

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ**

31 ДЕКЕМВРИ 2025 ГОДИНА



СЪДЪРЖАНИЕ

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ 2025 ГОДИНА	i
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ	1
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ КЪМ ДЕКЕМВРИ 2025 ГОДИНА	7
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД ЗА ГОДИНАТА, ЗАВЪРШВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2025.....	8
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ ЗА ГОДИНАТА, ЗАВЪРШВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2025.....	9
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ЗА ГОДИНАТА, ЗАВЪРШВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2025.....	10
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНОВИЯ ОТЧЕТ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2025 ГОДИНА.....	11

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА
ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ 2025 ГОДИНА**

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

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

Презастрахователният пазар през 2025 г. и резултатът на Джи Пи Презастраховане ЕАД

През 2025 г. презастрахователният пазар се развива като част от глобалния презастрахователен сектор, който продължава да демонстрира стабилна капитализация и печалба. Основните тенденции включват висока печалба и силни финансови резултати за големите презастрахователи, подкрепени от добри инвестиционни приходи и дисциплинирано ценово поведение, въпреки значителните загуби от природни бедствия през годината.

Конкуренцията на пазара доведе до известно омекотяване на презастрахователните цени при подновявания, особено в някои региони, като това подобри условията за застрахователите, купувачи презастрахователна защита.

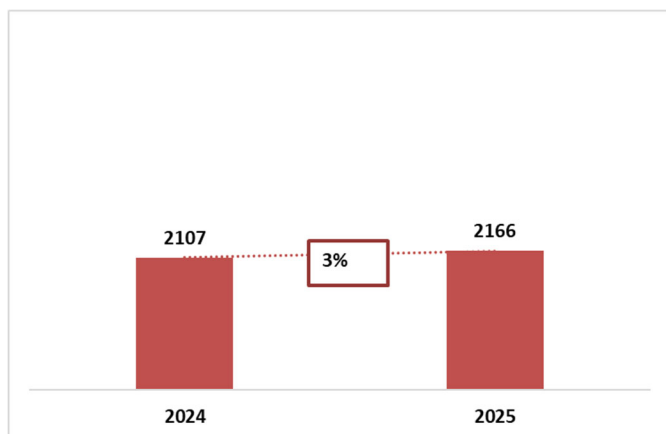
Секторът също се адаптира чрез въвеждане на нови финансови инструменти и разширяване обема на алтернативния капитал, включително рекорден ръст на катастрофичните облигации („cat bonds“) и други решения, които подпомагат разпределението на риска извън традиционните презастрахователни договори.

Като цяло през 2025 г. пазарът остава устойчив и конкурентен с нарастваща роля на иновациите и диверсификацията, въпреки натиска от природни рискове и променящи се пазарни условия.

Що се отнася до региона на ЦИЕ и Джи Пи Презастраховане в частност, през 2025 г. имаше пет нови катастрофични събития, които засегнаха Дружеството, но са незначителни спрямо събитията от 2024 причинени от бурята „Борис“ в Чехия и Полша.

Като изключим въздействието на катастрофичните събития, през 2025 г. са отчетени и две значителни загуби, които имат съществено влияние както на ниво Група, така и на регионално ниво. Първата е имуществена щета от българското портфолио, а втората – щета по Морско застраховане в хърватското портфолио. И двете надхвърлят самозадържането на компанията по презастрахователната програма.

Обемът на пасивното презастрахователно покритие, закупено от Дружеството през 2025 г., се увеличи до 2,166 млн. лв. в сравнение с 2,107 млн. лв. през 2024 г. Основната причина за това е увеличеният капацитет на пасивния договор CAT XL (59 мил. лв.), всички останали пасивни договори запазват същите нива през 2025 г.

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

През 2025 г. размерът на цедираните презастрахователни премии достигна 158 млн. лв., което представлява ръст от 3% в сравнение с 2024 г. (153 млн. лв.). Основната причина за разликата е ръста на премията по договорите за Застраховка на Гаранции и Имуществото съответно с 2 млн. лв. и 1 млн. лв.

Цедирани премии в млн. лв.

Брутният комбиниран коефициент за 2025 г. възлиза на 72% (87% през 2024 г.), докато нетният комбиниран коефициент през 2025 г. е 77% (80% през 2024 г.). Подобрените резултати се дължат главно на по-малките по мащаб катастрофични събития през 2025 спрямо тези възникнали през 2024 г. (бурята „Борис“) от една страна и от увеличението застрахователния приход от друга. Нетният комбиниран коефициент през 2025 г. е резултат главно от брутният презастрахователен бизнес, като за пасивното презастраховане се наблюдава малък ръст в преотстъпената премия и по-малко щети подлежащи на възстановяване от презастрахователи.

През 2025 г. Джи Пи Презастраховане ЕАД продължава основната си презастрахователна дейност без съществена промяна в структурата и вида на портфейла. През 2025 г. Дружеството продължава да

записва презастрахователен бизнес по животозастраховане по силата на лиценз за осъществяване на тази дейност, получен на 31.10.2017 г. Обемът на бизнеса по животозастраховане през 2025 г. все още е незначителен в сравнение с цялостния бизнес по общо застраховане.

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

През 2025 г. продължава действието на пропорционалния презастрахователен договор от 2016 г., предоставящ покритие на Асикурациони Дженерали С.П.А. - клон САЩ.

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

През 2025 г. пасивните презастрахователни договори се сключват директно с Асикурациони Дженерали С.П.А.

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

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

Структурата на вътрешната презастрахователна програма на Джи Пи Презастраховане ЕАД през 2025 г. по активно презастраховане остава непроменена в сравнение с тази от 2024 г.

По отношение на пасивното презастраховане през 2025 г. има някои промени в структурата на пасивната презастрахователна програма. През 2025 г. е променен лимитът на катастрофичния

презастрахователен договор (на 870 млн. евро от 840 млн. евро за 2024 г.), а самозадържането по основния катастрофичен договор нараства на 90 млн. евро от 70 млн. евро за 2024 г.

Резултати от дейността на Джи Пи Презастраховане ЕАД през 2025 г. в хиляди лева:

		31.12.2025
1	<i>Приходи от застрахователни услуги</i>	1,972,539
	Премии	2,795,434
	Фиксирани комисиони	(815,683)
	Промяна в пасива за остатъчно покритие	(7,212)
2	<i>Разходи за застрахователни услуги</i>	(1,421,948)
	Обратно проявление на загуба от обременяващи договори	(37,920)
	Платещи щети	(1,424,104)
	Комисион Участие в печалба	(370)
	Промяна в Пасив за възникнали претенции	42,283
	Промяна в Корекцията за риск	3,752
	Относитими разходи	(5,589)
	Резултат от застрахователни услуги без презастрахователни договори	550,591
3	<i>Разпределяне на презастрахователни премии</i>	(142,416)
	Презастрахователни премии	(157,858)
	Презастрахователни фиксирани комисионни	7,764
	Промяна в актива за предявени претенции	7,678
4	<i>Суми, възстановени от презастрахователите</i>	32,564
	Възстановявания по обременяващи договори	3,607
	Получени щети	157,925
	Комисион Участие в печалба	345
	Промяна в Актив за възникнали претенции	(124,305)
	Промяна в корекцията за риск	(5,008)
	Нетни разходи от държани презастрахователни договори	(109,852)

	Пасиви по застрахователни договори
Остатъчно покритие (LRC)	380,665
Възникнали претенции (LIC)	(1,825,451)
	(1,444,786)

	Активи по презастрахователни договори
Остатъчно покритие (ARC)	35,922
Възникнали претенции (AIC)	185,507
	221,429

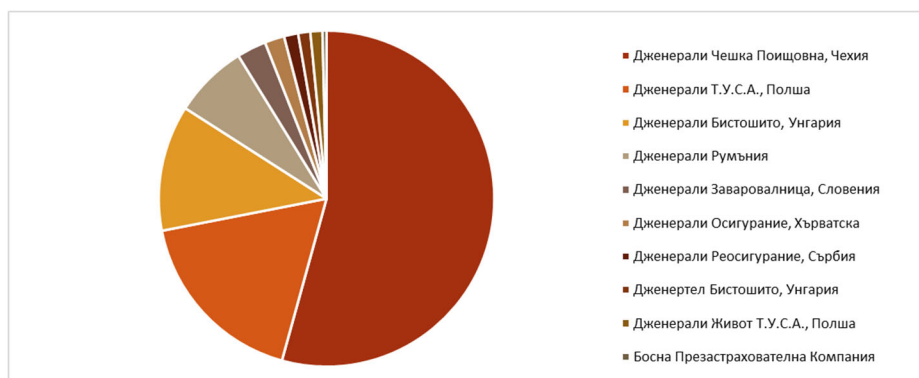
В обичайната си дейност на бизнес планиране и управление на риска Дружеството проследява застрахователните и презастрахователните си операции в сегментите на общо застраховане и животозастраховане, както са оповестени в приложенията към финансовия отчет. За целите на доклада за дейността Дружеството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

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

I. Премиен приход от презастраховане

I.1. Премиен приход по активно презастраховане

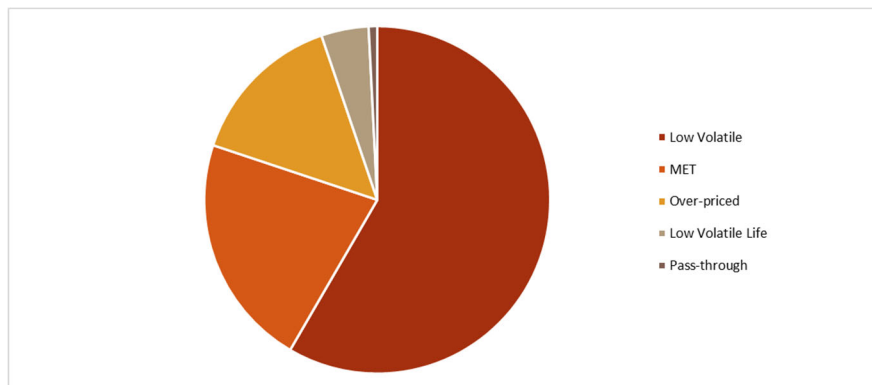
Фиг.1. Премиен приход за 2025 г. по цедиращи компании:



Общият размер на цедираните премии към Джи Пи Презастраховане през 2025 г. е 2,795 млн. лв., спрямо 2,536 млн. лв. през 2024 г. В сравнение с 2024 г. се наблюдава увеличение на премиения приход

при всички компании общо с 259 млн. лв. Компаниите с най-голям принос към общия обем са Дженерали Чешка Поищовна, Дженерали Т.У.С.А., Полша, Дженерали Румъния и Дженерали Бистошито. Компанията с най-голям дял в цедираната премия с 1,518 млн. лв., или 54%, е Дженерали Чешка Поищовна, Чехия, следвана от Дженерали Т.У. С.А., Полша, с 494 млн. лв. (18%) и Дженерали Бистошито Унгария с 339 млн. лв. (12%).

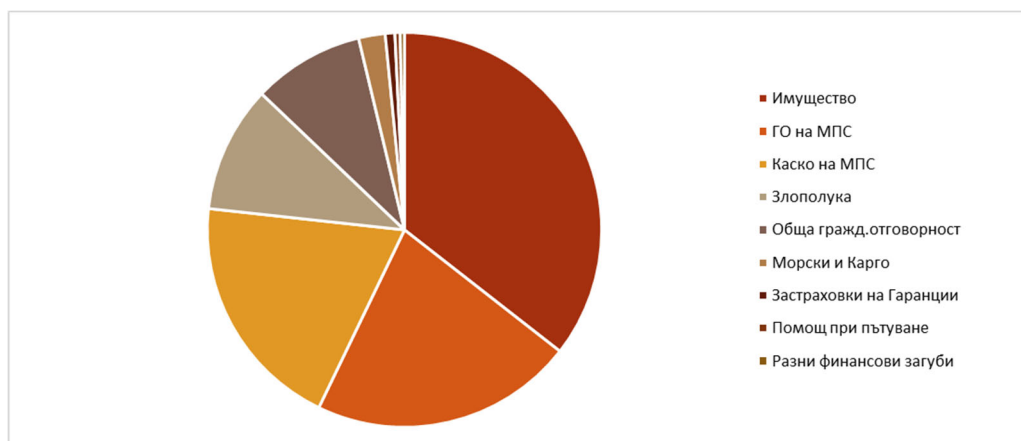
Фиг.2. Премияен приход за 2025 г. по видове презастрахователни договори:



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

Структурата на премияния приход по видове договори остава подобна на тази от 2024 г. Най-големият дял от премиите (58%) е цедиран по пропорционални презастрахователни договори Low Volatile (LV), следвани от договорите MET с 22%. Премиите по презастрахователния бизнес по животозастраховане са 4% от общия портфейл.

Фиг.3. Премияен приход за 2025 г. по видове презастрахователни продукти:

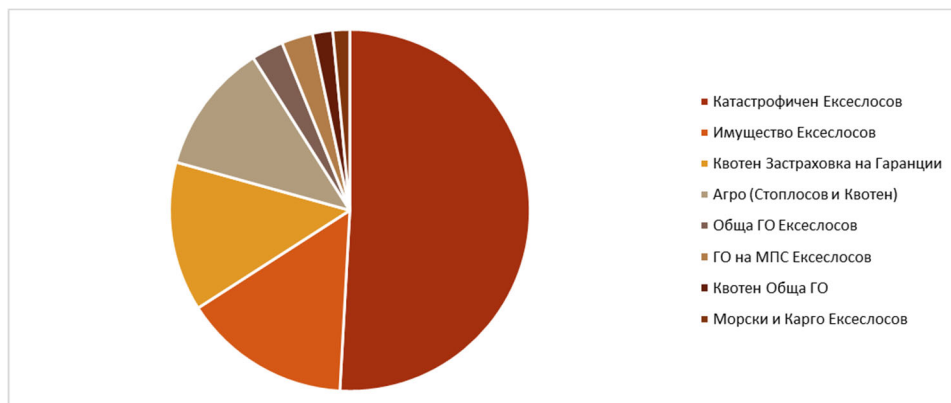


През 2025 г. разпределението на премиите по линии бизнес остава относително същото като през предходните години. Водещо остава автомобилното застраховане с 41% дял (включително ГО на МПС 22% и Каско на МПС 19%), следвана от Застраховка Имущество (36%).

I.2. Цедирани премии по пасивно презастраховане

Общата сума на ретроцедираните премии през 2025 г. е в размер на 158 млн. лв. В тази сума влизат минималните и депозитни премии, уравнилните премии по непропорционалните договори и премиите по квотните договори. Най-голям дял в ретроцедираната премия имат договорите за непропорционално катастрофично покритие (80 млн. лв. или 51%).

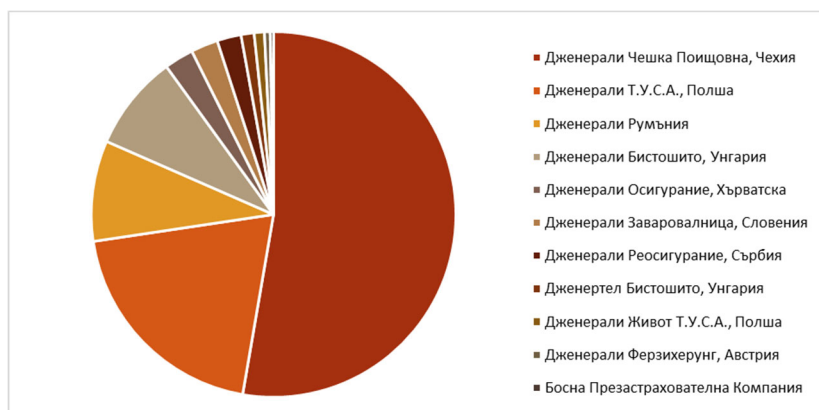
Фиг.4. Структура на ретроцедираните презастрахователни премии за 2025 г. по вид договор:



II. Презастрахователни обезщетения

II.1. Презастрахователни обезщетения по активно презастраховане

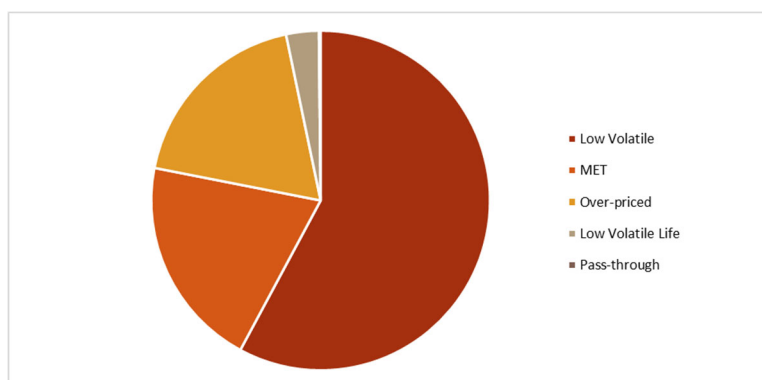
Фиг.5. Изплатени презастрахователни обезщетения по цедиращи компании за 2025 г.:



Общият размер на изплатените от Джи Пи Презастраховане презастрахователни обезщетения през 2025 г. е 1,424 млн. лв., което е с 72 млн. лв. по-малко в сравнение с 2024 г. (1,496 млн. лв.). Основен фактор за това е намаленият обем на платените щети по CAT (-136 млн. лв.), компенсирани частично от увеличеният обем по Low Volatile, Low Volatile Life и MET договори във връзка със застраховки Пожар, Имущество, Каско и Гражданска Отговорност на МПС (64 млн. лв.).

Най-големият дял от платени обезщетения е по договорите на Дженерали Чешка Поищовна, Чехия – 751 млн. лв., Дженерали Т.У. С.А., Полша – 284 млн. лв. и Дженерали Румъния – 127 млн. лв. Обемът на изплатените щети на ниво компания е относително симетричен на обема на премийния портфейл.

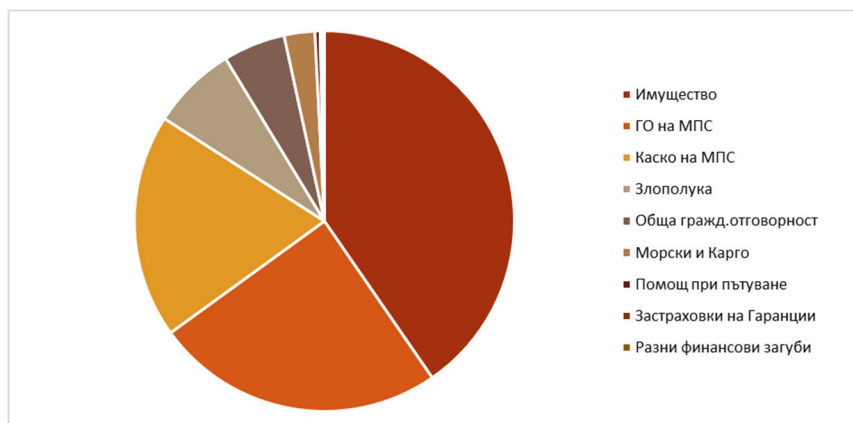
Фиг.6. Изплатени презастрахователни обезщетения за 2025 г. по видове презастрахователни договори:



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

Преобладаващата част от щетите са по презастрахователни договори Low Volatile (58%) и MET (20%), следвани от Over-priced (19%) и Low Volatile Life (3%).

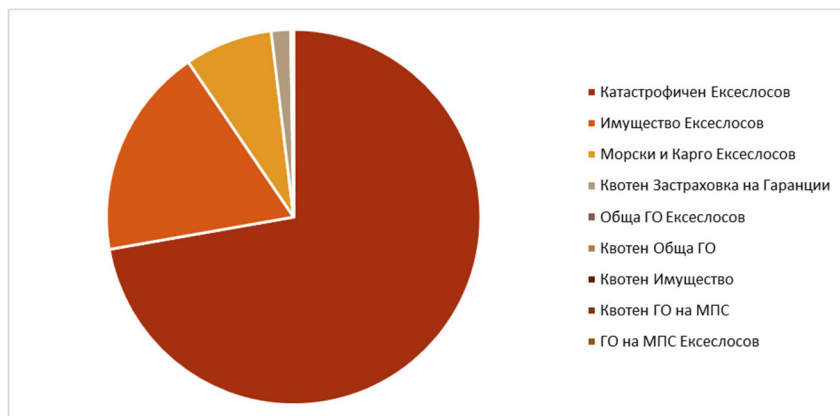
Фиг.7. Изплатени презастрахователни обезщетения за 2025 г. по видове презастрахователни продукти:



Платените щети по имуществени застраховки са 40% спрямо всички линии бизнес или 575 млн. лв., застраховки Каско на МПС са 19% или 271 млн. лв., Гражданска Отговорност на МПС са 25% или 351 млн. лв. В сравнение с 2024 г. платените щети на ниво линия бизнес остават без значителна промяна.

II.2. Ретро-цедирани презастрахователни обезщетения

Фиг.8. Изплатени презастрахователни обезщетения за 2025 г. по вид презастрахователен договор:



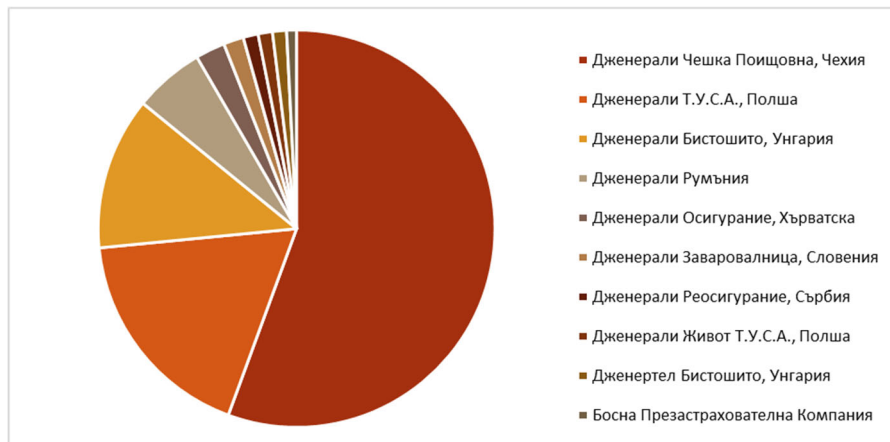
Общият размер на презастрахователните обезщетения, ретроцедирани през 2025 г. е 157 млн. лв. (179 млн. лв. за 2024 г.). Споразумението CAT XL покрива 73% от общите изплатени обезщетения или 114 млн. лв.

III. Презастрахователни комисиони

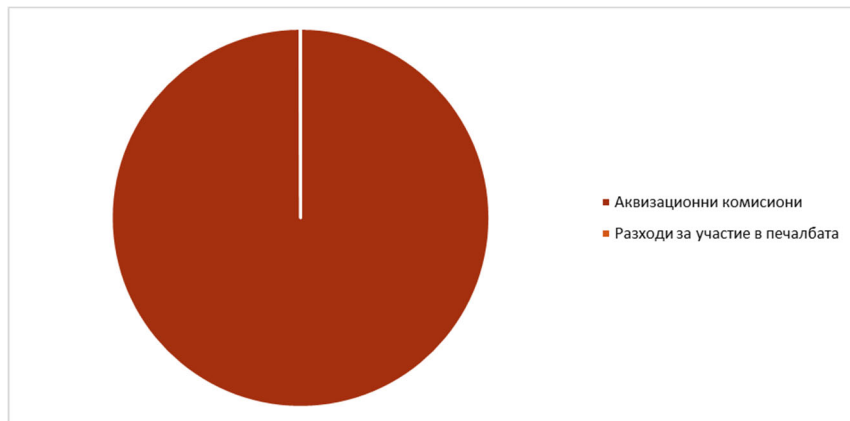
III.1. Разходи по комисиони, свързани с активното презастраховане

Сумите, признати като разходи от Джи Пи Презастраховане ЕАД през 2025 г. за комисиони по активно презастраховане, са в размер на 816 млн. лв. (741 млн. лв. за 2024 г.). В тази сума са включени разходите за аквизиционни комисиони от 816 млн. лв. (741 млн. лв. за 2024 г.) и комисионите за участие в печалбата от 0.3 млн. лв. (2024 г: 0.3 млн. лв.). Разходите за комисионни са представени в отчета за всеобхватния доход като намаление на приходите от застрахователни услуги съгласно счетоводната политика на Дружеството.

Увеличението на обема на аквизиционните комисиони се дължи главно на увеличения обем на цедирани премии през 2025 г. Комисионът за участие в печалбата се определя на база технически резултат, отчетен по квотните презастрахователни договори по Застраховка на гаранции.

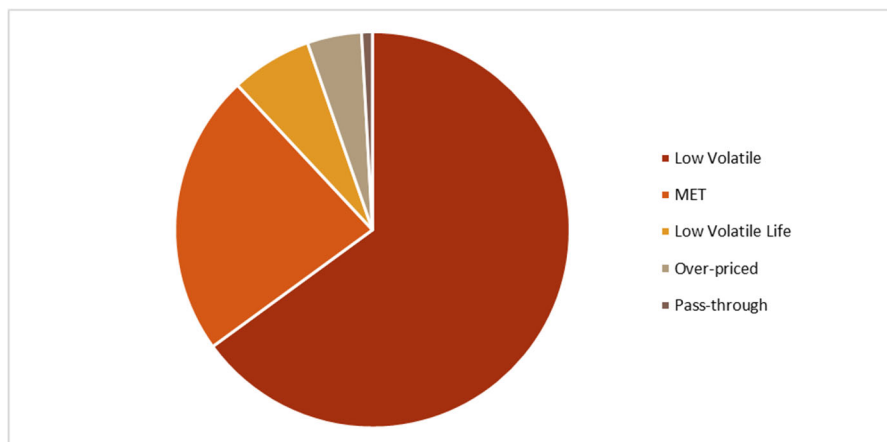
Фиг.9. Презастрахователни комисиони по цедиращи компании за 2025 г.:

През 2025 г. комисионите са изплатени по квотни презастрахователни договори и тяхната структура е обвързана със структурата на премиения приход по тези договори. През 2025 г. най-голям размер комисиони са признати по договорите, цедирани от Дженерали Чешка Поищовна, Чехия – 454 млн. лв. (414 млн. лв. през 2024 г.), Дженерали Т.У.С.А., Полша – 146 млн. лв. (133 млн. лв. през 2024 г.), Дженерали Бистошито, Унгария – 101 млн. лв. (94 млн. лв. през 2024 г.), и Дженерали Румъния – 47 млн. лв. (41 млн. лв. през 2024 г.)

Фиг.10. Структура на презастрахователните комисиони по активно презастраховане през 2025 г.:

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

Фиг. 11. Общо платени комисиони за 2025 г. по видове презастрахователни договори:



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

Структурата на изплатените комисиони през 2025 г. остава почти същата като в предходните години – 65% (66% през 2024 г.) от изплатените комисиони са по квотни презастрахователни договори Low Volatile следвани от комисионите по MET договорите с 23% (23% през 2024 г.) и 7% (6% през 2024 г.) по презастрахователните договори по животозастраховане Low Volatile. Относителният дял на платените комисиони по застраховка на гаранции и земеделски застраховки е около 5%.

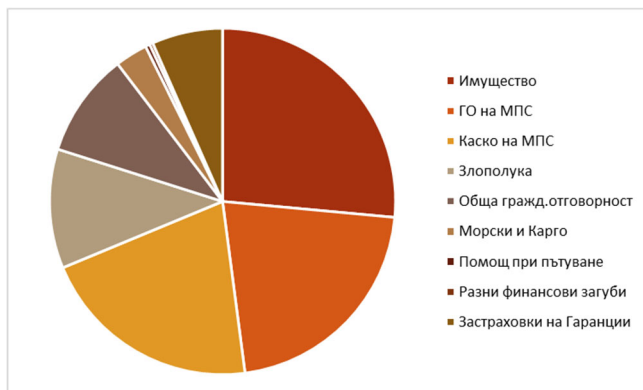
III.2. Комисиони, получени по пасивно презастраховане

През 2025 г. Джи Пи Презастраховане ЕАД получава комисиони основно по квотните презастрахователни договори по Застраховка на гаранции, Имущество, Обща гражданска отговорност. Сумата, призната като комисиони, е в размер на 8 млн. лв. През 2025 г. разходът за комисион от участие в резултата, свързан с договора по Застраховка на гаранции, е 370 хил. лв. (313 хил. лв. за 2024 г.), а по непропорционалния договор по ГО на МПС е в размер на 24 хил. лв. (201 хил. лв. за 2024 г.).

