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 31.12.2022 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 31.12.2022 г. презастрахователното покритие е свързано предимно с продукти, свързани със застраховка на кредитополучатели.

Управление на Дружеството:

През отчетната 2022 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 31.12.2022 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 Анна Мария Хегедюш – независим член.

През 2022 г. в персоналния състав на Надзорния съвет не са извършвани промени.

Към 31.12.2022 г. Дружеството е с Управителен съвет в състав както следва:

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

През 2022 г. в персоналния състав на Управителния съвет не са извършвани промени.

Други лица, натоварени с общо управление (ЛНОУ), заедно с Надзорен съвет, са членовете на Одитния комитет на Дружеството, който 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 2022 г. текущият надзор върху презастрахователите със седалище в Република България се е осъществявал от Комисията за финансов надзор.

II. Счетоводна политика

По-долу следва описание на счетоводната политика, прилагана при изготвяне на финансовия отчет. Политиката е била последователно прилагана за всички представени години, освен ако изрично не е упоменато друго.

II.1. База за изготвяне на финансовия отчет

Настоящият финансов отчет („финансов отчет“) е изготвен в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансово отчитане, така както са приети за прилагане от ЕС („МСФО, приети от ЕС”).

Отчетната рамка „МСФО, приети от ЕС” по същество е определената национална счетоводна база МСС, приети от ЕС, регламентирани със Закона за счетоводството и дефинирани в т.8 от неговите Допълнителни разпоредби.

Дружеството е изготвило своя финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2022 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 употребата на счетоводни приблизителни оценки, които съдържат определено приближение, поради което в бъдеще фактическите ефекти и резултати могат са 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 Приложение IV. Дружеството представя своя отчет за финансово състояние на база на принципа на ликвидност, като представя първо своите най-ликвидни позиции.

Към 31.12.2022 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. 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:

- Мажоритарен собственик от акционерния капитал на Дружеството е „Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В.“ (100%), регистрирано в Нидерландия;

II. Счетоводна политика (продължение)

- 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

- „Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В." изготвя и представя консолидиран финансов отчет в съответствие с МСФО, приложими в ЕС, на разположение за публично ползване. Консолидираният отчет на „Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В" може да бъде намерен на следната страница: www.generalicee.com

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

а) Нови стандарти и разяснения, които са приложени от Дружеството

За текущата финансова година Дружеството е приело всички нови и/или 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 2022 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.

Новите и/или променените стандарти и тълкувания включват:

- Промени в МСФО 3 Бизнес комбинации (в сила за годишни периоди от 01.01.2022 г., приети от ЕК). Тези промени актуализират МСФО 3 с препратки към новата Концептуална рамка и уточнения за изключения при признаване на пасиви по условни задължения при бизнескомбинации. Тези промени не засягат Дружеството, доколкото бизнескомбинациите са извън обхвата на дейността и целите му.
- Промени в МСС 16 Имоти, машини и съоръжения (в сила за годишни периоди от 01.01.2022 г., приети от ЕК). Промените са свързани с пояснения за забрана за приспадане на приходи от продажби по време на довеждане на актива до съответното местонахождения и работно състояние, от преките разходи, които са необходими за достигане на това местонахождение и състояние.
- Промени в МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи (в сила за годишни периоди от 01.01.2022 г., приети от ЕК). Промените са свързани с поясняване на обхвата на разходите по изпълнението на задълженията по обременяващи договори.
- Годишни подобрения в МСФО 2018-2020 в МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане, МСФО 9 Финансови инструменти, Илюстративен пример 13 към

II. Счетоводна политика (продължение)

МСФО 16 Лизинг и МСС 41 Земеделие (в сила за годишни периоди от 01.01.2022 г., приети от ЕК). Промените са свързани с отчетни обекти, които не са в обхвата на счетоводната политика на дружеството.

b) Стандарти със съществено значение, и изменения влезли в сила или предстоящи да влязат в сила, но невъзприети за прилагане от Дружеството

Нови стандарти

Дружеството ще приложи МСФО 17 Застрахователни договори и МСФО 9 Финансови инструменти за първи път на 1 януари 2023 г.[1] Тези стандарти ще внесат значителни промени в отчитането на презастрахователни договори и финансови инструменти и се очаква да окажат съществено влияние върху финансовите отчети на Дружеството в периода на първоначалното им прилагане.

Очаквано въздействие от прилагането на МСФО 17 и МСФО 9

Дружеството е направило оценка на очакваното въздействие от първоначалното прилагане на МСФО 17 и МСФО 9 върху финансовите му отчети. Въз основа на извършените до момента оценки, цялостната корекция (след данъчно облагане) на размера на общия собствен капитал на Дружеството се оценява като увеличение от 369,8 млн. лв. към 1 януари 2022 г., както е обобщено по-долу.

В млн. лв.	1 януари 2022
Очаквано увеличение (намаление) на общия собствен капитал на Дружеството	
Корекции произтичащи от прилагането на МСФО 17	
Договори по животозастраховане	14,4
Договори по общо застраховане	396,6
	411,1
Корекции произтичащи от прилагането на МСФО 9	
Класификация на финансовите активи	-
Обезценка на финансови активи	(0,4)
	(0,4)
Данъчни ефекти от признати ОКЗ във връзка с инструменти по ССДВД	**0,1**
Данъчни ефекти	**(40,93)**
Очакван ефект от прилагането на МСФО 17 и МСФО 9 след данъчно облагане	**369,77**

Дружеството ще преизчисли сравнителната информация след приемането на МСФО 17 и МСФО 9.

[1] Презастраховател, който преди това не е прилагал нито една версия на МСФО 9, освен изискванията за представяне на печалбите и загубите от финансови задължения, обозначени като оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата („FVTPL"), и чиято дейност е била свързана предимно с презастраховане към датата на годишния отчет, която непосредствено предхожда 1-ви април 2016 г. (или към по-късна дата, както е посочено в параграф 20Г от МСФО 4 Застрахователни договори), може да прилага МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване, вместо МСФО 9 за годишни периоди, започващи преди 1 януари 2023 г. (временно освобождаване от МСФО 9).

Дружеството е приложило временното освобождаване от МСФО 9 и не е приело преди това нито една версия на МСФО 9, включително изискванията за представяне на печалбите и загубите от финансови задължения, определени като оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата („FVTPL"), за годишни периоди, започващи преди 1 януари 2023 г. Следователно Дружеството има една единствена дата на първоначално прилагане - 1 януари 2023 г. - за МСФО 9 в неговата цялост. Датата на първоначално прилагане е от значение за няколко оценки, необходими за прилагането на МСФО 9.

II. Счетоводна политика (продължение)

Оценката посочена по-горе е предварителна, тъй като не са завършени всички дейности по преминаването. Действителният ефект от приемането на МСФО 17 и МСФО 9 на 1 януари 2023 г. и 2022 г. може да се промени по следните причини:

- Дружеството продължава да усъвършенства новите счетоводни процеси и вътрешния контрол, необходими за прилагането на МСФО 17 и МСФО 9;
- въпреки че през втората половина на 2022 г. бяха прилагани паралелно, въведените нови системи и свързаните с тях контроли не са функционирали за по-продължителен период от време;
- Дружеството не е завършило тестването и оценката на контролите върху новите си ИТ системи и промените в управленската рамка; и
- използваните нови счетоводни политики, допускания, оценки и техники на оценяване могат да претърпят промени, докато Дружеството финализира първите си финансови отчети, които включват датата на първоначално прилагане.

МСФО 17 Застрахователни договори

МСФО 17 заменя МСФО 4 Застрахователни договори и влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г., като е разрешено ранното му прилагане.

Равнище на обобщаване

Съгласно МСФО 17 презастрахователните договори се агрегират в групи за целите на 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[2] 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:

[2] В позицията на нетната печалба (вместо обременяващи), за държани презастрахователни договори

II. Счетоводна 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.

Позицията на Дружеството, относно прилагането на изискването за годишна кохорта, е то да важи за многогодишни договори и да не се прилага при краткосрочни презастрахователни договори, попадащи в обхвата на изискванията на подхода за разпределяне на премиите подхода на разпределянето на премията (PAA).

