повлияе на 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.

Г.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. 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)
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.

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

3. Управление на финансовия, презастрахователния риск и определяне на справедлива стойност (продължение)

Г. ПАЗАРЕН РИСК (продължение)

Г.1. ЛИХВЕН РИСК (продължение)

Към 31 декември 2016	Общо	Фиксирана лихва	Плаваща лихва	Не лихвоносни
Дългови ценни книжа:				
- на разположение за продажба	1,537,906	1,398,791	139,115	-
Капиталови ценни книжа				
- На разположение за продажба	136,369	-	-	136,369
- Инвестиции в асоциирани дружества	97,216	-	-	97,216
Деривативни финансови инструменти	73	-	-	73
Депозити в цеденти	266,743	266,743	-	-
Заеми	9,625	9,625	-	-
Обратно репо сделки	47,050	47,050	-	-
Презастрахователни вземания	117,157	-	-	117,157
Участие на презастрахователите в техническите резерви	63,349	-	-	63,349
Други активи	1,771	-	-	1,771
Пари и парични еквиваленти	45,827	45,827	-	-
Отсрочен данъчен актив	439	-	-	439
	2,323,525	1,768,036	139,115	416,374

Експозиции към лихвен риск

Към 31 декември 2015	Общо	Фиксирана лихва	Плаваща лихва	Не лихвоносни
Дългови ценни книжа:				
- на разположение за продажба	1,532,468	1,326,528	205,940	-
Капиталови ценни книжа				
- На разположение за продажба	207,799	-	-	207,799
- Инвестиции в асоциирани дружества	-	-	-	-
Деривативни финансови инструменти	2,898	-	-	2,898
Депозити в цеденти	145,219	145,219	-	-
Заеми	-	-	-	-
Облатни репо сделки	-	-	-	-
Презастрахователни вземания	153,399	-	-	153,399
Участие на презастрахователите в техническите резерви	73,556	-	-	73,556
Други активи	1,044	-	-	1,044
Пари и парични еквиваленти	13,033	13,033	-	-
Отсрочен данъчен актив	16	-	-	16
	2,129,432	1,484,780	205,940	438,712

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

3. Управление на финансовия, презастрахователения риск и определяне на справедлива стойност (продължение)

Г. ПАЗАРЕН РИСК (продължение)

Г.2. ЦЕНОВИ РИСК

Дружеството е изложено на риск от промяна на цената на капиталовите ценни книжа, поради държаните от него инвестиции, класифицирани в отчета за финансовото състояние 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:

- а) диверсификация на портфолиото;
- б) границите за инвестиции са определени и се наблюдават

Г.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, компанията 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.

Г.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%

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.

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

3. Управление на финансовия, презастрахователния риск и определяне на справедлива стойност (продължение)

Г. ПАЗАРЕН РИСК (продължение)

Г.4 АНАЛИЗ НА ЧУВСТВИТЕЛНОСТТА НА ПАЗАРНИЯ РИСК (продължение)

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 и върху собствения капитал, който би бил признат на датата на отчета за финансовото състояние, ако се случи посочения по-горе сценарий.

Анализ на чувствителност на финансовите активи/пасиви към 31 декември 2016 г.

	Отрицателен ефект върху печалбата или загубата	Отрицателен ефект върху капитала
Отрицателна промяна в цената на капиталовите инструменти	-	8,931
Положителна промяна в кривата на доходност	-	63,349
Включително промяна в кривата на доходност за държ. облигации	-	50,759
Отрицателна промяна във валутните курсове върху активи/пасиви	3,853	-

Анализ на чувствителност на финансовите активи/пасиви към 31 декември 2015 г.

	Отрицателен ефект върху печалбата или загубата	Отрицателен ефект върху капитала
Отрицателна промяна в цената на капиталовите инструменти	-	14,118
Положителна промяна в кривата на доходност	-	52,632
Включително промяна в кривата на доходност за държ. облигации	-	40,126
Отрицателна промяна във валутните курсове върху активи/пасиви	216	-

Д. 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)

3. Управление на финансовия, презастрахователния риск и определяне на справедлива стойност (продължение)

Д. КРЕДИТЕН РИСК (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.

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.

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

3. Управление на финансовия, презастрахователния риск и определяне на справедлива стойност (продължение)

Д. КРЕДИТЕН РИСК (продължение)

Таблиците по-долу показват разпределението на финансовите и застрахователните активи на Дружеството по рискови рейтинги към 31 декември 2016 г. и 31 декември 2015 г.:

Към 31 декември 2016 г.	Общо	AA	A	BBB	BB	Без рейтинг
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата	73	-	57	-	-	16
i) Финансови деривативи	73	-	57	-	-	16
Заеми и вземания	370,499	-	109,196	-	3,042	258,261
i) Пари и парични еквиваленти	45,827	-	7,701	-	3,042	35,084
ii) Депозити в цеденти	266,743	-	101,495	-	-	165,248
iii) Заеми	9,625	-	-	-	-	9,625
iv) Обратни репо сделки	47,050	-	-	-	-	47,050
v) Други финансови вземания	1,254	-	-	-	-	1,254
Финансови активи на разположение за продажба	1,674,275	25,674	894,161	519,866	104,659	129,915
i) Корпоративни ценни книжа	488,817	25,674	110,596	271,763	80,784	-
ii) Държавни ценни книжа	1,049,089	-	779,347	245,867	23,875	-
iii) Капиталови ценни книжа	136,369	-	4,218	2,236	-	129,915
Презастрахователни вземания	164,094	12,031	64,495	34,467	-	53,101
i) Вземания по активно презастраховане	101,731	-	51,701	-	-	50,030
ii) Вземания от презастрахователи	15,254	605	880	11,415	-	2,354
iii) Други презастрахователни вземания	172	-	-	-	-	172
iv) Дял на презастрахователите в резервите за предстоящи плащания	46,937	11,426	11,914	23,052	-	545
Общо	2,208,941	37,705	1,067,909	554,333	107,701	441,293

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.

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

3. Управление на финансовия, презастрахователния риск и определяне на справедлива стойност (продължение)

Д. КРЕДИТЕН РИСК (продължение)

Към 31 декември 2015 г.	Общо	AA	A	BBB	BB	Без рейтинг
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата	2,898	-	1,292	-	-	1,606
i) Финансови деривативи	2,898	-	1,292	-	-	1,606
Заеми и вземания	158,650	-	3,822	101,581	3,148	50,099
i) Пари и парични еквиваленти	13,033	-	3,822	86	3,148	5,977
ii) Депозити в цеденти	145,219	-	-	101,495	-	43,724
iii) Заеми	-	-	-	-	-	-
iv) Обратни репо сделки	-	-	-	-	-	-
v) Други финансови вземания	398	-	-	-	-	398
Финансови активи на разположение за продажба	1,740,267	595,974	332,102	249,760	309,832	252,599
i) Корпоративни ценни книжа	475,037	19,877	118,771	147,804	103,691	84,894
ii) Държавни ценни книжа	1,057,431	576,097	197,778	86,067	197,489	-
iii) Капиталови ценни книжа	207,799	-	15,553	15,889	8,652	167,705
Презастрахователни вземания	216,802	12,248	14,944	87,916	-	101,694
i) Вземания по активно презастраховане	150,415	-	-	49,289	-	101,126
ii) Вземания от презастрахователи	2,688	178	780	1,697	-	33
iii) Други презастрахователни вземания	296	-	-	-	-	296
iv) Дял на презастрахователите в резервите за предстоящи плащания	63,403	12,070	14,164	36,930	-	239
Общо	2,118,617	608,222	352,160	439,257	312,980	405,998

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.