IV. Остатъчно покритие

IV.1. Пасив за остатъчно покритие (LRC)

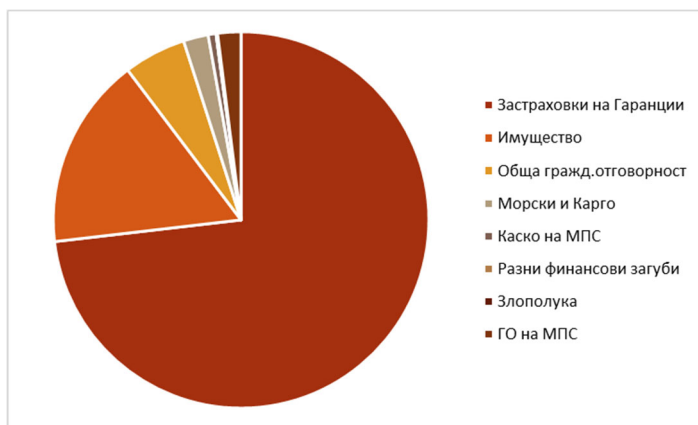
Фиг.12. Пасив за остатъчно покритие, цедиран към Джи Пи Презастраховане ЕАД към 31 декември 2025 г. по линия бизнес:



Общият размер на пасива за остатъчно покритие по презастрахователни договори към 31 декември 2025 г. е 381 млн. лв. (385 млн. лв. за 2024 г.). Част от пасива е калкулираната Компонента на загуба.

IV.2. Актив за остатъчно покритие (ARC)

Фиг.13. Актив за остатъчно покритие, ретроцедиран от Джи Пи Презастраховане ЕАД към 31 декември 2025 г. по линия бизнес:

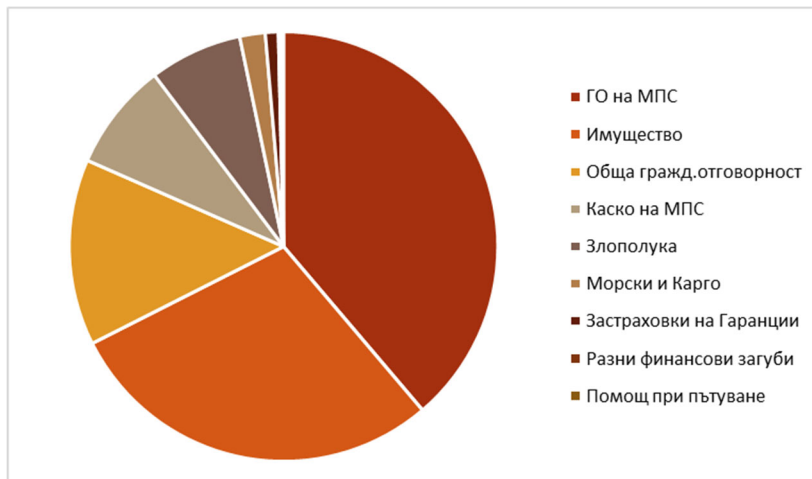


Общият размер на актива за остатъчно покритие, цедиран от Джи Пи Презастраховане ЕАД към 31 декември 2025 г., е 36 млн. лв. (27 млн. лв. за 2024 г.). Част от актива е калкулираната Компонента на загуба по ретроцедирани презастрахователни договори.

V. Възникнали щети

V.1.Пасив за възникнали претенции (LIC)

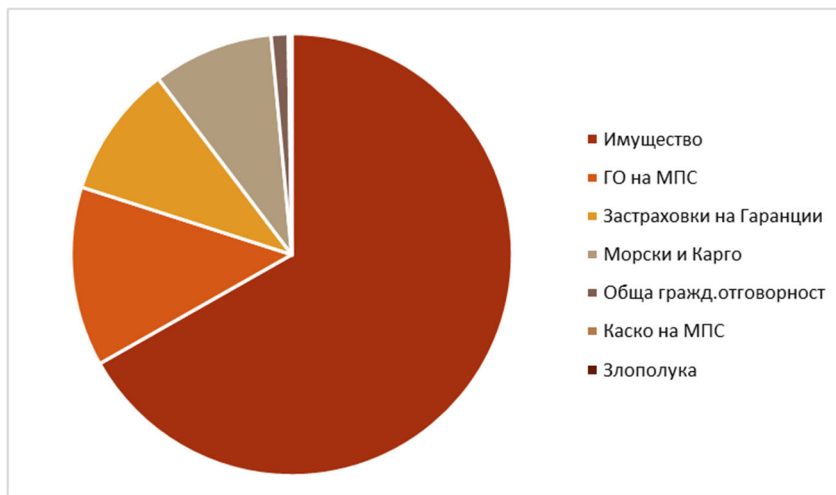
Фиг.14. Пасив за възникнали претенции, цедиран към Джи Пи Презастраховане ЕАД към 31 декември 2025 г. по линия бизнес:



Общият размер на цедирания към Джи Пи Презастраховане ЕАД пасив за възникнали щети към 31 декември 2025 г. е 1,825 млн. лв. (1,748 млн. лв. за 2024 г.).

V.2. Актив за предявени претенции (AIC)

Фиг.15. Актив за предявени претенции, ретроцедиран от Джи Пи Презастраховане ЕАД към 31 декември 2025 г. по линия бизнес:



Общият размер на актива за възникнали щети, ретроцедиран от Джи Пи Презастраховане ЕАД към 31 декември 2025 г. е 186 млн. лв. (през 2024 г. 310 млн. лв.).

VI. Резултат от застрахователна дейност

Резултатът по издадени презастрахователни договори през 2025 г. е 551 млн. лв. (224 млн. лв. през 2024 г.). Резултатът от държани презастрахователни договори е загуба в размер на 110 млн. лв. (печалба в размер на 134 млн. лв. за 2024 г.). Резултатът от застрахователна дейност за годината е 441 млн. лв. (358 млн. лв. за 2024 г.).

Инвестиционният пазар през 2025 и резултатът на Джи Пи Презастраховане ЕАД

2025 г. беше изключително успешна за портфейлите на Джи Пи Презастраховане, като финансовите резултати надминаха тези от 2024 г. Акциите, както и полските и чешките държавни облигации, бяха основните фактори за абсолютната доходност, допълнени от силните резултати на корпоративните облигации. На относителна база акциите постигнаха най-висока доходност, а полските и румънските държавни облигации също генерираха изключителни доходи в процентно изражение. Държавните облигации на страните от еврозоната и на Чехия постигнаха резултати, съответстващи на лихвените проценти, а унгарските държавни облигации отбелязаха положителна възвръщаемост, макар и на по-умерени нива в сравнение с другите пазари.

И петте портфейла на Джи Пи Презастраховане постигнаха положителна доходност през 2025 г., като общият резултат надмина този от 2024 г. Четири от петте портфейла надхвърлиха съответните си бенчмаркове, като само един от тях отбеляза по-слаба доходност. Портфейлът от капиталови инструменти отбеляза особено силни абсолютни и процентни печалби, повлияни от значителното поскъпване на чешката крона спрямо еврото. Ключовите вътрешни фактори, които се отразиха на общата доходност, включват няколко корекции в размера на портфейлите в евро, унгарски форинти, полски злоти и румънски леи, редовното разпределение на дивиденди, текущите технически парични потоци и множество корекции на валутните деривати в краткосрочния портфейл.

Текущите доходи се благоприятстваха от все още относително високите лихвени проценти и доходността на облигациите, както и от увеличеното разпределение на дела на корпоративните облигации. Доходността на полските и румънските облигации отбеляза рязък спад през годината, но това бе компенсирано от по-високото разпределение на дела на чешките държавни облигации. Фокусът върху сегмента с висока доходност в рамките на корпоративните облигации допринесе за лек ръст на приходите от този клас активи. По-големият дял на инвестициите с фиксирана доходност доведе до намаляване на паричните наличности и съответно до по-ниска доходност по сročните депозити и репо сделките. Силното представяне на капиталовите пазари също доведе до по-високи приходи от дивиденди, докато резултатите за частните активи бяха според очакванията.

ПАЗАРНА СРЕДА

През 2025 г. световните финансови пазари реагираха положително на устойчивия икономически растеж, забавянето на инфлацията и прехода към по-адаптивна парична политика. Намаляването на лихвените проценти от страна на големите централни банки, включително ЕЦБ и Федералния резерв, се отрази благоприятно на пазарните нагласи и спомогна за компенсиране на временната волатилност, причинена от геополитическото напрежение и сътресенията в търговската сфера в началото на годината.

Всички основни класове активи отбелязаха положителна възвръщаемост, като намалената доходност повлия благоприятно на държавните облигации. Корпоративните спредове се свиха на фона на очакванията за солидни печалби и ограничените рискове от неплатежоспособност, а интересът на инвеститорите се насочи към алтернативни кредити. Акции отбелязаха силно представяне във всички региони. Развитите пазари се възстановиха след първоначалните спадове, а развиващите се заеха водещи позиции по ръст на печалби в глобален мащаб.

В Централна и Източна Европа се наблюдаваха различия по отношение на паричните политики. Полша отбеляза напредък с ясна тенденция към парични облекчения, докато Чешката република приключи етапа на ограничения в началото на годината и запази предпазливия си подход. Унгария и Румъния задържаха лихвите непроменени поради неравномерния ръст на инфлацията и фискалните и политическите рискове. Полските държавни облигации отбелязаха ръст след понижението на лихвите, докато в доходността на облигациите от Чехия, Унгария и Румъния се наблюдаваше по-умерен спад. Увеличените фискални дефицити в региона подсилиха зависимостта от емитирането на вътрешни облигации.

ДЪРЖАВНИ ОБЛИГАЦИИ

На пазарите на държавни облигации се наблюдаваше засилена волатилност, тъй като инфлацията задържа нивото си по-дълго от очакваното, което накара централните банки да забавят темпото на паричните облекчения и доведе до повишаване на доходността на облигациите в основните икономики. Същевременно растящият държавен дълг насочи фокуса на инвеститорите върху фискалната устойчивост и динамиката на дългосрочния дълг.

Управлението на портфейла през годината беше обусловено от няколко големи изходящи парични потока като разпределянето на дивиденди, коргирането на пасиви и плащането на данъци. Нуждите от парични средства бяха задоволени предимно чрез естествени постъпления като купони и падежи, докато продажбите на облигации бяха извършвани селективно, за да се ограничи ефектът върху резултатите в рамките на предвидените граници. Валутните деривати бяха използвани тактически за управление на краткосрочните валутни несъответствия между активите и пасивите.

Позиционирането по отношение на дюрацията беше адаптирано към всеки един портфейл. Портфейлът в чешки крони запази дългогодишната си тактическа позиция на дълга дюрация в евро и къса

дюрация в чешки крони, като дюрацията беше постепенно удължена чрез държавни облигации с по-дълъг матуритет. Портфейлът в евро претърпя значителни колебания в дюрацията поради големи парични потоци на клиенти, като по-високата дюрация беше реализирана главно чрез кредитни експозиции. Портфейлът в унгарски форинти остана по-консервативен, като запази по-ниска дюрация на фона на постоянния политически риск. Значителният ръст на целевата стойност за дюрацията на полския портфейл за 2025 г. и беше постигнат постепенно, което доведе до леко надвишаване на дюрацията като цяло. В Румъния макроикономическата и политическата несигурност поддържаха дюрацията близо до нивата на бенчмарка, въпреки селективните покупки на пазара на облигации след разпродажбата през май.

В перспектива по-кратките матуритети в Унгария, Полша и Румъния могат да се повлияят от по-нататъшно разхлабване на паричната политика, докато облигациите на Чехия и на страните в еврозоната не могат да разчитат на подобен ефект. По-дългите матуритети остават чувствителни към динамиката на глобалните държавни облигации, по-специално към потенциални политически интервенции, засягащи Федералния резерв на САЩ и пазарите на държавни ценни книжа.

ВАЛУТНИ РЕПО СДЕЛКИ/СУАПОВЕ

През 2025 г. при валутите на страните от Централна и Източна Европа се проявяваха разнопосочни тенденции. Чешката крона повиши стабилно стойността си спрямо еврото и по-слабия щатски долар. Унгарският форинт също поскъпна. В противовес на това полската злота поевтиня след последващите съкращения на лихвените проценти от страна на Националната банка на Полша. Румънската лея се обезцени рязко по време на пазарните сътресения през май, макар че влиянието ѝ върху портфейлите на Джи Пи Презастраховане остана незначително поради ниската валутна експозиция.

Тези валутни промени доведоха до силно представяне на дериватите в евро/чешки крони в портфейлите на Джи Пи Презастраховане, което потвърди ефективността на валутното хеджиране. Обезпеченията, доминирани в двойката валути евро/чешки крони, останаха незначителни, което гарантира лесното им управление.

ДРУГИ ДЪЛГОВИ ИНСТРУМЕНТИ

През 2025 г. пазарите на корпоративни облигации преминаха през няколко различни фази. Спредът започна годината на ниски нива въпреки повишените лихвени проценти, като спредовете на инвестиционния клас се задържаха в тесен диапазон, а спредовете с висока доходност показаха по-големи колебания. В средата на годината се появи волатилност, тъй като напрежението около митата се засили, но до август спредовете се свиха до най-ниските си нива за годината, повлияни от очакванията за понижение на лихвения процент от Федералния резерв и устойчивите корпоративни печалби.

Джи Пи Презастраховане допълнително разшири експозицията си към кредити с по-висока доходност през годината. Общо бяха сключени 131 инвестиционни сделки на стойност 112,7 млн. евро, като облигациите с висока доходност съставляваха 33% от дейността. Портфейлът беше широко

диверсифициран между финансови институции от Централна и Източна Европа, нефинансови емитенти на инструменти с висока доходност, корпорации от Централна и Източна Европа, инструменти с висока доходност на финансови институции, инструменти на западноевропейски компании, емитенти на ценни книжа, свързани с недвижимо имущество и избрани щатски дългови инструменти.

Коефициентите на неизпълнение останаха относително ниски през 2025 г., като неизпълненията при високорисковите облигации в евро бяха около 3,3%, а при високорисковите облигации в щатски долари – около 4,8%, което се дължеше на стабилната ликвидност и на солидните корпоративни печалби. Целевата дюрация за кредитния сегмент беше преразгледана поотделно за всеки портфейл на базата на текущото разпределение и очакваната инвестиционна дейност.

АКЦИИ

През 2025 г. фондовите пазари преминаха от етап на волатилност в началото на годината към мащабно и устойчиво възстановяване. Печалбите в еврозоната останаха стабилни през цялата година благодарение на няколко понижения на лихвените проценти от страна на ЕЦБ и на високите резултати в секторите на финансите и отбраната. Акциите от Централна и Източна Европа бяха сред най-добре представящите се в световен мащаб, благодарение на атрактивните цени, солидния ръст на печалбите и паричните облекчения в региона, като най-висока беше доходността във финансовия и първичния сектор. Развиващите се пазари също отбелязаха солидни резултати вследствие на слабия щатски долар и напредъка в търговските преговори между САЩ и Китай.

На ниво портфейл беше намален дялът на акциите от 7,3% на 5,5% в стратегическото разпределение на активите за 2025 г. Тази корекция беше прилагана постепенно, което доведе до тактически прекомерен ръст от 6,5 до 7,7% през март. Последващите изходящи парични потоци и продължаващото възстановяване на пазара върнаха относителните разпределения в същия диапазон по-късно през годината.

ПАРИЧЕН ПАЗАР

През 2025 г. големите централни банки предприеха решителни стъпки към разхлабване на паричната политика. Федералният резерв на САЩ възобнови понижаването на лихвените проценти на фона на забавения растеж, а девет от десетте централни банки, които контролират най-търгуваните валути, побързаха да понижат основните лихвени проценти с темпове, невиджани от началото на световната финансова криза насам. Централните банки на развиващите се пазари подходиша по-избирателно към прилагането на облекчения, тъй като по-стриктните финансови мерки в глобален мащаб ограничаваха възможността им за действие. В региона на Централна и Източна Европа Чешката национална банка предприе само още две финални понижения на лихвените проценти, тъй като цикълът на облекчаване на паричната политика беше към своя край, но високата инфлация и политическата несигурност в Унгария и Румъния попречи на намаляването на лихвите в тези страни. Националната

банка на Полша се разграничи, прилагайки нов цикъл на парични облекчения, като понижи шестократно лихвените проценти.

Въпреки че промените в политиката през 2025 г. бяха по-малко драстични в сравнение с предходната година, те оказаха натиск върху доходите от парични инструменти, най-вече в чешки крони. Тъй като не се очакват големи изходящи парични потоци, разпределението на дела на паричния пазар е по-малко във всички портфейли, с изключение на чешката крона.

През 2026 г. се очаква основните лихвени проценти да останат като цяло стабилни в Чехия, еврозоната и Румъния, като Унгария вероятно ще продължи цикъла на постепенно разхлабване на паричната политика, а Полша ще приключи с последното понижение на лихвените проценти. Тази среда предполага относително стабилни доходи от инструменти на паричния пазар.

В резултат обобщените финансови резултати са нетни печалби от инвестиции в отчета за доходите през 2025 г. в размер на 82 млн. лв. (106 млн. лв. през 2024 г.) . Общото намаление с (24) млн. лв. е разпределен както следва: 2 млн. лв повече поради увеличение в дохода от облигации, 3 млн. лв увеличен резултат от приходи от инструменти отчитани през друг всеохватен доход - капиталови инструменти, (2) млн. лв намаление на приходи от дивиденди,(3) млн. лв по-ниски приходи от заеми, 11 млн. лв по-висок резултат от реализации от финансови инструменти на разположение за продажба, 8 млн. лв увеличение в разхода за обезценка на финансови инструменти на разположение при продажба и очаквана кредитна загуба, 18 млн. лв увеличение на другите инвестиционни разходи и (61) млн. лв намаление на Валутно-курсните разлики.

Цялостен резултат на Джи Пи Презастраховане ЕАД

Печалбата на Джи Пи Презастраховане ЕАД след данъци за 2025 г. е 419 млн. лв., което представлява увеличение с 18 % спрямо 2024 г. (345 млн. лв.). Основната част от печалбата е генерирана от презастрахователната дейност на Дружеството.

ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

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

I. Общи положения

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

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

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

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

Освен това като част от Групата Дженерали и на основание точка 5 от от Устава, Дружеството прилага мерките, приети от Assicurazioni Generali S.p.A. - дружеството-майка на Групата със седалище в Италия, за спазване на приложимото законодателство и разпоредбите на Италианския институт за надзор на застрахователните дружества (IVASS), с оглед на устойчивото и ефективно управление на Групата. Следователно, като част от тази Група, Дружеството декларира, че съблюдава напълно Етичния кодекс на Групата Дженерали, който дефинира минималните етични стандарти за служителите на Дружеството, включително за членовете на неговите управителни и контролни органи, и същевременно определя конкретни етични правила за насърчаване на разнообразието и социалното включване, за защитата на активите и търговските данни, за избягването на конфликти на интереси, за борбата с корупцията и злоупотребите, за защитата на финансовата информация, за борбата срещу злоупотребата с вътрешна информация, за изпирането на пари и финансирането на тероризма, както и за гарантиране спазването на международните санкции. Етичният кодекс на Групата Дженерали е утвърден за директно прилагане в Дружеството от неговия висш ръководен орган.

II. Основни характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска в Дружеството през 2025 год.

II.1. Контролна среда

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

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

▪ **Организационна структура**

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

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

Органите на Дружеството са:

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

Правомощията им са изрично определени в Устава на Дружеството.

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

Надзорният съвет към 31.12.2025 г. е в състав:

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

Управителният съвет към 31.12.2025 г. е в състав:

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

Към 31.12.2024 г. Дружеството е било в състав, както следва:

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

Г-н Николай Станчев е освободен от управителния съвет на дружеството на 10.07.2025 г., а г- н Иван Спасов бива овластен като изпълнителен директор.

Начин на представяване

Към 31.12.2025 г. Дружеството се представлява винаги заедно от всеки двама от изпълнителните директори Енчо Енчев, Михаела Станимирова и Иван Спасов.

В Дружеството са създадени и функционират следните комитети:

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

▪ **Възлагане на правомощия и отговорности**

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

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

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

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

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

■ ***Ангажимент за компетентност***

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

■ ***Политиката, свързана с човешките ресурси***

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

■ ***Политиката на многообразие на човешките ресурси***

Групата Дженерали и Дружеството, като част от нея, насърчава многообразието по отношение на персонала, административните и управителните органи. Многообразието се разбира като съвкупност от видими и невидими различия. Политика на Дружеството е да създаде организация и насърчава култура, която уважава всички различия и индивидуалността на всеки човек, по този начин допринасяйки всеки да намери лична изява. Насърчаването на многообразието се осъществява чрез следните мерки: прозрачна и недискриминационна политика на назначаване, равни условия на труд, насърчаване на мултикултурната среда, създаване на работна среда, която се базира на уникалния принос на всеки служител. Политиката за многообразие е част от Етичния кодекс за поведение на групата Дженерали.

■ ***Философия и оперативен стил на ръководство***

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

▪ **Ценности и етично поведение**

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

II.2. Оценка на рисковете в Дружеството

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

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

II.2.1. Несистематични рискове, специфични за Дружеството

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

II.2.2. Системни рискове

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

1) Информационна система

Информационната система на Дружеството е съвкупност от инфраструктура (физически и хардуерни компоненти), софтуер, служители, процедури и данни. Същата е разработена специално за нуждите на Дружеството като отговаря напълно на бизнес процесите и потребностите от информация на бизнеса. Основната система на Дружеството е САП, чиято поддръжка се осъществява от Дженерали Ферзихерунг АГ и по силата на договорените условия съществува и се прилага план за непрекъснатост на системата. Достоверността на данните в нея и съответно на вземаните въз основа на тях бизнес решения се базира на основните принципи, а именно:

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

- представя подходящо сделките и операциите и свързаните с тях оповестявания във финансовия отчет.

2) Контролни дейности

▪ Одитна дейност

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

Към 31.12.2025 г. Одитният комитет е в състав:

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

▪ Служба „Вътрешен одит“

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

- Ефективността и ефикасността на извършваните операции;
- Надеждността и целостта на финансовата и оперативната информация в Дружеството;
- Системите за управление и методите за оценка на риска;
- Опазването/защитата на активите на Дружеството;
- Спазването на законодателните изисквания, вътрешно-организационните разпоредби, сключените договори/ споразумения и изискванията на Група Дженерали.

Служба Вътрешен одит извършва дейността си в съответствие с приложимите законодателни изисквания, изискванията на Стандартите за професионална практика на вътрешните одитори (The IIA, USA) и Етичния кодекс на вътрешните одитори, както и в съответствие с методологията за вътрешен одит на Група Дженерали. В обхвата на вътрешния одит са включени всички системи, процеси, операции, функции и дейности, осъществявани от Дружеството, както и дейностите, които Дружеството е

прехвърлило за изпълнение на трети лица. Лицето, което осъществява функцията по вътрешен одит, се назначава от управителния орган на Дружеството и подлежи на одобрение от Комисията за финансов надзор. Към 31.12.2025 г. дейността на службата Вътрешен одит се ръководи от г-жа Свилена Уитни, български гражданин.

■ **Дейност на функцията за съответствие**

Ключовата функция за съответствие по смисъла на чл. 93 от КЗ се осъществява от Служба Контрол за законосъобразност. Същата извършва текущ преглед и мониторинг на приложимата към дейността на Дружеството Законова рамка (по смисъла на Вътрешните правила за организацията и дейността на службата), на очакваните промени в нея и оценка на правния риск за Дружеството. Звеното управлява правния риск - извършва оценка на адекватността и ефективността на приетите организационни и процедурни мерки за превенция срещу риска от несъответствие между осъществяваните от Дружеството дейности и приложимата към тях законова рамка. То изготвя предложения за организационни и процедурни промени, целящи осигуряване на адекватен контрол върху правния риск, подпомага управителния съвет на Дружеството в ефективното управление на правния риск, както и на структурите на Дружеството във всички сфери, където е налице правен риск, чрез оценки, предложения и текущ контрол на правния риск. Също така то осигурява адекватни правила и процедури за прилагане на мерките срещу прането на пари и финансиране на тероризма в Дружеството и следи за изпълнението им. Лицето, което осъществява функцията по вътрешен одит се назначава от управителния орган на Дружеството и подлежи на одобрение от Комисията за финансов надзор. Към 31.12.2025 г. дейността на службата се ръководи от г-н Иван Колев, български гражданин.

■ **Дейности по Управление на риска**

Функцията по управление на риска по смисъла на чл. 89 от КЗ се осъществява от отделно структурно звено – Управление на риска. Звеното внедрява концепция и методология по управлението на риска в Дружеството в съответствие със стандартите и политиката на Група Дженерали за управление на риска. Основната функция на звеното е извършването на периодичен анализ на рисковете, на които е изложено Дружеството и вероятността от тяхното настъпване и потенциален негативен ефект – в частност финансов и застрахователен риск, както и рисковете от промени в оперативната среда, персонала, информационната система, нормативната уредба. Дава предложения и предписва мерки за минимизиране или лимитиране на определени рискове. Изготвя периодични отчети по управление на риска, които се представят пред Одитния комитет и Управителния съвет. Отговаря за спазване на груповите стандарти по управление на риска и за своевременното имплементиране в Дружеството на груповите политики в тази област и на промените в тях. Изготвя необходимите калкулации свързани с оценка на риска и показатели свързани с изискванията на Директива 2009/138/ЕО (Платежоспособност II), съгласно груповите политики за управление на риска и местното законодателство. Към 31.12.2025 г. дейността му се ръководи от Томаш Губанец, чешки гражданин. Директорът по Управление на риска се избира от Управителния съвет на дружеството.

■ **Актюерска функция**

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

Функцията включва изготвяне на статистическите справки и актюерски доклади, представяни в Комисията за финансов надзор и на акционера съгласно изискванията на Групата, предприемане на действия във всеки случай на констатирани отклонения, които пряко или косвено застрашават финансовата стабилност на компанията. Отговорният актюер се избира и се освобождава от длъжност от едноличния собственик на капитала. Към 31.12.2025 г. отговорен актюер на Дружеството е г-н Владимир Илиевски, български гражданин.

3) Текущо наблюдение на системите за контрол

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

Контролната дейност се осъществява на няколко нива и в няколко посоки. Първо ниво на контрол са оперативните функции на Дружеството, които съблюдават нормативните и професионални изисквания. Второто ниво на защита се осъществява от Контрол за законосъобразност и всички звена с контролни функции в Дружеството. Третото ниво на защита е дейността по вътрешния одит, която проверява едновременно дейността и контролите при изпълнението, тяхното наличие, ефективност и сигурност.

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

ДРУГИ ОПОВЕСТЯВАНИЯ, ИЗИСКВАНИ ПО ЗАКОН

Резултатите от годишните отчети за Платежоспособност II на Джи Пи Презастраховане ЕАД показват, че компанията е стабилна и интересите на едноличния собственик и презастрахованите лица са защитени с покритие на капиталово изискване за платежоспособност (КИП) 185% и минимално капиталово изискване (МКИ) 640%. Към датата на съставяне на финансовия отчет, посочените стойности на КИП и МКИ са все още неаудирани.

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

Не са настъпили други съществени събития след датата на съставяне на годишния финансов отчет, освен тези оповестени в Приложение X към финансовия отчет.

• Бъдещо развитие на дейността на Дружеството

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

▪ Научноизследователска и развойна дейност

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

▪ Информация за придобиване на собствени акции

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

▪ Клонове на Дружеството

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

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

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

▪ Услуги, извън одитните, предоставени от регистрираните одитори

Всички неаудитни услуги предоставени и/или договорени както за периода на финансовия отчет (01.01.2025 - 31.12.2025), така и за периода след отчетната дата (31.12.2025) до датата на издаване на одиторския доклад са със следния характер:

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

Процедурите за отчетността по Платежоспособност 2 за целите на Комисията за Финансов Надзор свързани с издаването на доклад за регулаторни цели се извършват от КПМГ Одит ООД. Тази услуга се извършва от по закон от одитора и не се счита за неаудитна съгласно българското законодателство.