Изискванията за равнището на обобщение на МСФО 17 ограничават компенсирането на печалби от групи печеливши договори срещу загуби от групи обременяващи договори, които се признават незабавно. В сравнение с МСФО 4, равнището на обобщаване по МСФО 17 е по-детайлно, като очакванията са това да доведе до класифицирането на повече договори като обременяващи и до по-ранното признаване на загуби по обременяващи договори.

Рамки на договора

Съгласно МСФО 17 оценката на група от договори включва всички бъдещи парични потоци в рамките на всеки един договор в групата. Периодът, обхванат от премиите в рамките на договора, е "период на покритие", който е от значение при прилагането на редица изисквания, заложени в МСФО 17.

Паричните потоци са в рамките 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 рамките 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

II. Счетоводна политика (продължение)

съществено право да получи услуги по презастрахователния договор от ретроцесионера. Съществото право се прекратява, когато:

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

По отношение на определянето на рамките на договора, те трябва да 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 краят на рамката на договора, трябва да се вземе 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 краят на границите рамката на договора, трябва да 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 (вж точка. Тест за допустимост)).

Оценките на бъдещите парични потоци, произтичащи от всички основни договори, които са издадени и се очаква да бъдат издадени в рамките 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 (PAA).

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).

II. Счетоводна политика (продължение)

Първо, Дружеството оценява съществеността на целия си многогодишен бизнес според прага, определен въз основа на общата ограничена премия. След това Дружеството 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 (PAA) за тази разчетна единица. Напротив, ако оценката на съществеността е над определените маржове, се изисква тест за допустимост съгласно подхода на разпределяне на премията (PAA). Четвъртият вид КПИ дефинира прага на максималната граница, който изключва провеждането на тест за допустимост на многогодишната дейност.

За държаните презастрахователни договори освен ограничената премия, при оценката на съществеността като критерии за допустимост съгласно подхода на разпределяне на премиите (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 премията (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;

II. Счетоводна политика (продължение)

- 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).

Оценяване

Издадени 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.

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.

Дружеството не коригира пасива за остатъчно покритие (LRC) с ефекта на стойността на парите във времето, тъй като презастрахователните премии са дължими в рамките 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.

II. Счетоводна политика (продължение)

Като цяло Дружеството признава пасива за възникнали претенции (LIC) на група договори по 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), за който се приема, че пасива за възникнали претенции (LIC) по МСФО 17 е равно на дисконтираните резерви за претенции по МСФО 4.

Държани презастрахователни договори

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.

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 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 рамките 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

II. Счетоводна политика (продължение)

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 предявени 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.

Оценка на въздействието

Въпреки че подходът на разпределянето на премията (PAA) наподобява текущото счетоводно третиране на Дружеството при оценяването на пасива за остатъчно покритие/актива за остатъчно покритие (LRC/ARC), в счетоводството се очакват следните промени:

Промени в сравнение с МСФО 4	Въздействие върху собствения капитал при преминаване към МСФО 17
Съгласно МСФО 17 Дружеството дисконтира бъдещите парични потоци при оценяването на пасива за остатъчно покритие/актива за достатъчно покритие (LRC/ARC), освен ако не се очаква те да настъпят след една година или по-рано от датата, на която са възникнали вземанията. Понастоящем Дружеството не дисконтира такива бъдещи парични потоци.	Увеличение
МСФО 17 изисква паричните потоци от изпълнението в рамките на договора да включват корекция за нефинансов риск. Това не е изрично разрешено в момента	Намаление
МСФО 4 понастоящем допуска маржове при оценяването на пасивите по застрахователни договори, като например маржове на предпазливост. Оценяването на паричните потоци за изпълнение е подобно на оценяването по най-добра прогнозна оценка съгласно МСС 37. Съответно, не се допускат допълнителни маржове на предпазливост за паричните потоци за изпълнение съгласно МСФО 17.	Увеличение
МСФО 17 забранява компенсирането на печалби от договори в една група със загуби от договори в други групи. Очаква се това да доведе до по-ранно признаване на загубите от обременяващи договори в сравнение с настоящата практика	Намаление

II. Счетоводна политика (продължение)

Оценки на бъдещите парични потоци

В оценяването на бъдещите парични потоци Дружеството включва по безпристрастен 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 променлив.

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 Дженерали, Джи Пи Презастраховане използва огледалния подход на оценка на бъдещите парични потоци на цедиращите дружества. 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.

Повечето от административните разходи се считат за относими с някои изключения (такси към холдинга, такси за управление на активи и еднократни разходи, свързани с проекти като въвеждането на МСФО 17 и МСФО 9).

Дисконтови проценти

Изискването за оценяване на презастрахователните договори чрез използване на текущи дисконтови проценти ще бъде значителна промяна в сравнение с настоящата практика на Дружеството. Понастоящем Дружеството не дисконтира бъдещите парични потоци.

Що се отнася до определянето на дисконтовата крива, Дружеството прилага рисково неутрален подход, за да изпълни изискванията за пазарна съгласуваност. В този контекст дисконтовите проценти 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) за ликвидни падежи. Ако е необходимо, се прилага корекция за елиминиране на кредитния риск от доходността на базовия безрисков инструмент. За да се интерполира и екстраполира

II. Счетоводна политика (продължение)

дисконтовата крива, се прилага съответната техника за интерполация/екстраполация. Крайното ниво на дисконтовите проценти 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.

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

II. Счетоводна политика (продължение)

- - **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.

Предпазливост при оценяването

Общото прогнозно увеличение на собствения капитал към 1 януари 2022 г. се дължи предимно на освобождаване от изискването за предпазливост по отношение на резерва за обезщетения по МСФО 4.

Разликата между техническите резерви по МСФО 4 и МСС 17 се дължи предимно на освобождаване от изискването за адекватност на резерва. За разлика от техническите резерви по МСФО 4, пасива за възникнали претенции (LIC) по МСФО 17 се основава на дисконтираната настояща стойност на текущата обективна оценка с претеглена вероятност на бъдещите парични потоци при текущите допускания, което всъщност е най-добрата прогнозна оценка на задължението. Най-добрата прогнозна оценка на задължението е по-ниска от консервативните допускания за технически резерви по МСФО 4.

Преоценката на ретроцедирания бизнес частично компенсира ефекта от промяната в активното презастраховане. Ефектът е по-слаб поради по-малката абсолютна стойност и по-ниското ниво на адекватност на резерва за изплащане на обезщетения по ретроцедирани договори.

Очакваното въздействие върху собствения капитал от освобождаване от изискването за предпазливост е както следва.

В млн. лв.	1-ви януари 2022 г.
Издадени презастрахователни договори по животозастраховане	20
Издадени презастрахователни договори по общо застраховане	568
Държани презастрахователни договори по общо застраховане	(15)
Общо оценено въздействие на освобождаване от акумулираните ефекти от предпазливост на резервите	573

Преминаване

Промените в счетоводните политики, произтичащи от приемането на МСФО 17, ще бъдат приложени, като се използва пълен ретроспективен подход, доколкото това е практически възможно, с изключение на случаите, описани по-долу. Съгласно този пълен ретроспективен подход на 1 януари 2022 г. Дружеството се ангажира да:

- идентифицира, признава и оценява всяка група презастрахователни договори, все едно че винаги е прилагало МСФО 17;
- идентифицира, признава и оценява всички активи за презастрахователни комисиони, все едно че винаги е прилагало МСФО 17, с изключение на това, че те няма да бъдат тествани за възстановимост преди 1 януари 2022 г;

II. Счетоводна политика (продължение)

- отписва отчетени преди това салда, които не биха съществували, ако МСФО 17 винаги е бил прилаган.
- признава всяка произтичаща от това нетна разлика в собствения капитал.

