

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



СЪДЪРЖАНИЕ

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ 2024 ГОДИНА..... i

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ 1

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ КЪМ ДЕКЕМВРИ 2024 ГОДИНА..... 8

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД ЗА ГОДИНАТА, ЗАВЪРШВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2024 9

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ ЗА ГОДИНАТА, ЗАВЪРШВАЩА НА 31
ДЕКЕМВРИ 2024 10

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ЗА ГОДИНАТА, ЗАВЪРШВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2024 11

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2024 ГОДИНА 12

ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА
ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ 2024 ГОДИНА

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

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

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

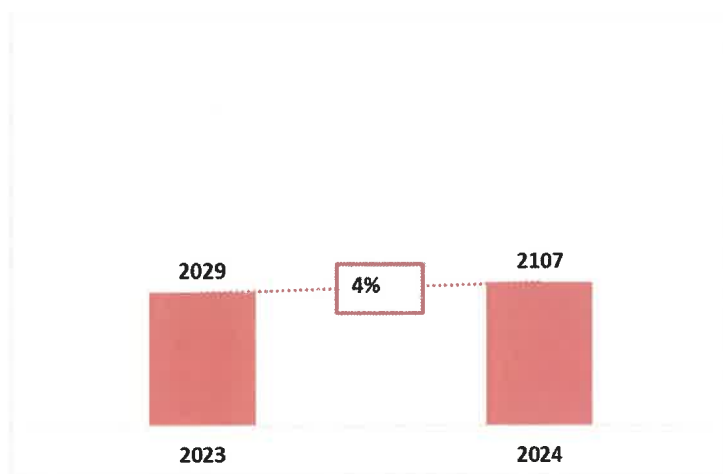
2024 беше още една значима година за презастрахователния пазар, белязана от значителни застрахователни щети от природни бедствия. Годишната отбеляза рекордни 154 милиарда долара застрахователни загуби, предизвикани от няколко събития с голямо въздействие. Силните конвективни бури в САЩ сами по себе си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

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

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

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

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

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

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

Цедирани премии в млн. лв.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

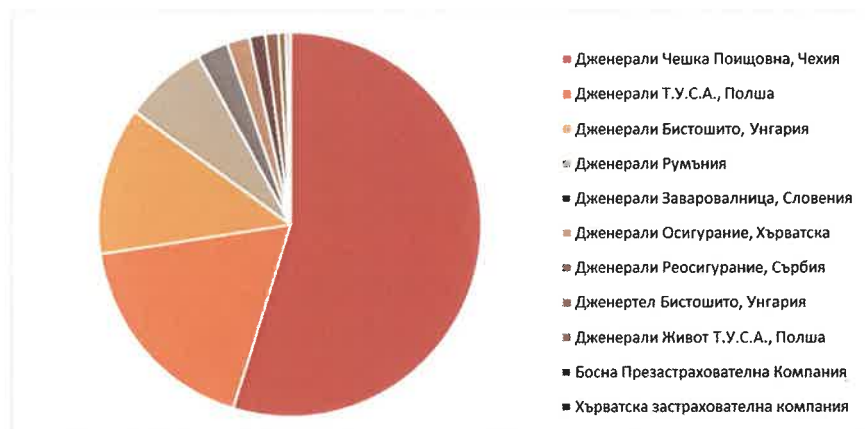
В обичайната си дейност на бизнес планиране и управление на риска Дружеството проследява застрахователните и презастрахователните си операции в сегментите на общо застраховане и животозастраховане, както са оповестени в приложенията към финансовия отчет. За целите на доклада за дейността Дружеството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

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

I. Премиен приход от презастраховане

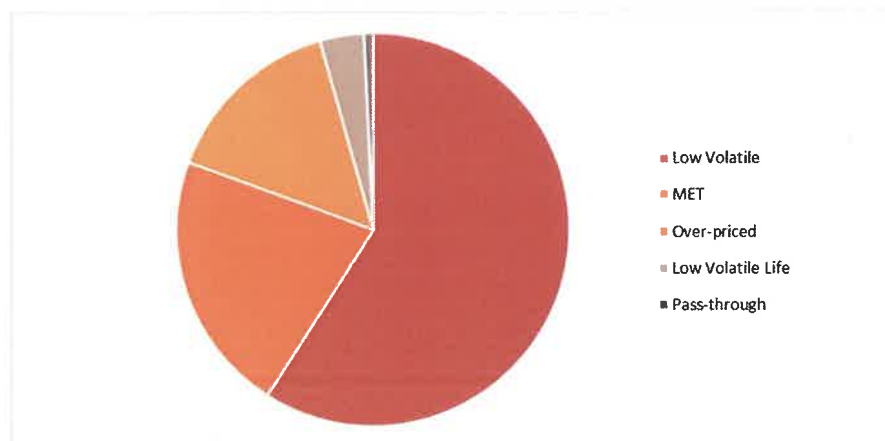
I.1. Премиен приход по активно презастраховане