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

- 1) Възнагражденията получени от членовете на НС и УС за 2025 година са оповестени в Приложение VIII. 4 към финансовия отчет;
- 2) Членовете на НС и УС не притежават, не са придобивали и не са прехвърляли акции или облигации на Дружеството през 2025, както и нямат права да придобиват такива;
- 3) Следните членове на НС и УС имат участия в капитала на други дружества или участват в управлението на други дружества, както следва:
 - г-жа Михаела Станимирова (член на УС и изпълнителен директор на Дружеството) е също така изпълнителен директор и член на УС на Дженерали Застраховане АД.
 - г-н Карло Скиавето (член на НС на Дружеството) е също така член на Надзорните съвети на следните дружества: Дженерали Инвестмънтс ЦИЕ, Дженерали Бистошито, Дженертел Бистошито, Дженерали Товаржество Убезпечен С.А., Дженерали Жице Товаржество Убезпечен З.о.о., Дженерали Заваровалница д.д.м Любляна, Дженерали Файненс з.о.о. и член на Управителен съвет на Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В.;
 - г-жа Беата Петрушова (член на НС на Дружеството) е също така член на Надзорния съвет и член на Одитния комитет на Дженерали Застраховане АД, член на одитния комитет на Дженерали Чешка Поищовна а.с.; член на одитния комитет на Дженерали пенсионни сполечност а.с.; член на Надзорния съвет на Generali Pension company in Romania и член на Управителния съвет на Europe Assistance.
 - г-н Вернер Мьортел (член на НС на Дружеството) е също така член на Надзорния съвет на Дженерали Застраховане АД.
 - г-жа Анна Мария Хегедюш (член на НС на Дружеството) е също така член на Одитния комитет и член на Надзорния съвет на Дженерали доброволен пенсионен фонд, Унгария, и член на Надзорния съвет на Дженерали здравен и взаимен фонд, Унгария и „Дженерали застраховане“ АД.
 - г-жа Жанета Джамбазка – няма участия в капитала на други дружества или участва в управлението на други дружества от групата(член на НС на Дружеството).

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

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

Главен изпълнителен директор:

/Енчо Енчев/

Изпълнителен директор:

/Иван Спасов/

Главен счетоводител:

/Михаил Филипов/

Дата: 16.03.2026 г.



GENERALI
GP REINSURANCE

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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До едноличния собственик на капитала на „Джи Пи Презастраховане“ ЕАД

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на приложения от стр. 7 до стр. 137 финансов отчет на „Джи Пи Презастраховане“ ЕАД („Дружеството“), съдържащ:

- отчета за финансовото състояние към 31 декември 2025 г. и за годината от 1 януари 2025 г. до 31 декември 2025 г.;
- отчета за всеобхватния доход
- отчета за промените в собствения капитал
- отчета за паричните потоци, както и
- пояснителните приложения, съдържащи съществена информация за счетоводните политики и друга пояснителна информация („финансов отчет“).

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2025 г. и за неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане („МСФО“), приети от Европейския съюз („ЕС“).

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти („МОС“). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“.

Ние сме независими от Дружеството в съответствие с Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), приложими по отношение на одити на финансовите отчети на предприятия от обществен интерес, заедно с етичните изисквания приложими по отношение на одити на финансовите отчети на предприятия от обществен интерес в България. Ние също така изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с тези изисквания и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Ключови одиторски въпроси

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

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

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

Към 31 декември 2025 г. балансовата стойност на НСБПП като част от пасива за възникнали претенции по застрахователни договори съгласно ПРП е 1,761,510 хил. лв. (31 декември 2024 г.: 1,688,867 хил. лв.).

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

Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит
Пасивът за възникнали претенции („ПВП“) по застрахователни договори съгласно ПРП представлява съществен елемент от пасивите по застрахователни договори в отчета за финансовото състояние на Дружеството. Като част от оценяването на ПВП от Дружеството се изисква да определи настоящата стойност на бъдещите парични потоци („НСБПП“) чрез приблизителната оценка на бъдещите парични потоци, свързани със застрахователни събития, които вече са настъпили към отчетната дата, коригирана със стойността на парите във времето и с ефекта от финансовия риск. Дружеството оценява НСБПП, като прилага принципа за „следване на цедиращите компании“, т.е. като използва стойността на недисконтираната най-добра приблизителна оценка на пасивите („ННДПОП“) и моделите на изплащане за всяка група издадени застрахователни договори, както е оценена и комуникирана от цедиращите компании.	Нашите одиторски процедури, изпълнени с помощта на наши вътрешни специалисти-актюери и ИТ одит експерти, включиха, наред с други, както следва: - Получаване на разбиране за процеса на Дружеството за оценяване на пасива за възникнали претенции и свързаните с него ключови контроли и ИТ среда; - Тестване на проектирането, внедряването и оперативната ефективност на избрани автоматични ИТ контроли, заложили в процеса на оценяване на ПВП, включително такива, свързани с резултатите от модела за оценка на ПВП; - Извършване на ретроспективен преглед на приблизителната счетоводна оценка на ПВП чрез анализ на съществените изменения на ПВП в сравнение с отчетните данни за предходната година и потвърждаване на резултатите с представители на Дружеството; - Оценяване на методите и моделите, използвани при оценяването на НСБПП спрямо приложимите изисквания за

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

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

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

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

Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване.

В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт. Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

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

предвидени в приложимите в България, Глава седма от Закона за счетоводството и чл. 100(н), ал. 8, където е приложимо, от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

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

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

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

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

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

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

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

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

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

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

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени

пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.

- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаем до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовия отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

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

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

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

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

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

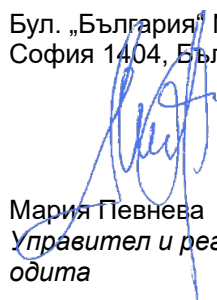
Съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта във връзка с чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014, ние докладваме допълнително и изложената по-долу информация.

- КПМГ Одит ООД е назначено за задължителен одитор на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2025 г. с решение на едноличния собственик на капитала от 24 октомври 2025 г., за период от една година. Одиторският ангажимент е поет с Писмо за поемане на одиторски ангажимент от 27 октомври 2025 г.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2025 г., на Дружеството представлява пети пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от нас.
- Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на одитния комитет на Дружеството, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта.
- Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта забранени услуги извън одита.
- Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо Дружеството.

КПМГ Одит ООД

Вписано под № 045 в Регистъра на регистрираните одитори

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



Мария Певнева
Управител и регистриран одитор, отговорен за одита

София, 7 Април 2026 г.

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2025 ГОДИНА

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

	Приложение	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
АКТИВИ			
Парични средства и парични еквиваленти	V.12	57,240	66,937
Деривативни финансови инструменти	V.6	15,422	1,863
Финансови активи отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата	V.3	300,906	137,947
Финансови активи отчитани по справедлива стойност през другия всеобхватен доход		2,283,691	2,176,408
от които дългови инструменти	V.1	2,057,421	1,973,681
от които капиталови инструменти	V.2	226,270	202,727
Финансови активи по амортизирана стойност	V.8	169,879	167,201
Активи по презастрахователни договори	V.9, V.10	221,429	336,904
Активи по застрахователни договори	V.9, V.10	-	2,284
Инвестиции в асоциирани дружества	V.4	194,117	188,005
Активи с право на ползване	V.13	4	6
Други активи	V.11	175	3,796
ОБЩО АКТИВИ		3,242,863	3,081,351
ПАСИВИ			
Деривативни финансови инструменти	V.6	301	4,135
Текущи данъчни задължения	VI.6	37,092	28,091
Търговски задължения и други задължения	VI.7	18,310	3,823
Пасиви по застрахователни договори	VI.4, VI.5	1,444,786	1,365,724
Отсрочени данъчни пасиви	VII.9	8,113	8,527
Задължения по лизинг	V.13	3	14
ОБЩО ПАСИВИ		1,508,605	1,410,314
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Акционерен капитал	VI.1	53,400	53,400
Резерви	VI.3	350,705	237,586
Неразпределена печалба	VI.2	1,330,153	1,380,051
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		1,734,258	1,671,037
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		3,242,863	3,081,351

Приложенията от I до IX са неделима част от този финансов отчет. Финансовият отчет е одобрен на 16.03.2026 г. и е подписан както следва:

Главен изпълнителен директор:

/Енчо Енчев/

Изпълнителен директор:

/Иван Спасов/

Съставител:

/Михаил Филипов/

Съгласно доклад на независимия одитор

КПМГ Одит ООД

Вписано под № 045 в Регистъра на регистрираните одитори

Мария Пенева

Управител и

Регистриран одитор, отговорен за одита



GENERALI

GP REINSURANCE

33 Dondukov Blvd., 1504 Sofia, Bulgaria ①

tel: (+359) 2 94 20 601, fax: (+359) 2 9420 610

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
ЗА ГОДИНАТА, ЗАВЪРШВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2025 г.

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

	Приложение	2025 г.	2024 г.
Приходи от застрахователни услуги	VII.1	1,972,539	1,789,066
Разходи за застрахователни услуги	VII.2	(1,421,948)	(1,565,563)
Резултат от застрахователни услуги преди закупени презастрахователни договори		550,591	223,503
Застрахователни разходи по държани презастрахователни договори	VII.3	(142,416)	(140,995)
Застрахователни приходи по държани презастрахователни договори	VII.3	32,564	275,327
Нетни разходи от държани презастрахователни договори		(109,852)	134,332
Резултат от застрахователни услуги		440,739	357,835
Приходи от лихви, изчислени по метода на ефективната лихва	VII.4	88,490	90,098
Други печалби/(загуби) от инвестиции, нетно	VII.4	36,467	3,233
Нетни загуби от обезценка на инвестиции	VII.5	(3,811)	(11,445)
Нетна печалба от валутни курсове	VII.6	(38,710)	23,759
Резултат от операции с инвестиции		82,436	105,645
Финансови приходи/(разходи) по издадени застрахователни договори	VII.7	(24,599)	(54,058)
Финансови приходи/(разходи) по държани презастрахователни договори	VII.7	(4,321)	4,533
Нетен застрахователен финансов резултат		(28,920)	(49,525)
Нетен инвестиционен и застрахователно-финансов резултат		53,516	56,120
Други оперативни разходи	VII.2	(4,037)	(4,308)
Печалба преди данъци	VII.8	490,218	409,647
Разход за данък върху печалбата	VII.8	(71,044)	(64,622)
Печалба за годината		419,174	345,025
Друг всеобхватен доход			
Компоненти на друг всеобхватен доход, подлежащи на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди			
Промени в справедливата стойност на инвестиции в дългови инструменти, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, нетно от данък	VI.3.1	29,688	3,202
Нетен застрахователен финансов резултат по застрахователни и презастрахователни договори, нетно от данък		(5,351)	2,814
Финансови разходи по издадени застрахователни договори, нетно от данък	VI.3.3	(4,578)	(1,638)
Финансови приходи по държани презастрахователни договори, нетно от данък	VI.3.3	(773)	4,452
Компоненти на друг всеобхватен доход неподлежащи на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди			
Курсови разлики от валутни преизчисления	VI.3.2	65,474	(19,618)
Промени в справедлива стойност на инвестиции в капиталови инструменти, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, нетно от данък	VI.3.1	29,821	14,478
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данък		119,632	876
ОБЩО ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД		538,806	345,901

Приложенията от I до IX са неделима част от този финансов отчет. Финансовият отчет е одобрен на 16.03.2026 г. и е подписан както следва:

Главен изпълнителен директор:
/Енчо Енчев/

Изпълнителен директор:
/Иван Спасов/

Съставител:
/Михаил Филипов/

Съгласно доклад на независимия одитор:

КПМГ Одит ООД

Вписано под № 045 в Регистъра на регистрираните одитори

Мария Пенева

Управител и

Регистриран одитор, отговорен за одита



GENERALI

GP REINSURANCE

53 Dondukov Blvd., 1504 Sofia, Bulgaria ①
tel: (+359) 2 9420 601, fax: (+359) 2 9420 611

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНите В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
ЗА ГОДИНАТА, ЗАВЪРШВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2025 г.

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

	Акционерен капитал	Общи и допълнителни резерви	Резерв от приизчисления във валута на представяне	Резерв от преоценки по справедлива стойност на финансови активи	Застрахователен финансов резерв	Неразпределена печалба	Общо
Салдо към 1 януари 2024 г.	53,400	181,464	31,332	(21,168)	45,928	1,430,673	1,721,629
Общо всеобхватен доход за годината							
Печалба за годината	-	-	-	-	-	345,025	345,025
Друг всеобхватен доход, нетно от данъци	-	-	(19,618)	17,680	2,814	-	876
Общо всеобхватен доход за 2024 г.	-	-	(19,618)	17,680	2,814	345,025	345,901
Сделки с едноличния собственик на капитала							
Разпределение за дивиденди	-	-	-	-	-	(396,507)	(396,507)
Плащане на база акции	-	14	-	-	-	-	14
Общо сделки с едноличния собственик на капитала	-	14	-	-	-	(396,507)	(396,493)
Прехвърляне на преоценъчен резерв на капиталови инструменти по ССДВД при отписване	-	-	-	(860)	-	860	-
Салдо към 31 декември 2024 г.	53,400	181,478	11,714	(4,348)	48,742	1,380,051	1,671,037
Салдо към 1 януари 2025 г.	53,400	181,478	11,714	(4,348)	48,742	1,380,051	1,671,037
Общо всеобхватен доход за годината							
Печалба за годината	-	-	-	-	-	419,174	419,174
Друг всеобхватен доход, нетно от данъци	-	-	65,474	59,509	(5,351)	-	119,632
Общ всеобхватен доход за 2025 г.	-	-	65,474	59,509	(5,351)	419,174	538,806
Сделки с едноличния собственик на капитала							
Дивиденди	-	-	-	-	-	(475,598)	(475,598)
Плащане на база акции	-	13	-	-	-	-	13
Общо сделки с едноличния собственик на капитала	-	13	-	-	-	(475,598)	(475,585)
Прехвърляне на преоценъчен резерв на капиталови инструменти по ССДВД при отписване	-	-	-	(6,526)	-	6,526	-
Салдо към 31 декември 2025 г.	53,400	181,491	77,188	48,635	43,391	1,330,153	1,734,258

Приложенията от I до IX са неделима част от този финансов отчет. Финансовият отчет е одобрен на 16.03.2026 г. и е подписан както следва:

Главен изпълнителен директор:

/Енчо Енчев/

Съставител:

/Михаил Филипов/

Изпълнителен директор:

/Иван Спасов/

Съгласно доклад на независимия одитор:

КПМГ Одит ООД

Вписано под № 045 в Регистъра на регистрираните одитори

Мария Пенева

Управител и

Регистриран одитор, отговорен за одита



GENERALI

GP REINSURANCE

63 Dondukov Blvd., 1504 Sofia, Bulgaria
 tel: (+359) 2 9420 601, fax: (+359) 2 9420 610

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
ЗА ГОДИНАТА, ЗАВЪРШВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2025 г.

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

	Приложение	2025 г.	2024 г.
Парични потоци от оперативна дейност			
Постъпления по операции от активно презастраховане	V.12	706,661	598,158
Плащания по операции от активно презастраховане	V.12	(161,495)	(344,481)
Постъпления по операции от пасивно презастраховане	V.12	135,048	141,264
Плащания по операции от пасивно презастраховане	V.12	(122,379)	(121,093)
Плащания на доставчици и други контрагенти и служители		(8,343)	(8,085)
Платени данъци върху печалбата		(67,085)	(58,964)
Други парични потоци от оперативна дейност	V.12	(420)	1,481
Нетен паричен поток от оперативна дейност		481,987	208,280
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Покупка на финансови активи	V.7	(1,100,996)	(466,297)
Постъпления от продажба и падежиране на финансови активи	V.7	964,435	542,587
Постъпления от лихви	V.7	70,281	65,102
Постъпления от дивиденди		10,925	7,690
Постъпления от обратни репо сделки, нетно	V.7	8,055	54,278
Постъпления/(Плащания) по деривативни инструменти, нетно	V.7	18,689	(6,607)
Други постъпления, нетно		16,442	7,096
Нетен паричен поток от/(използван в) инвестиционна дейност		(12,169)	203,849
Парични потоци от финансова дейност			
Изплатени дивиденди		(481,048)	(378,948)
Плащания по лизингови договори		(131)	(94)
Нетен паричен поток използван във финансова дейност		(481,179)	(379,042)
Нетно увеличение/(намаление) на паричните средства и парични еквиваленти		(11,361)	33,087
Парични средства и парични еквиваленти в началото на годината		66,937	36,696
Ефект от промяната на валутните курсове върху паричните средства и паричните еквиваленти		1,664	(2,846)
Парични средства и парични еквиваленти в края на годината	V.12	57,240	66,937

Приложенията от I до IX са неделима част от този финансов отчет. Финансовият отчет е одобрен на 16.03.2026 г. и е подписан както следва:

Главен изпълнителен директор:

/Енчо Енчев/

Съставител:

/Михаил Филипов/

Изпълнителен директор:

/Иван Спасов/



68 Dondukov Blvd., 1504 Sofia, Bulgaria ①
tel: (+359) 2 9420 601, fax: (+359) 2 9420 610

Съгласно доклад на независимия одитор

КПМГ Одит ООД

Вписано под № 045 в Регистъра на регистрираните одитори

Мария Пенева

Управител и

Регистриран одитор, отговорен за одита

I. Описание на дейността

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

Едноличен собственик на капитала на Дружеството към 31.12.2025 г. е Generali CEE Holding B.V. /Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В./, със седалище в Кралство Нидерландия. Краен собственик на Дружеството е Assicurazioni Generali S.p.A., със седалище в Италия.

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

Предметът на дейност на Дружеството е:

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

Дружеството извършва презастраховане на следните класове общо застраховане:

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

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

I.Описание на дейността (продължение)

След получения лиценз за извършване на презастрахователна дейност по животозастраховане през 2017 г., Дружеството може да предоставя презастрахователно покритие и по всички класове животозастраховане, като към 31.12.2025 г. презастрахователното покритие по животозастраховане е свързано предимно с продукти, свързани със застраховка на кредитополучатели.

Управление на Дружеството:

През отчетната 2025 г. Дружеството поддържа двустепенна система на управление – Управителен и Надзорен съвети. При тази система на управление, броят на членовете на Управителния съвет и персоналният му състав се определят от Надзорния съвет, а на Надзорния съвет от Едноличния собственик на капитала.

Към 31.12.2025 г. Дружеството е с Надзорен съвет в състав както следва:

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

Към 31.12.2025 г. Дружеството е с Управителен съвет в състав както следва:

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

През 2025 г. (10.07.2025 г.) Иван Спасов бе овластен като изпълнителен директор.

Одитният комитет на Дружеството е в състав, както следва:

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

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

През 2025 г. текущият надзор върху презастрахователите със седалище в Република България се осъществявал от Комисията за финансов надзор.

II. Обобщена информация за счетоводната политика

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

II.1. База за изготвяне на финансовия отчет

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

Дружеството е изготвило своя финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2025 г., въз основа на предположението, че Дружеството е действащо предприятие, което предполага продължаване на настоящата стопанска дейност в подобни обеми и структура и реализиране на активите и уреждане на пасивите в нормалния ход на неговата дейност. Бъдещите финансови резултати на Дружеството зависят от по-широката икономическа среда, в която то осъществява дейността си.

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

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

Към 31.12.2025 г. Дружеството има значително влияние върху управлението на дейностите на Дженерали Реал Истейт инвестиционен фонд, съответно класифицира този актив като инвестиции в асоциирани дружества и го оценява по цена на придобиване, намалена с натрупани обезценки. Дружеството отговаря на критериите, съгласно МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ за освобождаване от прилагането на метода на собствения капитал при отчитането на инвестициите си в асоциирани дружества, както следва:

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

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

- Собственик на Дружеството е Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В. Холандия, което притежава 100% от капитала. Крайната компания-майка Асикурациони Дженерали С.П.А (регистрирано в Италия) притежава 100 % от акциите на Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В. Холандия;
- Капиталови инструменти на „Джи Пи Презастраховане“ ЕАД не се търгуват на публичен пазар (местна или чуждестранна фондова борса или извънборсов пазар, включително местни и регионални пазари). Дружеството няма издадени дългови инструменти.;
- „Джи Пи Презастраховане“ ЕАД не е предоставило, нито е в процес на предоставяне на финансов си отчет пред комисия по ценни книжа или друга регулаторна организация, за целите на емитиране на какъвто и да било клас инструменти на публичен пазар; и
- Консолидираният отчет на „Асикурациони Дженерали С.П.А “ може да бъде намерен на следната страница: <https://www.general.com/investors/reports-and-presentations>.

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

II.1.1. Нови и изменени счетоводни стандарти и разяснения

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

За текущата финансова година Дружеството няма промени в счетоводните си политики спрямо тези, прилагани към и за годината, приключила на 31 декември 2025 г.

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

Следните нови стандарти, промени в стандартите и разяснения, одобрени за прилагане от ЕК, не са задължителни за годишния период започващ на 1 януари 2025 г. и не са били приложени при изготвянето на този индивидуален финансов отчет. Дружеството планира да приложи тези промени, когато те влязат в сила.

Стандарти, разяснения и промени в стандарти, които не са били приложени по-рано – одобрени за прилагане от ЕК

(а) МСФО 18 Представяне и оповестяване във финансови отчети (издаден на 9 април 2024 г., в сила от 1 януари 2027 г.)

МСФО 18 заменя МСС 1 Представяне на финансови отчети. Основните промени в изискванията са обобщени по-долу.

По-структуриран отчет за печалбата или загубата

С МСФО 18 се въвеждат нови определения за междинни суми на "оперативна печалба" и "печалба или загуба преди финансиране и данък върху дохода", както и изискване всички приходи и разходи да

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

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)
бъдат разпределени в три нови отделни категории въз основа на основните стопански дейности на дружеството: оперативна, инвестиционна и финансово дейност.

Съгласно МСФО 18 дружествата вече няма да имат право да оповестяват оперативните разходи само в пояснителните бележки. Дружеството/ Групата ще трябва да представя оперативните разходи по начин, който предоставя "най-полезното структурирано обобщение" на своите разходи:

- по икономически елементи;
- по функционален признак; или
- чрез използване на смесено представяне.

Ако оперативните разходи са представени по функционален признак, тогава се прилагат нови оповестявания.

Измерители на ефективността на управлението – оповестени и обект на одит

МСФО 18 също така изисква някои "различни от общоприетите счетоводни принципи" измерители да се отчитат във финансовите отчети. Той въвежда тясна дефиниция за измерителите за ефективност на управлението, изискваща те да бъдат:

- междинна сума на приходите и разходите;
- използвани в публични комуникации извън финансовите отчети; и
- отразяват позицията на ръководството за финансовото представяне.

За всеки представен измерител на ефективността на управлението, предприятията трябва да обяснят в бележка към финансовите отчети защо измерителят предоставя полезна информация, как се изчислява и да направят връзката със сума, определена съгласно МСФО.

По-голяма детайлност на информацията

Новият стандарт включва подобрени насоки за това как предприятията групират информацията във финансовите отчети. Това включва насоки за това дали информацията е включена в основните елементи на финансовите отчети или е допълнително дезагрегирана в пояснителните приложения.

Предприятията не се насърчават да наименоуват позициите във финансовия отчет с "други" и са длъжни да оповестят повече информация, ако продължат да го правят.

Други промени, приложими към основните елементи на финансовите отчети

МСФО 18 определя оперативната печалба като отправна точка за косвения метод за представяне на паричните потоци от оперативна дейност и елиминира възможността за класифициране на паричните потоци от лихви и дивиденди като оперативни дейности в отчета за паричните потоци (това се различава

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

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)
за дружествата с определени основни стопански дейности). Той също изисква търговската репутация да
бъде представена на отделен ред в отчета за финансовото състояние.

Преминаване

В годишните си финансови отчети, изготвени за периода, в който новият стандарт се прилага за първи път, предприятието оповестява за сравнителния период, непосредствено предхождащ този период, равнение за всеки ред в отчета за печалбата или загубата между преизчислените суми, представени при прилагане на МСФО 18 и сумите, представени преди това при прилагане на МСС 1.

(б) *Том 11 на годишните подобрения (издаден на 18 юли 2024 г., в сила от 1 януари 2026 г.);*

(в) *Договори за електроенергия, зависеща от природата — изменения на МСФО 9 и МСФО 7 (издадени на 18 декември 2024 г., в сила от 1 януари 2026 г.);*

(г) *Изменения на Класификация и измерване на финансови инструменти — Изменения на МСФО 9 и МСФО 7 (издадени на 30 май 2024 г., в сила от 1 януари 2026 г.).*

Дружеството не очаква тези промени да имат съществен ефект за финансовия отчет, когато бъдат приложени.

Стандарти и разяснения, които все още не са одобрени за прилагане от ЕК

Ръководството счита, че е подходящо да се оповести, че следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), но все още не са били одобрени за прилагане от ЕК и съответно не са взети предвид при изготвянето на този индивидуален финансов отчет. Датите на влизане в сила на тези промени ще зависи от решението за одобрение за прилагане на ЕК.

— *МСФО 19 Дъщерни дружества без публична отчетност: оповестявания (издаден на 9 май 2024 г., в сила от 1 януари 2027 г.);*

— *Изменения на МСС 21 Ефекти от промените във валутните курсове: Преобразуване в хиперинфлационна валута на представяне (издаден на 13 ноември 2025 г., в сила от 1 януари 2027 г.);*

— *Изменения на МСФО 19 Дъщерни предприятия без публична отчетност: Оповестявания (издаден на 21 август 2025 г., в сила от 1 януари 2027 г.).*

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

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

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

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

II.2.1. Ефекти от промени във валутни курсове и сделки в чуждестранна валута

Функционална валута и валута на представяне

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

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

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

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

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

Използвани заключителни курсове на чуждестранни валути към чешка крона

		Към 31.12.2025 г.	Към 31.12.2024 г.
1 Български лев	BGN	12.359	12.877
1 Евро	EUR	24.245	25.185
1 Британска лира	GBP	27.789	30.378
100 Унгарски форинта	HUF	6.296	6.121
1 Полска злота	PLN	5.744	5.890
1 Нова румънска лея	RON	4.757	5.062
1 Сръбски динар	RSD	0.2079	0.2163
1 Щатски долар	USD	20.632	24.237

II.2. 2. Сделки в чуждестранна валута

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

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

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

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

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

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

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

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

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

Приходите и разходите в отчета за всеобхватния доход се преизчисляват спрямо средния валутен курс. Към 31 декември 2025 г. използваният среден курс е 12.622 чешки крони за 1 български лев (2024: 12.841 чешки крони за 1 български лев).

Активите и пасивите (и техните сравнителни данни) за всеки представен отчет за финансовото състояние се преизчисляват спрямо заключителния курс CZK/BGN на датата на изготвяне на баланса. Към 31 декември 2025 г. използваният заключителен курс е 12.359 чешки крони за 1 български лев (2024: 12.906 чешки крони за 1 български лев).

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

При съставяне на паричния поток, за целите на преобразуване от функционална валута във валута на представяне, се използва среден курс CZK/BGN, който към 31 декември 2025 г. е 12.622 чешки крони за 1 български лев (2024: 12.841 чешки крони за 1 български лев).

II.3. Машини и оборудване

Първоначално признаване

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

Последваща оценка

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

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

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

Последващи разходи

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

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

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

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

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

Обезценка

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

Печалби и загуби от изваждане от употреба

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

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

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

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

II.4. Застрахователни и презастрахователни договори

Признаване на договори

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

Застрахователни договори – издадени презастрахователни договори (активно презастраховане)

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

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

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

Презастрахователни договори – държани презастрахователни договори (пасивно презастраховане)

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

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

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

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

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

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

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

Равнище на обобщаване

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

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

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

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

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

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

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

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

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

Граници на договора

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

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

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

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

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

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

Същественото право се прекратява, когато:

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

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

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

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

Тест за допустимост

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

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

Първо, Дружеството оценява съществеността на целия си многогодишен бизнес според прага, определен въз основа на общата ограничена премия. След това то оценява второто ниво на същественост, като разглежда съществеността на многогодишния бизнес на всяка разчетна единица както в относителен (сравнявайки го с целия бизнес на Дружеството), така и в абсолютен аспект. Ако целият многогодишен

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

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

бизнес на Дружеството е под гореспоменатия марж и ако многогодишният бизнес на съответната разчетна единица е под относителния и под абсолютния праг, не е необходимо да се провежда тест за допустимост, за да се приложи подхода на разпределяне на премиите (РАА) за тази разчетна единица. И обратно, ако оценката на съществеността е над определените маржове, се изисква тест за допустимост съгласно подхода на разпределяне на премиите (РАА). Четвъртият вид КПИ дефинира прага на максималната граница, който изключва провеждането на тест за допустимост на многогодишната дейност.

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

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

Подход на разпределяне на премиите (РАА)

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

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

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

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

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

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

Застрахователни и презастрахователни приходи

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

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

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

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

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

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

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

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

Освен това Дружеството разпределя част от премиите, които се отнасят до възстановяването на паричните потоци от застрахователни придобивания, към всеки отделен период прилагайки систематизиран подход, основан на времевия принцип. Дружеството признава разпределената сума, коригирана с начисляването на лихви по дисконтовите проценти, определени при първоначалното

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

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)
признаване на съответната група договори, като застрахователен приход и равна сума като разходи за застрахователни услуги.