Дружеството счита, че пълният ретроспективен подход е неприложим при наличие на някое от следните обстоятелства:

- Ефектите от ретроспективното прилагане не могат да бъдат определени, тъй като необходимата информация не е събрана (или не е събрана с достатъчна детайлност) или не е налична поради миграция на системата, изисквания за запазване на данни или по други причини. Такава информация за определени договори включва:
  - очаквания относно рентабилността на договора и рисковете от превръщането му в обременяващ, изисквани за идентифициране на групи договори;
  - информация за исторически парични потоци (възникнали преди признаването на съответните договори) и дисконтови проценти, необходими за определяне на приблизителните оценки на паричните потоци при първоначалното признаване и последващите промени на ретроспективна база;
  - информация за някои промени в допусканията и оценките, тъй като те не са били документирани на текуща база.
- Пълният ретроспективни подход изисква допускания за това какви биха били намеренията на ръководството на Дружеството в предходни периоди или съществени счетоводни оценки, които не могат да бъдат направени без прилагането на ретроспективен подход. Такива предположения и приблизителни оценки за определени договори включват:
  - допускания за дисконтови проценти, тъй като Дружеството не е било задължено да спазва някаква счетоводна или регулаторна рамка, която да изисква презастрахователните договори да бъдат оценявани по настояща стойност преди 2007 г.; и
  - допускания за корекция на риска за нефинансовия риск, тъй като Дружеството не е било задължено да спазва някаква счетоводна или регулаторна рамка, която да налага изричен марж за нефинансовия риск преди 2016 г.

Дружеството ще приложи пълния ретроспективен подход за всички договори по животозастраховане и общо застраховане, с изключение на изчисляването на пасива за възникнали претенции (LIC) и другия всеобхватен доход (OCI) за годините на възникване на събитие преди 2016 г. За всички застрахователни събития настъпили преди 2016 г. ще бъде приложен подходът на справедливата стойност, тъй като липсата на необходима и обоснована информация не позволява прилагането на пълния ретроспективен подход поради факта, че възстановяването на кривата на доходността преди 2016 г. може да изисква преценка и да предполага прилагането на такъв подход. Следователно, кривата на доходността

II. Счетоводна политика (продължение)

за текущата година към датата на прехода се базира на фиксиран процент за тези години на настъпили застрахователни събития. Това означава, че при преминаването другият всеобхватен доход (OCI) е нулева стойност. За всички останали години на събитие ще се прилага пълен ретроспективен подход, а фиксираните дисконтови проценти ще се определят въз основа на годината на събитие, когато са възникнали претенциите.

МСФО 9 Финансови инструменти (в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2018 г.), включително изменения влезли в сила за годишни периоди включително до 01.01. 2022 г

МСФО 9 Финансови инструменти (МСФО 9) заменя МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване и е в сила за годишните периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., като обединява заедно всички три аспекта от счетоводното отчитане на финансовите инструменти: а) признаване, отписване и класификация; б) оценяване и, обезценка; и в) счетоводно отчитане на хеджирането.

МСФО 9 не е възприет за прилагане от Дружеството на база условията на МСФО 4. Промените в МСФО 4 – Застрахователни договори (от 12 септември 2016 г., влезли в сила на 1 януари 2018 г.) предвиждат временно освобождаване от прилагането на МСФО 9 за застрахователни компании за периоди до 31 декември 2020 г. На 25 юни 2020 г. е публикувано изменение на МСФО 4, с което е удължен срока за временното освобождаване до 31 декември 2022 г. (прието от ЕС на 16 декември 2020 г.). За годишни периоди започващи преди 1 януари 2023 г, промените в МСФО 4 позволяват на застрахователните компании да продължат да прилагат МСС 39 ако тяхната дейност е свързана предимно със застраховане към датата на годишното му отчитане, която непосредствено предшества 1 април 2016 г., или към датата на следващото годишно отчитане. Дружеството отговаря на изискванията за временно освобождаване от прилагането на стандарта и е приложило това право, тъй като балансовата стойност на неговите пасиви, възникващи от договори в обхвата на МСФО 4 е значителна в сравнение с общата балансовата стойност на всички негови пасиви и процентът на общата балансова стойност на неговите пасиви свързани със застраховане в сравнение с общата балансова стойност на всички негови пасиви е по-голяма от 90%.

Финансови активи – Класификация

Класификацията на финансовите активи съгласно МСФО 9 обикновено се основава на бизнес модела за управление на финансовите активи и характеристиките на договорните парични потоци. МСФО 9 включва три принципни категории за оценка на финансови активи – оценени по амортизирана стойност, по справедлива стойност през друг всеобхватен доход (ССДВД) и по справедлива стойност през печалбата или загубата (ССППЗ) – и елиминира предишните категории на МСС 39 за инвестиции, държани до падеж, заеми и вземания, и финансови активи на разположение за продажба.

Финансов актив се оценява по амортизирана стойност, ако отговаря и на двете от следните условия и не отговаря определени като оценявани през ССППЗ:

II. Счетоводна политика (продължение)

- • финансовият актив се държи в рамките на бизнес модел, чиято цел е активите да бъдат държани, за да се съберат 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 оценява по ССДВД, ако отговаря и на двете от следните условия и не отговаря на определени като оценявани през ССППЗ:

- • финансовият актив се държи в рамките на бизнес модел, чиято цел е както събиране на договорни парични потоци, така и продажби на финансови активи; 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 финансови активи, които не са класифицирани като оценени по амортизирана стойност или 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.

Въпреки това, при първоначално признаване на капиталова инвестиция, която не се държи за търгуване, Дружеството може неотменимо да избере да представи последващи промени в справедливата стойност в друг всеобхватен доход. Изборът се извършва инструмент по инструмент.

Съгласно МСФО 9, 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.

Оценка на въздействието

- Повечето основни елементи на договорите за участие и някои други финансови инвестиции са определени като ССППЗ съгласно МСС 39.
- Деривативни активи, които обикновено се класифицират като държани за търгуване и се оценяват по ССППЗ съгласно МСС 39. Те също ще бъдат оценени като ССППЗ съгласно МСФО 9.
- Дълговите инвестиции, които са класифицирани като налични за продажба съгласно МСС 39, могат, съгласно МСФО 9, да бъдат оценени по ССДВД, тъй като всички издържат тест (плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата).
- По-голямата част от капиталовите инвестиции (дялове в инвестиционни фондове), които са класифицирани като налични за продажба съгласно МСС 39, ще бъдат оценени по ССППЗ съгласно МСФО 9. Някои от тези капиталови инвестиции обаче (акции) се държат с дългосрочни, стратегически цели и ще бъде определен като ССДВД на 1 януари 2023 г.; следователно всички печалби и загуби

II. Счетоводна политика (продължение)

от преоценка по справедлива стойност ще бъдат отчетени в друг всеобхватен доход, загуби от обезценка няма да се признават в печалбата или загуба и няма да се рекласифицират печалби или загуби в печалбата или загубата при освобождаване от тези инвестиции.

Тъй като по-голямата част от финансовите активи на Дружеството се оценяват по справедлива стойност както преди, така и след преминаване към МСФО 9 не се очаква новите изисквания за класификация да окажат съществено въздействие върху общия собствен капитал на Дружеството към 1 януари 2023 г. или 2022 г. Общият собствен капитал на Дружеството се отразява само върху степента на всякакви рекласификации между категориите по амортизирана стойност и оценка по справедлива стойност.

Финансови активи – Обезценка

МСФО 9 заменя модела на „понесена загуба" в МСС 39 с ориентиран към бъдещето модел на „очаквана кредитна загуба (ОКЗ)". Това ще изисква значителна преценка за това как промените в икономическите фактори влияят на ОКЗ, което ще става чрез използване на модели на база вероятностно-претеглени сценарии.

Новият модел за обезценка ще се прилага за финансовите активи на Дружеството, оценени по амортизирана стойност, дългови инвестиции в ССДВД.

МСФО 9 изисква коректив от загубата да бъде призната в размер, 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 ще оцени коректив от загубата на стойност, равна на ОКЗ за целия срок на инструмента, освен в следните случаи, за които признатата сума ще бъде 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 ще разгледа 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

II. Счетоводна политика (продължение)

информация за бъдещи периоди. Като предпазен механизъм, Дружеството ще приеме, че значително увеличение на кредитния риск настъпва не по-късно от когато просрочието по договорните плащания на даден актив надхвърля 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).

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 ще 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 ще приеме същия подход за инвестиции без оценка чрез сравнение на техният вътрешен риск се до еквивалентните външни кредитни рейтинги. Вероятностите от неизпълнение (PD) ще бъдат повторно калибрирани въз основа на текущата доходност на облигациите и цените на суап за кредитно неизпълнение (CDS) и коригирани, за да отразят информация за бъдещето. Промени в рейтингът за контрагент или експозиция ще доведе до промяна в оценката на свързаната вероятност от неизпълнение (PD).