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



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

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

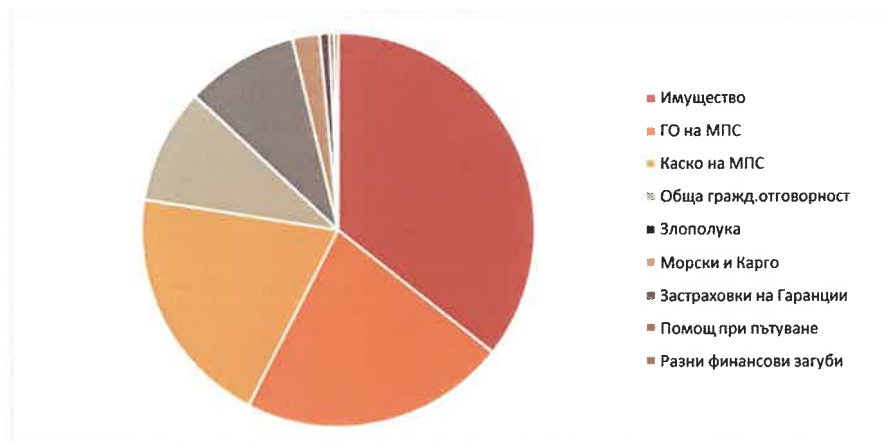


* Графиката по-горе съдържа вътрешна класификация на типовете договори на Дружеството. Същите не подлежат на превод, поради което се изписват на латиница. Видовете презастрахователни договори са дефинирани в бел. III.A от финансовия отчет.

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

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

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

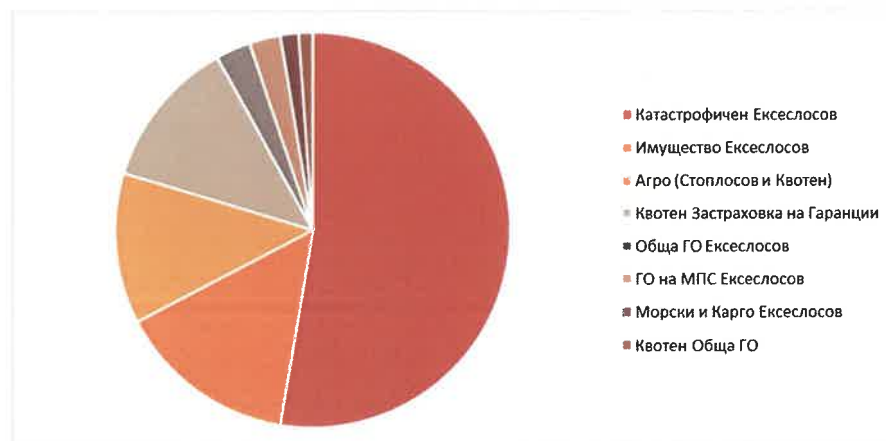


През 2024 г. разпределението на премиите по линии бизнес остава относително същото като през предходните години. Водещо остава автомобилното застраховане с 42% дял (включително ГО на МПС 22% и Каско на МПС 20%), следвана от Застраховка Имущество (36%).