Признаване на маржа за договорените услуги

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

Нетни разходи от презастрахователни договори

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

Застрахователни и презастрахователни договори – оценяване

Издадени презастрахователни договори

Първоначално оценяване

За издадените презастрахователни договори при първоначалното им признаване Дружеството оценява пасива за остатъчно покритие (LRC) въз основа на сумата на получените премии, намалена с всички изплатени фиксирани комисиони.

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

Последващо оценяване

Впоследствие балансовата стойност на пасива за остатъчно покритие (LRC) за издадените презастрахователни договори нараства с всички допълнително получени премии; намалява заради паричните потоци от придобиване, платени през периода, намалява със сумата на премията, призната като застрахователен приход за услугите, предоставени през периода, намалява с изплатения необособен

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

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)
инвестиционен компонент (NDIC) и се увеличава с амортизацията на паричните потоци от придобивания през периода, призната като намаление на застрахователния приход.

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

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

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

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

Държани презастрахователни договори

Първоначално оценяване

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

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

Последващо оценяване

За държаните презастрахователни договори на всяка от следващите отчетни дати активът за остатъчно покритие (ARC) се увеличава с изплатените през периода премии за ретроцесия, намалява се

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

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

с получените през периода комисиони за ретроцесия, намалява се със сумите на премиите за ретроцесия, признати като разходи за презастраховане за получените през периода услуги, намалява се с получения необособен инвестиционен компонент (NDIC) и се увеличава с амортизацията на комисионите за ретроцесия през периода, признати като намаление на разходите за презастраховане.

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

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

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

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

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

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

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

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

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

потоци по изпълнението на група застрахователни договори не отразяват риска от неизпълнение на Дружеството.

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

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

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

Последващо оценяване

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

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

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

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

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

Застрахователни договори без елементи на пряко участие

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

- маржа на договорената услуга на всички нови договори, които са добавени към групата през годината;
- лихвата, начислена върху балансовата стойност на маржа на договорената услуга през годината, измерена по дисконтовите проценти на номиналните парични потоци, които не се променят на базата на възвръщаемостта на всички основни позиции, определени при първоначалното признаване;
- промени в паричните потоци по изпълнението, които се отнасят до бъдещи услуги, освен до степента, до която:
 - всяко увеличение на паричните потоци от изпълнението надвишава балансовата стойност на маржа на договорената услуга, като в този случай превишението се признава като загуба в печалбата или загубата и създава компонент на загубата; или
 - всяко намаление на паричните потоци от изпълнението се разпределя към компонента на загубата, като се възстановяват загубите, признати преди това в печалбата или загубата;
- ефекта от всички валутни курсови разлики върху маржа на договорената услуга; и
- сумата, призната като застрахователен приход поради услугите, предоставени през годината.

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

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

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

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

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

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

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

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

Оценки на бъдещите парични потоци

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

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

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

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

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

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

Относими разходи

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

Дисконтови норми

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

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

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

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

Корекция за риск по отношение на нефинансов риск

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

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

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

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

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

Входящите данни за изчисляване на корекцията за риска:

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

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

Застрахователни финансови приходи и разходи

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

Компоненти на загубата

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

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

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

Отписване и модификация на договорите

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

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

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

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

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

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

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

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

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

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

II.5. Финансови активи

Признаване

Първоначално оценяване

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

Класификация

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

Оценка на бизнес модела

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

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

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

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

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

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

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

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

детайлност, определено от валутна и дюрационна структура, съответстваща на съответната валутна/дюрационна структура на пасивите.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

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

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

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

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

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

Финансови активи – Групи на класификация

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

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

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

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

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

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

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

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

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

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

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

Финансовите активи на Дружеството са класифицирани както следва:

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

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

Финансовите активи в тази категория последващо се преоценяват по справедлива стойност

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

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

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

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

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

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

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

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

Прекласификация на финансови активи

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

Последващо оценяване, отписване и модификация.

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

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

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

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

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

Финансови активи – Обезценка

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

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

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

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

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

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

Измерване на ОКЗ

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

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

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

Общ подход за измерване на ОКЗ

Съгласно методологията на Групата, Дружеството прилага общ подход при изчисление на очакваната кредитна загуба за дългови финансови инструменти.

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

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

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

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

Опростен подход за измерване на ОКЗ

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

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

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

II.6. Финансови пасиви

Първоначално признаване и оценяване

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

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

Последващо оценяване

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

Отписване

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

Деривативни инструменти

Деривативите са финансови инструменти:

- a) 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;
- b) които не изискват първоначална инвестиция или първоначалната инвестиция е по-малка от тази, която би била необходима за други видове договори, които се очаква да имат сходно поведение при промяна в пазарните фактори; и
- c) които се уреждат на бъдеща дата.

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

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

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

II.7. 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.

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

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

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

II.9. Парични средства и парични еквиваленти

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

II.10. Инвестициите в асоциирани предприятия

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

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

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

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

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

II.11. Лизинг

Лизингополучател

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

Първоначално признаване и оценяване

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

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

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

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

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

- С всяко плащане по лизинговия договор се намалява задължението за лизинг.

Преценки

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

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

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

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

II.12. Провизии

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

II.13. Доходи на наети лица

а) Краткосрочни доходи на персонала

Краткосрочните доходи на персонала включват заплати, възнаграждения, междинни и годишни бонуси, вноски за социално и здравно осигуряване и годишни компенсирани отпуски на служителите, които се очаква да бъдат изцяло уредени в рамките на 12 месеца след края на отчетния период. Когато Дружеството получи услугата, те се признават като разход за персонала в печалбата или загубата или се капитализират в стойността на актив. Краткосрочните доходи на персонала се оценяват по недисконтираната сума на очакваните за уреждане разходи. Другите дългосрочни доходи включват годишни компенсирани отпуски, които Дружеството не очаква да уреди изцяло в рамките на следващия

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

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)
отчетен период. Те се признават като разход за персонала в печалбата или загубата или се капитализират в стойността на актив, когато служителите положат труда, който води до получаване на право за бъдещи компенсирани отпуски..

б) Дългосрочни доходи на персонала

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

с) Пенсионно осигуряване

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

д) Основно задължение на дружеството

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

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

е) Задължения към персонала за изплащане на доходи при пенсиониране

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

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

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

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

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

f) Доходи при напускане

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

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

II.14. Собствен капитал

Акционерен капитал

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

Дивиденди по обикновен акционерен капитал

Дивидентите по обикновени акции се признават като задължение, когато са одобрени от Общото събрание на акционерите на Дружеството и се представят като разпределение на резервите, вкл.

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

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)
неразпределената печалба. Дивидентите за годината, които се одобряват след датата на финансовия отчет, се считат за събитие след датата на отчета за финансовото състояние.

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

II.15. Текущи и отсрочени данъци върху печалбата

а) Текущ данък върху печалбата

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

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

Съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане, номиналната данъчна ставка за 2025 г. и 2024 г. е 10%. Към датата на изготвяне на отчета не са налице предпоставки за нормативна промяна в данъчната ставка. Дружеството е определило, че глобалният минимален допълнителен данък до 15%, който се изисква да плати съгласно законодателството свързано с въвеждането на Pillar 2 Taxes, е данък върху дохода в обхвата на МСС 12. Дружеството е приложило временното задължително освобождаване от счетоводно отчитане на отсрочен данък за въздействието на допълнителния данък и го отчита като текущ данъчен разход.

б) Отсрочен данък върху печалбата

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

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

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

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

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

Към 31.12.2025 г. отсрочените данъци върху печалбата на Дружеството са оценени при номинална данъчна ставка, валидна за 2025 г. в размер на 10%.

II.16. Търговски и други задължения към контрагенти

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

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

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

II.17. Признаване на приходите

а) Приходи от застрахователни услуги

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

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

б) Приход от лихви и дивиденди

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

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

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

с) Реализирани печалби или загуби от операции с инвестиции

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

II.18. Признаване на разходи

Застрахователни разходи за претенции

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

Административни разходи

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

Финансови разходи

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

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

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

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

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

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

II.20. Сравнителни данни

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

II.21. Оценяване на справедлива стойност

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

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

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

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

Оценяването на справедливата стойност на нефинансов актив взема предвид способността на пазарен участник да генерира икономически изгоди от използването на актива според най-ефективната и най-добрата му употреба, или от продажбата на актива на друг пазарен участник, който ще използва актива според най-ефективната и най-добрата му употреба.

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

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

- **Ниво 1** – Използват се котирувани (некоригирани) цени на активни пазари за идентични активи или пасиви;

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

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

- **Ниво 2** – Прилагат се оценителки методи, при които най-ниското ниво използвани входящи данни, съществени за оценката по справедлива стойност, са наблюдавани или пряко, или косвено;
- **Ниво 3** – Използват се оценителски методи, при които най-ниското ниво използвани входящи данни, съществени за оценката по справедлива стойност, са ненаблюдавани.

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

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

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

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

Също така, ръководството, съвместно със специалистите-оценители, сравнява промените в справедливата стойност на всеки актив или пасив с подходящи външни източници, за да прецени дали промените са разумни. За целите на оповестяването на справедливата стойност, Дружеството определя различни класове активи и пасиви в зависимост от тяхното естество, характеристики и риск и от съответното ниво от йерархията на справедливата стойност, описана по-горе.

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

II.22. Плащане на базата на акции

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

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

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)
компанията майка, или задължение, ако стоките или услугите са придобити при сделка с плащане на базата на акции, уредена с парични средства.

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

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

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

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

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

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

A. ЗАСТРАХОВАТЕЛЕН РИСК

ПРЕЗАСТРАХОВАТЕЛНИ ДОГОВОРИ

През 2025 г. Дружеството Джи Пи Презастраховане ЕАД е извършвало активно и пасивно презастраховане. Подписаните презастрахователни договори са пропорционални и непропорционални.

АКТИВНО ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ

Дружествата, които се определят като цеденти са:

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

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

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

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

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

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

1) Пропорционални договори

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

Държава	Брой Договори	Лимит (хил. лв.)
Полша	11	451,355
Румъния	6	424,415
Словения	6	429,304
Сърбия	8	831,228
Унгария	15	424,415
Хърватска	6	414,635
Чехия	27	1,246,842
Общо	79	4,222,194

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

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

2) Непропорционални договори

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

Минималното самозадържане от непропорционален договор е в размер на 48,611 евро (Застраховка злополука) (2024: 43,750 евро), а максималното е в размер на 90,000,000 евро (Катастрофични събития) (2024: 70,000,000 евро). Лимитите на презастрахователните програми варират от 180,772 евро (Застраховка злополука) (2024: 182,556 евро) до нелимитиран капацитет (Гражданска отговорност на автомобилистите). Минималните и депозитни плащания по непропорционалните договори се извършват на вноски (от една до четири равни вноски).

Държава	Брой Договори	Лимит (хил. лв.)
Полша	5	1,129,004
Румъния	3	1,017,037
Словения	3	1,024,464
Сърбия	5	2,044,018
Унгария	8	2,053,840
Хърватска	3	1,017,902
Чехия	7	1,394,242
Общо	34	9,680,507

ПАСИВНО ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ

За целите на управление на застрахователния риск, Дружеството използва пасивното презастраховане. През 2025 г. и 2024 г., всички пасивни презастрахователни договори са ретроцедирани към Асикурациони Дженерали С.П.А.

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

Въпреки това, ако даден презастраховател не е изплатил задълженията си по някаква причина, Дружеството продължава да носи отговорност за дължимата сума към съответната цедираща компания.

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

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

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

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

1) Пропорционални договори

Пасивните презастрахователни пропорционални програми са Застраховка на гаранции и Кибер застраховки, като Дружеството запазва 30% (2024: 30%) от премията по тези договори. Размерът на комисионата е 35 % за Кибер застраховките (2024: 35 %) и 32% за Застраховка на гаранции (2024: 32%).

2) Непропорционални договори

Джи Пи Презастраховане ЕАД има пасивни презастрахователни непропорционални договори за следните линии бизнес: Земеделско Застраховане, Имуществено Застраховане и СМР, Обща гражданска отговорност, Гражданска отговорност на МПС, Морско и Карго застраховане и Катастрофични събития. И минималното самозадържане в размер на 1,500,000 евро (Морско и Карго застраховане), както и максималното в размер на 90,000,000 евро (Катастрофични събития) остават непроменени. Договорът „Гражданска отговорност на МПС“ разполага с неограничено покритие, докато капацитетът на останалите програми варира от 25,000,000 евро (Морски XL) (2024: 25,000,000 евро) до 870840,000,000 евро (Катастрофични събития) (2024: 840,000,000 евро).

ПРЕМИЕН РИСК

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Следващите таблици показват кумулативните плащания за щети, резервите за щети (Резерви за настъпили, но неизплатени щети) и крайния размер на щетите за непропорционалните презастрахователни договори по година на събитие от 2008-2015 г. (общо) до 2025 и тяхното развитие през периода 2009 – 2025 г. и по квотни презастрахователни договори по година на събитие от 2003-2015 (общо) до 2025 г. и тяхното развитие през периода 2013 – 2025 г. Дружеството не разполага с достатъчно исторически данни за развитието на щетите спрямо недисконтираната най-добра прогнозна оценка на задълженията за щети (ННПОЗ), поради което са оповестени данните за резервите за настъпили, но неизплатени щети като компонент с най-голяма тежест при определянето на ННПОЗ.

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2025 година

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

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

В таблиците за развитие на щетите всички суми са преизчислени като се използват валутните курсове към 31 декември 2025 г. В таблиците по-долу са възможни минимални разлики от закръглени в резултат от прилагане на заключителния курс на чешката крона към българския към отчетната дата.

Непропорционални презастрахователни договори (брутно)

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

в хил. лв.		Година на събитие										
Кал. год.	2008-2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Общо
2009	60,210											60,210
2010	108,348											108,348
2011	108,445											108,445
2012	17,462											17,462
2013	86,726											86,726
2014	48,986											48,986
2015	16,886											16,886
2016	15,189	1,173										16,362
2017	8,744	1,520	4,229									14,493
2018	3,922	1,029	4,527	4,036								13,514
2019	4,031	737	11,456	24,119	6,968							47,311
2020	2,706	2,055	15,505	21,938	24,499	9,100						75,803
2021	2,048	(17)	1,291	(4,442)	6,066	6,415	131,368					142,729
2022	4,528	96	(67)	408	3,878	1,096	130,506	9,146				149,591
2023	1,930	447	756	47	1,029	1,432	55,025	8,027	53,496			122,189
2024	(1,053)	68	8,151	43	72	869	36,782	3,650	37,686	258,965		345,233
2025	2,116	128	1,471	167	336	541	14,972	3,080	8,644	143,051	20,222	194,728
	491,224	7,236	47,319	46,316	42,848	19,453	368,653	23,903	99,826	402,016	20,222	1,569,016

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2025 година

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

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

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

в хил.лв.		Година на събитие										
Дата	2008-2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Общо
31.12.2009	50,097											50,097
31.12.2010	109,994											109,994
31.12.2011	74,810											74,810
31.12.2012	58,569											58,569
31.12.2013	104,325											104,325
31.12.2014	78,437											78,437
31.12.2015	107,600											107,600
31.12.2016	90,861	12,820										103,681
31.12.2017	72,083	15,576	11,431									99,090
31.12.2018	70,058	16,201	26,141	37,045								149,445
31.12.2019	57,846	20,439	28,307	23,951	32,710							163,253
31.12.2020	61,303	20,499	16,332	1,738	18,515	12,729						131,116
31.12.2021	55,701	20,890	16,812	1,558	13,384	12,643	235,997					356,985
31.12.2022	51,202	19,773	16,734	1,081	10,422	11,746	131,816	17,465				260,239
31.12.2023	55,488	19,200	18,071	1,518	8,861	10,998	80,374	15,940	57,023			267,473
31.12.2024	61,066	16,884	5,565	712	7,717	8,330	36,664	10,724	25,496	178,389		351,547
31.12.2025	56,970	14,713	3,539	606	8,400	6,942	18,220	8,725	18,034	65,999	59,367	261,515

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2025 година

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

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

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

в хил. лв.		Година на събитие										
Дата	2008- 2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Общо
31.12.2009	110,307											110,307
31.12.2010	278,552											278,552
31.12.2011	351,813											351,813
31.12.2012	353,034											353,034
31.12.2013	485,516											485,516
31.12.2014	508,614											508,614
31.12.2015	554,663											554,663
31.12.2016	553,111	13,993										567,104
31.12.2017	543,078	18,269	15,660									577,007
31.12.2018	544,975	19,923	34,897	41,081								640,876
31.12.2019	536,794	24,899	48,519	52,106	39,679							701,997
31.12.2020	542,957	27,014	52,049	51,831	49,982	21,829						745,662
31.12.2021	539,404	27,388	53,819	47,209	50,917	28,158	367,365					1,114,260
31.12.2022	539,433	26,367	53,675	47,141	51,833	28,357	393,690	26,611				1,167,107
31.12.2023	545,649	26,242	55,767	47,625	51,300	29,041	397,273	33,113	110,519			1,296,529
31.12.2024	550,173	23,993	51,412	46,862	50,229	27,242	390,345	31,547	116,678	437,354		1,725,835
31.12.2025	548,194	21,950	50,856	46,922	51,247	26,395	386,874	32,628	117,860	468,014	79,589	1,830,529

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2025 година

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

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

Непропорционални презастрахователни договори, нетно от пасивно презастраховане

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

в хил. лв.		Година на събитие										
Кал. год.	2008-2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Общо
2009	10,986											10,986
2010	62,723											62,723
2011	46,112											46,112
2012	7,601											7,601
2013	37,493											37,493
2014	9,895											9,895
2015	3,547											3,547
2016	(3,344)	1,173										(2,171)
2017	2,534	1,520	641									4,695
2018	1,900	1,029	2,551	4,036								9,516
2019	4,143	737	958	(15,706)	6,968							(2,900)
2020	1,782	559	629	(15,280)	21,784	9,100						18,574
2021	1,759	(17)	1,065	363	6,066	6,415	1,186					16,837
2022	527	96	(42)	315	3,878	1,096	4,668	9,146				19,684
2023	2,134	447	756	47	1,029	1,432	(6,271)	8,027	53,496			61,097
2024	(1,252)	(12,261)	8,151	43	72	869	(3,321)	3,650	37,686	115,902		149,539
2025	1,641	(507)	1,471	167	336	541	(1,818)	3,080	8,644	(1,937)	7,989	19,607
	190,181	(7,224)	16,180	(26,015)	40,133	19,453	(5,556)	23,903	99,826	113,965	7,989	472,835

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2025 година

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

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

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

в хил. лв.		Година на събитие										
Дата	2008-2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Общо
31.12.2009	14,262											14,262
31.12.2010	19,795											19,795
31.12.2011	30,510											30,510
31.12.2012	29,228											29,228
31.12.2013	29,980											29,980
31.12.2014	31,978											31,978
31.12.2015	53,301											53,301
31.12.2016	54,236	7,893										62,129
31.12.2017	50,104	9,884	11,385									71,373
31.12.2018	51,501	(1,396)	13,017	(36,712)								26,410
31.12.2019	43,692	(709)	13,690	(18,272)	25,399							63,800
31.12.2020	47,392	(2,296)	15,913	1,115	13,329	11,972						87,425
31.12.2021	40,399	(6,287)	15,102	1,556	8,211	11,859	(4,936)					65,904
31.12.2022	39,151	(10,087)	16,704	1,020	5,126	10,999	(16,165)	15,503				62,251
31.12.2023	39,375	(13,889)	18,071	1,518	4,888	9,913	(10,601)	13,960	57,023			120,258
31.12.2024	45,116	11,728	5,565	712	3,911	7,275	(243)	8,733	25,496	(8,219)		100,074
31.12.2025	45,589	11,315	3,539	606	4,723	5,921	2,102	8,572	18,034	(6,015)	41,133	135,519

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2025 година

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

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

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

в хил. лв.		Година на събитие										
Дата	2008- 2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Общо
31.12.2009	25,248											25,248
31.12.2010	93,504											93,504
31.12.2011	150,331											150,331
31.12.2012	156,651											156,651
31.12.2013	194,894											194,894
31.12.2014	206,787											206,787
31.12.2015	231,658											231,658
31.12.2016	229,249	9,066										238,315
31.12.2017	227,651	12,577	12,026									252,254
31.12.2018	230,948	2,326	16,210	(32,676)								216,808
31.12.2019	227,282	3,751	17,841	(29,942)	32,367							251,299
31.12.2020	232,764	2,722	20,692	(25,835)	42,081	21,072						293,496
31.12.2021	227,530	(1,285)	20,946	(25,031)	43,029	27,374	(3,750)					288,813
31.12.2022	226,810	(4,989)	22,507	(25,252)	43,822	27,610	(10,311)	24,649				304,846
31.12.2023	229,167	(8,343)	24,629	(24,707)	44,613	27,956	(11,018)	31,133	110,519			423,949
31.12.2024	233,656	5,012	20,274	(25,470)	43,708	26,187	(3,981)	29,556	116,678	107,683		553,303
31.12.2025	235,770	4,093	19,718	(25,409)	44,856	25,374	(3,454)	32,476	117,860	107,949	49,122	608,355

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2025 година

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

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

Пропорционални (квотни) презастрахователни договори (брутно)

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

в хил. лв.		Година на събитие										
Кал. год.	2003-2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Общо
2013	592,539											592,539
2014	554,046											554,046
2015	601,769											601,769
2016	253,576	399,559										653,135
2017	85,905	172,734	413,362									672,001
2018	47,033	43,531	196,647	440,247								727,458
2019	30,141	25,306	43,905	241,749	488,525							829,626
2020	17,354	12,331	24,476	67,897	189,952	490,340						802,350
2021	9,767	4,868	21,223	25,764	35,276	162,764	510,338					770,000
2022	8,182	3,501	5,159	18,596	19,501	33,330	230,561	561,086				879,916
2023	8,803	1,497	3,082	7,964	9,518	18,626	54,171	222,222	559,425			885,308
2024	5,729	940	25,193	1,967	6,922	9,804	28,513	53,821	252,994	789,653		1,175,536
2025	6,466	713	2,489	2,816	4,239	3,084	16,639	31,612	58,732	285,940	818,907	1,231,637
	2,221,310	664,980	735,536	807,000	753,933	717,948	840,222	868,741	871,151	1,075,593	818,907	10,375,321

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

в хил. лв.		Година на събитие										
Дата	2003-2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Общо
31.12.2013	654,044											654,044
31.12.2014	684,488											684,488
31.12.2015	757,795											757,795
31.12.2016	630,219	268,384										898,603
31.12.2017	472,297	165,148	297,654									935,099
31.12.2018	385,575	106,730	199,820	347,170								1,039,295
31.12.2019	264,691	99,110	149,638	183,291	256,930							953,660
31.12.2020	198,508	42,868	132,243	123,877	148,000	236,863						882,359
31.12.2021	163,515	35,724	91,092	88,005	120,896	126,059	298,455					923,746
31.12.2022	145,455	28,798	76,790	54,120	94,706	100,505	180,103	294,651				975,128
31.12.2023	136,657	23,339	75,042	39,884	64,868	79,861	136,567	164,483	303,080			1,023,781
31.12.2024	111,552	14,884	36,141	30,747	56,401	52,607	102,853	132,577	164,587	350,880		1,053,229
31.12.2025	93,242	12,353	31,887	26,899	52,805	46,698	71,814	102,303	123,723	200,151	359,438	1,121,313

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2025 година

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

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

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

в хил. лв.	Година на събитие											
Дата	2003-2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Общо
31.12.2013	1,246,583											1,246,583
31.12.2014	1,831,073											1,831,073
31.12.2015	2,506,148											2,506,148
31.12.2016	2,632,149	667,943										3,300,092
31.12.2017	2,560,132	737,441	711,016									4,008,589
31.12.2018	2,520,444	722,554	809,830	787,417								4,840,245
31.12.2019	2,429,700	740,240	803,553	865,286	745,455							5,584,234
31.12.2020	2,380,871	696,329	810,634	873,769	826,477	727,203						6,315,283
31.12.2021	2,355,645	694,052	790,706	863,661	834,649	779,163	808,793					7,126,669
31.12.2022	2,345,767	690,627	781,563	848,373	827,960	786,939	921,002	855,737				8,057,968
31.12.2023	2,345,773	686,665	782,897	842,100	807,640	784,922	931,638	947,790	862,505			8,991,930
31.12.2024	2,326,397	679,150	769,190	834,930	806,095	767,472	926,436	969,705	977,006	1,140,533		10,196,914
31.12.2025	2,314,554	677,332	767,425	833,898	806,737	764,647	912,037	971,044	994,874	1,275,744	1,178,345	11,496,637

Пропорционални(квотни) презастрахователни договори (нетно)

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

в хил. лв.	Година на събитие											
Кал. год.	2003-2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Общо
2013	588,271											588,271
2014	544,446											544,446
2015	602,781											602,781
2016	250,100	399,466										649,566
2017	85,157	171,996	412,588									669,741
2018	46,645	43,178	195,185	431,598								716,606
2019	26,351	25,134	43,454	241,363	474,372							810,674
2020	16,998	12,315	20,332	68,453	190,008	478,937						787,043
2021	9,866	4,561	18,557	25,843	35,276	162,404	504,550					761,057
2022	8,173	3,370	5,151	14,217	19,337	32,881	229,311	559,309				871,749
2023	8,351	1,485	3,714	6,804	9,426	15,998	50,626	221,541	558,633			876,578
2024	5,290	936	25,091	2,612	5,961	9,919	28,349	53,654	252,701	789,370		1,173,883
2025	6,440	714	2,419	2,870	4,233	3,153	16,581	31,303	57,605	284,992	818,583	1,228,893
	2,198,869	663,155	726,491	793,760	738,613	703,292	829,417	865,807	868,939	1,074,362	818,583	10,281,288

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2025 година

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

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

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

в хил. лв.		Година на събитие										
Дата	2003-2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Общо
31.12.2013	649,075											649,075
31.12.2014	678,789											678,789
31.12.2015	750,556											750,556
31.12.2016	623,475	268,825										892,300
31.12.2017	467,383	163,750	283,925									915,058
31.12.2018	380,178	106,450	179,805	343,210								1,009,643
31.12.2019	258,193	99,187	146,257	178,979	256,726							939,342
31.12.2020	190,680	42,296	125,882	122,679	147,675	236,373						865,585
31.12.2021	158,054	35,473	89,179	87,297	120,597	125,286	298,306					914,192
31.12.2022	139,441	28,583	76,264	53,435	94,637	100,331	177,646	294,616				964,953
31.12.2023	130,038	22,805	74,675	39,464	63,857	78,596	136,427	163,773	303,068			1,012,703
31.12.2024	105,403	14,369	35,866	30,510	56,360	51,211	101,803	132,024	164,308	350,739		1,042,593
31.12.2025	90,017	11,778	31,577	26,621	50,320	45,112	70,806	101,791	122,586	196,859	359,061	1,106,528

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

в хил. лв.		Година на събитие										
Дата,	2003-2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Общо
31.12.2013	1,237,345											1,237,345
31.12.2014	1,811,506											1,811,506
31.12.2015	2,486,054											2,486,054
31.12.2016	2,609,072	668,292										3,277,364
31.12.2017	2,538,138	735,212	696,513									3,969,863
31.12.2018	2,497,577	721,091	787,579	774,808								4,781,055
31.12.2019	2,401,943	738,961	797,484	851,940	731,098							5,521,426
31.12.2020	2,351,428	694,386	797,442	864,094	812,055	715,309						6,234,714
31.12.2021	2,328,669	692,123	779,294	854,554	820,254	766,627	802,856					7,044,377
31.12.2022	2,318,229	688,603	771,531	834,909	813,630	774,553	911,507	853,925				7,966,887
31.12.2023	2,317,176	684,310	773,655	827,743	792,276	768,816	920,914	944,623	861,701			8,891,214
31.12.2024	2,297,832	676,809	759,937	821,401	790,740	751,350	914,639	966,528	975,642	1,140,109		10,094,987
31.12.2025	2,288,886	674,933	758,068	820,382	788,933	748,404	900,223	967,598	991,525	1,271,221	1,177,645	11,387,818

През 2025 г. brutните резерви растат в сравнение с 2024 г. Повишението е повлияно от резерва за предстоящи плащания и се дължи на LV и MET (96 млн. лв), частично компенсирано от намалението на Over-priced (-79 млн. лв). При автомобилното застраховане това увеличение е в размер на почти 64 млн. лв.