Загубата при неизпълнение (LGD) е величината на вероятната загуба, ако има неизпълнение. Дружеството ще оцени параметрите на загубата при неизпълнение (LGD) въз основа на историята на нивата на възстановяване на искове срещу контрагенти в неизпълнение. Моделите за загуба при неизпълнение (LGD) ще вземе предвид структурата, обезпечението, срока на претенцията, индустрията на контрагента и разходите за възстановяване на всяко обезпечение, което е неразделна част от финансовия актив. За заеми, обезпечени с търговски обект, съотношения стойност на заема/стойност на обезпечението (loan-to-value ratio) ще бъдат ключов параметър при определяне на загубата при неизпълнение (LGD). Оценките на загубата при неизпълнение (LGD) ще бъдат рекалибрирани за различни икономически сценарии. Те ще бъдат изчислени, като се вземат предвид текущите и прогнозните икономически условия на база на дисконтирания паричен поток, използвайки ефективния лихвен процент като процент на дисконтиране.

II. Счетоводна политика (продължение)

Експозиция при неизпълнение (EAD) представлява очакваната експозиция в случай на неизпълнение. Дружеството ще определи 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.

Подлежи на използване на максимум вероятност от неизпълнение (PD) за 12 месеца за финансови активи, за които кредитен риск не е значително увеличен, Дружеството ще изчисли ОКЗ, като вземе предвид риска от неизпълнение над максималния договорен период (включително всякакви опции за удължаване на кредитополучателя), през който е изложен на кредитен риск, дори ако, за целите на управлението на риска, Дружеството разглежда по-дълъг период.

Когато моделирането на даден параметър се извършва на колективна основа, финансовите инструменти ще бъдат групирани въз основа на споделени рискови характеристики, които включват:

- тип инструмент;
- степен на кредитен риск;
- вид обезпечение;
- дата на първоначално признаване;
- оставащ срок до падежа;
- индустрия; и
- географско местоположение на кредитополучателя.

Групирането ще бъде предмет на редовен преглед, за да се гарантира, че експозициите в рамките на определена група остават подходящо хомогенни. Когато ОКЗ се измерва с помощта на параметри, базирани на колективно моделиране, значителен принос в измерването на ОКЗ е външната сравнителна информация, която Дружеството ще използва, за да извлече проценти на неизпълнение на своите портфейли.

Оценка на въздействието

Дружеството оценява, че прилагането на изискванията за обезценка на МСФО 9 към 1 януари 2023 г. и 2022 г. ще доведе до допълнителни загуби от обезценки. Признаването на допълнителни загуби от обезценки при преминаване към МСФО 9 се отнася главно за дългови инвестиции, оценени по ССДВД, но това няма да повлияе на общия собствен капитал. Това е така, защото за тези инвестиции признаването на загуби от обезценки няма да намали балансовата стойност на инвестициите, която е тяхната справедлива стойност; вместо това, признаването на загуби от обезценки в печалбата или загубата ще доведат до равна и противоположна печалба в друг всеобхватен доход.

II. Счетоводна политика (продължение)

Дружеството счита своите парични позиции в банките за относително стабилни и поради ниския рисков профил на контрагентите, краткосрочните парични позиции са изключени от изчисленията на ECL.

Дружеството оценява, че прилагането на изискванията за обезценка в МСФО 9 към тези инвестиции ще доведе до прехвърляне (преди данък) от неразпределена печалба към резерва за справедлива стойност от 1,58 млн лева на 1 януари 2022 г.

Счетоводно отчитане на хеджирането

Предприятието избира доброволно да прекрати отчитането на хеджирането, като отмени определянето на хеджиращото взаимоотношение. Значителна част от хеджираните инструменти са продадени и следователно не е необходимо да се прилага отчитане на хеджирането. В резултат на приемането на МСФО 9 вече няма хеджираща връзка между хеджираните позиции и хеджиращите инструменти, тъй като промените в справедливата стойност в резултат на валутни преоценки както на хеджираните инструменти, така и на резултатите от хеджиращите инструменти се представят по един и същи в отчета за приходи и разходи, като това представлява натурален хедж.

Оценка на въздействието

Общият собствен капитал на Дружеството е засегнат само до степента на прекласификации между категориите ССППЗ и ССДВД.

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

По-долу са представени накратко публикуваните стандарти, изменения и подобрения, които все още не са действащи или не са приложени по-рано от Дружеството към датата на издаване на настоящия финансов отчет. То планира да ги приложи към датата на влизането им в сила. Оценено е, че от тях не се очаква да имат съществен ефект върху счетоводната политика на Дружеството, освен прецизиране на определени правила и критерии, както и не се очаква количествен ефект върху елементите на финансовите му отчети, освен подобряване на оповестяванията към тях.

- Промени в МСС 1 Представяне на финансовите отчети: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи (в сила за годишни периоди от 1 януари 2024 г., неприети от ЕК). Тези промени са насочени към прецизиране на критериите за класифициране на задълженията на текущи и нетекущи.:
- Промени в МСС 1 Представяне на финансови отчети и МСФО Практическо становище 2: Оповестяване на счетоводни политики (издадено на 12 февруари 2021 г., в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г, приети от ЕК). Промените са насочени към даване на насоки

II. Счетоводна политика (продължение)

и примери относно приложение на концепцията за същественост при преценки и вземане на решения, свързани с оповестяванията на счетоводната политика.

- Промени на МСС 8 Счетоводни политики, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки: Определение на счетоводните приблизителни оценки (издадено на 12 февруари 2021 г., в сила за годишни периоди от 1 януари 2023 г., приети от ЕК). Промените са насочени основно към приблизителните оценки (дадена е нова дефиниция) и пояснения за по-ясното и точно разграничаване между промени в счетоводната политика, корекции на грешки и промени в приблизителните оценки.
- Изменения на МСС 12 Данъци върху дохода: Отсрочени данъци, свързани с активи и пасиви, произтичащи от една сделка (в сила за годишни периоди от 1 януари 2023 г., приети от ЕК). Измененията са насочени към допълнителни уточнения за признаване на отсрочени данъчни активи и отсрочени данъчни пасиви при единична транзакция (например, при признаване на актив „право на ползване“ и задължения по лизинг и други подобни).
- 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). Промените са насочени към решаване на счетоводното третиране на продажбите или апортите на активи между инвеститор и негови асоциирани или съвместни предприятия.
- Промени в МСФО 16 Лизинг – Задължение по лизинг при продажба и обратен лизинг (в сила за годишни периоди от 01.01.2024 г., не са приети от ЕК). Изменението е с цел да се доразвият изискванията към продавача-лизингополучател при измерване на задължението за лизинг при сделки „продажба-обратен лизинг“.
- Промени в МСС 1 Представяне на финансови отчети, нетекущи задължения, обвързани с ограничителни условия (в сила за годишни периоди от 01.01.2024 г., не са приети от ЕК). Промените уточняват, че само ограничителни условия, които дадено предприятие е длъжно да спазва на или преди края на отчетния период, се вземат предвид при оценката на класификацията на задълженията като текущи или нетекущи.

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 функционала валута на Джи Пи Презастрахвоане ЕАД.

II. Счетоводна политика (продължение)

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

Използвани заключителни курсове на чуждестранни валути към Чешка крона

		Към 31.12.2022 г.	Към 31.12.2021 г.
1 Български лев	BGN	12.330	12.711
1 Евро	EUR	24.115	24.860
1 Британска лира	GBP	27.200	29.585
1 Хърватска куна	HRK	3.200	3.307
100 Унгарски форинта	HUF	6.015	6.734
1 Полска злота	PLN	5.152	5.408
1 Нова румънска лея	RON	4.873	5.023
1 Сръбски динар	RSD	0.205	0.212
100 Руски рубли	RUB	30.956	29.147
1 Щатски долар	USD	22.616	21.951

II.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:

II. Счетоводна политика (продължение)

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.

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 2022 г. използваният среден курс е 12.555 чешки крони за 1 български лев (2021: 13.110 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 2022 г., използваният заключителен курс е 12.350 чешки крони за 1 български лев (2021: 12.705 чешки крони за 1 български лев).