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

3. Управление на финансовия, презастрахователния риск и определяне на справедлива стойност (продължение)

Е. ЛИКВИДЕН РИСК

Ликвиден риск е рискът, при който Дружеството не може да извърши възникналите плащания във връзка с поетите от нея 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 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.

Таблицата по-долу обобщава дисконтираните парични потоци по държавните облигации на Дружеството, според техния договорен падеж.

Към 31 декември 2016 г.	Общо	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Повече от 5 години
Държавни облигации на разположение за продажба	1,049,089	25,619	83,397	497,642	442,431
Към 31 декември 2015 г.	Общо	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Повече от 5 години
Държавни облигации на разположение за продажба	1,057,431	51,303	109,968	486,003	410,157

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.

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

3. Управление на финансовия, презастрахователния риск и определяне на справедлива стойност (продължение)

Е. ЛИКВИДЕН РИСК (продължение)

Таблицата по-долу обобщава пасивите на Дружеството, според техния договорен падеж.

Към 31 декември 2016 г.	Общо	По - малко от 1 месец	От 1 до 3 месеца	Неопреде лен падеж
Пасиви				
Резерви за щети	1,370,592	-	-	1,370,592
Задължения по активно презастраховане	32,637	-	32,637	-
Задължения по пасивно презастраховане	7,457	-	7,457	-
Други презастрахователни задължения	875	-	-	875
Търговски и други задължения, вкл. задължения по корпоративен данък, задължения за пенсионни доходи и провизии	2,507	-	2,493	14
Финансови деривативи	10,635	10,635	-	-
Общо презастрахователни и финансови задължения	1,424,704	10,635	42,588	1,371,481
Към 31 декември 2015 г.	Общо	По - малко от 1 месец	От 1 до 3 месеца	Неопреде лен падеж
Пасиви				
Резерви за щети	1,163,309	-	-	1,163,309
Задължения по активно презастраховане	64,240	-	64,240	-
Задължения по пасивно презастраховане	5,264	-	5,264	-
Други презастрахователни задължения	1,767	-	-	1,767
Търговски и други задължения, вкл. задължения по корпоративен данък и задължения за пенсионни доходи	4,530	-	4,513	17
Финансови деривативи	1,222	1,222	-	-
Общо презастрахователни и финансови задължения	1,240,332	1,222	74,017	1,165,093

Посочените по-горе пасиви са класифицирани като текущи с изключение на тези с неопределен падеж.

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.

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

3. Управление на финансовия, презастрахователния риск и определяне на справедлива стойност (продължение)

Е. ЛИКВИДЕН РИСК (продължение)

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

Към 31 декември 2016 г.	Общо	Текущи	Нетекущи
Дългови ценни книжа:			
- на разположение за продажба	1,537,906	190,598	1,347,308
Капиталови ценни книжа			
- на разположение за продажба	136,369	136,369	-
- Инвестиции в асоциирани дружества	97,216	-	97,216
Деривативни финансови инструменти	73	73	-
Депозити в цеденти	266,743	266,743	-
Заеми	9,625	-	9,625
Обратни репо сделки	47,050	47,050	-
Презастрахователни вземания	117,157	117,157	-
Участие на презастрахователите в техническите резерви	63,349	24,182	39,167
Други активи	1,771	-	1,771
Пари и парични еквиваленти	45,827	45,827	-
Отсрочен данъчен актив	439	-	439
	2,323,525	827,999	1,495,526

Към 31 декември 2015 г.	Общо	Текущи	Нетекущи
Дългови ценни книжа:			
- на разположение за продажба	1,532,468	209,564	1,322,904
Капиталови ценни книжа			
- на разположение за продажба	207,799	207,799	-
- Инвестиции в асоциирани дружества	-	-	-
Деривативни финансови инструменти	2,898	2,898	-
Депозити в цеденти	145,219	145,219	-
Обратни репо сделки	-	-	-
Презастрахователни вземания	153,399	153,399	-
Участие на презастрахователите в техническите резерви	73,556	32,998	40,558
Други активи	1,044	-	1,044
Пари и парични еквиваленти	13,033	13,033	-
Отсрочен данъчен актив	16	-	16
	2,129,432	764,910	1,364,522

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.

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

3. Управление на финансовия, презастрахователния риск и определяне на справедлива стойност (продължение)

Е. ЛИКВИДЕН РИСК (продължение)

Таблицата по-долу представя презастрахователните резерви по очакван падеж. Трябва да се има предвид, че разпределението по очакван падеж е свързано със значителна степен на несигурност.

	2016 г.	2015 г.
до 1 година	528,242	526,764
от 1 до 5 години	467,871	437,042
от 6 до 10 години	169,860	127,112
от 11 до 20 години	119,163	69,394
повече от 20 години	98,659	13,912
Общо	1,383,795	1,174,224

Ж. 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.

Лимити на граница на платежоспособност II

Дружеството е в съответствие с изискванията на Платежоспособност II, които са в сила от началото на 2016 г.

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

3. Управление на финансовия, презастрахователния риск и определяне на справедлива стойност (продължение)

Ж. КАПИТАЛОВ РИСК (продължение)

Презастрахователният риск се управлява и чрез презастраховане. Дружеството презастрахова част от риска, за да контролира излагането си на загуби и да предпази капиталовите си ресурси.

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 полицодържателя. 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 следи непрекъснато за финансовото състояние на презастрахователите и периодично преглежда своите презастрахователни ангажименти.

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.

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

3. Управление на финансовия, презастрахователения риск и определяне на справедлива стойност (продължение)

3. ОПРЕДЕЛЯНЕ НА СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ И ЙЕРАРХИЯ НА СПРАВЕДЛИВАТА 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 нарични 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 един значително предположение или входяща информация от не преки 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.

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.