Б. КОНЦЕНТРАЦИЯ НА ЗАСТРАХОВАТЕЛЕН РИСК

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

Концентрацията на риск може да възникне при ниска честотност на събитията, но с голям размер като природни бедствия, в ситуации, при които Дружеството е изложено на неочаквани промени в тенденциите от това, което се е очаквало или е било предвидено и изчислено с помощта на обичайните статистически методи и техники. Подписваческата политика на Дружеството цели да постигне диверсификация, за да подsigури 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 Пасива за възникнали щети (LIC) имат автомобилните застраховки – 47% (Застраховка ГО на МПС - 39% и Каско на МПС 8%). На следваща позиция са застраховките Имущество с 29% и Обща Гражданска Отговорност с 14%.

По държави, най-голям размер на Пасива за възникнали щети (LIC) към Дружеството към 31 декември 2025 г. са Чехия – 47% (51% през 2024 г.) и Полша – 29% (26% през 2024 г.).

В. АНАЛИЗ НА ЧУВСТВИТЕЛНОСТТА НА ЗАСТРАХОВАТЕЛНИЯ РИСК

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

В хил. лв. към 31.12.2025

	Промяна върху пасивите през ДВД (+ печалба, - загуба)	
	Бруто	Нето
Промяна в лихвени проценти +50	10,056	11,308
Промяна в лихвени проценти -50	(10,774)	(12,095)

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2025 година

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

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

В хил. лв. към 31.12.2025

	Промяна върху пасивите през ПЗ (+ печалба, - загуба)	
	Бруто	Нето
Промяна в лихвени проценти +50	4,210	4,023
Промяна в лихвени проценти -50	(4,418)	(4,225)

В хил. лв. към 31.12.2024

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

В хил. лв. към 31.12.2024

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

Таблицата по долу показва чувствителността на печалбата и загубата към промяна на валутните курсове. Ефекта който се взима предвид е върху пасива за възникнали претенции, който се отчита през ОПЗДВД. Таблицата показва ефекта на основните експозиции в съответната валута в пасива за възникнали претенции към 31.12.2025 в хил.лв.

FX застрахователни и презастрахователни активи/пасиви	EUR		PLN		RON		RSD		BGN	
	10%	-10%	10%	-10%	10%	-10%	10%	-10%	10%	-10%
Към 31.12.2025 г.										
- Ефект върху печалбата преди данъци	716	(716)	1,126	(1,126)	526	(526)	179	(179)	52	(52)
- Данъчен ефект	(72)	72	(113)	113	(53)	53	(18)	18	(5)	5
Към 31.12.2024 г.										
- Ефект върху печалбата преди данъци	(398)	398	(1,283)	1,283	(85)	85	(25)	25	(132)	132
- Данъчен ефект	40	(40)	128	(128)	9	(9)	3	(3)	13	(13)

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2025 година

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

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

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

Общ модел в хил. лв.	Краен баланс на маржа на договорената услуга към 31.12.2025	Промяна върху пасивите през ДВД (+ печалба, - загуба)
Лихвени проценти без риск – 50 bps	-	170
Лихвени проценти без риск +50 bps	-	(193)
Прекратяване* 110%	(200)	(18)
Прекратяване*90%	152	21
Смъртност *110%	(8,714)	51
Смъртност *90%	9,356	(59)
Заболеваемост *110%	(1,289)	10
Заболеваемост *90%	1,289	(9)
Краен баланс	34,389	-

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

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

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

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

Г. ФИНАНСОВИ РИСКОВЕ

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

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

1. ПАЗАРЕН РИСК

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

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

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

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

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

1.1.1. ЛИХВЕН РИСК

Дейността на Дружеството е изложена на риск от колебания в лихвените проценти до степента, до която лихвоносните активи и олихвяващите се пасиви падежират или се преоценяват в различно време или в различна степен. В случая на активи и пасиви с плаващ лихвен процент, както и на застрахователни и презастрахователни активи и пасиви, Дружеството е изложено и на риск от промяна в лихвения процент на паричните потоци. Лихвеният риск се управлява чрез управление на лихвената структура на инвестициите, както и чрез ограничения на максималната продължителност на всеки портфейл. За целите на изчисляване на ефективната продължителност се приема, че продължителността на хедж фондовете, акциите и другите нефиксирани източници на доход е равна на нула.

Финансови активи

Към 31 декември 2025	Общо	Фиксирана лихва	Плаваща лихва	Нелихвоносни
Парични средства и парични еквиваленти	57,240	57,240	-	-
Деривативни финансови инструменти	15,422	-	-	15,422
Финансови активи справедлива стойност през печалба и загуба	300,906	24,914	-	275,992
Финансови активи справедлива стойност през други всеобхватен доход				
от които дългови инструменти	2,057,421	2,001,069	56,352	-
от които капиталови инструменти	226,270	-	-	226,270
Финансови активи по амортизирана стойност	169,879	44,698	125,181	-
Общо	2,827,138	2,127,921	181,533	517,684

Финансови пасиви

Към 31 декември 2025	Общо	Фиксирана лихва	Плаваща лихва	Нелихвоносни
Деривативни финансови инструменти	(301)	-	-	(301)
Търговски и други текущи задължения	(18,310)	-	-	(18,310)
Задължения по лизинг	(3)	-	-	(3)
Общо	(18,614)	-	-	(18,614)

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2025 година

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

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

Активи и пасиви по застрахователни и презастрахователни договори

Към 31 декември 2025	Общо	Фиксирана лихва	Плаваща лихва	Нелихвоносни
Активи по презастрахователни договори	221,429	-	-	221,429
Пасиви по застрахователни договори	(1,444,786)	-	-	(1,444,786)
Общо	(1,223,357)	-	-	(1,223,357)

Финансови активи

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

Финансови пасиви

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

Активи и пасиви по застрахователни и презастрахователни договори

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

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

1.1.2. ЦЕНОВИ РИСК

Дружеството е изложено на риск от промяна на цената на държаните като инвестиции капиталови и дългови ценни книжа, класифицирани като финансови активи на разположение за продажба и отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, както и други инструменти, чиято стойност се определя от някои капиталови ценни книжа или индекси на цените на капиталови ценни книжа.

Дружеството управлява притежаваните от него капиталови инвестиции според променящите се пазарни условия, като използва следните инструменти за управление на риска:

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

1.1.3. ВАЛУТЕН РИСК

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

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

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

Таблиците по-долу показват разпределението на финансовите и застрахователните активи и пасиви на Дружеството по валути към 31 декември 2025 г. и 31 декември 2024 г.:

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2025 година

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

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

Финансови активи

Към 31 декември 2025 г.	Общо	CZK	EUR	USD	PLN	RON	HUF	Други валути
Парични средства и парични еквиваленти	57,240	36,666	17,674	280	789	394	30	1,407
Деривативни финансови инструменти	15,422	14,896	-	-	519	7	-	-
Финансови активи по справедлива стойност през печалба и загуба	300,906	20,132	253,121	-	27,650	3	-	-
Финансови активи по справедлива стойност през други всеобхватен доход								
от които дългови инструменти	2,057,421	1,007,435	444,450	22,848	415,420	85,573	81,695	-
от които капиталови инструменти	226,270	183,231	42,795	-	-	-	-	244
Финансови активи по амортизирана стойност	169,879	64,471	105,408	-	-	-	-	-
Общо	2,827,138	1,326,831	863,448	23,128	444,378	85,977	81,725	1,651

Финансови пасиви

Към 31 декември 2025 г.	Общо	CZK	EUR	USD	PLN	RON	HUF	Други валути
Деривативни финансови инструменти	(301)	(272)	(4)	-	-	-	(25)	-
Търговски и други текущи задължения	(18,310)	(185)	(17,133)	-	(8)	(8)	(46)	(950)
Задължения по лизинг	(3)	-	(3)	-	-	-	-	-
Общо	(18,614)	(457)	(17,120)	-	(8)	(8)	(71)	(950)

Активи и пасиви по застрахователни и презастрахователни договори

Към 31 декември 2025 г.	Общо	CZK	EUR	USD	PLN	RON	HUF	Други валути
Активи по презастрахователни договори	221,429	25,765	180,089	86	10,381	-	2,306	2,802
Пасиви по застрахователни договори	(1,444,786)	(564,410)	(182,097)	-	(463,182)	(98,433)	(82,043)	(54,621)
Общо	(1,223,357)	(538,645)	(2,008)	86	(452,801)	(98,433)	(79,737)	(51,819)

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2025 година

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

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

Финансови активи

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

Финансови пасиви

Към 31 декември 2024 г.	Общо	CZK	EUR	USD	PLN	RON	HUF	Други валути
Деривативни финансови инструменти	(4,135)	(3,827)	(288)	-	-	-	(20)	-
Търговски и други текущи задължения	(3,823)	(290)	(2,466)	-	(80)	(14)	(12)	(961)
Задължения по лизинг	(14)	-	(14)	-	-	-	-	-
Общо	(7,972)	(4,117)	(2,768)	-	(80)	(14)	(32)	(961)

Активи и пасиви по застрахователни и презастрахователни договори

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

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

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

1.1.4. АНАЛИЗ НА ЧУВСТВИТЕЛНОСТТА НА ПАЗАРНИЯ РИСК

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

Какво се случва, ако са изпълнени следните възможни промени:

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

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

Анализ на чувствителност на финансовите активи на дружеството:

	31.12.2025 г.		31.12.2024 г.	
	Ефект върху печалбата или загубата	Ефект върху капитала (през друг всеобхватен доход)	Ефект върху печалбата или загубата	Ефект върху капитала (през друг всеобхватен доход)
Корекция на лихвената крива в намаление	-	6,149	-	4,947
Промяна на цената на капиталовите инструменти в намаление	(2,233)	(5,317)	(1,069)	(5,273)
Промяна на валутните курсове в намаление	(34,283)	-	(31,764)	-
Корекция на лихвената крива в увеличение	-	(5,775)	-	(4,652)
Промяна на цената на капиталовите инструменти в увеличение	2,233	5,317	1,069	5,273
Промяна на валутните курсове в увеличение	34,283	-	31,764	-

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

2. КРЕДИТЕН РИСК

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

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

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

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

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

Таблиците по-долу показват разпределението на финансовите и застрахователните активи на Дружеството изложени на кредитен риск, по рейтинги към 31 декември 2025 г. и 31 декември 2024 г.:

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2025 година

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

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

Финансови активи

Към 31 декември 2025 г.

	Общо	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	Без рейтинг
Парични средства и парични еквиваленти	57,240	-	-	57,240	-	-	-	-	-
Деривативни финансови инструменти	15,422	-	-	15,422	-	-	-	-	-
Финансови активи	24,914	-	-	-	-	24,914	-	-	-
справедлива стойност през печалба и загуба									
Финансови активи	2,057,421	16,307	909,532	540,599	478,442	102,939	6,290	4	3,308
справедлива стойност през другия всеобхватен доход									
Финансови активи по амортизирана стойност	169,879	-	-	60,710	-	-	-	-	109,169
Общо	2,324,876	16,307	909,532	673,971	478,442	127,853	6,290	4	112,477

Активи по презастрахователни договори

Към 31 декември 2025 г.

	Общо	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	Без рейтинг
Активи по презастрахователни договори	221,429	-	220,788	-	-	-	-	-	641
Общо	221,429	-	220,788	-	-	-	-	-	641

Към 31 декември 2024 г.

	Общо	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	Без рейтинг
Парични средства и парични еквиваленти	66,937	-	-	66,340	597	-	-	-	-
Деривативни финансови инструменти	1,863	-	-	1,374	489	-	-	-	-
Финансови активи	137,947	-	-	-	123,775	-	-	-	14,172
справедлива стойност през печалба и загуба									
Финансови активи	1,973,681	15,440	912,626	522,823	452,345	69,749	-	542	156
справедлива стойност през други всеобхватен доход									
Финансови активи по амортизирана стойност	167,201	-	-	-	-	-	-	-	167,201
Други финансови вземания	572	-	-	-	-	-	-	-	572
Общо	2,348,201	15,440	912,626	590,537	577,206	69,749	-	542	182,101

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

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

Активи по презастрахователни договори

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

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

- целева стойност, претеглена на базата на вероятности, определени чрез оценка на набор от възможни резултати; трябва да се вземат предвид поне сценариите по подразбиране и не по подразбиране;
- стойността на парите във времето; и
- разумна и доказуема информация, която е налична за референтни данни за минали събития, текущи условия и прогнози за бъдещи икономически условия.

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

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

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

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

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

получени след задействащото събитие (възстановимата стойност), дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент

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

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

Дефиниция на прогнозни сценарии

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

Дружеството дефинира три сценария:

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

Теглата на съответните сценарии не са променяни през 2025 г.

Чувствителност на очакваната кредитна загуба

Съществената част от общия размер на очаквана кредитна загуба, призната от Дружеството за 2024 и 2025 г. е свързана с инструменти в Фаза 3, за които чувствителност на очакваната кредитна загуба не е приложима. Остатъчната очаквана кредитна загуба е нематериална и не е приложимо дружеството да оповестява анализ на чувствителност за нея.

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2025 година

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

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

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

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

	2025 г.		2024 г.	
	Фаза 1	Фаза 3	Фаза 1	Фаза 3
Държавни облигации, отчитани по справедлива стойност през другия всеобхватен доход	1,558,306	-	1,504,411	138
Корпоративни облигации, отчитани по справедлива стойност през другия всеобхватен доход	463,916	-	429,746	542
Финансови активи по амортизирана стойност	170,144	-	167,460	-
Обратни репо сделки	35,199	-	38,844	-
Общо	2,227,565	-	2,140,461	680

	2025 г.		2024 г.	
	Фаза 1	Фаза 3	Фаза 1	Фаза 3
Държавни облигации, отчитани по справедлива стойност през другия всеобхватен доход				
Очаквани кредитни загуби към 01.01.	(312)	(4,666)	(273)	(4,595)
Нетно преизчисление на загубата	(180)	8	(25)	(10)
Новопридобити финансови инструменти	(244)		(85)	
Отписани финансови инструменти	103	-	72	-
Фаза 3 ОКЗ преразглеждане	-	-	-	(160)
Ефекти в движенията на валутните курсове	5	(225)	(1)	99
Очаквани кредитни загуби към 31.12.	(628)	(4,883)	(312)	(4,666)

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2025 година

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

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

	2025 г.			2024 г.		
Корпоративни облигации, отчитани по справедлива стойност през другия всеобхватен доход	Фаза 1	Фаза 2	Фаза 3	Фаза 1	Фаза 2	Фаза 3
Очаквани кредитни загуби към 01.01.	(620)	-	(23,431)	(742)	-	(23,246)
Нетно преизчисление на загубата	(35)	-	250	107	-	368
Новопридобити финансови инструменти	(568)	-	-	(187)	-	-
Отписани финансови инструменти	99	-	-	185	-	-
Обратно изплатени	65	-	-	30	-	-
Фаза 3 ОКР преразглеждане	-	-	(292)	-	-	(289)
Ефекти в движенията на валутните курсове	19	-	118	(13)	-	(264)
Очаквани кредитни загуби към 31.12.	(1,040)	-	(23,355)	(620)	-	(23,431)

	2025 г.	2024 г.
Финансови активи по амортизирана стойност	Фаза 1	Фаза 1
Очаквани кредитни загуби към 01.01.	(258)	(544)
Нетно преизчисление на загубата	(7)	286
Очаквани кредитни загуби към 31.12.	(265)	(258)

	2025	2024
Обратни репо сделки	Фаза 1	Фаза 1
Очаквани кредитни загуби към 01.01.	-	(1)
Новопридобити финансови инструменти	(1)	-
Обратно изплатени	-	1
Очаквани кредитни загуби към 31.12.	(1)	-

	2025	2024
Други вземания	Фаза 1	Фаза 1
очаквани кредитни загуби към 01.01.	(5)	(3)
Новопридобити финансови инструменти	2	(2)
Нетно преизчисление на загубата	(993)	-
Ефект от движенията на валутните курсове	(19)	-
Очаквани кредитни загуби към 31.12.	(1,015)	(5)

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

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

3. ЛИКВИДЕН РИСК

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

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

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

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

Финансови пасиви

Към 31 декември 2025 г.	Общо	До 1 година
Деривативни финансови инструменти	(301)	(301)
Търговски и други текущи задължения	(18,310)	(18,310)
Задължения по лизинг	(3)	(3)
Общо	(18,614)	(18,614)

Пасиви по застрахователни договори

Към 31 декември 2025 г.	Общо	До 1 година	От 1 година до 2 години	От 2 години до 3 години	От 3 до 4 години	От 4 до 5 години	Над 5 години
Пасиви по застрахователни договори	(1,444,786)	(755,182)	(286,334)	(146,024)	(82,332)	(46,324)	(128,590)
Общо	(1,444,786)	(755,182)	(286,334)	(146,024)	(82,332)	(46,324)	(128,590)

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2025 година

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

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

Финансови пасиви

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

Пасиви по застрахователни договори

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

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

Към 31 декември 2025 г.	Общо	Текущи	Нетекущи
Парични средства и парични еквиваленти	57,240	57,240	-
Деривативни финансови инструменти	15,422	15,422	-
Финансови активи отчитани по справедлива стойност през печалба и загуба	300,906	-	300,906
Финансови активи отчитани по справедлива стойност през други всеобхватен доход	2,283,691	150,041	2,133,650
от които дългови инструменти	2,057,421	150,041	1,907,380
от които капиталови инструменти	226,270	-	226,270
Финансови активи по амортизирана стойност	169,879	64,206	105,673
Активи от презастрахователни договори	221,429	116,902	104,527
Инвестиции в асоциирани дружества	194,117	-	194,117
Активи с право на ползване	4	4	-
Други активи	175	42	133
Общо	3,242,863	403,857	2,839,006

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2025 година

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

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

Към 31 декември 2025 г.	Общо	Текущи	Нетекущи
Деривативни финансови инструменти	(301)	(301)	-
Задължения по данъци върху печалбата	(37,092)	(13,892)	(23,200)
Търговски и други текущи задължения	(18,310)	(18,310)	-
Пасиви по застрахователни договори	(1,444,786)	(755,181)	(689,605)
Отсрочени данъчни пасиви	(8,113)	-	(8,113)
Задължения по лизинг	(3)	(3)	-
Общо	(1,508,605)	(787,687)	(720,918)

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

Към 31 декември 2024 г.	Общо	Текущи	Нетекущи
Деривативни финансови инструменти	(4,135)	(4,135)	-
Задължения по данъци върху печалбата	(28,091)	(3,994)	(24,097)
Търговски и други текущи задължения	(3,823)	(3,823)	-
Пасиви по застрахователни договори	(1,365,724)	(875,003)	(490,721)
Отсрочени данъчни пасиви	(8,527)	-	(8,527)
Задължения по лизинг	(14)	(14)	-
Общо	(1,410,314)	(886,969)	(523,345)

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

4. 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.

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

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

- Независими оценки от трети лица - адекватността на цената е резултат от оценки, доклади или справедливи становища, издадени от независими трети страни;
- Цена базирана на стойността на собствения капитал;
- Цена, която включва допълнителна информация за стойността на един инструмент (недостатъчна стойност на ликвидните базови активи в случай на фондове/хедж фондове, недостиг на ресурси за

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

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

финансиране на прилежащи “младши траншове“ в случай на структурирани продукти, като „CDO“, несъстоятелност на емитент и така нататък);

- Цена, където се използва съществено експертно предположение за оценяване;
- Ориентировъчна цена е предоставена от трета страна или съществена експертна оценка е включена в техниката на дисконтираните парични потоци. Облигации се оценяват с използването на техника на дисконтираните парични потоци. Той използва прогнозните бъдещи парични потоци и дисконтовият процент, който е базиран на проценти на безрискови нива коригирани с кредитен спред.

Спредът обикновено се извлича от инвестиция със сходни условия (в идеалния случай от същия емитент, с аналогичен матуритет и старшинство), които отразява пазарната цена по най-добрия начин.

Таблицата по-долу показва входяща информация от наблюдения на непазарни фактори от Ниво 3 (в хил. лв.). Обратните репо сделки са с кратък матуритет, обикновено до 1 месец след отчетната, поради което балансовата им стойност се счита за приблизителната им справедлива стойност и не се оповестява входящи данни за тяхната оценка.

Описания	Справедлива стойност към 31 декември 2025	Техника на оценка(и)	Входяща информация(и) от наблюдения на непазарни фактори	Диапазон
Капиталови ценни книжа	215,090	Оценка по метода на коригиран собствен капитал	Стойност на базовите инструменти	-
Корпоративни облигации	29,794	Техника на дисконтирани парични потоци	Ниво на кредитен спред	49-200 bps
Държавни облигации	1,182	Техника на дисконтирани парични потоци	Ниво на кредитен спред	113-113 bps
Описания	Справедлива стойност към 31 декември 2024	Техника на оценка(и)	Входяща информация(и) от наблюдения на непазарни фактори	Диапазон
Капиталови ценни книжа	121,747	Оценка по метода на коригиран собствен капитал	Стойност на базовите инструменти	-
Корпоративни облигации	44,591	Техника на дисконтирани парични потоци	Ниво на кредитен спред	(20)-278 bps
Държавни облигации	1,241	Техника на дисконтирани парични потоци	Ниво на кредитен спред	9-9 bps

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2025 година

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

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

Въз основа на методологията описана по-горе и диапазоните посочени в таблицата по-горе, Дружеството е в състояние да направи анализ на чувствителността за 246,066 хил. лв. (2024: 167,579 хил. лв) от инвестиции на Дружеството от Ниво 3.

За инвестиции от Ниво 3, промяната на Входяща информация за нивото на кредитния спред за оценка до разумна алтернатива би довело до промяна в справедливата стойност с (25,078)/25,078 хил. лв. (2024: (23,645)/23,645 хил.лв.).

	2025 г.	2024 г.
Баланс към 1 януари	206,423	266,524
Трансфери в Ниво 3	9,678	15,508
Общо печалби (загуби)	(6,573)	(8,023)
- признати в печалбата или загубата	(6,467)	(2,746)
- признати в ДВД	(106)	(5,277)
Покупки	114,640	57,788
Продажби	(67,667)	(108,023)
Трансфер извън Ниво 3	(14,447)	(13,690)
Ефект от движения във валутните курсове	4,012	(3,661)
Баланс към 31 декември	246,066	206,423
Обща промяна	39,643	(60,101)

	2025 г.				2024 г.			
	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Деривативни финансови инструменти – валутни суапове	-	15,422	-	15,422	-	1,863	-	1,863
Финансови активи справедлива стойност през печалба и загуба	54,112	74,744	172,050	300,906	58,765	-	79,182	137,947
- Корпоративни дългови ценни книжа	24,914	-	-	24,914				
- Капиталови книжа	29,198	74,744	172,050	275,992	58,765	-	79,182	137,947
Финансови активи справедлива стойност през другия всеобхватен доход	1,888,245	286,232	109,214	2,283,691	1,798,644	250,523	127,241	2,176,408
- Корпоративни дългови ценни книжа	373,512	60,610	29,794	463,916	336,653	49,044	44,591	430,288
- Държавни дългови ценни книжа	1,502,237	54,887	1,182	1,558,306	1,454,331	48,977	1,241	1,504,549
- Капиталови ценни книжа	12,496	170,735	43,039	226,270	7,660	152,502	42,565	202,727
- Обратни репо сделки	-	-	35,199	35,199	-	-	38,844	38,844
Общо финансови активи:	1,942,357	376,398	281,264	2,600,019	1,857,409	252,386	206,423	2,316,218
Деривативни финансови инструменти – валутни суапове	-	(301)	-	(301)	-	(4,135)	-	(4,135)

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

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

	2025 г.				2024 г.			
	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Общо финансови пасиви:	-	(301)	-	(301)	-	(4,135)	-	(4,135)

Д. КАПИТАЛОВ РИСК

Целите на Дружеството при управление на капитала са:

- да спазва нормативните изисквания за граница на платежоспособност според лимитите на "Платежоспособност II" приети с директиви на европейската комисия и българското законодателство;
- да гарантира възможността на Дружеството да продължи като работеща структура, за да може да продължи да предоставя възвръщаемост на капитала и
- да предостави адекватна възвръщаемост на акционерите като се определя цена на продуктите и услугите пропорционално на нивото на риска.

Дружеството е в съответствие с изискванията на Платежоспособност II към 31 декември 2025 г.

Лимити на граница на платежоспособност II

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

Дружеството сключва комбинация от пропорционални и непропорционални презастрахователни договори, за да намали нетното излагане на риск. Това обаче не освобождава Дружеството от отговорността като основен презастраховател. Ако презастраховател не плати щета поради някаква причина, Дружеството остава отговорно за плащането към цедиращата компания. Основното средство за смекчаване на риска е цедиране на част от премията към презастраховател.

Пасивното презастраховане съдържа кредитен риск и активите по презастраховане се осчетоводяват като се нетират разходите за обезценки в резултата на случаи на неплатежоспособност и несъбираеми суми. Дружеството е признало разходи за обезценка, който е оповестен в VII.5 Нетна загуба от обезценка на финансови инструменти. Дружеството следи непрекъснато за финансовото състояние на презастрахователите и периодично преглежда своите презастрахователни ангажименти.

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

IV. Основни счетоводни приблизителни оценки и преценки при прилагането на счетоводната политика (продължение).

IV. Основни счетоводни приблизителни оценки и преценки при прилагането на счетоводната политика

Приблизителните оценки и преценки са базирани на натрупан опит и други фактори, включително очаквания за бъдещи събития при съществуващите обстоятелства. Надеждността на оценките и очакванията се подлага на редовно преразглеждане. Дружеството изготвя основните счетоводни оценки и очаквания за целите на счетоводството и оповестяването, като е възможно те да се различават от действителните резултати.

а) Презастрахователни договори

Характерът на бизнеса налага използването на актюерски калкулации, за да се определят очакваните обезщетения, които могат да се платят от Дружеството по презастрахователните договори, подписани към датата на отчета за финансовото състояние.

Всяко обезщетение е разгледано на база на обстоятелствата около плащането, на база на цялата информация, която е на разположение на специалистите по уреждания на обезщетения и на база на историческите тенденции за такива щети.

Оценките на обезщетенията са редовно разглеждани и допълвани, когато нова информация е достъпна. Презастрахователните задължения са представени на база на достъпната информация и на база на статистическите и практични оценки.

б) Прилагане на подход на разпределяне на премиите

Виж Приложение II.5. Застрахователни и презастрахователни договори, параграф „Подход на разпределение на премиите“,

в) Оценка на бъдещите парични потоци

При оценката на бъдещите парични потоци Дружеството включва, по неутрален и обективен начин, цялата разумна и аргументирана информация, достъпна без излишни разходи или усилия към отчетната дата. Тази информацията включва вътрешни и външни исторически данни за претенции и друг опит, актуализирана, за да отразява текущите очаквания за бъдещи събития.

Приблизителните оценки на бъдещите парични потоци отразяват виждането на Дружеството за текущите условия към отчетната дата, стига оценките на всички съответни пазарни променливи да отговарят на наблюдаемите пазарни цени на тези променливи.

Когато оценява бъдещите парични потоци, Дружеството взема предвид текущите очаквания за бъдещи събития, които могат да повлияят на тези парични потоци. Въпреки това очакванията за бъдещи промени в законодателството, които ще променят или изпълнят настоящо задължение или ще създаде нови задължения по съществуващи договори не се вземат предвид, докато промяната в законодателството не бъде въведена по същество.

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

IV. Основни счетоводни приблизителни оценки и преценки при прилагането на счетоводната политика (продължение).

Паричните потоци, попадащи в рамките на договора са тези, които са свързани пряко с изпълнението на договора, включително тези, за които Дружеството има право на преценка относно сумата или времето. Те включват плащания към (или от името на) притежатели на полици, парични потоци от придобиване на застраховка и други разходи, които са направени при изпълнение на договори. Парични потоци от придобиване на застраховки и други разходи, които са направени в изпълнението на договорите включва както преки разходи, така и разпределение на фиксирани и променливи общи разходи.

Паричните потоци са свързани с придобивания, с осъществяване на други дейности и с допълнителни вътрешни дейности в Дружеството, а методите за изчисление на разходите се основават на тези дейности. Паричните потоци, дължащи се на придобивания и други дейности се разпределят към групи от договори, като се използват методи, които са систематични и рационални и ще се прилагат последователно към всички разходи, които имат сходни характеристики. Дружеството разпределя паричните потоци от придобиване на застраховки към групи договори въз основа на общите премии за всяка група, разходи за обработка на претенции въз основа на възникналите щети за всяка група и разходите за поддръжка и административни разходи въз основа на застрахователния приход за всяка група.

d) Допусканията, използвани за оценка на застрахователните договори по общия модел

Дружеството не използва собствени актюерски модели за прогнозиране на паричните потоци по животозастраховане. Вместо това прилага „огледален подход“ (“mirroring approach”), при който всички необходими входящи данни се получават директно от цедентите на Джи Пи Презастраховане и се обработват с инструментите на Дружеството, с помощта на които се генерират необходимите входящи и изходящи данни.