Валутните курсове, използвани за презентиране на функционална валута в лева (BGN) са тези публикувани от компанията майка - Асикурационi Дженерали С.П.А., на база на публикувани актуални данни за пазарни транзакции. Разликата между курсовете на функционалната валута към лева, определени от Асикурационi 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.

II. Счетоводна политика (продължение)

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 2022 г. е 12.555 чешки крони за 1 български лев (2021: 13.110 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.

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 остатъчния 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%.

II. Счетоводна политика (продължение)

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

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

Обезценка

Балансовата стойност на даден материален дълготраен актив се намалява до възстановимата му стойност в случаите когато балансовата стойност на актива е по-голяма от неговата очаквана възстановима стойност. Остатъчната стойност и полезния 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 имот или оборудване се отписва при неговото освобождаване (продажба) или когато от неговата употреба не се очакват допълнителни бъдещи икономически ползи.

II.4. Нематериални активи

Програмни продукти

Придобитите лицензии за програмни продукти се капитализират на базата на разходите, необходими за придобиване на правата и пускане в експлоатация на програмния продукт. Те са пряко свързани с разграничими и уникални софтуерни продукти, притежавани от Дружеството, които е вероятно, че ще генерират икономически ползи, надвишаващи разходите за период над една година.

Програмните продукти се представят в позицията „други активи” в отчета за финансовото състояние.

Нематериалните активи се амортизират като се прилага линеен метод за периода на техния очакван полезен живот. Промените в очаквания полезен живот или в очаквания модел на консумация на икономическите ползи, залегнали в актива, се отчитат счетоводно чрез промяна в амортизационния срок или метод, както това е уместно, и се третират като промени в приблизителните счетоводни оценки. Разходите за амортизация на нематериалните активи с ограничен полезен живот се признават в печалбата или загубата.

Дружеството амортизира своите дълготрайни нематериални активи по линейния метод за срока на полезния живот на отделните активи:

II. Счетоводна политика (продължение)

Амортизационните норми на нематериалните активи, са както следва:

- Софтуер и право на ползване на софтуер 20%.

Нематериалните активи се подлагат на тест за обезценка винаги когато има индикатори за такава, като се определя тяхната възстановима стойност. Загубата от обезценка се отчита като текущ разход в печалбата или загубата.

Последващата им оценка се базира на историческата цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация.

Други разходи

Разходите по обучение на персонала се признават като текущ разход при тяхното възникване.

Разходите, свързани с поддръжката на софтуерни програми се признават като текущ разход при тяхното възникване. Обичайно те включват разходи за заплати на служители, които разработват софтуерните програми и съответните допълнителните разходи.

Печалби и загуби от отписване

Печалбите или загубите, възникващи от отписването на даден нематериален актив, представляват разликата между нетните постъпления при освобождаването и балансовата стойност на актива и се признават в печалбата или загубата, когато активът бъде изваден от употреба и отписан.

II.5. Финансови активи

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

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

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

Финансовите активи на Дружеството се класифицират в следните групи:

- Финансови активи отчитани по справедлива стойност, през печалбата или загубата
- Заеми и вземания
- Финансови активи, на разположение за продажба

II. Счетоводна политика (продължение)

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

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

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

Класификация и оценка на финансови активи

Финансовите активи на Дружеството са класифицирани както следва:

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

Финансовите активи, класифицирани в тази категория 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 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 текущия резултат по статията „нетни печалби от операции с инвестиции".

b) 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 пъ рвоначално се признават по цена на придобиване, която е справедливата стойност на платеното за тяхното придобиване

II. Счетоводна политика (продължение)

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, както и чрез процеса на амортизация. 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.

c) Финансови активи, на разположение за продажба

Финансови активи, на разположение за продажба са недеривативни активи, които са предназначени за тази категория или не са класифицирани в други категории. Те включват дългови и капиталови ценни книжа, които формират портфейл на Дружеството, чиято основна цел е обезпечение на презастрахователните резерви.

Промените в справедливата стойност на финансовите активи, класифицирани като активи на разположение за продажба, се признават в собствения капитал (през друг всеобхватен доход) в Резерв от преоценка по справедлива стойност на финансови активи на разположение за продажба .

Когато финансовите активи, класифицирани като активи на разположение за продажба се продават или обезценяват, натрупаните корекции на справедливата стойност се включват в отчета за всеобхватния доход като нетни реализирани печалби или загуби от финансови активи на разположение за продажба.

Деривативни инструменти

Деривативите са финансови инструменти:

a) чиято стойност се променя в отговор на промени в определен лихвен процент, цена на финансов инструмент, обменен курс, ценови или лихвен индекс, кредитен рейтинг или кредитен индекс или други променливи;

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

c) които се уреждат на бъдеща дата.

Деривативните финансови инструменти, като валутни суапове, лихвени суапове, валутни форуърди, опции и фючърси се признават първоначално в отчета за финансовото състояние по справедлива стойност, и в последствие се преоценяват по справедлива стойност. Справедливата стойност се определя на база на котирани пазарни цени, модели на дисконтирани парични потоци или други

II. Счетоводна политика (продължение)

оценъчни модели. Положителната справедлива стойност на деривативните финансови инструменти се отчита като актив, а отрицателната като пасив. Дружеството прилага счетоводно отчитане на хедж в случаите, когато деривативните инструменти се използват с цел хеджиране на справедлива стойност на определени позиции на активи и пасиви (Приложение II.27). Промените в справедливата стойност на деривативни финансови инструменти обичайно се признават в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата) по статия „Други оперативни приходи/(разходи), нетно".

Обичайно Дружеството използва деривативни инструменти за хеджиране на валутния риск.

Обезценка на финансови активи

а) Заеми и вземания

Към датата на всеки отчет за финансовото състояние Дружеството извършва анализи и оценка дали съществуват индикатори даден финансов актив и/или група финансови активи да са обезценени. Дружеството отчита загуба от обезценка за определен финансов актив само ако е налице обективно доказателство за обезценка в резултат на възникване на едно или повече събития след първоначалното признаване на актива „събитие, водещо до загуба", и това „събитие" или „събития" оказва(т) влияние върху предвидените бъдещи парични постъпления от финансовия актив или група финансови активи, които могат надеждно да бъдат оценени.

Обективни доказателства за обезценка на финансов актив или група финансови активи, станали достояние на Дружеството, са такива, касаещи:

1) съществени финансови затруднения на издателя на финансовия актив или дебитора;
2) нарушаване на договор като забава или неизвършване на плащания;
3) вероятност издателя на финансовия актив или дебитора да бъде обявен в несъстоятелност или да претърпи друго финансово преструктуриране;
4) загуба на активен пазар за финансов актив, поради финансови затруднения; или
5) налична информация, показваща съществено намаление на предвидените бъдещи парични потоци от група финансови активи след първоначалното признаване на тези активи, въпреки че намалението все още не може да бъде определено за отделен финансов актив в Дружеството, включително:

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

Първо Дружеството преценява дали съществуват обективни доказателства за обезценка за съществени индивидуални финансови активи. Ако Дружеството определи, че такива доказателства за

II. Счетоводна политика (продължение)

обезценка не съществуват за конкретния актив, то той се включва в група финансови активи с подобни характеристики на кредитния риск и се проверяват заедно за наличие на колективна обезценка.

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

Загубата от обезценка на заеми или вземания, отчитани по амортизирана стойност, се определя като разлика между балансовата стойност на актива и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци (с изключение на бъдещите загуби по кредита), дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент за финансовия актив. Със сумата на загубата от обезценка се намалява балансовата стойност на актива, като загубата се признава в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата) по статия „Нетни печалби от операции с инвестиции".

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

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

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

Ако в следващ период, сумата на загубата от обезценка се намали (възстанови) и това намаление може обективно да се свърже със събитие, възникнало след признаване на обезценката (като например подобрен кредитен рейтинг), признатата преди загуба от обезценка се възстановява (реинтегрира) като се коригира коректривната сметка и се представя по статия „Нетни печалби от операции с инвестиции". Възстановената сума се признава в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата) до степента, до която балансовата стойност на финансовия актив не надвишава неговата амортизирана стойност на датата на възстановяването.