I.2. Цедирани премии по пасивно презастраховане

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

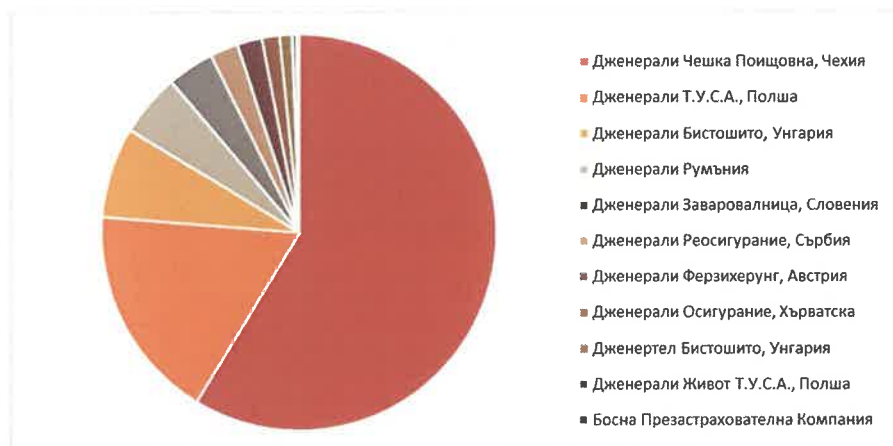
Фиг.4. Структура на ретроцедираните презастрахователни премии за 2024 г. по вид договор:



II. Презастрахователни обезщетения

II.1. Презастрахователни обезщетения по активно презастраховане

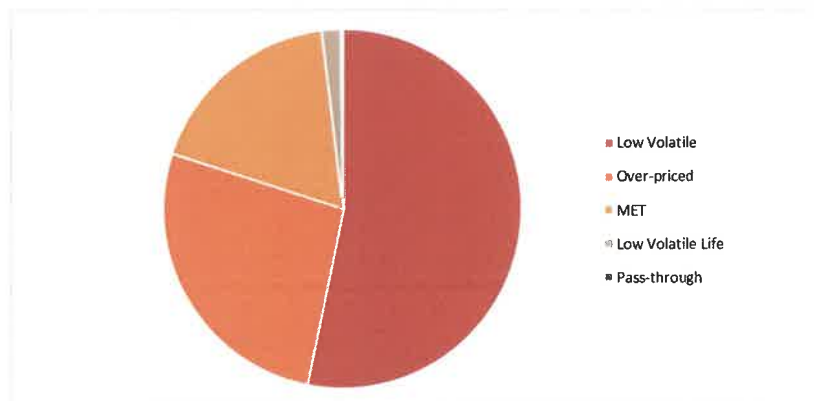
Фиг.5. Изплатени презастрахователни обезщетения по цедиращи компании за 2024 г.:



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

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

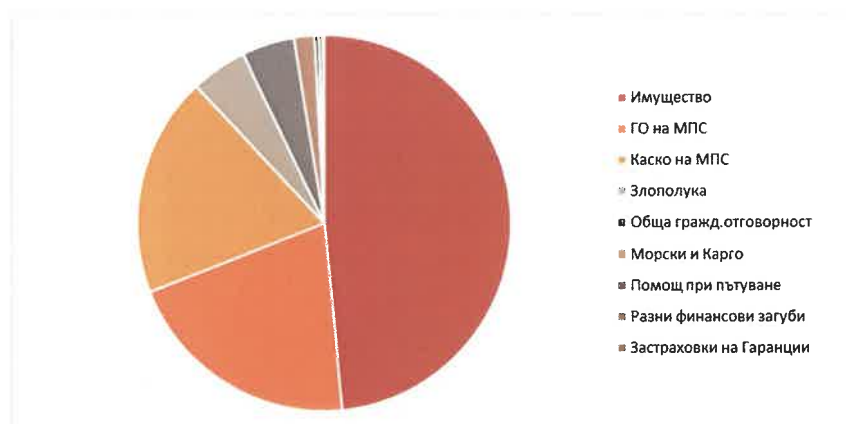
Фиг.6. Изплатени презастрахователни обезщетения за 2024 г. по видове презастрахователни договори:



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

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

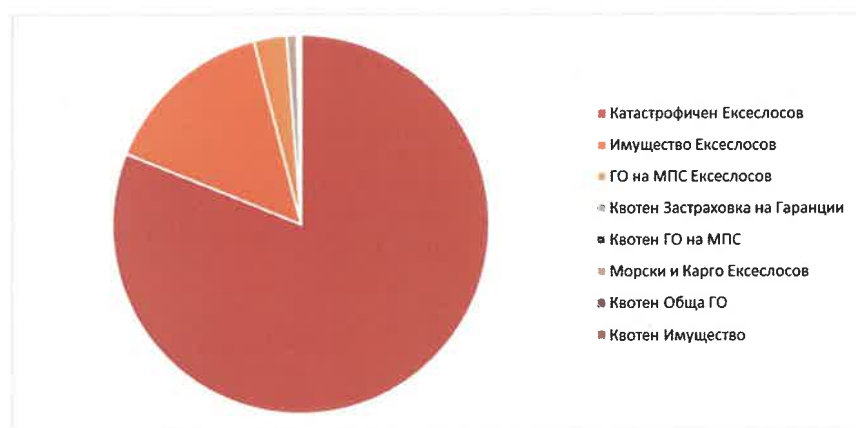
Фиг.7. Изплатени презастрахователни обезщетения за 2024 г. по видове презастрахователни продукти:



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

II.2. Ретро-цедирани презастрахователни обезщетения

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



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

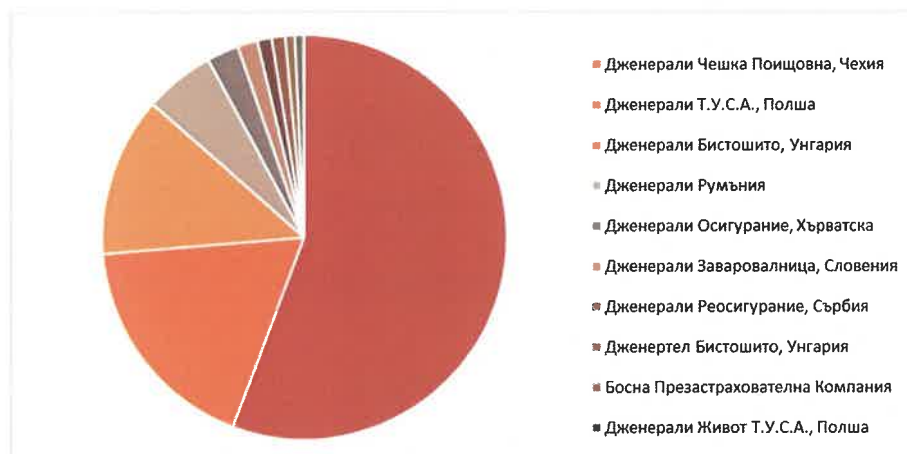
III. Презастрахователни комисиони

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

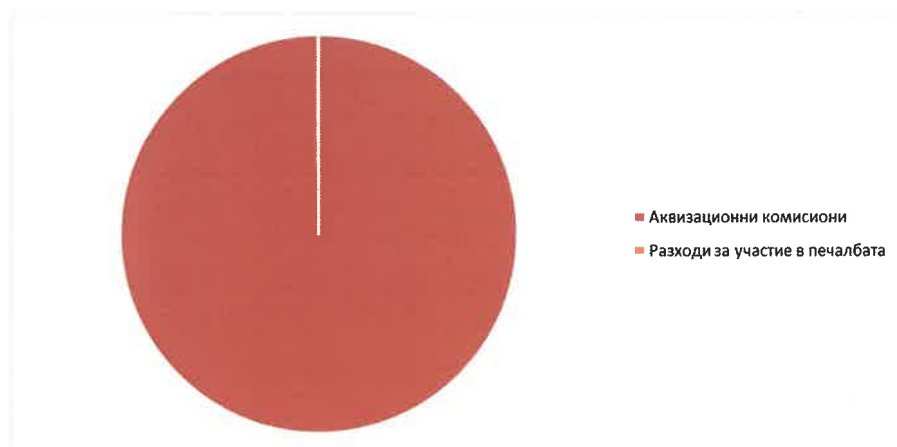
Сумите, признати като разходи от Джи Пи Презастраховане ЕАД през 2024 г. за комисиони по активно презастраховане, са в размер на 741 млн. лв. (655 млн. лв. за 2023 г.). В тази сума са включени разходите за аквизиционни комисиони от 741 млн. лв. (653 млн. лв. за 2023 г.) и комисионите за участие в печалбата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