Контролът на качеството на данните на Дружеството е организиран така, че да гарантира съгласуваност с данните на цедентите. Разчитаме и на процесите за качество на данните (КД), прилагани от цедентите, както и допълнителна информация, която предоставя ключови подробности за моделите и допусканията, използвани в Дружеството. Това включва писмото за сертифициране на качеството на данните, с което местното лице, оговорно за качеството на данните потвърждава, че предоставените данни отговарят на общите принципи за КД.

Единственият договор, който се оценява по общия модел към 31-ви декември 2025 г., е приетият бизнес от Дженерали Жиче (Generali Zycie), Полша. Компанията-цедент използва детерминистични прогнози, за да оцени настоящата стойност на бъдещите парични потоци.

Този договор покрива само един портфейл - 4LD, който е изцяло договор за застраховка за защита срещу злополука с дългосрочни покрития (цял живот, срочни и детски тарифи с малки застраховки срещу злополука) и някои други застрахователни продукти (малки срочни покрития и по-големи застраховки срещу злополука, инвалидност, застраховка „Критични болести“, болнични застраховки).

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

IV. Основни счетоводни приблизителни оценки и преценки при прилагането на счетоводната политика (продължение).

Договорът покрива само подписваческия бизнес до 2020 г., следователно този портфейл е във фаза на освобождаване на резерва (run-off).

При оценката на бъдещите парични потоци са използвани следните допускания:

Смъртност и заболяемост

Допусканията се основават на стандартни за сектора таблици, както на и специфични за Полша таблици, в зависимост от вида на сключения договор и характеристиките на застрахованото лице. Те отразяват неотдавнашния исторически опит и се коригират при необходимост, за да отразят собствения опит на дружеството-цедент. Направена е адекватна, но не твърде съществена корекция за очаквани бъдещи благоприятни промени. Допусканията са диференцирани според пола на застрахованото лице, настоящата му възраст, годината на сключване на полицата и вида на договора.

Повишаването на очакваните нива на смъртност и заболяемост ще увеличи очакваните разходи за обезщетения, което ще намали бъдещите очаквани печалби на Дружеството.

Стойност за предсрочно прекратяване и стойност за откупуване

Прекратяванията редстваяват предсрочно прекратяване на застрахователни полици поради неплащане на премии. Откупуванията се отнасят до доброволното прекратяване на застрахователни полици от страна на техните притежатели. Допусканията за прекратяване на полици се определят с помощта на статистически индикатори, базирани на опита на дружеството-цедент, и варират според вида на продукта и срока на полицата.

Увеличаването на стойността за предсрочното прекратяване на застрахователни полици ще намали очакваните печалби на Дружеството.

Финансови допускания

Това се отнася най-вече до кривите на доходност за Полша, определени в съответствие с разпоредбите на ЕОЗППО и методологията на Групата Дженерали. Влиянието на промените върху кривата на доходността се отразява единствено в компонента "Друг всеобхватен доход", тъй като самият паричен поток не зависи от резултатите на активите, а границата на договорените услуги се оценява, като се използва фиксирана крива.

Покачването на кривата на дисконтиране би намалило другия всеобхватен доход, докато намаляването ѝ би я увеличило.

е) Дисконтиране

Дружеството определя безрисковите дисконтни проценти, като използва наблюдаваната доходност от безрисковата крива на доходност за съответната валута. Тези дисконтни проценти са получени въз основа на подход отдолу нагоре, базиран на безрискова суапова крива и съдържат косвена корекция на

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

IV. Основни счетоводни приблизителни оценки и преценки при прилагането на счетоводната политика (продължение).

премията за неликвидност и се равняват на безрисковите дисконтови проценти предоставени от EIOPA с корекция за волатиолност. За договори по общо застраховане, Дружеството дисконтира бъдещи парични потоци, свързани с пасива за предявени претенции.

Таблицата по-долу представя кривите на доходност използвани за дисконтиране на паричните потоци на застрахователните договори.

GMM/PA A ZC spot rates	2025 г.					2024 г.				
	1 година	5 години	10 години	15 години	20 години	1 година	5 години	10 години	15 години	20 години
Презастрахователни договори										
EUR	2.22%	2.62%	3.00%	3.25%	3.33%	2.47%	2.37%	2.50%	2.56%	2.50%
CZK	3.56%	3.90%	4.22%	4.40%	4.40%	3.83%	3.72%	3.89%	3.99%	3.98%
GBP	3.89%	4.02%	4.39%	4.71%	4.86%	4.61%	4.19%	4.22%	4.38%	4.45%
BGN	2.05%	2.45%	2.83%	3.08%	3.16%	2.35%	2.25%	2.38%	2.44%	2.38%
HUF	6.12%	6.45%	6.89%	7.22%	7.23%	5.76%	6.44%	6.60%	6.97%	7.09%
PLN	3.40%	4.52%	5.22%	5.30%	5.17%	5.13%	5.65%	5.94%	5.78%	5.54%
RON	6.13%	6.57%	6.67%	6.43%	6.13%	6.72%	7.32%	7.30%	6.92%	6.54%
RSD	4.44%	4.58%	5.07%	5.10%	4.97%	4.40%	4.30%	4.69%	4.63%	4.52%
USD	3.80%	3.84%	4.21%	4.51%	4.64%	4.55%	4.39%	4.44%	4.50%	4.49%

f) Корекцията за риск на нефинансови рискове

Корекциите на риска за нефинансов риск са определени, за да отразят компенсацията, която Дружеството би изисквало за поемане на нефинансов риск и до каква степен избягва риска. Те са разпределени по групи договори въз основа на анализ на рисковите профили на групите.

Корекциите на риска за нефинансов риск са определени с помощта на следната техника:

- Пасиви за възникнали претенции. Стохастични модели за определяне на вероятностните отклонения при реализиране на застрахователния риск. Вероятностните неблагоприятни отклонения се определят съобразно резултата получен за 75-тия персентил от модела.

- Пасив за остатъчно покритие. Въпреки че пасивът за остатъчно покритие, съгласно подхода за разпределение на премиите, обикновено не съдържа корекция за риск, Дружеството използва такава за тестване на обременяващи договори. Тя се основава на стохастични модели за определяне на вероятностните отклонения, свързани с подписваческия риск. Вероятностните неблагоприятни отклонения се определят съобразно резултата получен за 75-ти персентил от модела. За останалата част от бизнеса, който не е обременяващ, Дружеството не прилага корекция на риска.

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

IV. Основни счетоводни приблизителни оценки и преценки при прилагането на счетоводната политика (продължение).

За определяне на корекцията за риск по отношение на нефинансов риск за презастрахователни договори, Дружеството прилага тези техники както бруто, така и нетно от презастраховане, за да получи размера на риска, който се прехвърля на презастрахователя като разлика между двата резултата.

g) Справедлива стойност на деривативи и на другите финансови активи

Справедливата стойност на финансовите инструменти, които не се търгуват на активен пазар (например извънборсовите деривативи, акции и дялове в дружества, които не са регистрирани на официален пазар), се определя с помощта на техники за оценка, включващи използването на прогнозни бъдещи парични потоци и наблюдавани входящи пазарни данни. Дружеството прилага преценки за избор на методи и прави предположения, които се основават главно на пазарните условия, съществуващи към края на всеки отчетен период.

h) Преценка относно контрол съгласно МСФО 10

При оценката дали Групата упражнява контрол върху инвестиционните фондове, ръководството анализира: наличието на власт върху релевантните дейности; експозицията към променлива възвръщаемост; способността да влияе върху възвръщаемостта чрез власт.

Въз основа на извършената оценка ръководството заключи, че Дружеството **не контролира** нито един от фондовете, тъй като релевантните дейности се управляват изцяло от управляващото дружество, правата на глас на инвеститорите са ограничени до административни въпроси, Дружеството няма права да променя инвестиционната стратегия или да назначава/освобождава мениджъра. Следователно инвестициите се класифицират като неконсолидирани структурирани образувания.

i) Преценка относно класификацията като структурирани образувания (МСФО 12)

Ръководството определи, че фондовете отговарят на определението за структурирани образувания, тъй като:

- инвестиционните цели и стратегии са предварително определени в проспектите;
- правата на глас не са релевантни за управление на дейностите;
- възвръщаемостта зависи от структурата и договорните механизми, а не от действия на Групата.

Преценка относно максималната експозиция към риск

Максималната експозиция към риск е ограничена до:

- балансовата стойност на инвестициите; и
- неусвоените капиталови ангажименти, когато е приложимо

V.Активи (продължение).

Дружеството няма задължение да предоставя финансова подкрепа на тези фондове и не е предоставяла такава през отчетния период.

V. Активи

**V.1. Финансови активи отчитани по справедлива стойност през другия всеобхватен доход
- Облигации**

	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
Държавни ценни книжа (Прил. V.1.1.)	1,558,306	1,504,549
Корпоративни дългови ценни книжа – котиран	456,790	429,833
Корпоративни дългови ценни книжа – некотиран	7,126	455
Обратни репо сделки	35,199	38,844
Общо	2,057,421	1,973,681

В показаната стойност на държавни ценни книжа са включени и такива издадени от държавни, правителствени структури и органи, както и съвкупност от такива, надхвърлящи границите на една държава като емитент, което може да се разглежда като разлика спрямо класически ценни книги, издавани от централни банки и финансови министерства.

Към 31.12.2025 г. това са международни или държавни инвестиционни банки с обща стойност на тези ценни книги, включена в стойността, показана като държавни ценни книжа 21,221 хил. лв. (20,260 хил. лв. към 31.12.2024 г.)

Обратни репо сделки се използват като алтернатива на банковите депозити през 2025 г. на стойност 35,199 хил. лв. към 31.12.2025 г. (2024: 38,844 хил. лв.), с обезпечение, депозирано в чешките дългови ценни книжа

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2025 година

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

V.Активи (продължение).

V.1.1. Държавни ценни книжа, вкл. банки по експозиция по държави

	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
Чехия	909,532	893,435
Полша	377,892	352,654
Унгария	92,167	75,008
Румъния	95,663	87,625
България	17,535	22,454
Словения	20,670	21,627
Гърция	2,270	2,078
Хърватска	16,759	25,110
Люксембург	16,307	15,440
Казахстан	1,444	1,398
Сърбия	8,067	7,720
Общо	1,558,306	1,504,549

V.2.Финансови активи отчитани по справедлива стойност през другия всеобхватен доход – капиталови инструменти

	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
Котирани акции	12,496	7,660
Дялове в инвестиционни фондове – некотирани	170,735	152,502
Некотирани акции и дялове	43,039	42,565
Общо	226,270	202,727

Некотираните акции държани към 31 декември 2025 г. включват акции основно в частни инвестиционни фондове на стойност 213,774 хил. лв. (2024: 195,067 хил. лв.) и останалата част от 12,496 хил. лв. (2024: 7,660 хил. лв.) в други компании, от които 244 хил. лв. акции в Дженерали Осигурание, Република Сърбия и Дженерали Реосигурание, Република Сърбия. (2024: 199 хил. лв.).

V.Активи (продължение).

V.3.Финансови активи отчитано по справедлива стойност през печалбата или загубата

	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
Некотирани акции и дялове	60,288	63,786
Дялове в инвестиционни фондове –котиран	103,942	58,765
Дялове в инвестиционни фондове –некотиран	111,762	15,396
Корпоративни дългови ценни книжа – котиран	24,914	-
Общо	300,906	137,947

Некотираните акции и фондове, държани към 31 декември 2025 г., включват акции основно в частни инвестиционни фондове на стойност 172,050 хил. лв. (2024: 79,182 хил. лв.)

V.4. Неконсолидирани структурни образувания

Дружеството притежава участия в няколко инвестиционни фонда, които отговарят на определението за неконсолидирани структурирани образувания съгласно МСФО 12. Тези образувания са структурирани по начин, при който правата на глас не са доминиращ фактор при определяне на контрол. Вместо това релевантните дейности се управляват чрез договорни механизми, а Дружеството няма възможност да влияе върху възвръщаемостта чрез вземане на решения.

Инвестициите на Дружеството включват следните фондове с техните балансови стойности към 31.12.2025:

Дженерали стоков фонд „EMERGING EUROPE Y EUR“ – фонд – акции, отчитани по ССППЗ	17,715
Дженерали фонд „GENERALI CORPORATE BONDS B EUR“ – фонд – акции, отчитани по ССППЗ	5,874
Дженерали ИКАВ фонд „Generali US Fund Class A CZK“ – фонд – акции, отчитани по СПДВД	62,488
Дженерали ИКАВ фонд „Generali EM Fund Class A CZK“ - фонд – акции, отчитани по СПДВД	30,792
Дженерали ИКАВ фонд „Generali CEE Fund Class A CZK“ - фонд – акции, отчитани по СПДВД	30,653
Дженерали ИКАВ фонд „Generali WE Fund Class A CZK“ - фонд – акции, отчитани по СПДВД	39,440
Дженерали инвест „CEE-GEN PD-ACZK“ фонд – акции, отчитани по СПДВД	7,362
Дженерали фонд „Private Debt FoF III - Asset Based Lending“ – фонд – акции, отчитани по ССППЗ	12,816
Дженерали „Bond Opportunity Fund, Generali Invest CEE plc, Class S EUR“ – фонд – акции, отчитани по ССППЗ	15,984

Всеки фонд има предварително определени инвестиционни цели, стратегии и ограничения. Участието на Дружеството е ограничено до притежание на дялови единици в тези фондове.

Дружеството е изложено на променлива възвръщаемост, произтичаща от промени в нетната стойност на активите на фондовете. Основните рискове включват:

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

V.Активи (продължение).

- Пазарен риск – експозицията към акции и мултиасет фондове води до чувствителност към пазарната волатилност;
- Кредитен риск – при фондовете, които инвестират в корпоративни облигации - Дженерали „Bond Opportunity Fund, Generali Invest CEE plc, Class S EUR“ и Дженерали фонд „GENERALI CORPORATE BONDS B EUR“;
- Валутен риск – фондовете с класове във валута различна от CZK са изложени на валутни колебания;
- Концетрационен риск – Географска концентрация в ЦИЕ при Дженерали стоков фонд „EMERGING EUROPE Y EUR“

Максимална експозиция към загуби

Максималната експозиция на Групата към загуби от участията в неконсолидирани структурирани образувания е ограничена до:

- балансовата стойност на инвестицията във всеки фонд; и
- неусвоени капиталови ангажименти, когато е приложимо (само за Дженерали фонд „Private Debt FoF III - Asset Based Lending“ – 32,900 хил. лв)

Дружеството няма договорно или конструктивно задължение да предоставя финансова подкрепа на който и да е от фондовете и не е предоставяла такава подкрепа през отчетния период.

Приходи, разходи и парични потоци от участията

Дружеството признава следните позиции, свързани с участието си в неконсолидирани структурирани образувания към 31.12.2025г. :

Дженерали EM фонд клас А – приходи от дивиденди	431
Дженерали CEE фонд клас А– приходи от дивиденди	1,165
Дженерали WE фонд клас А– приходи от дивиденди	926
Дженерали US фонд клас А – приходи от дивиденди	456

V.Активи (продължение).

V.5.Инвестиции в асоциирани дружества

Инвестициите в асоциирани дружества представляват 25.18 % от дяловете в Дженерали Реал Истейт инвестиционен фонд на стойност 194,117 хил. лв. към 31.12.2025 г. (188,005 хил. лв. към 31.12.2024 г.). Всеки един дял носи право на един глас, с което Дружеството има значително влияние при взимането на решения.

Асоциираното дружество е учредено и осъществява дейността си в Република Чехия под формата на инвестиционен фонд от затворен тип, който инвестира в недвижими имоти. През 2025 година Дружеството не е получило дивидент.

Обобщена информация за асоциираното дружество е взета от неаудитирания годишен финансов отчет за 2025 година:

- Текущи активи: 371,900 хил. лв.;
- Нетекущи активи: 470,062 хил. лв.;
- Текущи пасиви: 779 хил. лв.;
- Нетекущи пасиви: 64,459 хил. лв.;
- Собствен капитал: 776,724 хил. лв.;
- Приходи: 24,899 хил. лв.;
- Печалба от дейността: 15,278 хил. лв.;
- Друг всеобхватен доход: няма;
- Общ всеобхватен доход: 15,278 хил.лв.

Обобщена информация за асоциираното дружество е взета от неаудитирания годишен финансов отчет за 2024 година:

- Текущи активи: 323,426 хил. лв.;
- Нетекущи активи: 480,229 хил. лв.;
- Текущи пасиви: 1,633 хил. лв.;
- Нетекущи пасиви: 60,474 хил. лв.;
- Собствен капитал: 741,548 хил. лв.;
- Приходи: 28,325 хил. лв.;
- Печалба от дейността: 12,205 хил. лв.;
- Друг всеобхватен доход: няма;
- Общ всеобхватен доход: 12,205 хил.лв.

Към 31.12. 2025 г. е извършен тест за обезценка на инвестицията в асоциираното дружество. Като резултат е установен спад на пазарната цена под балансовата стойност в размер на 2,175 хил. лв. Признатата обезценка е оповестена в VII.5 Нетна загуба от обезценка на финансови инструменти.

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2025 година

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

V.Активи (продължение).

V.6.Деривативни финансови инструменти

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

	2025 г.			2024 г.		
	Активи	Пасиви	Номинална стойност	Активи	Пасиви	Номинална стойност
Валутни суапове	15,422	(301)	761,114	1,598	(4,135)	654,943
Валутен форуърд	-	-	-	265	-	117,524
Общо	15,422	(301)	761,114	1,863	(4,135)	772,467

V.7.Движение на финансовите активи по ССДВД и финансови активи по ССППЗ

	ФА ССДВД – дългови ценни книжа (вкл. репо сделки)	ФА ССДВД – капиталови ценни книжа	ФА ССППЗ (деривативни инструменти, акции и дялове)	Общо
Към 1 януари 2025	1,973,681	202,727	135,674	2,312,082
Новопридобити	3,235,113	9,982	5,385,795	8,630,890
Начислени лихви	87,308	-	932	88,240
Получени суми от купон /лихва/	(70,049)	-	(232)	(70,281)
Преоценка печалба/ (загуба), нетно	24,847	33,156	1,955	59,958
Валутна преоценка	52,331	7,655	39,886	99,872
Падежирани и продадени	(3,245,810)	(27,250)	(5,247,983)	(8,521,043)
Към 31 декември 2025	2,057,421	226,270	316,027	2,599,718

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2025 година

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

V.Активи (продължение).

	ФА ССДВД – дългови ценни книжа	ССДВД – капиталови ценни книжа	ФА ССППЗ (деривативни инструменти)	Общо
Към 1 януари 2024	2,125,108	178,364	130,171	2,433,643
Новопридобити	2,028,216	16,931	3,673,806	5,718,953
Начислени лихви	83,239	-	53	83,292
Получени суми от купон /лихва/	(64,149)	-	(53)	(64,202)
Преоценка печалба/ (загуба), нетно	4,835	15,509	(3,136)	17,208
Валутна преоценка	(24,572)	(3,287)	(6,152)	(34,011)
Падежирали и продадени	(2,178,996)	(4,790)	(3,659,015)	(5,842,801)
Към 31 декември 2024	1,973,681	202,727	135,674	2,312,082

През 2025 г. Дружеството е отчетло приходи от дивиденди по капиталови ценни книжа ССДВД в размер на 4,673 хил .лв. (2024г.: 776 хил. лв.) и от дивиденди от инструменти по справедлива стойност през печалбата или загубата в размер на 6,405 хил. лв. (2024г.: 7,057 хил. лв.).

V.8.Финансови активи по амортизирана стойност - Вземания по предоставени заеми

Към 31 декември 2025 г. Дружеството има предоставени заеми в размер на 169,879 хил. лв. (2024: 167,201 хил. лв). Балансовата стойност включва следните заеми:

- Инвестиционен заем предоставен на Дженерали Юръпиан Инкъм Холдинг с обща стойност 22,920 хил. евро (2024: 22,918 хил. евро), в т.ч. главница 22,743 хил. евро (2024: 22,743 хил. евро), начислена лихва 177 хил. евро (2024: 175 хил. евро), и падеж 31.12.2035 г. Балансовата стойност на заема е 44,895 хил.лв., Очакваната кредитна загуба призната като коректив на актива за 2025 г. е в размер на (68) хил. лв., (83) за 2024 г.
- Инвестиционен заем предоставен на Дженерали Фонд за недвижими имоти ЦИЕ с обща стойност 796,805 хил. чешки крони, в т.ч. главница 790,000 хил. чешки крони (2024: 797,043 хил. чешки крони), падеж 23.10.2026 г., Балансовата стойност на заема е 64,395 хил.лв. Начислена лихва за периода в размер на 551 хил. лв. Очакваната кредитна загуба призната като коректив на актива за 2025 г. е в размер на 76 хил. лв, за (2024 г. е в размер на 75 хил. лв).
- Подчинен заем предоставен на Дженерали Заваровалница Д.Д. с обща стойност 30,948 хил.евро (2024: 31,255 хил. евро) в.т.ч главница 30,000 хил. евро (2024: 30,000 хил. евро), начислена лихва 948 хил. евро и падеж 19.05.2031 г. Балансовата стойност на заема е 60,589 хил.лв. (2024: 60,887 хил. лв.) Към 31 декември 2025 г. и към 31 декември 2024 г. вземанията по предоставени заеми не са нито просрочени, нито обезценени. Очакваната кредитна загуба призната като коректив на актива за 2025 г. е в размер на 121 хил. лв., за (2024 г. е в размер на 100 хил. лв.)

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2025 година

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

V.Активи (продължение).

V.9.Активи по държани презастрахователни договори

31.12.2025	Общо	Договори по общо застраховане	Договори по животозастраховане
Активи по презастрахователни договори	221,429	221,429	-
Общо	221,429	221,429	-

31.12.2024	Общо	Договори по общо застраховане	Договори по животозастраховане
Активи по презастрахователни договори	336,904	336,904	-
Общо	336,904	336,904	-

Активи по застрахователни договори, отчитани по Общ Подход (GMM)

31.12.2024	Общо	Договори по общо застраховане	Договори по животозастраховане
Активи по застрахователни договори	2,284	-	2,284
Общо	2,284	-	2,284

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2025 година

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

V.Активи (продължение).

V.10. Движения в салдата на активите по застрахователни и презастрахователни договори

V.10.1. Подход на разпределение на премиите

2025 година

Позиции	Актив за остатъчно покритие	Актив за остатъчно покритие	Актив за възникнали претенции	Актив за възникнали претенции	Общо
Позиции	С изключение на компонента на загубата	Компонент на загубата	Настояща стойност на бъдещи парични потоци	Корекция на риска	Общо
A.Начално салдо	23,084	3,662	299,259	10,897	336,902
Презастрахователни договори, които са активи	23,084	3,662	299,259	10,897	336,902
Нетно начално салдо към 1 януари	23,084	3,662	299,259	10,897	336,902
В.Нетен резултат от държани презастрахователни договори	-	-	-	-	-
1. Разходи за презастрахователни услуги	(142,416)	-	-	-	(142,416)
2. Възстановени претенции и други разходи	-	-	185,612	1,282	186,894
3. Изменения на актива за възникнали претенции	-	-	(152,016)	(6,290)	(158,306)
4. Възстановяване на загуби по обременяващи договори	-	3,607	-	-	3,607
5. Промени в риска от неизпълнение от страна на презастрахователя	-	-	369	-	369
С. Резултат от застрахователни услуги (Общо В)	(142,416)	3,607	33,965	(5,008)	(109,852)
D. Финансови приходи/разходи	-	-	-	-	-
1. Свързани с държани презастрахователни договори	-	-	5,209	312	5,521
1.1 Признати в ОПЗ	-	-	6,097	312	6,409
1.2. Признати в ДВД	-	-	(887)	-	(887)
2. Ефекти от движението на валутните курсове	1,276	239	(23)	35	1,527
3. Общо	1,276	239	5,186	347	7,048
Е. Инвестиционни компоненти	(2,676)	-	2,676	-	-
Ф. Обща сума, записана в ОПР и ДВД (С+ D+Е)	(143,816)	3,846	41,827	(4,661)	(102,804)
Г. Други промени	-	-	-	-	-
Н. Парични потоци	-	-	-	-	-
1. Платени премии, нетно от сумите, които не са свързани с претенции, възстановени от презастрахователи	149,146	-	-	-	149,146
2. Суми, възстановени от презастрахователи	-	-	(161,815)	-	(161,815)
3. Нетно салдо към 31 декември (A.3+F+G+H.3)	28,414	7,508	179,271	6,236	221,429
Л. Крайно салдо	-	-	-	-	-
Презастрахователни договори, които са активи	28,414	7,508	179,271	6,236	221,429
Нетно крайно салдо към 31 декември	28,414	7,508	179,271	6,236	221,429

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2025 година

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

V.Активи (продължение).

2024 година

Позиции	Актив за остатъчно покритие	Актив за остатъчно покритие	Актив за възникнали претенции	Актив за възникнали претенции	Общо
Позиции	С изключение на компонента на загубата	Компонент на загубата	Настояща стойност на бъдещи парични потоци	Корекция на риска	Общо
A.Начално салдо	24,358	10,956	174,476	7,320	217,110
Презастрахователни договори, които са активи	24,358	10,956	174,476	7,320	217,110
Нетно начално салдо към 1 януари	24,358	10,956	174,476	7,320	217,110
В.Нетен резултат от държани презастрахователни договори	-	-	-	-	-
1. Разходи за презастрахователни услуги	(140,995)	-	-	-	(140,995)
2. Възстановени претенции и други разходи	-	-	367,759	7,674	375,433
3. Изменения на актива за възникнали претенции	-	-	(88,265)	(4,414)	(92,679)
4. Възстановяване на загуби по обременяващи договори	-	(7,089)	-	-	(7,089)
5. Промени в риска от неизпълнение от страна на презастрахователя	-	-	(339)	-	(339)
С. Резултат от застрахователни услуги (Общо В)	(140,995)	(7,089)	279,155	3,260	134,331
D. Финансови приходи/разходи	-	-	-	-	-
1. Свързани с държани презастрахователни договори	-	-	6,668	389	7,057
1.1 Признати в ОПЗ	-	-	1,806	389	2,195
1.2. Признати в ДВД	-	-	4,862	-	4,862
2. Ефекти от движението на валутните курсове	476	(205)	(1,607)	(72)	(1,408)
3. Общо	476	(205)	5,061	317	5,649
Е. Инвестиционни компоненти	(2,299)	-	2,299	-	-
Ф. Обща сума, записана в ОПР и ДВД (C+ D+E)	(142,818)	(7,294)	286,515	3,577	139,980
G. Други промени	-	-	-	-	-
Н. Парични потоци	-	-	-	-	-
1. Платени премии, нетно от сумите, които не са свързани с претенции, възстановени от презастрахователи	141,545	-	-	-	141,545
2. Суми, възстановени от презастрахователи	-	-	(161,732)	-	(161,732)
3. Нетно салдо към 31 декември (A.3+F+G+H.3)	23,084	3,662	299,259	10,897	336,902
L. Крайно салдо	-	-	-	-	-
Презастрахователни договори, които са активи	23,084	3,662	299,259	10,897	336,902
Нетно крайно салдо към 31 декември	23,084	3,662	299,259	10,897	336,902

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2025 година

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

V.Активи (продължение).