Когато търговско или друг тип вземане стане несъбираемо, то се отписва от коректривна сметка на търговските вземания или на другия тип вземания. Последващо възстановяване на стойността, която е отписана, се отразява като приход в отчета за всеобхватния доход по статия „Нетни печалби от операции с инвестиции".

b) Финансови активи на разположение за продажба

Към датата на изготвяне на всеки финансов отчет Дружеството оценява дали съществуват индикатори за обезценка на капиталовите и дълговите ценни книжа, класифицирани като „на разположение за продажба".

II. Счетоводна политика (продължение)

Наличието на съществен или продължителен спад в справедливата стойност под цена на придобиване на капиталовите ценни книжа се счита за индикатор за наличие на обезценка. Според вътрешните критериите продължителен спад е налице при спад в справедливата стойност за период от 12 месеца. Нереализирана загуба над 30 % се оценява като спад в цената и също е индикатор за наличие на обезценка.

Критериите за продължителен спад са съобразени с груповата счетоводна политика на Група Дженерали.

Дълговите ценни книжа, класифицирани в категория „на разположение за продажба" се обезценяват като се анализират всички качествени и количествени характеристики, свързани с конкретната облигация. Ако е налице доказателство за обезценка на ценни книжа на разположение за продажба", то натрупаните загуби (изчислени като разлика между цената на придобиване и текущата справедливата стойност минус обезценка, и отчетена в предходен период в отчета за всеобхватния доход в друг всеобхватен доход), се отписват от съответния резерв, компонент на собствения капитал, и се признават в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата) по статия „Нетни печалби от операции с инвестиции". Правителствените ценни книжа подлежат на обезценка в зависимост от референтния кредитен рейтинг на съответната държава. Към края на всеки отчетен период се прави референция за кредитния рейтинг на държавата, и ако е необходимо, се признава обезценка.

II.6. Продажби и споразумения за обратно изкупуване на ценни книжа

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

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

II.7. 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. Счетоводна политика (продължение)

II.8. 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.

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:

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 плановете и бюджетите

II.9. 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

II. Счетоводна политика (продължение)

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. р

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

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

Преценки

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

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

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

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

II.10. Признаване и оценка на презастрахователните договори

Приходи и разходи, свързани с презастрахователни договори

Презастрахователните премии са отчетени като приход на база дължимите през отчетния период премии от цеденти по силата на презастрахователни договори. Частта на премията, дължима при договори

II. Счетоводна политика (продължение)

в сила, която е свързана с риск, който не е загубил давност към датата на финансовия отчет, е отчетена като пренос-премиен резерв. Премиите са показани брутни без намаляването от комисиона и всички разходи, включени в премиите. Когато по силата на презастрахователния договор премиите са дължими на вноски, всяка предстояща сума за получаване към датата на отчета за финансовото състояние и призната като приход, се признава като вземане.

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

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

Аквизиционни разходи

Аквизиционните разходи се признават текущо в отчета за всеобхватния доход в периода на тяхното възникване. Дружеството отсрочва аквизиционни разходи за следващи отчетни периоди на база презастрахователните договори на компаниите цеденти.

Вземания, свързани с презастрахователни договори

Неполучените към датата на отчета суми, отчетени като положителен за Дружеството нетен баланс по квотни договори, неполучени премии и ретроцедираните претенции по непропорционални договори, се отразяват като вземане в актива на отчета за финансовото състояние. Дружеството не дисконтира презастрахователните си вземания. Ако съществува обективно доказателство за обезценка на презастрахователни вземания, Дружеството намалява балансовата стойност на презастрахователните вземания и признава тази загуба от обезценка в отчета за всеобхватния доход. Дружеството оценява обективното доказателство, че дадено презастрахователно вземане трябва да бъде обезценено, като използва същия процес възприет за заемите и вземанията. Загубата от обезценка също се изчислява като се използва метода, използван за тези финансови активи.

Към 31 декември 2022 г., Дружеството няма просрочени вземания (31 декември 2021 г.: няма).

Задължения, свързани с презастрахователни договори

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

II. Счетоводна политика (продължение)

II.11. Депозити в цеденти

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

II.12. Отсрочени аквизиционни разходи

Аквизиционните разходи се признават текущо в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата) в периода на тяхното възникване. Дружеството отсрочва аквизиционни разходи (ОАР) за следващи отчетни периоди на база презастрахователните договори на компаниите цеденти. ОАР се заделят върху пренос премийния резерв по пропорционални договори, които имат фиксирана комисиона и работят на база записана премия. Поради това, за Дружеството ефектът е незначителен, тъй като по-голяма част от пропорционалните презастрахователни договори са на база спечелена премия и комисионните по тях се цедират нетно от ОАР. ОАР се заделят предимно по презастрахователните договори Застраховка на гаранции, които се ретро-цедират напълно и нетния ефект върху резултатът на Дружеството е равен на нула. ОАР се отчитат в позиция „Презастрахователни вземания“ в Отчета за финансовото състояние.

II.13. Дял на презастрахователите в презастрахователните резерви

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

II.14. Финансови пасиви

Първоначално признаване и оценяване

Финансовите пасиви, в обхвата на МСС 39, се класифицират като финансови пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, или като заеми и привлечени средства, или като деривативи, които са ефективни хеджиращи инструменти, както това е по-уместно. Дружеството определя класификацията на своите финансови пасиви при първоначалното им признаване. Финансовите пасиви се признават първоначално по справедливата им стойност.

Финансовите пасиви на Дружеството включват търговски и други текущи задължения (Приложение VI.7) и деривативни финансови инструменти (Приложение V.4).

II. Счетоводна политика (продължение)

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.

II.15. 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. Приходи и разходи не се компенсират в отчета за всеобхватния доход, освен ако това не е позволено или разрешено от определен счетоводен стандарт или разяснение, както конкретно е оповестено в счетоводната политика на Дружеството.

II.16. Презастрахователни резерви (технически резерви или задължения по презастрахователни договори)

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

Пренос-премиен резерв

Образува се на база на признатия премиен приход в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата). Частта от премийния приход по презастрахователните договори, действащи към края на отчетния период, която покрива рискове, които могат да се материализират през следващите години, се признават като пренос-премиен резерв.

Премията, която се пренася за следващия отчетен период, се определя в зависимост от датата, на която договорът влиза в сила, и датата на изтичането на срока му. Пренос-премийният резерв се изчислява само за презастрахователните договори Застраховка на гаранции и Професионална Отговорност на Директори и Мениджъри по активно и пасивно презастраховане и Имущество, Инженерни, Морски и Обща Отговорност по пасивно презастраховане, които са определени на база записана премия. Всички останали презастрахователни договори са на база спечелени премии.

II. Счетоводна политика (продължение)

Резерв за предстоящи плащания

Резервът за предстоящи плащания се образува за покриване на обезщетения по силата на презастрахователни договори, по отношение на претенции, възникнали преди края на отчетния период, независимо дали са предявени или не, като се извадят вече платените или дължими суми по такива претенции и свързаните с тях разходи за уреждане на претенциите. Основният метод за заделяне на резерви се основава на принципа „да се следват цедиращите компании" ("follow the fortune"). Техническите резерви са симетрични на презастрахователния дял в резервите, цедирани от компаниите на тримесечна база и към отчетната дата.

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

Резервът за предстоящи плащания се отписва когато задължението за изплащане на щети изтече, бъде прекратено или изпълнено. Резервът за предстоящи плащания в отчета за финансово състояние се представя с приспадане на вземанията по регреси и абандони оценени на предпазлива база.

Тест за адекватност на презастрахователните резерви

Съгласно изискванията на МСФО 4 (параграф 15), към всяка дата на изготвяне на финансовия отчет се извършва тест за адекватност на презастрахователните резерви по презастрахователните договори. При извършването на тези тестове се използват най-добрите оценки за бъдещите парични потоци, както и свързаните с тях разходи включени в щетите. Всяка недостатъчност се признава своевременно като загуба чрез начисляване на резерв за загуби, произтичащи от тестовете за достатъчност на презастрахователните резерви.

II.17. Провизии

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

пазара на стойността на парите във времето и специфичните за задължението рискове. Увеличението на провизията в резултат на времето се признава като разход за лихва.