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

3. Управление на финансовия, презастрахователния риск и определяне на справедлива стойност (продължение)

3. ОПРЕДЕЛЯНЕ НА СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ И ЙЕРАРХИЯ НА СПРАВЕДЛИВАТА СТОЙНОСТ (продължение)

Таблицата по-долу показва входяща информация от наблюдения на непазарни фактори от Ниво 3 (в хил. лв.):

Описания	Справедлива стойност към 31 декември 2016	Техника на оценка(и)	Входяща информация(и) от наблюдения на непазарни фактори	Диапазон
Капиталови ценни книжа	11,911	Експертна оценка	Стойност на базовите инструменти	-
Корпоративни облигации	13,219	Техника на дисконтирани парични потоци	Ниво на кредитен спред	160-1050 bps

Описания	Справедлива стойност към 31 декември 2015	Техника на оценка(и)	Входяща информация(и) от наблюдения на непазарни фактори	Диапазон
Корпоративни облигации	10,539	Техника на дисконтирани парични потоци	Ниво на кредитен спред	350-1130 бп

Въз основа на методологията описана по-горе и диапазоните посочени в таблицата по-горе, Дружеството е в състояние да направи анализ на чувствителността за 25,130 хил. лв. (2015: 10,539) от инвестиции на дружеството от Ниво 3. За инвестиции от Ниво 3, промяната на Входяща информация от наблюдения на непазарни фактори за оценка до разумна алтернатива би довело до промяна в справедливата стойност с -1,106 / +1,191 хил. лв. (2015: ± 855).

Също така, няма промяна в техниката за оценка на тази облигация (използвана е техника на дисконтираните парични потоци).

През 2016 г. следните ценни книжа се класифицират в ниво 3:

- Новопридобити корпоративни облигации за 2,680 хил. лв. и;
- Новопридобити дялове в частен инвестиционен фонд (Lion River), за 11,911 хил. лв.

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.

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

3. Управление на финансовия, презастрахователния риск и определяне на справедлива стойност (продължение)

3. ОПРЕДЕЛЯНЕ НА СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ И ЙЕРАРХИЯ НА СПРАВЕДЛИВАТА СТОЙНОСТ (продължение)

През 2016 г. корпоративни облигации в размер на 13,219 хил. лв. са класифицирани в Ниво 3

	2016 г.				2015 г.			
	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата	-	73	-	73	-	2,898	-	2,898
i) Финансови деривативи – валутни суапи	-	73	-	73	-	2,898	-	2,898
Финансови активи на разположение за продажба	1,454,177	194,968	25,130	1,674,275	1,502,448	227,280	10,539	1,740,267
i) Корпоративни облигации	326,700	148,898	13,219	488,817	307,723	156,775	10,539	475,037
ii) Държавни облигации	1,035,985	13,104	-	1,049,089	1,044,177	13,254	-	1,057,431
ii) Капиталови ценни книжа	91,492	32,966	11,911	136,369	150,548	57,251	-	207,799
Общо финансови активи:	1,454,177	195,041	25,130	1,674,348	1,502,448	230,178	10,539	1,743,165
Финансови деривативи – валутни суапи	-	10,635	-	10,635	-	1,222	-	1,222
Общо финансови пасиви:	-	10,635	-	10,635	-	1,222	-	1,222

4. Основни счетоводни приблизителни оценки и очаквания при прилагането на счетоводната политика

Приблизителните оценки и очаквания 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 счетоводни 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.

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.

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

4. Основни счетоводни приблизителни оценки и очаквания при прилагането на счетоводната политика (продължение)

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) Справедлива стойност на деривативи и други финансови активи

Справедливата стойност на финансови инструменти, които не се котират на активни пазари се определя като се използват техники за остойностяване. Всички модели се сертифицират преди да се използват, а също така се калибрират, за да отразяват в крайния резултат фактически данни и сравними пазарни цени. От практическа гледна точка, моделите използват единствено налични данни. Следователно области като колебания в кредитния риск и корелации изискват оценка от страна на Ръководството. Промяна в допусканията по отношение на тези фактори може да повлияе на посочената справедлива стойност на финансовите инструменти.

5. Активи

5.1. Дългови ценни книжа

	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.
Държавни ценни книжа (Прил. 5.1.1.)	1,049,089	1,057,431
Корпоративни ценни книжа	488,817	475,037
Общо	1,537,906	1,532,468

5.1.1. Държавни ценни книжа по експозиция по държави

	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.
Чехия	486,722	595,000
Полша	250,127	147,998
Унгария	178,392	183,886
Румъния	39,526	40,587
Словакия	27,583	30,877
България	15,682	12,918
Турция	9,548	9,804
Ирландия	9,428	8,690
Гърция	8,278	-
Словения	6,637	22,758
Хърватска	4,899	4,913
Мароко	3,158	-
Бахрейн	144	-
Индонезия	8,965	-
Общо	1,049,089	1,057,431

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.

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

5. Активи (продължение)

5.2. Капиталови ценни книжа, на разположение за продажба

	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.
Котирани акции	30,156	31,451
Обезценка на акции	(5,750)	(3,939)
Дялове в инвестиционни фондове – котирани	82,617	125,730
Обезценка на Дялове в инвестиционни фондове – котирани	(7,207)	(2,694)
Некотирани акции по цена на придобиване	36,553	57,251
Общо	136,369	207,799

Некотираните акции държани по цена на придобиване към 31 декември 2016 г. включват акции основно на новопридобити дялове в частни инвестиционни фондове на стойност 36,421 хил. лв. (2015: няма) и останалата част от 133 хил. лв. (2015: 135 хил. лв.) в други компании.

Делът в Дженерали Реал Истейт инвестиционен фонд на стойност 57,116 хил. лв. представен като капиталови ценни книги през 2015г. е рекласифициран като инвестиции в асоциирани дружества през 2016г.

5.3. Инвестиции в асоциирани дружества

Инвестициите в асоциирани дружества представляват 23,63% от дяловете в Дженерали Реал Истейт инвестиционен фонд на стойност 97,216 хил. лв., оценени по стойност на придобиване. 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 2016 година Дружеството е получило дивидент на стойност 487 хил. лв. (2015: няма разпределен).

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.

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

5. Активи (продължение)

5.3. Инвестиции в асоциирани дружества (продължение)

Обобщена информация за асоциираното дружество е взета от неаудитирания годишен финансов отчет за 2016 година:

- Текущи активи: 38, 375 хил. лв.;
- Нетекущи активи: 428, 951 хил. лв.;
- Текущи пасиви: 182 хил. лв.;
- Нетекущи пасиви: 400 хил. лв.;
- Приходи: 1,918 хил. лв.;
- Печалба или загуба от дейността: 1,333 хил. лв.;
- Друг всеобхватен доход: няма;
- Общ всеобхватен доход: 1,264 хил. лв.

5.4. Обратно репо сделки

Обратни репо сделки се използват като алтернатива на банковите депозити през 2016 г. на стойност към 31.12.2016 г. 47,050 хиляди лева (2015: -), с обезпечение, депозирани в чешките дългови ценни книжа.

5.5. Деривативни финансови инструменти

Таблицата по-долу представя деривативите за хеджиране на справедлива стойност.