V.10.2. Общ модел на измерване

2024 година

Позиции	Оценки на настоящата стойност на бъдещите парични потоци	Корекция на риска за нефинансови рискове	Марж на договорната услуга	Общо
A. Начално салдо	-	-	-	-
1. Презастрахователни договори, които са активи	-	-	-	-
B. Промени, свързани с текущи услуги	-	-	-	-
1. Марж на договорната услуга, признат в отчета за доходите	-	-	2,895	2,895
2. Промяна в корекцията на риска за изтекли нефинансови рискове	-	102	-	102
3. Промени, свързани с корекции на базата на опит	2,313	-	-	2,313
4. Общо	2,313	102	2,895	5,310
C. Промени, свързани с бъдещи услуги	-	-	-	-
1. Промени в оценките, които коригират маржа на договорната услуга	5,183	(3)	(5,180)	-
2. Загуби и възстановяване на загуби по обременителни договори	-	-	-	-
3. Ефекти от договори, първоначално признати през годината	32,893	(2,579)	(30,314)	-
4. Общо	38,076	(2,582)	(35,494)	-
D. Промени, свързани с минали услуги	-	-	-	-
1. Корекции на задълженията за претенции, които са настъпили	-	-	-	-
E. Резултати от застрахователни услуги (Общо B+C+D+E)	40,389	(2,479)	(32,599)	5,310
F. Финансови разходи/приходи	-	-	-	-
1. Свързани със застрахователни договори, издадени	890	(63)	(740)	87
1.1 Признати в отчета за доходите	748	(63)	(740)	(55)
1.2 Признати в отчета за другия всеобхватен доход	142	-	-	142
2. Ефекти от движенията на валутните курсове	268	(22)	(246)	-
3. Общо	1,158	(85)	(986)	87
G. Обща сума на промените, признати в отчета за доходите и в отчета за другия всеобхватен доход (E+ F)	41,547	(2,565)	(33,585)	5,397
H. Други промени	(33)	-	-	(33)
I. Парични потоци	-	-	-	-
1. Получени премии	(7,966)	-	-	(7,966)
2. Плащания, свързани с парични потоци за придобиване на застраховки	5,444	-	-	5,444
3. Изплатени претенции и други парични изходящи потоци	(558)	-	-	(558)
4. Общо	(3,080)	-	-	(3,080)
L. Нетно салдо към 31 декември (A.3+G+H+I.5)	38,434	(2,565)	(33,585)	2,284
M. Крайно салдо	-	-	-	-
1. Застрахователни договори, които са активи	38,434	(2,565)	(33,585)	2,284
Нетно крайно салдо към 31 декември	38,434	(2,565)	(33,585)	2,284

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2025 година

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

V.Активи (продължение).

2024 година	Задължения за оставащо покритие Исключвайки компонента за загуби	Задължения за претенции	Общо
Позиции			
A. Начално салдо	-	-	-
1. Застрахователни договори, които са задължения	-	-	-
2. Застрахователни договори, които са активи	-	-	-
3. Нетно начално салдо към 1 януари	-	-	-
B. Застрахователни приходи	10,979	-	10,979
C. Разходи за застрахователни услуги	-	-	-
1. Претенции и други други преки разходи	-	(5,673)	(5,673)
2. Корекция на задълженията за претенции	-	4	4
3. Загуби и възстановяване на загуби по обременителни договори	-	-	-
4. Амортизация на паричните потоци за придобиване на застраховки	-	-	-
5. Общо	-	(5,669)	(5,669)
D. Резултат от застрахователни услуги (Общо B+C+D+E)	10,979	(5,669)	5,310
E. Финансови разходи/приходи	-	-	-
1. Свързани със застрахователни договори, издадени	87	-	87
1.1 Признати в отчета за приходите и разходите	(55)	-	(55)
1.2 Признати в отчета за другите всеобхватни приходи	142	-	142
2. Ефекти от движенията в обменните курсове	(64)	64	-
3. Общо	23	64	87
F. Неразграничим инвестиционен компонент	-	-	-
G. Обща сума на промените, признати в отчета за приходите и разходите и в отчета за другите всеобхватни приходи (D+E+F)	11,002	(5,605)	5,397
H. Други промени	(34)	-	(34)
I. Парични потоци	-	-	-
1. Получени премии	(7,965)	-	(7,965)
2. Плащания, свързани с паричните потоци за придобиване на застраховки	5,444	-	5,444
3. Платени претенции и други парични изходящи потоци	-	(558)	(558)
4. Други движения	-	-	-
5. Общо	(2,521)	(558)	(3,079)
L. Нетно салдо към 31 декември (A.3+G+H+I.5)	8,447	(6,163)	2,284
M. Крайно салдо	-	-	-
1. Застрахователни договори, които са задължения	-	-	-
2. Застрахователни договори, които са активи	8,447	(6,163)	2,284
3. Нетно крайно салдо към 31 декември	8,447	(6,163)	2,284

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2025 година

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

V.Активи (продължение).

Следната таблица показва кога Дружеството очаква да признае остатъчния марж на договорната услуга в печалба или загуба след отчетната дата за договори, които не се измерват по метода на Подхода на разпределение на премиите (РАА).

2025

	По-малко от 1 година	Между 1 и 5 години	Межди 5 и 10 години	Между 10 и 15 години	Между 15 и 20 години	Повече от 20 години	Общо
Общ модел	5,298	14,539	8,631	3,583	1,456	882	34,389
Общо	5,298	14,539	8,631	3,583	1,456	882	34,389

2024

	По-малко от 1 година	Между 1 и 5 години	Межди 5 и 10 години	Между 10 и 15 години	Между 15 и 20 години	Повече от 20 години	Общо
Общ модел	5,200	14,262	8,405	3,461	1,400	857	33,585
Общо	5,200	14,262	8,405	3,461	1,400	857	33,585

V.11. Други активи

	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
Нематериални активи (Прил. V.11.2)	-	-
Машини и оборудване (Прил. V.11.1)	101	123
Данък при източника за възстановяване	74	565
Парично обезпечение по договор за деривативни инструменти (FX forwards and swaps)	-	2,536
Други финансови активи	-	522
Други нефинансови активи	-	50
Общо	175	3,796

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2025 година

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

V.Активи (продължение).

V.11.1. Машини и оборудване

	Офис и друго оборудване	Общо
Отчетна стойност към 1 януари 2024 г.	146	146
Движение от промяна на валутните курсове	(3)	(3)
Придобити	68	68
Отписани	(3)	(3)
Отчетна стойност към 31 декември 2024 г.	208	208
Натрупана амортизация към 1 януари 2024 г.	(67)	(67)
Движение от промяна на валутните курсове	5	5
Амортизация за годината	(23)	(23)
Отписана амортизация	-	-
Натрупана амортизация към 31 декември 2024 г.	(85)	(85)
Балансова стойност към 31 декември 2024 г.	123	123
Отчетна стойност към 1 януари 2025 г.	208	208
Движение от промяна на валутните курсове	9	9
Придобити	3	3
Отписани	(2)	(2)
Отчетна стойност към 31 декември 2025 г.	218	218
Натрупана амортизация към 1 януари 2025 г.	(85)	(85)
Движение от промяна на валутните курсове	(4)	(4)
Амортизация за годината	(30)	(30)
Отписана амортизация	2	2
Натрупана амортизация към 31 декември 2025 г.	(117)	(117)
Балансова стойност към 31 декември 2025 г.	101	101

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2025 година

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

V.Активи (продължение).

V.11.2. Нематериални активи

Отчетна или преоценена стойност	Софтуер	Общо
Отчетна стойност към 1 януари 2024 г.	2,158	2,158
Движение от промяна на валутните курсове	-	-
Отчетна стойност към 31 декември 2024 г.	2,158	2,158
Натрупана амортизация към 1 януари 2024 г.	(2,158)	(2,158)
Движение в амортизацията от промяна на валутните курсове		
Амортизация за периода	-	-
Натрупана амортизация към 31 декември 2024 г.	(2,158)	(2,158)
Балансова стойност към 31 декември 2024 г.	-	-
Отчетна стойност към 1 януари 2025 г.	2,158	2,158
Движение от промяна на валутните курсове	-	-
Отчетна стойност към 31 декември 2025 г.	2,158	2,158
Натрупана амортизация към 1 януари 2025 г.	(2,158)	(2,158)
Движение в амортизацията от промяна на валутните курсове		
Амортизация за периода	-	-
Натрупана амортизация към 31 декември 2025 г.	(2,158)	(2,158)
Балансова стойност към 31 декември 2025 г.	-	-

V.12. Парични средства и парични еквиваленти

Банкови сметки в:	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
Комерчни Банк, Чешка Република	55,452	66,288
Уникредит Булбанк, България	398	597
Обединена българска банка, България	1,390	52
Общо	57,240	66,937

Банковите депозити с оригинален матуритет до 3 месеца се класифицират като парични еквиваленти.

Детайли за прихванатите вземания по премии, задължения за щети, аквизиционни разходи и др., които са разчетени на нетна база през годината, съгласно изискванията на съответните презастрахователни договори, представени отделно за активно презастраховане и пасивно презастраховане:

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2025 година

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

V.Активи (продължение).

	2025 г.	2024 г.
Постъпления по операции от активно презастраховане		
Премии	2,760,985	2,485,839
Щети	(1,255,737)	(1,163,137)
Комисиони	(798,587)	(723,915)
Портфолио трансфер („Clean-cut“ движения)	-	(629)
Общо	706,661	598,158

	2025 г.	2024 г.
Плащания по операции от активно презастраховане		
Щети	(161,495)	(344,481)

	2025 г.	2024 г.
Постъпления по операции от пасивно презастраховане		
Щети	135,048	141,264

	2025 г.	2024 г.
Плащания по операции от пасивно презастраховане		
Премии	(176,504)	(171,896)
Щети	43,511	40,942
Комисиони	7,432	7,599
Портфолио трансфер („Clean-cut“ движения)	3,182	2,262
Общо	(122,379)	(121,093)

Детайли по други парични потоци от оперативна дейност са представени в следващата таблица:

	2025 г.	2024 г.
Банкови комисиони	(66)	37
Ефект на валутните разлики	(354)	1,444
Общо	(420)	1,481

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2025 година

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

V.Активи (продължение).

V.13. Активи с право за ползване и задължения по лизинг

Към 31.12.2025 г. позициите по МСФО 16 са свързани с договор за наем на офис и са представени както следва:

	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
Балансова стойност на Активи "Право на ползване" в началото на периода	6	45
Отчетна стойност на Активи "Право на ползване" признати през 2025 г.	52	37
Движение от промяна на валутните курсове	(1)	(1)
Начислена амортизация	(53)	(75)
Балансова стойност на Активи "Право на ползване"	4	6
Задължения по лизинг в началото на периода	(14)	(37)
Начисления по лизингови договори 2025	12	25
Движение дължащо се на промяна във валутни курсове	(2)	(2)
Разходи за лихви	1	
Задължение по лизинг към края на периода	(3)	(14)

Задължението по лизинг е с краткосрочен характер.

VI. Собствен капитал и пасиви

VI.1. Акционерен капитал

Към 31 декември 2025 и 2024 г. капиталът на Дружеството е в размер на 53,400,000 (петдесет и три милиона и четиристотин хиляди) български лева и е напълно записан и внесен. Той е разпределен на 53,400 (петдесет и три хиляди и четиристотин) броя поименни безналични акции с право на глас с номинална стойност от 1,000 (хиляда лева) всяка една.

	31.12.2025 г.	%	31.12.2024 г.	%
Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В.	53,400	100	53,400	100
Общо	53,400	100	53,400	100

VI.2. Неразпределена печалба, общи и допълнителни резерви

	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
Текуща печалба	419,174	345,023
Печалба от минали години	596,360	719,480
Прехвърляне на акции по справедлива стойност към неразпределена печалба	26,346	27,275
Ефекти от преминаването към МСФО 9/17	288,273	288,273
Неразпределена печалба – Общо	1,330,153	1,380,051
Допълнителни резерви	153,528	153,528
Общи резерви	27,929	27,930
Резерв за плащания на базата на базата на акции	34	20
Общи и допълнителни резерви – Общо	181,491	181,478
Общо	1,511,644	1,561,529

Към 31 декември 2025 г., Дружеството показва в капиталовата секция на отчета за финансовото състояние сумата от 181,491 хил. лв. (2024: 181,478 хил. лв.), която представлява общи и допълнителни резерви. Общите резерви включват фонд „Резервен“, създаван по реда на чл. 246, ал. 2, от Търговския закон и устава на Дружеството. Този резерв се формира от най-малко 1/10 от печалбата, която се отделя, докато средствата във фонда стигнат 1/10 или по-голяма част от капитала, определена от устава.

На 7 април 2025 г. на Управителния съвет е взето решение за разпределение на дивидент от нетната печалба на Джи Пи Презастраховане ЕАД за 2024 г., която възлиза на 345,025 хил. лв., (2024: 392,676 хил. лв.). Освен това дружеството разпределя допълнително 130,573 хил. лв. от неразпределената печалба от предходни периоди. На 20 март 2025 и 19 юни 2025 г. Дружеството е изплатило сумата на дивидента.

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

VI. Собствен капитал и пасиви (продължение).

Това решение е взето като се отчита обстоятелството, че средствата във фонд „Резервен” на Дружеството многократно надвишават изискванията по чл. 246, ал. 2, т. 1 от Търговския закон. Фонд „Резервен” може да бъде използван единствено за покриване на загуби от текущия и предходни отчетни периоди. Съгласно устава му, Дружеството може да образува фонд „Допълнителни резерви”, средствата от който да се използват за покриване на загуби от текущия и предходни отчетни периоди и за изплащане на дивиденди.

Допълнителните резерви са капиталови по своята същност и обичайно се формират за сметка на разпределение на печалбата по решение на едноличния собственик на капитала съгласно член 118, алинея 2, точка 2 от Кодекса за застраховането. Средствата от Допълнителните резерви могат да се ползват за увеличение на капитала, след решение на едноличния собственик на капитала.

VI.3. Други резерви

	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
Резерв по преценка на финансови активи ССДВД (Приложение VI.3.1)	48,635	(4,348)
Резерв от преизчисление във валута на представяне (Приложение VI.3.2)	77,188	11,714
Застрахователен финансов резерв (Приложение VI.3.3)	43,391	48,742
Общо	169,214	56,108

VI.3.1. Резерв по преценка на справедлива стойност на финансови активи

Преоценъчен резерв	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
Към 1 януари	(4,348)	(21,168)
Реализирани (печалби)/загуби от дългови инструменти по ССДВД, преди данъци рециклирани в ОПЗ, нетно	9,193	(3,174)
Нереализирани печалби от финансови активи по ССДВД, преди данъци, нетно	57,989	20,633
Резерв ОКЗ на финансови активи по ССДВД, преди данъци	757	92
Реализирани (печалби)/ загуби от капиталови инструменти по ССДВД, нетно	(7,254)	(869)
Ефект от преценка във валута на представяне	(1,920)	1,975
Ефект от движение в данъци	(5,782)	(1,837)
Към 31 декември	48,635	(4,348)

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

VI. Собствен капитал и пасиви (продължение).

VI.3.2. Резерв от преизчисление във валута на представяне

Към 31 декември 2025 г. Дружеството показва в капиталовата секция на отчета за финансовото състояние сумата от 77,188 хил. лв., която представлява ефектът от преценка във валута на представяне различна от функционална валута (2024: 11,714 хил. лв.) Той се формира в съответствие с изискванията на МСС 21.

Преоценен резерв от валута на представяне	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
Към 1 януари	11,714	31,332
Ефект от преценка във валута на представяне	65,474	(19,618)
Към 31 декември	77,188	11,714

VI.3.3. Застрахователен финансов резерв

Застрахователни резерви през друг всеобхватен доход	Резерв за издадени застрахователни договори	Резерв за издадени презастрахователни договори
Към 1 януари 2025	49,240	(498)
Финансови приходи/(разходи) от издадени застрахователни договори, нетно от данък	(4,578)	-
Финансови приходи/(разходи) от държани презастрахователни договори, нетно от данък	-	(773)
Към 31 декември 2025	44,662	(1,271)

Застрахователни резерви през друг всеобхватен доход	Резерв за издадени застрахователни договори	Резерв за издадени презастрахователни договори
Към 1 януари 2024	50,878	(4,950)
Финансови приходи/(разходи) от издадени застрахователни договори, нетно от данък	(1,638)	-
Финансови приходи/(разходи) от държани презастрахователни договори, нетно от данък	-	4,452
Към 31 декември 2024	49,240	(498)

VI. Собствен капитал и пасиви (продължение).

VI.3.4. Резерв за плащания на базата на акции

Към 31 декември 2025 г., Дружеството показва в капиталовата секция на отчета за финансовото състояние сумата от 34 хил. лв., която представлява заделен резерв за плащания на базата на акции. Заделения резерв през 2025 е свързан с 3 117 броя акции на крайната компания-майка Асикурациони Дженерали С.П.А, където:

- плащанията на базата на акции се осъществяват само при изпълнение на определени показатели;
- плащането да се обвърже със средната цена на акция за последните три месеца преди одобряването от ръководството на годишните индивидуални и консолидирани отчети на Групата;
- определяне на тригодишен непрекъснат период на работа за Групата на Дженерали;
- определяне на специфични малусни клаузи и клаузи за възстановяване на средства. Сумата на заделените акции ще бъде разрешена за изплащане след края на тригодишен период и след оценка на изпълнението на поставените цели, вземайки предвид изпълнението им през целия тригодишен период.

VI.4. Пасиви по застрахователни договори

Активите и пасивите по застрахователни договори се отнасят то активните презастрахователни операции на дружеството (издадени презастрахователни договори).

Пасиви по застрахователни договори отчитани по подхода на разпределянето на премията (РАА)

31.12.2025

	Общо	Договори по общо застраховане	Договори по животнозастраховане
Пасиви по застрахователни договори	(1,443,946)	(1,424,526)	(19,420)
Общо	(1,443,946)	(1,424,526)	(19,420)

31.12.2024

	Общо	Договори по общо застраховане	Договори по животнозастраховане
Пасиви по застрахователни договори	(1,365,724)	(1,348,550)	(17,174)
Общо	(1,365,724)	(1,348,550)	(17,174)

Пасиви по застрахователни договори, отчитани по Общ Подход (GMM)

31.12.2025

	Общо	Договори по общо застраховане	Договори по животнозастраховане
Пасиви по застрахователни договори	(840)	-	(840)
Общо	(840)	-	(840)

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2025 година

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

VI. Собствен капитал и пасиви (продължение).

VI.5. Движения в салдата на пасивите по застрахователни договори

VI.5.1. Подход на разпределение на премиите

2025

Позиции	Пасив за остатъчно покрите	Пасив за остатъчно покрите	Пасив за възникнали претенции	Пасив за възникнали претенции	Общо
Позиции	С изключение на Компонента за възстановяване на загуби“	Компонент за възстановяване на загуби	Настояща стойност на бъдещи парични потоци	Корекция на риска	
A. Начално салдо	392,495	(13,162)	(1,688,867)	(56,190)	(1,365,724)
Презастрахователни договори, които са пасиви	392,495	(13,162)	(1,688,867)	(56,190)	(1,365,724)
Нетно начално салдо към 1 януари	392,495	(13,162)	(1,688,867)	(56,190)	(1,365,724)
B. Застрахователни приходи	1,949,906	-	-	-	1,949,906
C. Разходи за застрахователни услуги	-	-	-	-	-
1. Възникнали претенции и други пряко свързани разходи	-	-	(1,997,334)	(23,576)	(2,020,910)
2. Изменение на задължението за възникнали претенции	-	-	627,102	27,328	654,430
3. Загуби и възстановяване на загуби по обременяващи договори	-	(37,920)	-	-	(37,920)
4. Амортизация на парични потоци за придобиване на застраховки	-	-	-	-	-
5. Общо	-	(37,920)	(1,370,232)	3,752	(1,404,400)
D. Резултат от застрахователни услуги (Общо B+C+D+E)	1,949,906	(37,920)	(1,370,232)	3,752	545,506
E. Финансови разходи/приходи	-	-	-	-	-
1. Свързани с издадени застрахователни договори	-	-	(49,668)	(2,425)	(52,093)
1.1 Признати в ОПЗ	-	-	(45,180)	(2,425)	(47,605)
1.2 Признати в другия всеобхватен доход (ДВД)	-	-	(4,488)	-	(4,488)
2. Ефекти от движението на валутните курсове	12,999	(1,362)	(46,012)	(1,571)	(35,946)
3. Общо	12,999	(1,362)	(95,680)	(3,996)	(88,039)
F. Инвестиционен компонент	2,760	-	(2,760)	-	-
G. Обща сума на промените, признати в ОПР и ДВД (D+E+F)	1,965,665	(39,282)	(1,468,672)	(244)	457,467
H. Други промени	-	-	-	-	-
I. Парични потоци	-	-	-	-	-
1. Получена премия	(2,720,727)	-	-	-	(2,720,727)
2. Плащания, свързани с паричните потоци от придобиване на застраховки	789,009	-	-	-	789,009
3. Платени претенции и други изходящи парични потоци	-	-	1,396,029	-	1,396,029
4. Общо	(1,931,718)	-	1,396,029	-	(535,689)
Нетно салдо към 31 декември (A.3+G+H+I.4)	426,442	(52,444)	(1,761,510)	(56,434)	(1,443,946)
M. Крайно салдо	-	-	-	-	-
Застрахователни договори, които са пасиви	426,442	(52,444)	(1,761,510)	(56,434)	(1,443,946)
Нетно крайно салдо към 31 декември	426,442	(52,444)	(1,761,510)	(56,434)	(1,443,946)

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2025 година

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

VI. Собствен капитал и пасиви (продължение).

2024

Позиции	Пасив за остатъчно покрытие	Пасив за остатъчно покрытие	Пасив за възникнали претенции	Пасив за възникнали претенции	Общо
Позиции	С изключение на Компонента за възстановяване на загуби“	Компонент за възстановяване на загуби	Настояща стойност на бъдещи парични потоци	Корекция на риска	
А. Начално салдо	364,709	(49,416)	(1,569,187)	(57,067)	(1,310,961)
Презастрахователни договори, които са пасиви	364,709	(49,416)	(1,569,187)	(57,067)	(1,310,961)
Нетно начално салдо към 1 януари	364,709	(49,416)	(1,569,187)	(57,067)	(1,310,961)
В. Застрахователни приходи	1,778,087	-	-	-	1,778,087
С. Разходи за застрахователни услуги	-	-	-	-	-
1. Възникнали претенции и други пряко свързани разходи	-	-	(2,150,292)	(33,611)	(2,183,903)
2. Изменение на задължението за възникнали претенции	-	-	551,006	37,656	588,662
3. Загуби и възстановяване на загуби по обременяващи договори	-	35,346	-	-	35,346
4. Амортизация на парични потоци за придобиване на застраховки	-	-	-	-	-
5. Общо	-	35,346	(1,599,286)	4,045	(1,559,895)
Д. Резултат от застрахователни услуги (Общо В+С+Д+Е)	1,778,087	35,346	(1,599,286)	4,045	218,192
Е. Финансови разходи/приходи	-	-	-	-	-
1. Свързани с издадени застрахователни договори	-	-	(36,548)	(3,600)	(40,148)
1.1 Признати в ОПЗ	-	-	(35,693)	(3,600)	(39,293)
1.2 Признати в другия всеобхватен доход (ДВД)	-	-	(855)	-	(855)
2. Ефекти от движението на валутните курсове	(5,054)	909	16,411	699	12,965
3. Общо	(5,054)	909	(20,137)	(2,901)	(27,183)
Ф. Инвестиционен компонент	2,359	-	(2,359)	-	-
Г. Обща сума на промените, признати в ОПР и ДВД (Д+Е+Ф)	1,775,392	36,255	(1,621,782)	1,144	191,009
Н. Други промени	-	-	-	(267)	(267)
И. Парични потоци	-	-	-	-	-
1. Получена премия	(2,483,403)	-	-	-	(2,483,403)
2. Плащания, свързани с паричните потоци от придобиване на застраховки	735,796	-	-	-	735,796
3. Платени претенции и други изходящи парични потоци	-	-	1,502,102	-	1,502,102
4. Общо	(1,747,607)	-	1,502,102	-	(245,505)
Нетно салдо към 31 декември (А.3+Г+Н+И.4)	392,495	(13,162)	(1,688,867)	(56,190)	(1,365,724)
М. Крайно салдо	-	-	-	-	-
Застрахователни договори, които са пасиви	392,495	(13,162)	(1,688,867)	56,190	(1,365,724)
Нетно крайно салдо към 31 декември	392,495	(13,162)	(1,688,867)	(56,190)	(1,365,724)

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2025 година

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

VI. Собствен капитал и пасиви (продължение).

VI.5.2. Общ модел на измерване

2025 година

Позиции	Оценки на настоящата стойност на бъдещите парични потоци	Корекция на риска за нефинансови рискове	Марж на договорната услуга	Общо
A. Начално салдо	38,434	(2,565)	(33,585)	2,284
1. Застрахователни договори, които са активи	38,434	(2,565)	(33,585)	2,284
2. Застрахователни договори, които са пасиви	-	-	-	-
B. Промени, свързани с текущи услуги				
1. Марж на договорната услуга, признат в отчета за доходите	-	-	5,928	5,928
2. Промяна в корекцията на риска за изтекли нефинансови рискове	-	201	-	201
3. Промени, свързани с корекции на базата на опит	(1,045)	-	-	(1,045)
4. Общо	(1,045)	201	5,928	5,084
C. Промени, свързани с бъдещи услуги				
1. Промени в оценките, които коригират маржа на договорната услуга	4,607	(185)	(4,423)	(1)
2. Загуби и възстановяване на загуби по обременителни договори	-	-	-	-
3. Ефекти от договори, първоначално признати през годината	-	-	-	-
4. Общо	4,607	(185)	(4,423)	(1)
D. Промени, свързани с минали услуги				
1. Корекции на задълженията за претенции, които са настъпили	-	-	-	-
E. Резултати от застрахователни услуги (Общо B+C+D)	3,562	16	1,505	5,083
F. Финансови разходи/приходи				
1. Свързани със застрахователни договори, издадени	2,991	(131)	(1,764)	1,096
1.1 Признати в отчета за доходите	1,619	(131)	(1,764)	(276)
1.2 Признати в отчета за другия всеобхватен доход	1,372	-	-	1,372
2. Ефекти от движенията на валутните курсове	603	(49)	(545)	9
3. Общо	3,594	(180)	(2,309)	1,105
G. Обща сума на промените, признати в отчета за доходите и в отчета за другия всеобхватен доход (E+ F)	7,156	(164)	(804)	6,188
H. Други промени	162	-	-	162
I. Парични потоци	-	-	-	-
1. Получени премии	(32,575)	-	-	(32,575)
2. Плащания, свързани с парични потоци за придобиване на застраховки	9,543	-	-	9,543
3. Изплатени претенции и други парични изходящи потоци	13,558	-	-	13,558
4. Общо	(9,474)	-	-	(9,474)
L. Нетно салдо към 31 декември (A.3+G+H+I.4)	36,278	(2,729)	(34,389)	(840)
M. Крайно салдо	-	-	-	-
1. Застрахователни договори, които са активи	-	-	-	-
2. Застрахователни договори, които са пасиви	36,278	(2,729)	(34,389)	(840)
Нетно крайно салдо към 31 декември	36,278	(2,729)	(34,389)	(840)

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2025 година

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

VI. Собствен капитал и пасиви (продължение).

2025 година	Задължения за оставащо покритие Исключвайки компонента за загуби	Задължения за претенции	Общо
Позиции			
A. Начално салдо	8,447	(6,163)	2,284
1. Застрахователни договори, които са активи	8,447	(6,163)	2,284
2. Застрахователни договори, които са пасиви			
B. Застрахователни приходи	22,633	-	22,633
C. Разходи за застрахователни услуги	-	-	-
1. Претенции и други други преки разходи	-	(12,943)	(12,943)
2. Корекция на задълженията за претенции	-	(4,605)	(4,605)
3. Загуби и възстановяване на загуби по обременителни договори	-	-	-
4. Амортизация на паричните потоци за придобиване на застраховки	-	-	-
5. Общо	-	(17,548)	(17,548)
D. Резултат от застрахователни услуги (Общо B+C+D+E)	22,633	(17,548)	5,085
E. Финансови разходи/приходи	-	-	-
1. Свързани със застрахователни договори, издадени	1,096	-	1,096
1.1 Признати в отчета за приходите и разходите	(276)	-	(276)
1.2 Признати в отчета за другите всеобхватни приходи	1,372	-	1,372
2. Ефекти от движенията в обменните курсове	(41)	48	7
3. Общо	1,055	48	1,103
F. Неразграничим инвестиционен компонент	-	-	-
G. Обща сума на промените, признати в отчета за приходите и разходите и в отчета за другите всеобхватни приходи (D+E+F)	23,688	(17,500)	6,188
H. Други промени	(2,435)	2,597	162
I. Парични потоци	-	-	-
1. Получени премии	(32,575)	-	(32,575)
2. Плащания, свързани с паричните потоци за придобиване на застраховки	9,543	-	9,543
3. Платени претенции и други парични изходящи потоци	-	13,558	13,558
4. Други движения	-	-	-
5. Общо	(23,032)	13,558	(9,474)
L. Нетно салдо към 31 декември (A.3+G+H+I.5)	6,668	(7,508)	(840)
M. Крайно салдо			
1. Застрахователни договори, които са активи	-	-	-
2. Застрахователни договори, които са пасиви	6,668	(7,508)	(840)
3. Нетно крайно салдо към 31 декември	6,668	(7,508)	(840)

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

VI. Собствен капитал и пасиви (продължение).

VI.6. Задължения за данък върху печалбата

Задълженията за корпоративен данък върху печалбата и Допълнителен корпоративен данък по Втори стълб (Pillar 2) на Дружеството възлизат на 37,092 хил. лв. (2024 г. 28,091 хил. лв.). За данъчното задължение, свързано с корпоративен данък върху печалбата за 2025-та година, е надвнесен авансов данък за 9,904 хил. лв. са. Начислените 46,996 хил. лв. се отнасят до допълнителния корпоративен данък по Втори стълб (Pillar 2), приложим от 2024 г. Разпределението по години е както следва: 24,226 лв. за 2024 г. и 22,770 лв. за 2025 г.