II.18. Доходи на наети лица

a) Краткосрочни доходи на персонала

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

b) Дългосрочни доходи на персонала

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

c) Пенсионно осигуряване

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

d) Задължения към наети лица за изплащане на пенсионни доходи

Дългосрочното задължение за обезщетение при пенсиониране представлява сегашната стойност на задължението към 31 декември 2022 г., в случай на пенсиониране на служителите, според актюерските изчисления.

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

II. Счетоводна политика (продължение)

Ако служител е работил за Дружеството в продължение на 10 години, получава шест брутни месечни заплати при пенсиониране, а ако е работил по-малко от 10 години – две. Планът за доходи на персонала при пенсиониране не е финансиран. Дружеството определя своите задължения за изплащане на доходи на персонала при пенсиониране чрез актюерския метод на прогнозните кредитни единици. Преоценките на пенсионния план с дефинирани доходи, включващи актюерски печалби и загуби, се признават незабавно в отчета за финансовото състояние срещу дебит или кредит на Неразпределената печалба чрез другия всеобхватен доход, в периода на тяхното възникване. Преоценките не подлежат на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди. Разходите за минал стаж се признават в печалбата или загубата на по-ранна от:

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

(г) Доходи при напускане

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

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

II.19. Собствен капитал

Акционерен капитал

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

Дивиденти по обикновен акционерен капитал

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

II. Счетоводна политика (продължение)

след датата на отчета за финансовото състояние, се считат за събитие след датата на отчета за финансовото състояние.

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

II.20. Текущи и отсрочени данъци

a) Текущ данък върху печалбата

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

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

Съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане, номиналната данъчна ставка за 2022 г. и 2021 г. е 10%. Към датата на изготвяне на отчета не са налице предпоставки за нормативна промяна в данъчната ставка.

b) Отсрочен данък върху печалбата

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

Дружеството извършва преглед на балансовата стойност на отсрочените данъчни активи към всяка дата на отчета за финансовото състояние и я намалява до степента, до която вече е вероятно да бъде реализирана достатъчна облагаема печалба, която да позволява целия или част от отсрочения данъчен актив да бъде възстановен. Непризнатите отсрочени данъчни активи се преразглеждат към всяка дата на отчета за финансовото състояние и се признават до степента, до която е станало вероятно да бъде реализирана бъдеща облагаема печалба, която да позволи отсрочения данъчен актив да бъде възстановен. Отсрочените данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато Дружеството има право

и намерение да компенсира текущите данъчни активи или пасиви от същата данъчна институция. Отсрочените данъчни активи и пасиви се признават директно в другия всеобхватен доход (а не в печалбата или загубата), когато данъкът се отнася до статии, които са били директно признати в другия всеобхватен доход. Към 31.12.2022 г. отсрочените данъци върху печалбата на Дружеството са оценени при номинална данъчна ставка, валидна за 2023 г. в размер на 10%.

II.21. Търговски и други задължения към контрагенти

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

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

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

II.22. Признаване на приходите

а) Презастрахователни премии

Презастрахователните премии са отчетени като приход на база дължимите през отчетния период премии от цеденти по силата на презастрахователни договори. Частта на премията, дължима при договори в сила, която е свързана с риск, който не е загубил давност към датата на финансовия отчет е отчетена като пренос-премиен резерв. Премиите са показани брутни без намаляването от комисионата и всички разходи включени в премиите (Приложение II.9.).

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

b) Приход от лихви и дивиденти

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

II. Счетоводна политика (продължение)

c) Реализирани печалби или загуби от операции с инвестиции

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

II.23. Признаване на разходи

Презастрахователни разходи за щети

Разходите във връзка с щети включват: всички платени и/или дължими суми по възникнали претенции за финансовата година; външните и вътрешни разходи, свързани с обработката и уреждането на щетите; възстановявания и каквито и да е било корекции в неизплатените претенции от предходни години, както и промяната на презастрахователните резерви (Приложение II.9. и II.11.). Презастрахователните щети се признават съгласно условията на съответния договор.

Административни разходи

Включват разходи за възнаграждение на персонала и разходи за амортизации на дълготрайни материални и нематериални активи, разходи за външни услуги, разходи за реклама и маркетинг и разходи за материали, доколкото те не следва да бъдат представени като нетни разходи за комисиони, настъпили претенции и финансови разходи.

Финансови разходи

Разходите за лихви се признават в отчета за всеобхватния доход при тяхното начисляване и се изчисляват като се използва методът на ефективния лихвен процент. Начислените лихви се включват в балансовата стойност на лихвоносните финансови пасиви. Разходите за банкови такси и комисиони се признават в отчета за всеобхватния доход при тяхното възникване/удържане.

II.24. Събития, настъпили след датата на съставяне на годишния финансов отчет

Финансовият отчет се коригира за отразяване на събития, които са възникнали между датата на отчета за финансовото състояние и датата, на която финансовият отчет е одобрен за публикуване, при условие, че те предоставят доказателства за условия, които са съществували към датата на отчета за финансовото състояние. Събития, които са показателни за условия, които са възникнали след датата на отчета за финансовото състояние, се оповестяват, но не пораждат корекции в самия финансов отчет.

II. Счетоводна политика (продължение)

II.25. Сравнителни данни

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

II.26. Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки

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

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

a) се изисква от конкретен Стандарт или Разяснение; или

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

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

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

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

b) в случай че грешката е възникнала преди най-ранно представения предходен период, преизчисляване на началното салдо на активите, пасивите и капитала за най-ранно представения период.

Оповестяванията свързани с открити грешки в предходни отчетни периоди включват:

a) естеството на грешката от предходен период;

II. Счетоводна политика (продължение)

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

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

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

През 2022 г. и 2021 г. Дружеството няма промени в счетоводните политики, освен съгласно оповестеното в II.1 а) Нови и изменени стандарти.

II.27. Оценяване на справедлива стойност

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

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

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

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

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

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

Всички активи и пасиви, които са оценени по справедлива стойност или за които се изисква оповестяване на справедлива стойност във финансовия отчет, са групирани в категории според йерархията на справедливата стойност, както е описано по-долу, въз основа на най-ниското ниво

II. Счетоводна политика (продължение)

използвани входящи данни, които имат значително влияние при оценяването на справедливата стойност като цяло:

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

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

Ръководството на Дружеството определя политиките и процедурите, които се прилагат по отношение както на регулярните оценки по справедлива стойност, като тези на финансови активи на разположение за продажба и отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата, така и на нерегулярните оценки по справедлива стойност, като тези на активи, държани за продажба/разпределение към собствениците.

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

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

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

II. Счетоводна политика (продължение)

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

II.28. Хеджиране на справедливата стойност

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

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

II.29. Плащане на базата на акции

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

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

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

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

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

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

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

А. ЗАСТРАХОВАТЕЛЕН РИСК

ПРЕЗАСТРАХОВАТЕЛНИ ДОГОВОРИ

През 2022 г. Дружеството Джи Пи Презастраховане ЕАД е извършвало активно и пасивно презастраховане. Подписаните презастрахователни договори са пропорционални и непропорционални.

АКТИВНО ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ

Дружествата, които се определят като цеденти са:

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

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

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

А. ЗАСТРАХОВАТЕЛЕН РИСК (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

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

- MET - Mutual Equalization Treaty е комбинация от квотен принцип и „в превес на загуба" с включена програма за смекчаване на ефекта от претърпяна щета, като така се осигуряват две нива на защита. В основата на договора е квотната част, която се прилага за бизнес над така наречения MET праг на цедиране, и е предназначена да намали степента на волатилност в даден портфейл. MET програмата е подходяща за търговски и промишлени застрахователни договори. Най-типичните бизнес линии, за които се прилага тази програма, са имущество, отговорност, морски и карго застраховки.

- Over-priced - Предимно непропорционално презастраховане на рискове, които се задържат изцяло или частично от Джи Пи Презастраховане, тъй като премията на презастрахователния пазар надвишава "справедливата цена".

- Pass through - е предимно непропорционална презастрахователна програма за пълно ретроцедиране на рисковете, поети от Джи Пи Презастраховане.