	2016 г.			2015 г.		
	Активи	Пасиви	Номинал на стойност	Актив	Пасив	Номинал на стойност
Валутни суапи	73	(10,635)	344,230	2,889	(1,222)	496,442
Валутни форуърди	-	-	-	9	-	619
Общо	73	(10,635)	344,230	2,898	(1,222)	497,061

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.

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

5. Активи (продължение)

5.6. Движение на финансовите активи на разположение за продажба и отчитани по справедлива стойност

	На разположение за продажба – дългови ценни книжа	На разположение за продажба - котиранни акции и дялове	По справедлива стойност в печалбата или загубата	Общо
В началото на 2016 г.	1,532,468	207,799	2,898	1,743,165
Новопридобити	503,714	51,291	3,013,393	3,568,398
Начислени лихви	53,681	3,313	-	56,994
Получени суми от купон /лихва/	(54,362)	(3,318)	-	(57,680)
Преоценка печалба/ (загуба), нетно	(12,555)	10,050	-	(2,505)
Валутна преоценка в резултат от прилагане на МСС 21	(9,886)	320	4,596	(4,970)
Обезценка	-	(9,909)	-	(9,909)
Рекласифицирани като Инвестиции в Асоциирани Предприятия	-	(57,125)	-	(57,125)
Падежирани и продадени	(475,154)	(66,052)	(3,020,814)	(3,562,020)
В края на 2016 г.	1,537,906	136,369	73	1,674,348

	На разположение за продажба – дългови ценни книжа	На разположение за продажба - котиранни акции и дялове	По справедлива стойност в печалбата или загубата	Общо
В началото на 2015 г.	1,438,935	156,595	889	1,596,419
Новопридобити	495,648	77,405	13,683	586,736
Начислени лихви	34,910	3,206	-	38,116
Получени суми от купон /лихва/	(50,000)	(3,206)	-	(53,206)
Преоценка печалба/ (загуба), нетно	7,525	(9,806)	216	(2,065)
Валутна преоценка в резултат от прилагане на МСС 21	48,011	16,222	(11,081)	53,152
Обезценка	-	(2,871)	-	(2,871)
Падежирани и продадени	(442,561)	(29,746)	(809)	(473,116)
В края на 2015 г.	1,532,468	207,799	2,898	1,743,165

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.

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

5. Активи (продължение)

5.7. Депозити в цеденти

	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.
Чешка Поищовна - "Low Volatile"	101,495	101,495
Дженерали Поищовна - "Low Volatile"	43,498	43,498
Дженерали Т.У.С.А.- "МЕТ"	121,750	226
Общо	266,743	145,219

Към 31 декември 2016 г. начислената лихва, включена в депозитите е в размер на 860 хил. лв. (2015: 474 хил. лв.).

Справедливата стойност на депозитите в цеденти е близка до балансовата им стойност. Това се дължи на краткосрочния им характер. Към 31 декември 2016 г. и 31 декември 2015 г. депозитите в цеденти не са нито просрочени, нито обезценени.

5.8. Заеми

Към 31 декември 2016 г. Дружеството има предоставени заеми в размер на 9,625 хил. лв. (2015: няма). Балансовата стойност включва инвестиционни заеми предоставени на Дженерали Юръпиан Инкъм Холдинг с обща номинална стойност 4,892 хил. евро и фиксирана лихва със среден размер 2,3%. Към 31 декември 2016 г. заемите не са нито просрочени, нито обезценени.

5.9. Презастрахователни вземания

	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.
Вземания по активно презастраховане	101,731	150,415
Вземания по пасивно презастраховане	15,254	2,688
Други презастрахователни вземания	172	296
Общо	117,157	153,399

Справедливата стойност на презастрахователните вземания е близка до балансовата им стойност. Това се дължи на краткосрочния им характер. Към 31 декември 2016 г. и 31 декември 2015 г. презастрахователните вземания не са нито просрочени, нито обезценени.

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.

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

5. Активи (продължение)

5.10. Участие на презастрахователите в техническите резерви

Участие на презастрахователите в презастрахователно – техническите резерви към 31 декември 2016 г.:

	Пренос- премнен резерв	Резерв за предстоящи плащания	Общо
Към 1 януари 2016г.	10,153	63,403	73,556
Промяна в презастрахователните резерви	6,259	(15,723)	(9,464)
Ефект на валутните разлики	-	(743)	(743)
Към 31 декември 2016 г.	16,412	46,937	63,349

Участие на презастрахователите в презастрахователно – техническите резерви към 31 декември 2015 г.:

	Пренос- премнен резерв	Резерв за предстоящи плащания	Общо
Към 1 януари 2015г.	8,792	50,870	59,662
Промяна в презастрахователните резерви	1,337	12,018	13,355
Ефект на валутните разлики	24	515	539
Към 31 декември 2015 г.	10,153	63,403	73,556

5.11. Други активи

	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.
Дълготрайни нематериални активи (Прил. 5.11.2)	491	641
Дълготрайни материални активи (Прил. 5.11.1)	26	3
Парично обезпечение по договор	1,154	235
Други финансови активи	3	163
Други нефинансови активи	97	2
Общо	1,771	1,044

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.

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

5. Активи (продължение)

5.11. Други активи (продължение)

5.11.1. Дълготрайни материални активи

	Офис и друго оборудване	Транспортни средства и оборудване	Общо
Отчетна стойност към 1 януари 2015 г.	44	57	101
Движение дължащо се на промяна на валутните курсове – МСС 21	2	2	4
Придобити	3	-	3
Отписани	(4)	(59)	(63)
Отчетна стойност към 31 декември 2015 г.	45	-	45
Натрупана амортизация към 1 януари 2015 г.	(41)	(57)	(98)
Движение в амортизацията дължаща се на промяна на валутните курсове – МСС 21	(2)	(2)	(4)
Амортизация за периода	(3)	-	(3)
Отписана амортизация	4	59	63
Натрупана амортизация към 31 декември 2015 г.	(42)	-	(42)
Балансова стойност към 31 декември 2015 г.	3	-	3
Отчетна стойност към 1 януари 2016 г.	45	-	45
Движение дължащо се на промяна на валутните курсове – МСС 21	-	-	-
Придобити	27	-	27
Отписани	(2)	-	(2)
Отчетна стойност към 31 декември 2016 г.	70	-	70
Натрупана амортизация към 1 януари 2016 г.	(42)	-	(42)
Движение в амортизацията дължаща се на промяна на валутните курсове – МСС 21	1	-	1
Амортизация за периода	(5)	-	(5)
Отписана амортизация	2	-	2
Натрупана амортизация към 31 декември 2016 г.	(44)	-	(44)
Балансова стойност към 31 декември 2016 г.	26	-	26

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.