VI.7. Търговски, други текущи задължения и задължения по планове с дефинирани доходи на наети лица

	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
Задължения към бюджета и социалното осигуряване	64	29
Задължения към свързани лица	-	27
Задължения към доставчици	128	237
Задължения към банки	1	1
Парично обезпечение	14,262	-
Други начисления	3,855	3,529
Общо	18,310	3,823

В други начисления се включват суми по ИТ дейности, одиторски услуги и персонал. Справедливата стойност на търговските и други текущи задължения е близка до балансовата им стойност, основно поради краткосрочния им характер.

Задължения по планове с дефинирани доходи на наети лица

	2025 г.	2024 г.
Суми признати в отчета за финансовото състояние:		
Настояща стойност на задължението	30	28
Задължение в отчета за финансовото състояние	30	28
Движение на задължението през годината		
В началото на годината	28	26
Разход в отчета за всеобхватния доход (печалбата или загубата)	2	2
В края на годината	30	28
Основни актюерски предположения:		
Дисконтов процент	3%	3%
Увеличение на заплати	-	-

Общата сума на провизиите за пенсиониране е несъществена за Дружеството и цялото движение за периода е отразено директно в печалбата и загубата за текущия период без да се изчисляват

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

VII. Отчет за всеобхватния доход (продължение).

актюерските печалби и загуби в друг всеобхватен доход. Няма разумно очаквани промени в ключовите допускания, които биха оказали съществен ефект върху задължението за доходи на персонала при пенсиониране към края на отчетния период.

VII. Отчет за всеобхватния доход

VII.1. Застрахователни приходи

31.12.2025	Общо	Договори по общо застраховане	Договори по животозастраховане
Договори оценявани по подход на разпределяне на премиите	1,949,906	1,903,185	46,721
Договори оценявани по общия подход	22,633	-	22,633
Общо	1,972,539	1,903,185	69,354

31.12.2024	Общо	Договори по общо застраховане	Договори по животозастраховане
Договори оценявани по подход на разпределяне на премиите	1,778,088	1,740,298	37,790
Договори оценявани по общия подход	10,978	-	10,978
Общо	1,789,066	1,740,298	48,768

Суми, касаещи промени в Пасива за остатъчно покритие (ПОП) по застрахователни договори отчитани по Общ Модел (GMM)

Договори, които не се отчитат по подхода на разпределение на премията	2025	2024
МДУ, признат в печалба или загуба за предоставени услуги	5,928	2,895
Промени в корекцията за нефинансов риск за изтекъл риск	202	102
Очаквани възникнали претенции и други разходи по застрахователни услуги	14,456	7,240
Други	2,047	741
Общо	22,633	10,978

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2025 година

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

VII. Отчет за всеобхватния доход (продължение).

VII.2. Разходи за застрахователни услуги

	2025 г.	2024 г.
в хил. лв.		
Искове и обезщетения	(1,378,440)	(1,595,945)
Такси и комисионни	(626)	(304)
Загуби по обременяващи договори	(37,920)	35,346
Възнаграждения	(2,093)	(1,937)
Управление на инвестиции	(2,451)	(2,927)
Други административни разходи	(1,055)	(569)
Амортизация	(82)	(100)
Консултантски услуги	(837)	(832)
Поддръжка на софтуер и ИТ услуги	(1,419)	(1,462)
Командировки, алтернативни данъци, представителни мероприятия и др.	(72)	(89)
Външни услуги	(983)	(1,044)
Материали	(7)	(8)
Включващи:		
Разходи за застрахователни услуги	(1,421,948)	(1,565,563)
Други оперативни разходи	(4,037)	(4,308)
Общо	(1,425,985)	(1,569,871)
А. Доходи на нает персонал		
в хил. лв.		
Възнаграждения	(1,855)	(1,713)
Социални осигуровки	(238)	(224)
Общо	(2,093)	(1,937)

В разходите за външни услуги се включват следните суми с ДДС:

- 1) Услуги по независим финансов одит, предоставени от регистрирания одитор в размер на 276 хил. лв. (2024 г.: от съвместните регистрирани одитори - 265 хил. лв.);
- 2) Други услуги предоставени по закон от регистрирания одитор по Преглед на баланса в размер на 84 хил. лв. (2024 г.: от съвместните регистрирани одитори - 111 хил. лв.);
- 3) Услуги за одит на групов пакет за консолидирани цели в размер на 54 хил. лв. (2024 г.: 51 хил. лв.)

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

VII. Отчет за всеобхватния доход (продължение).

VII.3. Нетни разходи от презастрахователни договори

Разпределяне на презастрахователни премии	2025 г.	2024 г.
Загуба от портфейлни трансфери – ретроцедирани	-	(179)
Презастрахователни разходи от държани презастрахователни договори	(142,416)	(140,794)
Промени, които се отнасят до минали/текущи услуги	-	(22)
Общо	(142,416)	(140,995)
Суми, възстановени от презастрахователите	2025 г.	2024 г.
Възстановявания по обременяващи договори	3,607	(7,089)
Получени щети за текуща година	(4,056)	120,040
Получени щети от предходна година	162,326	58,911
Промяна в активите за възникнали претенции (текуща година)	29,928	190,700
Промяна в активите за възникнали претенции (предходна година)	(151,557)	(88,196)
Промяна в активите за възникнали претенции: промяна в корекциите на риска (предходна година)	(6,290)	7,674
Промяна в активите за възникнали претенции: промяна в корекцията на риска (текуща година)	1,282	(4,414)
Необособен инвестиционен компонент, промяна в AIC	(2,676)	(2,299)
Общо	32,564	275,327

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

VII. Отчет за всеобхватния доход (продължение).

VII.4. Други печалби от инвестиции, нето

Приходи от лихви, изчислени по метод на ефективната лихва

Дългови инвестиции по ССДВД	2025 г.	2024 г.
Държавни облигации	58,474	57,298
Корпоративни облигации	18,675	17,900
Обратни репо сделки	2,801	3,106
Общо	79,950	78,304

Финансови активи, измерени по амортизационната стойност	2025 г.	2024 г.
Парични средства и еквиваленти	764	900
Лихви от срочни депозити в кредитни институции	211	1,041
Лихви от заеми	7,565	9,853
Общо	8,540	11,794

Други печалби/(загуби) от инвестиции, нетно

Печалби/(загуби) от финансови инструменти по ССПЗ, нетно	2025 г.	2024 г.
Инвестиционни фондове	7,284	5,480
Частен капитал	(2,018)	(167)
Деривативни финансови инструменти	35,819	(6,092)
Дългови финансови инструменти	(34)	(55)
Общо	41,051	(834)

Печалби/(загуби) от финансови инструменти по ССДВД, нетно	2025 г.	2024 г.
Акции	886	746
Частен капитал	809	30
Инвестиционни фондове	2,978	-
Дългови финансови инструменти	(9,257)	3,291
Общо	(4,584)	4,067

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

VII. Отчет за всеобхватния доход (продължение).

VII.5. Нетни загуби от обезценка на инвестиции

Нетни загуба от обезценка на инвестиции	2025 г.	2024 г.
Обезценка на асоциирани дружества	(2,175)	(11,849)
Очаквана кредитна загуба на корпоративни облигации	(197)	254
Очаквана кредитна загуба на държавни облигации	(447)	(132)
Очаквана кредитна загуба на заеми	(2)	284
Очаквана кредитна загуба на обратни репо сделки	(1)	(0)
Очаквана кредитна загуба на други вземания	(989)	(2)
Общо	(3,811)	(11,445)

Нетните загуби от обезценка основно включват очакваната кредитна загуба от облигации и купони по Руски облигации. През 2025 г. е налице обезценка на инвестицията в асоциирано дружество Дженерали Реал Истейт инвестиционен фонд в размер на (2,175) хил.лв.

VII.6. Нетна печалба/(загуба) от валутни курсове

	2025 г.	2024 г.
Печалба от курсови разлики на инструменти отчитани по ССППЗ, нетно	(2,445)	1,510
Печалба от курсови разлики на инструменти отчитани по ССДВД, нетно	(33,602)	20,700
Други печалби от курсови разлики, нетно	(2,663)	1,549
Общо	(38,710)	23,759

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2025 година

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

VII. Отчет за всеобхватния доход (продължение).

VII.7. Застрахователни и презастрахователни финансови приходи и разходи

	2025 г.			2024 г.		
	Общо	Договори по живото-застраховане	Договори по общо застраховане	Общо	Договори по живото-застраховане	Договори по общо застраховане
Разходи за лихва върху ПОП компонента за настоящата стойност на бъдещите парични потоци	1,619	1,619	-	748	748	-
Разходи за лихва върху ПОП компонента за корекция на риска	(131)	(131)	-	(63)	(63)	-
Разходи за лихва върху ПОП компонента за договорния марж на услугите	(1,764)	(1,764)	-	(740)	(740)	-
Разходи за лихва върху ПВП компонента за корекция на риска	(2,425)	(1)	(2,424)	(3,600)	(1)	(3,599)
Разходи за лихви върху ПВП компонента за резерв за щети (Загуба)/печалба от курсови разлики от застрахователни активи и пасиви	(45,180)	(3)	(45,177)	(35,693)	(2)	(35,691)
	23,282	(532)	23,814	(14,710)	(202)	(14,508)
Общо Финансови приходи/(разходи) по издадени застрахователни договори	(24,599)	(812)	(23,787)	(54,058)	(260)	(53,798)
Приходи от лихва върху ВВП компонента за корекция на риска	6,097	-	6,097	1,806	-	1,806
Приход от/(разходи за) лихви върху ВВП компонента за резерв за щети (Загуба)/печалба от курсови разлики от презастрахователни активи	312	-	312	389	-	389
	(10,730)	-	(10,730)	2,338	-	2,338
Общо Финансови приходи/(разходи) по държани презастрахователни договори	(4,321)	-	(4,321)	4,533	-	4,533
Нетен застрахователен финансов резултат	(28,920)	(812)	(28,108)	(49,525)	(260)	(49,265)

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

VII. Отчет за всеобхватния доход (продължение).

VII.8. Данъчно облагане

Следващата таблица обобщава данъците признати в печалбата и загубата за периода:

	2025 г.	2024 г.
Текущ данък върху печалбата	47,940	40,151
Чуждестранен данък	308	346
Допълнителен данък	22,839	24,220
Отсрочен данък върху печалбата	(43)	(95)
Общо разход за данък, отчетен в печалбата и загубата за периода	71,044	64,622
	2025 г.	2024 г.
Текущ данък върху печалбата в друг всеобхватен доход	5,782	(1,837)
Отсрочен данък върху печалбата в друг всеобхватен доход	(371)	(221)
Общо разход за/(икономия) от данък, отчетен в другия всеобхватен доход за периода (Прил. VI.3.1. и Прил. VI.3.2.)	5,411	(2,058)

Фактическият данък върху счетоводната печалба се различава от хипотетичната сума, която той би имал в случай, че се приложи номиналната данъчна ставка спрямо нея, както следва:

	2025 г.	2024 г.
Печалба преди данъци	490,218	409,647
Номинална данъчна ставка 10 %	49,022	40,965
Допълнителен данък	22,839	24,220
Ефект на непризнати за данъчни цели разходи/(приходи), нетно	(155)	(1,070)
Чуждестранен данък	308	346
Ефект на валутните разлики	(970)	161
Разход за данък върху печалбата	71,044	64,622
Ефективна данъчна ставка	14.49%	15.78%

Официалната номинална данъчна ставка за 2025 г. е 10% (2024 г.: 10%) върху облагаемата печалба според Закона за корпоративното подоходно облагане. Данъчните власти могат да проверяват Дружеството по всяко време за 5 годишен период, следващ отчетната данъчна година, като могат да наложат допълнителни данъчни задължения глоби и санкции. Последния проверяван данъчен период на Дружеството е 2020 г.

От 01.01.2024 г. В ЗКПО е ефективно прието облагането на многонационалните и големите национални групи предприятия с допълнителен данък. Данъчната ставка на допълнителния данък е положителната разлика между 15 на сто и ефективната данъчна ставка на многонационалната или

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2025 година

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

VII. Отчет за всеобхватния доход (продължение).

голямата национална група предприятия за юрисдикцията. В данъчния разход за 2025 година е включена провизия (22,839 хил. лв) за данъчното задължение, което ще бъде дължимо към 31 Март 2027, (провизията за 2024 е в размер на 24,220 хил. лв и е дължима към 30 Юни 2026). Провизията е представена в отчета за финансовото състояние като текущо данъчно задължение.

VII.9. Активи и пасиви по отсрочени данъци, нетно

	Провизия за пенсии – МСС 19	Провизия за търговски задължения	Очаквани кредитни загуби	Застрахователни резерви през друг всеобхва- тен доход	Общо
Към 1 януари 2024 г.					
активи и					
(пасиви) по отсрочени	3	348	(3,640)	(5,112)	(8,401)
данъци					
(Разход)/икономия в		(41)	106	(191)	(126)
отчета за всеобхватния					
доход					
Към 31 декември 2024					
г.	3	307	(3,534)	(5,303)	(8,527)
(Разход)/икономия в					
отчета за всеобхватния		43	(112)	483	414
доход					
Към 31 декември					
2025г. активи и	3	350	(3,646)	(4,820)	(8,113)
(пасиви) по отсрочени					
данъци					

VIII. Сделки със свързани лица

Свързани лица на Дружеството

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

Сделки със свързани лица

Сделките със свързани лица на Дружеството за 2025 и 2024 г. са представени по-долу както следва:

- Всички операции свързани с активно и пасивно презастраховане с вътрешни за Групата дружества (виж: Приложение А „Застрахователен риск“);
- Договор за услуги между Дружеството и Дженерали ЦИЕ Холдинг;
- Договор за услуги между Дружеството и Дженерали Дивелъпмънт;
- Дружеството цедира част от приетия бизнес на Асикурациони Дженерали С.П.А.;
- Операции, свързани с Дженерали Инвестмънт ЦИЕ - на основание сключен договор между Дружеството и Дженерали Инвестмънт ЦИЕ за управление на инвестиционния портфейл от името и за сметка на Дружеството;
- Договор за услуги между Дружеството и Дженерали Ферзихерунг АГ;
- Договор за услуги между Дружеството и Дженерали Застраховане ЕАД;
- Договор за услуги между Дружеството и Дженерали Закрила МДЦ ООД;
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали Реал Истейт инвестиционен фонд;
- Операции, свързани с предоставен заем на Дженерали Реал Истейт инвестиционен фонд;
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали Осигуране, Република Сърбия;
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали Реосигуране, Република Сърбия;
- Операции, свързани със закупени акции на Лайън Ривър инвестиционен фонд;
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали Юръпиан Инкъм Холдинг СА;
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали петролен и енергиен фонд;
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали стоков фонд „EMERGING EUROPE BOND Y EUR“;
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали стоков фонд „EMERGING EUROPE Y EUR“;
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали фонд „GMPS SICAV EM Currencies Supranat Fd 3YH EUR“.
- Операции, свързани с предоставени заеми на Дженерали Юръпиан Инкъм Холдинг СА.
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали стоков фонд „GENERALI NEW ECONOMIES A EUR“ (предишно наименование: „New Economies Fund, Generali Invest CEE plc“);

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

VIII. Сделки със свързани лица (продължение).

- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали стоков фонд „GENERALI FUND SFIO-GEN PROFIT PL“;
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали стоков фонд „GENERALI CORPORATE BONDS B EUR“;
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали стоков фонд „Generali Fond nemovitostných akcií“;
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали стоков фонд „APERTURE-SHRT DUR H/Y-AY EUR“;
- Операции, свързани с предоставен заем на Дженерали Заваровалница д.д.;
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали стоков фонд „Fasanara Investments SA, SICAV-RAIF“;
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали стоков фонд „Generali US Fund Class A CZK“;
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали стоков фонд „Generali EM Fund Class A CZK“;
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали стоков фонд „Generali CEE Fund Class A CZK“;
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали стоков фонд „Generali WE Fund Class A CZK“;
- Операции с център за споделени услуги Дженерали FT2

Всички сделки със свързани лица на Дружеството са по договорени условия.

Към 31.12.2025 г. Дружеството има поет условен ангажимент да инвестира допълнителни средства в следните свързани дружества:

- Лайън Ривър инвестиционен фонд: 71,276 хил. лв. (2024: 63,841 хил. лв.);

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2025 година

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

VIII. Сделки със свързани лица (продължение).

VIII.1. Приходи и (разходи) от свързани лица

Компанията майка:	2025 г.	2024 г.
Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В.- разход за услуги	(673)	(681)
Други свързани лица:	2025 г.	2024 г.
Асикурациони Дженерали С.П.А. – премии по пасивно презастраховане	157,615	153,297
Асикурациони Дженерали С.П.А. – платени щети по пасивно презастраховане	(52,558)	(178,949)
Асикурациони Дженерали С.П.А. – промени в актива за предявени претенции	21,123	(104,994)
Асикурациони Дженерали С.П.А. – комисиони по пасивно презастраховане	(7,750)	(6,622)
Асикурациони Дженерали С.П.А – промени в актива за остатъчно покритие	(11,284)	1,409
Други свързани лица:	2025 г.	2024 г.
Юридически лица, контролирани от компанията майка – премиен приход нето	(2,784,809)	(2,526,587)
Юридически лица, контролирани от компанията майка – разход за щети	1,425,239	1,496,446
Юридически лица, контролирани от компанията майка – аквизиционни комисиони	809,143	735,552
Юридически лица, контролирани от компанията майка – промени в пасива за възникнали претенции	(51,366)	95,690
Юридически лица, контролирани от компанията майка – промени в пасива за остатъчно покритие	46,229	(30,359)
Дженерали Инвестмънт ЦИЕ – комисиони за управление на активи	(1,914)	(2,503)
Дженерали Ферзихерунг АГ – договор за услуги	(120)	(92)
Дженерали Застраховане ЕАД – България – договор за услуги	(24)	(24)
Дженерали Закрила МДЦ ООД - договор за услуги	(132)	(43)
Дженерали FT2 център за споделени услуги.	(165)	(224)
Дженерали Чешка Поищовна – договор за услуги	(187)	(187)
Дженерали фонд EMERGING EUROPE Y EUR DIV– приходи от дивиденди		3,445
Дженерали Реал Истейт инвестиционен фонд – приходи от лихви	2,976	4,355
Generali Private Debt FoF III - Corporate Loan compartments - приходи от дивиденди	731	
Фонд за директен частен дълг на Дженерали	84	49
Дженерали Юръпиан Инкъм Холдинг СА – приходи от лихви	1,367	1,559
Дженерали Юръпиан Инкъм Холдинг СА – приходи от дивиденди	809	-
Лайън Ривър инвестиционен фонд - приход от дивиденди	4,604	2,444
Дженерали фонд „GMPS SICAV EM Currencies Supranat Fd 3YH EUR“. – приход от дивиденди	203	185
Дженерали фонд „Fasanara Investments SA, SICAV-RAIF“. – приход от дивиденди	615	792
Дженерали Заваровалница д.д. – приходи от лихви	3,222	3,939
Дженерали Осигурание Република Сърбия - приходи от дивиденди	-	29
Дженерали ЕМ фонд клас А – приходи от дивиденди	431	-
		133

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2025 година

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

VIII. Сделки със свързани лица (продължение).

Дженерали СЕЕ фонд клас А– приходи от дивиденди	1,165	-
Дженерали WE фонд клас А– приходи от дивиденди	926	-
Дженерали US фонд клас А – приходи от дивиденди	456	-
Инфанити SAS – приходи от дивиденди	14	-

VIII.2. Активи и (пасиви) от/към свързани лица

	2025 г.	2024 г.
Компанията майка:		
Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В. – задължение по договор за предоставяне на услуги	341	339
Други свързани лица:	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
Асикурациони Дженерали С.П.А. – задължение по отстъпени премии по пасивно презастраховане	(19,886)	(19,417)
Асикурациони Дженерали С.П.А. – вземане по приети щети по пасивно презастраховане	34,548	38,354
Други свързани лица:	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
Асикурациони Дженерали С.П.А. – други вземания	2,230	1,586
Асикурациони Дженерали С.П.А. – актив за предявявани претенции	136,482	255,909
Асикурациони Дженерали С.П.А. – актив за остатъчно покритие	53,889	44,723
Юридически лица, контролирани от с майка – презастрахователни вземания – други вземания	666,652	603,971
Юридически лица, контролирани от компанията майка – презастрахователни задължения	(522,491)	(475,332)
Юридически лица, контролирани от компанията майка – пасив за възникнали претенции	(1,504,354)	(1,450,999)
Юридически лица, контролирани от компанията майка – пасиви за остатъчно покритие	(84,208)	(39,540)
Задължение към Дженерали Инвестмънт ЦИЕ	241	199
Задължения към Дженерали Версихурунг	-	9
Задължения към Дженерали Закрила МДЦ	-	19
Дженерали Реал Истейт инвестиционен фонд – асоциирано дружество	194,117	188,005
Дженерали Реал Истейт - инвестиционен заем, отчитан по амортизируема стойност	64,395	61,678
Дженерали Осигурание, Република Сърбия – акции, отчитани по СПДВД	241	199
Дженерали Реосигурание, Република Сърбия – акции, отчитани по СПДВД	1	1
Дженерали Юръпиан Инкъм Холдинг СА – акции, отчитани по СПДВД	42,795	42,365
Дженерали Юръпиан Инкъм Холдинг СА – заеми, отчитани по амортизируема стойност	44,895	44,636
Лайън Ривър инвестиционен фонд – акции, отчитани по ССППЗ	60,288	63,785
Дженерали стоков фонд „EMERGING EUROPE BOND Y EUR“;- фонд – акции, отчитани по ССППЗ	13,393	12,509
Дженерали стоков фонд „EMERGING EUROPE Y EUR“ – фонд – акции, отчитани по ССППЗ	17,715	12,085
Дженерали фонд „GMPS SICAV EM Currencies Supranat Fd 3YH EUR“ – фонд – акции, отчитани по ССППЗ	3,191	3,274
Дженерали фонд „Fundusze SFIO – Generali Aktywny Dochodowy“ фонд – акции, отчитани по ССППЗ	27,649	25,284
Дженерали фонд „GENERALI CORPORATE BONDS B EUR“ – фонд – акции, отчитани по ССППЗ	5,874	5,611

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
към 31 ДЕКЕМВРИ 2025 година

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

VIII. Сделки със свързани лица (продължение).

Дженерали Рийл Истейт „US Debt Fund of Funds“ – акции, отчитани по ССППЗ	2,672	234
Фонд Инфанити SAS - фонд – акции, отчитани по ССППЗ	1,270	293
Дженерали фонд „Fasanara Investments SA, SICAV-RAIF“ – фонд – акции, отчитани по ССППЗ	14,330	13,878
Дженерали Заваровалница д.д. – подчинен заем, отчитан по амортизируема стойност	60,589	60,887
Дженерали ИКАВ фонд „Generali US Fund Class A CZK“ – фонд – акции, отчитани по СПДВД	62,488	63,368
Дженерали ИКАВ фонд „Generali EM Fund Class A CZK“ - фонд – акции, отчитани по СПДВД	30,792	24,946
Дженерали ИКАВ фонд „Generali CEE Fund Class A CZK“ - фонд – акции, отчитани по СПДВД	30,653	25,820
Дженерали ИКАВ фонд „Generali WE Fund Class A CZK“ - фонд – акции, отчитани по СПДВД	39,440	38,370
Дженерали инвестиционен фонд „European Direct Private Debt Fund“ фонд – акции, отчитани по ССППЗ	1,621	992
Дженерали „Fondul Proprietatea SA/Fund Family“ - фонд – акции, отчитани по ССППЗ	3	2
Дженерали инвест „CEE-GEN PD-ACZK“ фонд – акции, отчитани по СПДВД	7,362	-
Дженерали фонд „CREDIT SECONDARIES S.C.A. SICAV-RAIF“ – фонд – акции, отчитани по ССППЗ	683	-
Дженерали фонд „Private Debt FoF III - Asset Based Lending“ – фонд – акции, отчитани по ССППЗ	12,816	-
Дженерали „Bond Opportunity Fund, Generali Invest CEE plc, Class S EUR“ – фонд – акции, отчитани по ССППЗ	15,984	-
Дженерали „Private Debt FoF III - Corporate Loan compartments“ – фонд – акции, отчитани по ССППЗ	47,540	-
Дженерали „PRIVATE DEBT FUND OF FUNDS III FCP-RAIF - SPECIAL S“ – фонд – акции, отчитани по ССППЗ	12,194	-

VIII.3. Изплатени дивиденди

На основание на решение на едноличния собственик Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В. от 7 април 2025г. Дружеството е изплатило дивиденди към компанията майка за 2024 г. в размер на 345,025 хил. лв. което представлява 100% от печалбата след данъци за 2024 г. На 7 април 2025 г. Управителният съвет одобрява предложение за разпределение на нетната неразпределена печалба на Джи Пи Презастраховане ЕАД от предходни периоди в размер на 130,575 хил. лв. да бъде разпределена като дивидент и изплатена на Едноличния собственик на капитала на дружеството.

IX. Събития след края на отчетния период (продължение).

VIII.4. Възнаграждения на ключов управленски персонал

Възнагражденията на ключовия управленски персонал за годината, приключваща на 31 декември 2025 г. възлизат на 544 хил. лв. (2024: 384 хил. лв.) и имат краткосрочен характер. Разпределението по отделните управляващи органи е показано в следващата таблица:

	2025 г.	2024 г.
Надзорен Съвет	16	16
Управителен съвет	528	368
Общо възнаграждения	544	384

IX. Събития след края на отчетния период

Съгласно Закона за въвеждане на еврото в Република България, считано от 1 януари 2026 г. еврото става официална валута и законно платежно средство в България. Официалният обменен курс е определен на 1,95583 лева за 1 евро. Въвеждането на еврото като официална валута в Република България представлява промяна във валутата на представяне на Дружеството, която ще бъде отразена проспективно и не представлява събитие след отчетния период, което изисква корекция във финансовите отчети за годината, завървяща на 31 декември 2025 г. Дружеството не очаква съществени ефекти от преизчисляването на началните салда към 1 януари 2026 г. в евро и от процеса на промяна на валутата на представяне.

След датата на отчетния период започна военен конфликт в Иран, който доведе до повишена волатилност и несигурност на международните финансови пазари. Към датата на одобрение на настоящия финансов отчет, Компанията няма преки експозиции към засегнатия регион. Въпреки това, е възможно да възникнат непреки ефекти върху инвестициите в региона на Централна и Източна Европа, включително чрез колебания в цените на енергията, инфлационен натиск и промени в инвеститорските нагласи, които биха могли да окажат влияние върху пазарните условия и оценките на активите.

Развитието и изходът на конфликта не могат да се предвидят на този етап, доколкото той все още е в ранен етап, с множество несигурности, и е много трудно да бъдат прогнозирани неговите дългосрочни ефекти, както върху глобалното икономическо и социално развитие на Европейския съюз и света като цяло, така и в частност на България и Дружеството.

Ръководството следи развитието на ситуацията и към настоящия момент не може надеждно да оцени потенциалното бъдещо въздействие, но не очаква съществен негативен ефект върху финансовото състояние на Компанията.

На 23.03.2026 Борда на директорите на Асикурациони Дженерали С.П.А одобри преобразуването на „Джи Пи Презастраховане“ ЕАД от самостоятелно юридическо лице собственост на Дженерали ЦИЕ Холдинг в клон на Асикурациони Дженерали С.П.А.

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

IX. Събития след края на отчетния период (продължение).

Не са настъпили други събития след датата на отчета за финансово състояние до датата на неговото одобрение, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет на Дружеството за годината, завършваща на 31 декември 2025 г.