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

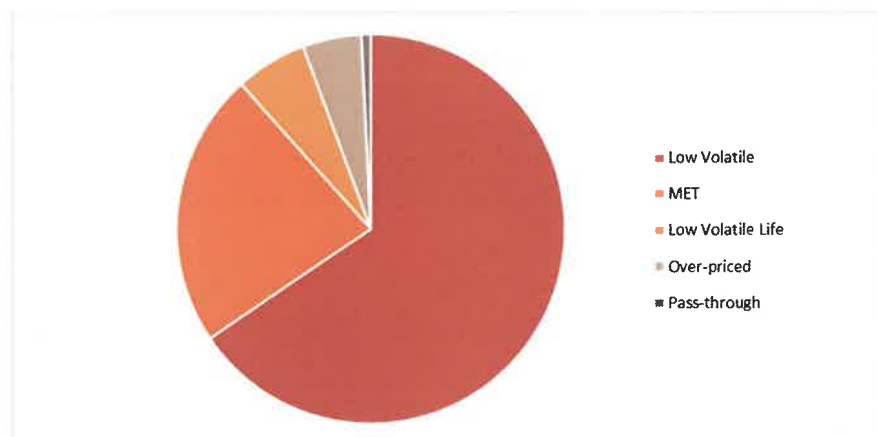
Фиг.9. Презастрахователни комисиони по цедиращи компании за 2024 г.:



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

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

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

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

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

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

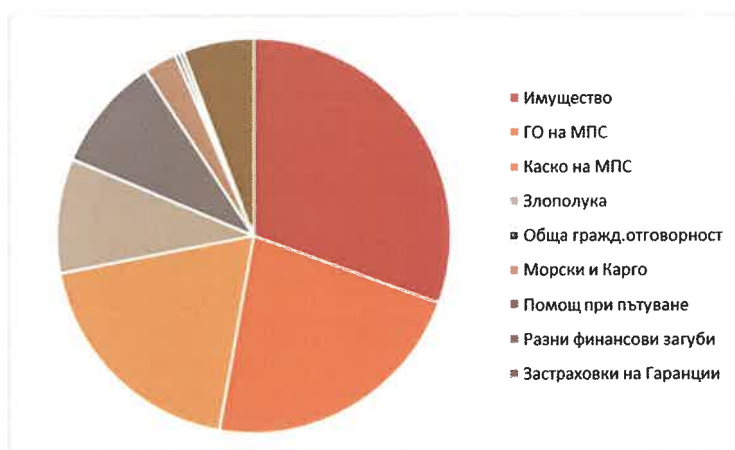
III.2. Комисиони, получени по пасивно презастраховане

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

IV. Остатъчно покритие

IV.1. Пасив за остатъчно покритие (LRC)

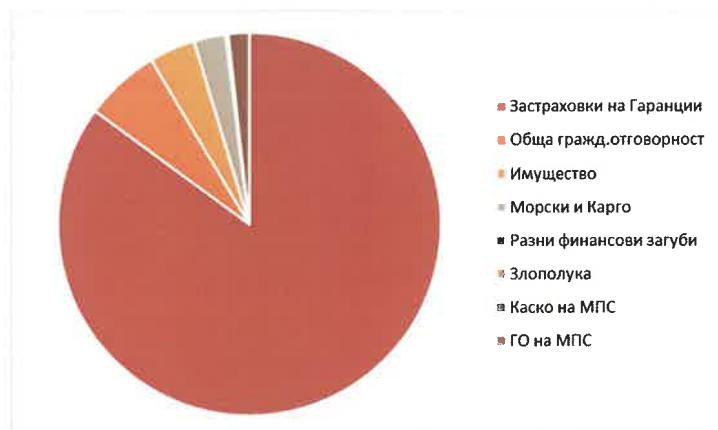
Фиг.12. Пасив за остатъчно покритие, цедиран към Джи Пи Презастраховане ЕАД към 31 декември 2024 г. по линия бизнес:



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

IV.2. Актив за остатъчно покритие (ARC)

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

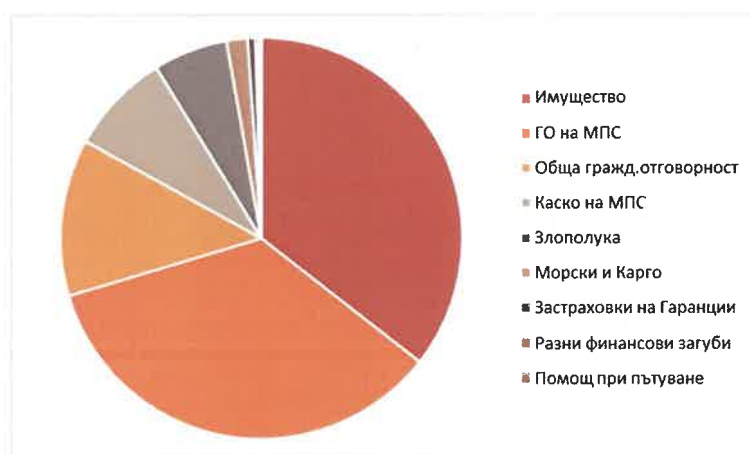


Общият размер на актива за остатъчно покритие, цедиран от Джи Пи Презастраховане ЕАД към 31 декември 2024 г., е 27 млн. лв. (35 млн. лв. за 2023 г.). Част от актива е калкулираната Компонента на загуба по ретроцедирани презастрахователни договори.