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

5. Активи (продължение)

5.11. Други активи (продължение)

5.11.2. Дълготрайни нематериални активи

Отчетна или преоценена стойност	Софтуер	Разходи за придобиване	Общо
Отчетна стойност към 1 януари 2015 г.	1,274	640	1,914
Движение дължащо се на промяна на валутните курсове			
– МСС 21	39	19	58
Придобити	2	116	118
Прехвърлени в софтуер	775	(775)	-
Отчетна стойност към 31 декември 2015 г.	2,090	-	2,090
Натрупана амортизация към 1 януари 2015 г.	(1,020)	-	(1,020)
Движение в амортизацията дължаща се на промяна на валутните курсове – МСС 21	(36)	-	(36)
Амортизация за периода	(393)	-	(393)
Отписана амортизация	-	-	-
Натрупана амортизация към 31 декември 2015 г.	(1,449)	-	(1,449)
Балансова стойност към 31 декември 2015 г.	641	-	641
Отчетна стойност към 1 януари 2016 г.	2,090	-	2,090
Движение дължащо се на промяна на валутните курсове			
– МСС 21	6	-	6
Придобити	-	-	-
Прехвърлени в софтуер	-	-	-
Отчетна стойност към 31 декември 2016 г.	2,096	-	2,096
Натрупана амортизация към 1 януари 2016 г.	(1,449)	-	(1,449)
Движение в амортизацията дължаща се на промяна на валутните курсове – МСС 21	-	-	-
Амортизация за периода	(156)	-	(156)
Отписана амортизация	-	-	-
Натрупана амортизация към 31 декември 2016 г.	(1,605)	-	(1,605)
Балансова стойност към 31 декември 2016 г.	491	-	491

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.

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

5. Активи (продължение)

5.12. Пари и парични еквиваленти

	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.
Чешко-Моравска банка за развитие и гаранции, Чешка Република	36,554	6,223
Комерчни Банк, Чешка Република	6,157	3,590
Уникредит Булбанк, България	3,032	3,133
Райфайзен Банк, България	83	86
Парични средства в брой	1	1
Общо	45,827	13,033

Банковите депозити до 3 месеца са класифицирани като парични еквиваленти.

6. Собствен капитал и пасиви

6.1. Основен капитал

Към 31 декември 2016 и 2015 година 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.

	31.12.2016 г.	%	31.12.2015 г.	%
Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В.	53,400	100	53,400	100
Общо	53,400	100	53,400	100

6.2. Неразпределена печалба, общи и допълнителни резерви

	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.
Текуща печалба	237,697	249,099
Печалба от минали години	397,572	372,662
Допълнителни резерви	153,269	153,269
Общи резерви	27,930	27,930
Общо	816,468	802,960

На 13 юни 2016 г. на Съвет на директорите е взето решение за разпределение на част от нетната печалба на Джи Пи Презастраховане ЕАД за 2015 г., която възлиза на 249,099 хил. лв. Дружеството е разпределило дивидент за 2015 г. в размер на 224,189 хил. лв. (4.2 хил. лв. на акция). На 12 юли Дружеството изплаща дивидента в пълния му размер.

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.

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

6. Собствен капитал и пасиви (продължение)

6.2. Неразпределена печалба, общи и допълнителни резерви (продължение)

Това решение е взето като се отчита факта, 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, Дружеството може да образува фонд „Допълнителни резерви”, средствата от който да се използват и за изплащане на дивиденди.

6.3. Други резерви

Другите резерви на Дружеството се състоят от преоценъчния резерв на ценни книжа и преоценъчния резерв в резултат на прилагане на функционална валута различна от български лев. Преоценъчният резерв не може да се разпределя като дивидент.

	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.
Преоценъчен резерв на ценни книжа (Приложение 6.3.1)	41,406	43,351
Преоценъчен резерв в резултат на прилагане на функционална валута различна от български лев (Приложение 6.3.2)	(24,268)	(21,526)
Общо	17,138	21,825

6.3.1. Преоценъчен резерв на финансови активи в инвестиционен портфейл, на разположение за продажба

Преоценъчен резерв	2016 г.	2015 г.
Към 1 януари	43,351	46,248
Реализирани печалби на финансови активи на разположение за продажба, преди данъци	(22,982)	(10,236)
Реализирани загуби на финансови активи на разположение за продажба, преди данъци	4,962	310
Обезценка на финансови активи на разположение за продажба, преди данъци	9,905	2,871
Преоценка на финансови активи в инвестиционен портфейл на разположение за продажба, преди данъци	5,201	4,847
Ефект от движение в данъци	969	(689)
Към 31 декември	41,406	43,351

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.

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

6. Собствен капитал и пасиви (продължение)

6.3. Други резерви (продължение)

6.3.2. Ефект от преоценка във валута на представяне различна от български лев: Чешка крона (функционална валута) – Български лев (валута на представяне)

Към 31 декември 2016 г. Дружеството показва в капиталовата секция на Отчета за финансовото състояние сумата от (24,268) хил. лв., която представлява ефектът от преоценка във валута на представяне различна от функционална валута, нетно от данъци (2015: (21,526) хил. лв.). Той се формира в съответствие с изискванията на МСС 21.

Преоценъчен резерв от валута на представяне	2016 г.	2015 г.
Към 1 януари	(21,526)	(43,910)
Ефект от преоценка във валута на представяне, преди данъци	(1,989)	22,365
Загуби от валутна преоценка на капиталови инструменти класифицирани на разположение за продажба, преди данъци	(836)	23
Данък върху преоценката на капиталови инструменти класифицирани на разположение за продажба	83	(4)
Към 31 декември	(24,268)	(21,526)

6.4. Презастрахователни резерви

Пренос-премнен резерв	2016 г.		2015 г.	
	Бруто	Дял на презастрахователя	Бруто	Дял на презастрахователя
Към 1 януари	10,915	10,153	8,792	8,792
Трансфер на застрахователния портфейл	-	-	-	-
Бруто записани премии	1,416,777	117,049	1,385,253	108,359
Спечелени премии	(1,414,487)	(110,791)	(1,383,150)	(107,022)
Ефект на валутните разлики	(2)	1	20	24
Към 31 декември	13,203	16,412	10,915	10,153

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.

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

6. Собствен капитал и пасиви (продължение)

6.4. Презастрахователни резерви (продължение)

Резерв за предстоящи плащания

Резервът за предстоящи плащания включва резерв за възникнали, но непредявени претенции и резерв за предявени, но неизплатени претенции:

	2016 г.		2015 г.	
	Бруто	Дял на презастрахователя	Бруто	Дял на презастрахователя
Към 1 януари	1,163,309	63,403	1,015,488	50,870
Трансфер на застрахователния портфейл	104,967	-	(24,832)	-
Разход за щети и промяна в презастрахователните резерви	747,542	5,344	743,425	23,833
Изплатени суми и обезщетения, възникнали през годината:	(639,436)	(21,067)	(590,329)	(11,815)
- през текущата година	(384,137)	(98)	(357,988)	(145)
- през предходни години	(255,299)	(20,969)	(232,341)	(11,670)
Ефект на валутните разлики	(5,790)	(743)	19,557	515
Към 31 декември	1,370,592	46,937	1,163,309	63,403

6.5. Задължения по презастрахователни договори

Презастрахователните задължения са както следва:

	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.
Задължения по активно презастраховане	32,637	64,240
Задължения по пасивно презастраховане	7,457	5,264
Други презастрахователни задължения	875	1,767
Общо	40,969	71,271

Справедливата стойност на задължения по презастрахователни договори е близка до балансовата им стойност. Това се дължи на краткосрочния им характер.

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.

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

6. Собствен капитал и пасиви (продължение)

6.6. Търговски, други текущи задължения, задължения за пенсионни доходи и провизии

	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.
Задължения към свързани лица	147	42
Задължения към доставчици	81	80
Задължения към бюджета и социалното осигуряване	78	98
Начисления за неизползван отпуск	13	9
Други начисления	2,001	1,397
Задължения по консултантски договори	173	491
Общо	2,493	2,117

Справедливата стойност на търговските и други текущи задължения е близка до балансовата им стойност. Това се дължи на краткосрочния им характер.

Провизия за пенсиониране

	2016 г.	2015 г.
Суми признати в отчета за финансовото състояние:		
Настояща стойност на задължението	17	17
Задължение в отчета за финансовото състояние	17	17
Движение на задължението през годината		
В началото на годината	17	18
Разход/(приход) в отчета за всеобхватния доход	(3)	(1)
В края на годината	14	17
Основни актюерски предположения:		
Дисконтов процент	2,4%	2,6%
Увеличение на заплати	-	-

Сумата на провизията 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.

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. Средната срочност на пенсионното задължение е приблизително 7 години.

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.

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

7. Отчет за всеобхватния доход

7.1. Приход от презастрахователни премии

	2016 г.	2015 г.
Бруто записани презастрахователни премии (Приложение 6.4)	1,416,777	1,385,253
Промяна в brutния размер на пренос – премийния резерв	(2,290)	(2,103)
	1,414,487	1,383,150
Отстъпени премии на презастрахователите (Приложение 6.4)	(117,049)	(108,359)
Промяна в дела на презастрахователите в пренос-премийния резерв след трансфера (Приложение 6.4)	6,258	1,337
	(110,791)	(107,022)
Нетни приходи от презастрахователни премии	1,303,696	1,276,128

7.2. Нетни печалби от операции с инвестиции

	2016 г.	2015 г.
Начислени лихви от облигации	33,424	34,895
Приходи от дивиденди	3,805	3,206
Приходи от заеми	246	169
Реализирани печалби от финансови инструменти на разположение за продажба	22,982	10,236
Реализирани загуби от финансови инструменти на разположение за продажба	(4,962)	(310)
Обезценка на финансови инструменти, на разположение за продажба	(9,905)	(2,871)
Разходи от финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата	-	(52)
Приходи от други финансови инструменти	3,570	1,942
Разходи по управление на инвестициите	(2,085)	(1,746)
Общо	47,075	38,474

Приходи от други финансови инструменти включва основно приход от лихви от депозити в цеденти в размер на 3,530 хил. лв. (2015 г.: 1,893 хил. лв.).

7.3. Други приходи

Сумата на прихода се формира от лихви по банкови сметки в размер на 2 хил. лв. (2015 г.: 128 хил. лв.).

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.

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

7. Отчет за всеобхватния доход (продължение)

7.4. Щети и промяна в презастрахователните резерви

Разбивката на платените щети и на промяната в резервите по активно и пасивно презастраховане са показани по-долу:

	2016 г.	2015 г.
Бруто		
Изплатени суми и обезщетения през годината (Приложение 6.4)	(639,436)	(590,329)
Промяна в резервите за предстоящи плащания (Приложение 6.4)	(108,106)	(153,096)
Бруто разход за щети	(747,542)	(743,425)
Дял за презастрахователя		
Изплатени суми и обезщетения през годината (Приложение 6.4)	21,067	11,815
Промяна в резервите за предстоящи плащания (Приложение 6.4)	(15,723)	12,018
Щети и промяна в презастрахователните резерви, покрити от презастрахователи	5,344	23,833
Нетни презастрахователни разходи за щети	(742,198)	(719,592)

7.5. Аквизиционни разходи

	2016 г.	2015 г.
Аквизиционни комисиони върху премии, бруто (активно презастраховане)	(336,631)	(311,183)
Комисиони, цедирани от презастрахователите (пасивно презастраховане)	5,689	2,963
Общо	(330,942)	(308,220)

7.6. Разходи за администрация

	2016 г.	2015 г.
Възнаграждения	(1,043)	(901)
Външни услуги	(973)	(685)
Други административни разходи	(573)	(482)
Амортизация	(161)	(396)
Разходи за командировки, алтернативни данъци, за представителни и др.	(79)	(93)
Осигуровки	(61)	(74)
Материали	(32)	(6)
Общо	(2,922)	(2,637)

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.

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

7. Отчет за всеобхватния доход (продължение)

7.7. Други оперативни (разходи)/приходи, нето

	2016 г.	2015 г.
Валутно-курсови разлики	4,831	5,039
Валутно-курсови разлики от деривативи	(4,816)	(6,995)
Комисиони за участие в резултата	(11,046)	(11,871)
Други презастрахователни разходи	(512)	(492)
Продажба на дълготраен актив	-	23
Общо	(11,543)	(14,296)

Дружеството използва валутни деривативи, за да хеджира валутния риск (вж. Приложение 9).

7.8. Финансови разходи

Финансовите разходи включват банкови такси и комисионни в размер на (333) хил. лв. (2015: (689) хил. лв.), които са свързани с презастрахователната дейност на Дружеството.

7.9. Разход за данък

Данъкът върху оперативната печалба се различава от теоретичната сума, която би възникнала в случай, че се приложи основната данъчна ставка, както следва:

	2016 г.	2015 г.
Печалба преди данъци	262,835	276,291
Данъчна ставка 10 %	26,284	27,629
Ефект на непризнати (разходи)/приходи за данъчни цели	(1,146)	(437)
Разход за данък	25,138	27,192
Текущ данък	24,590	26,900
Отсрочен данък	548	292
Общо разход за данък, отчетен в печалбата и загубата за периода	25,138	27,192
Текущ данък	(83)	4
Отсрочен данък	(969)	689
Общо (приход от)/разход за данък, отчетен в другия всеобхватен доход за периода (Прил. 6.3.1. и Прил. 6.3.2.)	(1,052)	693

Официалната данъчна ставка е 10% (2015 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 глоби.

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.