V. Възникнали щети

V.1.Пасив за възникнали претенции (LIC)

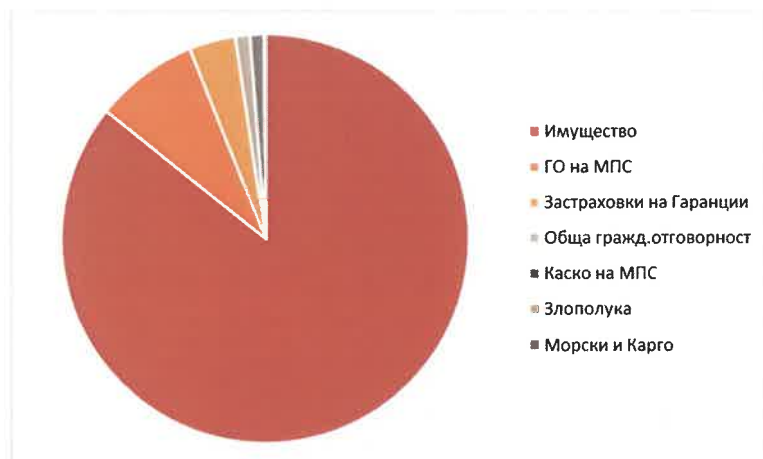
Фиг.14. Пасив за възникнали претенции, цедиран към Джи Пи Презастраховане ЕАД към 31 декември 2024 г. по линия бизнес:



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

V.2. Актив за предявени претенции (AIC)

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



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

VI. Резултат от застрахователна дейност

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

Инвестиционният пазар през 2024 и резултатът на Джи Пи Презастраховане ЕАД

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

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

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

ПАЗАРНА СРЕДА

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

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

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

ДЪРЖАВНИ ОБЛИГАЦИИ

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

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

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

ВАЛУТНИ РЕПО СДЕЛКИ/СУАПОВЕ

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

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

ДРУГИ ДЪЛГОВИ ИНСТРУМЕНТИ

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

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

РУСКИ ОБЛИГАЦИИ

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

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

АКЦИИ

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

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

ПАРИЧЕН ПАЗАР

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

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

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

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

Цялостен резултат на Джи Пи Презастраховане ЕАД

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

ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

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

I. Общи положения

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

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

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

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

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

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

II.1. Контролна среда

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

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

▪ **Организационна структура**

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

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

Органите на Дружеството са:

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

Правомощията им са изрично определени в Устава на Дружеството.

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

Надзорният съвет към 31.12.2024 г. е в състав:

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

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

Управителният съвет към 31.12.2024 г. е в състав:

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

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

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

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

Начин на представяване

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

В Дружеството са създадени и функционират следните комитети:

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

▪ **Възлагане на правомощия и отговорности**

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

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

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

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

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

■ **Ангажимент за компетентност**

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

■ **Политиката, свързана с човешките ресурси**

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

■ **Политиката на многообразие на човешките ресурси**

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

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

■ **Философия и оперативен стил на ръководство**

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

■ **Ценности и етично поведение**

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

II.2. Оценка на рисковете в Дружеството

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

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

II.2.1. Несистематични рискове, специфични за Дружеството

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

II.2.2. Системни рискове

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

1) Информационна система

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

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

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

2) Контролни дейности

Одитна дейност

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

Към 31.12.2024 г. Одитният комитет е в състав:

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

Служба „Вътрешен одит“

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

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

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

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

▪ **Дейност по Контрол за законосъобразност**

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

▪ **Дейност по Управление на риска**

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

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

■ **Актьорска дейност**

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

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

3) Текущо наблюдение на системите за контрол

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

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

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

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

ДРУГИ ОПОВЕСТЯВАНИЯ, ИЗИСКВАНИ ПО ЗАКОН

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

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

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

• Бъдещо развитие на Дружеството

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

■ Научноизследователска и развойна дейност

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

■ Информация за придобиване на собствени акции

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

■ Клонове на Дружеството

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Главен изпълнителен директор:

/ Енчо Енчев /

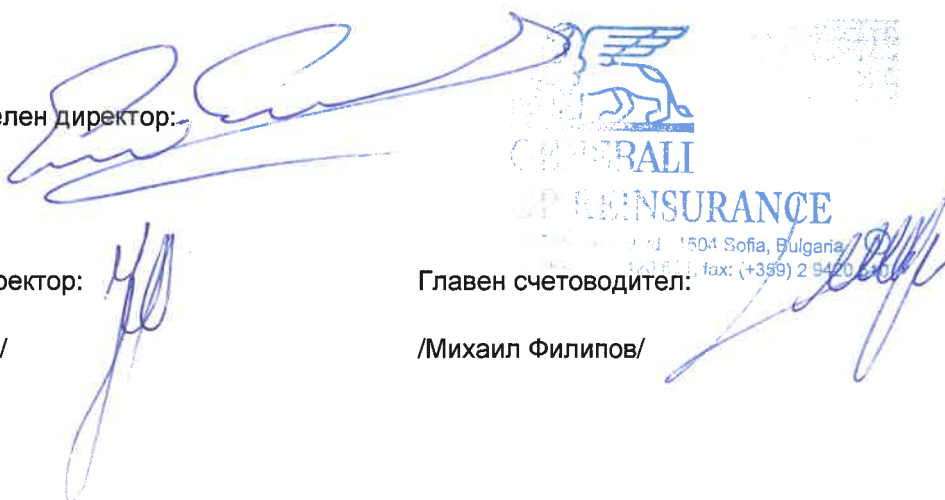
Изпълнителен директор:

/Николай Станчев/

Главен счетоводител:

/Михаил Филипов/

Дата: 14.03.2025 г.





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



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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

До едноличния акционер на „Джи Пи Презастраховане“ ЕАД

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

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

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

База за изразяване на мнение

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

Ключови одиторски въпроси

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

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

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

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

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

Ключов одиторски въпрос

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

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

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

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

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

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

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

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

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

Отговорности на одиторите за одита на финансовия отчет

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

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

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

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

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

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

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

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

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

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

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

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

София, 7 април 2025 г.

За КПМГ Одит ООД

Вписано под № 045 в Регистъра на регистрираните одитори

Мария Пенева
Управител и регистриран одитор,
отговорен за одита

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

За БДО АФА ООД:

Вписано под № 15 в Регистъра на регистрираните одитори

Рени Йорданова
Управител

Милка Дамянова
Регистриран одитор,
отговорен за одита

Ул. „Оборище“ № 38
София 1504, България

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

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

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

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

Главен изпълнителен директор:

/Енчо Енчев/

Изпълнителен директор:

/Николай Станчев/

Съставител:

/Михаил Филипов/



GENERALI
GP REINSURANCE

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

Съгласно доклад на независимите одитори:

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

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

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

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

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

Главен изпълнителен директор:

/Енчо Енчев/

Изпълнителен директор:

/Николай Станчев/

Съставител:

/Михаил Филипов/

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

Съгласно доклад на независимите одитори:

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

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

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

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

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

Главен изпълнителен директор:

/Енчо Енчев/

Изпълнителен директор:

/Николай Станчев/

Съставител:

/Михаил Филипов/



CP REINSURANCE

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

Съгласно доклад на независимите одитори:

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

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

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

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

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

Главен изпълнителен директор:

/Енчо Енчев/

Изпълнителен директор:

/Николай Станчев/

Съставител:

/Михаил Филипов/



Съгласно доклад на независимите одитори:

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

I. Описание на дейността

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

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

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

Предметът на дейност на Дружеството е:

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

Дружеството извършва презастраховане на следните класове общо застраховане:

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

I. Описание на дейността (продължение)

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

Управление на Дружеството:

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

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

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

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

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

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

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

Одитният комитет на Дружеството е в състав, както следва:

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

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

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

II. Обобщена информация за счетоводната политика

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

II.1. База за изготвяне на финансовия отчет

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

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

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

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

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

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

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

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

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

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

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

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

II.1.1. Нови и изменени счетоводни стандарти и разяснения

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

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

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

Промените в стандарти и тълкувания включват:

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

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

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

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

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

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

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

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

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

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

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

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

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

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

Функционална валута и валута на представяне

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

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

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

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

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

Използвани заключителни курсове на чуждестранни валути към чешка крона

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

II.2. 2. Сделки в чуждестранна валута

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

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

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

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

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

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

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

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

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

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

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

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

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

II.3. Машини и оборудване

Първоначално признаване

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

Последваща оценка

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

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

Последващи разходи

Разходите за последващ ремонт и подобрения се прибавят към балансовата стойност на актива или се отчитат като отделен актив, само когато се очаква, че Дружеството ще получи бъдещи икономически изгоди, свързани с употребата на този актив и когато отчетната им стойност може да бъде достоверно определена. Всички други разходи за поддръжка и ремонт се отразяват в отчета за всеобхватния доход (печалбата или загубата) в периода, в който са извършени. Към датата на капитализацията обичайно се преразглежда остатъчният полезен живот на съответните активи. Същевременно, неамортизирана част на заменените компоненти се изписва от балансовата стойност на активите и се признава в текущите разходи за периода на 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 същественоост за признаване на дълготраен актив е 700 лева, в противен случай себестойността се признава като разход.

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

Обезценка

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

Печалби и загуби от изваждане от употреба

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

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

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

II.4. Застрахователни и презастрахователни договори

Признаване на договори

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

Застрахователни договори – издадени презастрахователни договори (активно презастраховане)

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

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

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

Презастрахователни договори – държани презастрахователни договори (пасивно презастраховане)

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

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

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

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

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

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

Равнище на обобщаване

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

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

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

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

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

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

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

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

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

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

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

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

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

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

Тест за допустимост

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

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

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

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

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

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

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

Подход на разпределяне на премиите (PAA)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

Признаване на маржа за договорените услуги

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

Нетни разходи от презастрахователни договори

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

Застрахователни и презастрахователни договори – оценяване

Издадени презастрахователни договори

Първоначално оценяване

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

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

Последващо оценяване

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

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

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

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

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

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

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

Държани презастрахователни договори

Първоначално оценяване

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

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

Последващо оценяване

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

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

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

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

Последващо оценяване

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

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

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

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

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

Застрахователни договори без елементи на пряко участие

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

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

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

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

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

Оценки на бъдещите парични потоци

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

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

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

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

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

Относитими разходи

Повечето от административните разходи се считат за 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 елиминирание на кредитния риск от доходността на базовия безрисков инструмент. За да се интерполира и екстраполира дисконтовата крива, се прилага съответната техника за интерполация/екстраполация. Крайното ниво на дисконтовите норми се определя по подходящ начин, за да се изпълнят изискванията за пазарна съгласуваност.

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

Корекция за риск по отношение на нефинансов риск

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

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

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

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

Входящите данни за изчисляване на корекцията за риска:

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

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

Застрахователни финансови приходи и разходи

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

Компоненти на загубата

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

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

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

Отписване и модификация на договорите

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

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

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

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

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

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

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

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

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

II.5. Финансови активи

Признаване

Първоначално оценяване

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

Класификация

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

Оценка на бизнес модела

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

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

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

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

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

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

Финансови активи – Групи на класификация

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

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

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

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

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

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

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

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

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

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

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

Финансовите активи на Дружеството са класифицирани както следва:

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

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

Финансовите активи в тази категория последващо се преоценяват по справедлива стойност

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

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

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

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

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

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

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

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

Прекласификация на финансови активи

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

Последващо оценяване, отписване и модификация.

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

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

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

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

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

Финансови активи – Обезценка

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

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

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

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

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

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

Измерване на ОКЗ

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

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

Общ подход за измерване на ОКЗ

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

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

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

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

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

Опростен подход за измерване на ОКЗ

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

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

II.6. Финансови пасиви

Първоначално признаване и оценяване

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

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

Последващо оценяване

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

Отписване

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

Деривативни инструменти

Деривативите са финансови инструменти:

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

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

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

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

II.7. Нетиране на финансови активи и пасиви

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

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

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

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

II.9. Парични средства и парични еквиваленти

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

II.10. Инвестициите в асоциирани предприятия

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

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

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

II. Обобщена информация за счетоводната политика (продължение)

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

II.11. Лизинг

Лизингополучател

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

Първоначално признаване и оценяване

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

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

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