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

7. Отчет за всеобхватния доход (продължение)

7.10. Отсрочен данък

	Провизия за пенсии – МСС 19	Нереализи- рана нетна печалба призната в резерви	Провизия за търговски задължения	Нематериал- ни активи	Общо
Към 1 януари 2015 г.	2	609	194	(33)	772
(Разход)/приход в отчета за всеобхватния доход	-	(682)	21	(95)	(756)
Към 31 декември 2015 г.	2	(73)	215	(128)	16
Към 1 януари 2016 г.	2	(73)	215	(128)	16
(Разход)/приход в отчета за всеобхватния доход	(1)	689	26	(291)	423
Към 31 декември 2016 г.	1	616	241	(419)	439

8. Сделки със свързани лица

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 мажоритарния дял от акциите на Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В. Холандия.

Съгласно политиката на Групата свързаните лица с Джи Пи Презастраховане ЕАД са следните:

- Асикурациони Дженерали С.П.А.
- Застрахователните компании, от които Джи Пи Презастраховане ЕАД приема презастрахователен бизнес
- Дженерали Инвестмънт ЦИЕ;
- Дженерали Дивелъпмънт;
- Дженерали Застраховане ЕАД;
- Дженерали Закрила МДЦ ООД;
- Дженерали България Холдинг ЕАД;
- Чешка Поищовна АС;
- Дженерали Холдинг Виена АГ;
- Дженерали Реал Истейт инвестиционен фонд;
- Дженерали Осигурание, Република Сърбия;
- Дженерали Реосигурание, Република Сърбия
- Лайън Ривър инвестиционен фонд;
- Дженерали Юръпиан Инкъм Холдинг СА.

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.

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

8. Сделки със свързани лица (продължение)

Сделките със свързани лица на Дружеството за 2016 година са представени по-долу както следва:

- Всички операции свързани с активно презастраховане са с вътрешни за Групата дружества;
- 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 име и за сметка на Дружеството;

- Договор за услуги между Дружеството и Дженерали Холдинг Виена АГ;
- Договор за услуги между Дружеството и Дженерали Застраховане ЕАД;
- Договор за услуги между Дружеството и Дженерали Закрила МДЦ ООД;
- Договор за услуги между Дружеството и Дженерали България Холдинг ЕАД;
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали Реал Истейт инвестиционен фонд;
- Операции, свързани с корпоративни облигации на Чешка Поищовна (Приложение 5.6);
- 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 предоставени заеми на Дженерали Юръпиан Инкъм Холдинг СА.

8.1. Приходи и (разходи) от свързани лица

Компанията майка:	2016 г.	2015 г.
Дженерали - ЦИЕ Холдинг Б.В.- разход за услуги	(298)	(437)
Други свързани лица:	2016 г.	2015 г.
Асикурациони Дженерали С.П.А. – отстъпени премии	(117,242)	(107,951)
Асикурациони Дженерали С.П.А. – платени щети	17,991	6,885
Асикурациони Дженерали С.П.А. – промени в дела на презастахователните резерви по пасивно презастраховане	(5,877)	22,034
Асикурациони Дженерали С.П.А. – комисионни	5,622	2,761

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.

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

8. Сделки със свързани лица (продължение)

8.1. Приходи и (разходи) от свързани лица (продължение)

Други свързани лица (продължение):	2016 г.	2015 г.
Юридически лица, контролирани от компанията майка – премиен приход нето	1,414,194	1,383,150
Юридически лица, контролирани от компанията майка – разход за щети	(639,436)	(590,329)
Юридически лица, контролирани от компанията майка – аквизиционни комисиони	(336,631)	(311,183)
Юридически лица, контролирани от компанията майка – други оперативни разходи	(11,068)	(12,260)
Юридически лица, контролирани от компанията майка – нетни технически резерви	(108,106)	(153,096)
Юридически лица, контролирани от компанията майка – приходи от лихви	3,631	1,893
Дженерали Инвестмънт ЦИЕ – комисиони за управление на активи	(1,737)	(1,493)
Дженерали Дивелъпмънт – договор за услуги	-	(80)
Дженерали Дивелъпмънт – разходи за амортизация	(155)	(134)
Дженерали Холдинг Виена АГ – договор за услуги	(53)	(52)
Дженерали Застраховане ЕАД – България – договор за услуги	(18)	(10)
Дженерали Закрила МДЦ ООД - договор за услуги	(50)	-
Дженерали България Холдинг ЕАД – договор за услуги	(9)	(107)
Чешка Поищовна – приходи от лихви	195	175
Чешка Поищовна – договор за услуги	(188)	(93)
Дженерали Реал Истейт инвестиционен фонд – приходи от дивиденди	487	-
Дженерали Осигурание, Република Сърбия – приходи от дивиденди	5	-
Дженерали Юрпиан Инкъм Холдинг СА – приходи от лихви	57	-

8.2. Вземания и задължения от/към свързани лица

Компанията майка:	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.
Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В. – задължение по договор за предоставяне на услуги	147	-
Други свързани лица:	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.
Асикурациони Дженерали С.П.А. – задължение по отстъпени премии	6,976	4,196
Асикурациони Дженерали С.П.А. – други задължения	333	618
Асикурациони Дженерали С.П.А. – вземане по приети щети	11,398	1,674
Асикурациони Дженерали С.П.А. – дял на презастахователните резерви по пасивно презастраховане	38,057	43,934
Асикурациони Дженерали С.П.А. – други вземания	33	-

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.

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

8. Сделки със свързани лица (продължение)

8.2. Вземания и задължения от/към свързани лица (продължение)

Други свързани лица:	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.
Юридически лица, контролирани от компанията майка – презастрахователни вземания	101,731	150,415
Юридически лица, контролирани от компанията майка – презастрахователни задължения	32,637	64,240
Юридически лица, контролирани от компанията майка – други активи	173	305
Юридически лица, контролирани от компанията майка – технически резерви	1,383,795	1,174,224
Юридически лица, контролирани от компанията майка – презастрахователни депозити	266,743	145,219
Задължение към Дженерали Инвестмънт ЦИЕ	147	42
Задължение към Дженерали Дивелъпмънт	-	42
Дженерали Дивелъпмънт – нематериален актив/капитализирани разходи	485	639
Задължение към Дженерали Холдинг Виена АГ	-	4
Чешка Поищовна – корпоративни облигации на разположение за продажба	10,239	10,165
Чешка Поищовна – договор за услуги	47	94
Дженерали Реал Истейт инвестиционен фонд – инвестиции в асоциирани дружества	97,216	57,116
Дженерали Осигурание, Република Сърбия - акции на разположение за продажба	132	134
Дженерали Реосигурание, Република Сърбия - акции на разположение за продажба	1	1
Дженерали Юръпиан Инкъм Холдинг СА - акции на разположение за продажба	24,510	-
Дженерали Юръпиан Инкъм Холдинг СА - заеми	9,625	-
Лайън Ривър инвестиционен фонд - акции на разположение за продажба	11,911	-

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.

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

8. Сделки със свързани лица (продължение)

8.3. Презастрахователни вземания по пасивно презастраховане

Към 31 декември 2016 г. Дружеството има вземания по пасивно презастраховане от Асикурациони Дженерали С.П.А. в размер на 11,398 хил. лв. (2015: 1,674 хил. лв.). Към 31 декември 2016 г. Дружеството има задължения по пасивно презастраховане към Асикурациони Дженерали С.П.А. в размер на 7,309 хил. лв. (2015: 4,814 хил. лв.).

8.4. Изплатени дивиденди

На основание на Решение на Съвета на Директорите на Дружеството от 13 юни 2016 г. и по решение на едноличния собственик Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В., Дружеството е изплатило дивиденди към компанията майка за 2015 г. в размер на 224,189 хил. лв. (4.2 хил. лв. на акция) (2014: 249,653 хил. лв. (4.7 хил. лв. на акция)).

8.5. Възнаграждение на ръководството

Заплати и други краткосрочни възнаграждения на ръководството за периода към 31 декември 2016 г. възлизат на 394 хил. лв. (2015: 340 хил. лв.).

9. Счетоводно отчитане на хеджиране

От 1 януари 2012 г. Дружеството прилага счетоводно отчитане на хеджиране на валутния риск (FX риск). Целта на инвестиционната и стратегията за хеджиране, е да осъществява цялостното и непрекъснато управление на риска по валутни позиции. Презастрахователните задължения на Дружеството (предимно презастрахователни резерви) са в същата валута като тази включена в презастрахователните договори. Нетните презастрахователни резерви са покрити от инвестиционни портфейли в актива. Съществува и допълнителен инвестиционен портфейл покриващ част от собствения капитал на Дружеството. Индивидуалните активи в инвестиционните портфейли обикновено са деноминирани във валутата, съответстваща на валутата на задълженията. За случаите, при които индивидуалният актив не е деноминиран в същата валута като кореспондиращото задължение, компанията използва валутни деривативи за хеджиране на актива срещу движението на валутата на актива спрямо валутата на пасивите.

Следователно описаните по-горе портфейли представляват икономическо хеджиране също и по отношение на функционалната валута на Дружеството (CZK). Валутната позиция на Активите е динамично коригирана, използвайки валутни деривативи и спот операции на паричния и капиталовия пазар, за да се осигури необходимата хеджирана позиция.

За портфейли в CZK, стратегията на компанията за хеджиране е срещу промени в справедливата стойност на недеривативни инструменти, на валути различни от CZK, в резултат на промени на валутни курсове срещу функционалната валута на Дружеството (CZK). Хеджирането е определено като хеджиране на справедлива стойност.

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.

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

9. Счетоводно отчитане на хеджиране (продължение)

За портфейли различни от CZK, стратегията на компанията за хеджиране е срещу промени в справедливата стойност на портфейла на презастрахователните задължения, породени от превалутирание към функционална валута. Хеджирането е определено като хеджиране на справедлива стойност.

Валутните преоценки на презастрахователните задължения, както и на дълговите финансови инструменти, класифицирани на разположение за продажба, се отнасят в печалбата или загубата. В резултат на счетоводното отчитане на хеджирането, валутните преоценки на капиталовите финансови инструменти на разположение за продажба се отчитат в отчета за всеобхватния доход или като други приходи - печалби от Валутно-курсови разлики или други разходи - загуби от Валутно-курсови разлики.

Хеджирани позиции

Дружеството определя като хеджирани позиции групата на недеривативни активи в портфейлите CZK, деноминирани във валута, различна от портфейлната валута (CZK). За портфейли във валута различна от CZK, Дружеството определя като хеджирани позиции специфична част от портфейлите на презастрахователните задължения в дадена валута.

Определянето зависи от действителния размер на икономически хеджираната валутна позиция и от постигането на целта на счетоводно отчитане на хеджиране, която е отразяването на стратегията на хеджиране във финансовите отчети.

Хеджиращи инструменти

Дружеството определя като хеджиращи инструменти на портфейли CZK всички валутни деривативи, които икономически хеджират справедливата стойност на активите, деноминирани във валута, различна от портфейлната валута срещу движението на валутния курс.

За портфейли във валута различна от CZK, Дружеството определя като хеджиращи инструменти всички активи в дадените портфейли с изключение на паричните активи (дългови финансови инструменти, банкови и презастрахователни депозити, пари и парични еквиваленти), деноминирани в портфейлна валута.

През 2016г. е въведен тест за същественост на съотношенията за ефективност в диапазона от 80 %-125 %, които е прага от 0,1%

Резултатите от ретроспективни тестове към 31 декември 2016 г. са както следва:

Портфейли CZK	Справедлива стойност към 31.12.2016 г.	Валутно-курсови разлики за 2016
Хеджирани позиции		
Котирани акции, Дългови ценни книжа и Дялове в инвестиционни фондове – котирани	489,024	1,518
Банкови депозити и Пари и парични еквиваленти	40,448	(280)
Хеджиращи инструменти		
Финансови деривативи	(9,936)	(999)
Ефективност на хеджирането		81%

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2016 г.

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

9. Счетоводно отчитане на хеджиране (продължение)

Портфейли различни от CZK	Справедлива стойност към 31.12.2015 г.	Валутно-курсови разлики за 2015
Хеджиращи инструменти		
Котирани акции, Дългови ценни книжа и Дялове в инвестиционни фондове – котирани	18,576	663
Банкови депозити и Пари и парични еквиваленти	5,379	-
Финансови деривативи	(625)	(681)
Хеджирани позиции		
Презастрахователни задължения	23,955	(113)
Ефективност на хеджирането		(-16%)

Според теста за същественост нивото е 0,0% (под нивото от 0,1%) и съответно хеджирането на Портфейли различни от CZK е ефективно.

Резултатите от ретроспективни тестове към 31 декември 2015 г. са, както следва:

Портфейли CZK	Справедлива стойност към 31.12.2015 г.	Валутно-курсови разлики за 2015
Хеджирани позиции		
Котирани акции, Дългови ценни книжа и Дялове в инвестиционни фондове – котирани	510,582	5,105
Банкови депозити и Пари и парични еквиваленти	2,616	19
Хеджиращи инструменти		
Финансови деривативи	1,708	(5,052)
Ефективност на хеджирането		99%

Портфейли различни от CZK	Справедлива стойност към 31.12.2015 г.	Валутно-курсови разлики за 2015
Хеджиращи инструменти		
Котирани акции, Дългови ценни книжа и Дялове в инвестиционни фондове – котирани	12,515	(321)
Банкови депозити и Пари и парични еквиваленти	977	(7)
Финансови деривативи	(31)	252
Хеджирани позиции		
Презастрахователни задължения	13,492	69
Ефективност на хеджирането		110%

10. Събития след датата на отчета за финансовото състояние

На 13 март 2017 г., Дружеството приема нов Устав, с който приема двустепенна система на управление – Надзорен съвет и Управителен съвет. Членовете на Надзорния съвет са лицата натворени с общо управление.

Към 31 декември 2016 г. Дружеството няма други съществени и значими събития след датата на отчета за финансово състояние.