1) Пропорционални договори

Джи Пи Презастраховане ЕАД предлага пропорционално покритие на следните линии бизнес: Имуществено застраховане, Обща гражданска отговорност, Гражданска отговорност на МПС, Каско на МПС, Застраховка злополука, Помощ при пътуване, Здравно застраховане, Морски и Карго застраховки, Земеделско застраховане (земеделски култури и животни), Професионална Отговорност на директори и мениджъри и Застраховка на гаранции. Цедентите задържат между 0% (Професионална отговорност на директори и мениджъри) и 60% (по програмата Low Volatile) от риска. Комисионата варира от 0% до 35%. От 2018 г. Джи Пи Презастраховане ЕАД предлага пропорционално покритие и по линия бизнес животозастраховане. Цедентите задържат 20% от риска, а нивото на комисионата варира, защото следва директния бизнес.

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

А. ЗАСТРАХОВАТЕЛЕН РИСК (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Държава	Брой Договори	Лимит (хил. лв.)
Австрия	2	110,015
Полша	10	224,626
Румъния	6	139,791
Словения	5	121,261
Сърбия	7	223,980
Унгария	7	186,280
Хърватска	5	98,442
Чехия	22	438,096
Общо	**64**	**1,542,491**

2) Непропорционални договори

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

Минималното самозадържане от непропорционален договор е в размер на 47,191 евро (Застраховка злополука) (2021: 46,256 евро), а максималното е в размер на 200,000,000 евро (Катастрофични събития) (2021: 200,000,000 евро). Лимитите на презастрахователните програми варират от 185,200 евро (Застраховка злополука) (2021: 123,203 евро) до нелимитиран капацитет (Гражданска Отговорност на МПС). Минималните и депозитни плащания по непропорционалните договори се извършват на вноски (от една до четири равни вноски).

Държава	Брой Договори	Лимит (хил. лв.)
Австрия	7	656,181
Полша	7	1,200,137
Румъния	3	1,096,676
Словения	3	1,104,262
Сърбия	3	2,190,864
Унгария	7	2,212,334
Хърватска	4	1,126,045
Чехия	9	2,476,050
Общо	**43**	**12,062,549**

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

А. ЗАСТРАХОВАТЕЛЕН РИСК (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ПАСИВНО ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ

За целите на управление на застрахователния риск, Дружеството използва пасивното презастраховане. През 2022 г. и 2021 г., всички пасивни презастрахователни договори са ретроцедирани към Асикурационi Дженерали С.П.А.

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

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

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

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

1) Пропорционални договори

Пасивните презастрахователни пропорционални програми са Застраховка на гаранции, Кибер застраховки и Застраховка на земеделски култури, като Дружеството запазва 30% (2021: 30%) от премията по тези договори. Размерът на комисиона е от 30 % за Кибер застраховки (2021: 30%) и 32% Застраховка на гаранции (2021: 32%).

2) Непропорционални договори

Джи Пи Презастраховане ЕАД има пасивни презастрахователни непропорционални договори за следните линии бизнес: Земеделско Застраховане, Имуществено Застраховане и СМР, Обща гражданска отговорност, Гражданска отговорност на МПС, Морски и Карго застраховки и Катастрофични събития. Минималното самозадържане остава непроменено 1,500,000 евро (Морски и Карго застраховки и ГО на МПС), а максималното 100,000,000 евро (Катастрофични събития), 40,000,000 евро за 2021. Договорът „Гражданска отговорност на МПС" разполага с неограничено покритие, докато капацитетът на останалите програми варира от 21,000,000 евро (Обща гражданска отговорност) (2021: 21,000,000 евро) до 925,000,000 евро (Катастрофични събития) (2021: 900,000,000 евро).

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

А. ЗАСТРАХОВАТЕЛЕН РИСК (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ПРЕМИЕН РИСК

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

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

РИСК ПО ОТНОШЕНИЕ ЗАДЕЛЯНЕТО НА РЕЗЕРВИТЕ

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

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

В допълнение, поради факта, че Джи Пи Презастраховане е част от Групата Дженерали, Дружеството има достъп до ноу-хау и инструменти, разработени за точно количествено определяне на риска, които същевременно подпомагат Дружеството да отговори на изискванията на Платежоспособност II. Груповият частичен вътрешен модел позволява да се измери, не само риска на средно ниво, но може да предостави, базирано на стохастични симулации, пълното разпределение на резервите. Благодарение на това се гарантира, че Дружеството има достатъчно капитал, за да изпълни с много висока степен на вероятност (99.5%) задълженията си.

Тестът за адекватност на резервите показва, че счетоводните технически резерви на Дружеството към 31 декември 2022 г. са достатъчни. Адекватността на резервите се определя като разликата между резервите по МСФО и тяхната калкулирана справедлива стойност (FV). Справедливата стойност на резервите представлява сумата на тяхната калкулирана дисконтирана най-добра прогнозна оценка на задълженията (BEL) и рискова премия (RM).

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

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

А. ЗАСТРАХОВАТЕЛЕН РИСК (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Делът на анализираните резерви е 1,631 млн.лв., което съставлява 100% от резерва за предстоящи плащания на Джи Пи Презастраховане. Съотношението на съвкупните анализирни резерви остава стабилно през изминалата година (95%) и актюерите на компанията считат, че тази сума е напълно достатъчна за анализа. Адекватността на анализирания резерв на Джи Пи Презастраховане е 31% от общия анализиран резерв за предстоящи плащания. Няма значимо допускане, при чието изменение с 5% да се налага заделяне на допълнителен резерв. През 2017 г. Джи Пи Презастраховане ЕАД пое портфейл от Дженерали Холдинг Виена, покриващ щети възникнали преди 2008 г., като цедентите по този бизнес са отново застрахователни дружества от Група Дженерали от Централна и Източна Европа, с които Дружеството вече работи. Тъй като Дружеството приема резервите по този портфейл от 01.01.2017 г. и не разполага с историческото развитие на тези щетите, то таблиците по-долу не включват изплатените щети и резервите по тях, с цел да се предостави консистентна информация за развитието на щетите в останалия портфейл. Предвид възрастта на портфолиото и почти пълното пасивно презастрахователно покритие, Дружеството не очаква значителен ефект от развитието му.

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

Следващите таблици показват кумулативните плащания за щети, резервите за щети (Резерви за настъпили, но неизплатени щети и Резерви за настъпили, но непредявени щети) и крайния размер на щетите за непропорционалните презастрахователни договори по година на събитие от 2008-2012 г. (общо) до 2022 и тяхното развитие през периода 2009 – 2022 г. и по квотни презастрахователни договори по година на събитие от 2003-2012 (общо) до 2022 г. и тяхното развитие през периода 2013 – 2022 г.

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

А. ЗАСТРАХОВАТЕЛЕН РИСК (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

В таблиците за развитие на щетите всички суми са преизчислени като се използват валутните курсове към 31 декември 2022 г.

В таблиците по-долу са възможни нематериални разлики от закръгления в резултат от прилагане на заключителния курс на чешката крона към българския към отчетната дата.

Непропорционални презастрахователни договори (брутно)

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

в хил. лв.	Година на събитие											
Кал. год.	**2008-2012**	**2013**	**2014**	**2015**	**2016**	**2017**	**2018**	**2019**	**2020**	**2021**	**2022**	**Общо**
2009	60,015	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	60,015
2010	72,964	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	72,964
2011	73,172	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	73,172
2012	16,057	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16,057
2013	10,936	73,913	-	-	-	-	-	-	-	-	-	84,849
2014	6,519	40,575	1,775	-	-	-	-	-	-	-	-	48,869
2015	2,276	9,560	4,085	834	-	-	-	-	-	-	-	16,755
2016	1,562	3,580	6,902	2 761	1,167	-	-	-	-	-	-	15,972
2017	2,890	1,771	1,789	1 960	1,513	4,140	-	-	-	-	-	14,063
2018	795	187	490	2 272	1,049	4,557	4,005	-	-	-	-	13,355
2019	1,263	336	2,194	27	738	11,406	23,841	6,951	-	-	-	46,756
2020	344	68	1,155	1 013	2,017	15,433	21,792	23,914	8,817	-	-	74,553
2021	944	5	492	613	(12)	1,294	(4,417)	6,045	6,297	130,537	-	141,798
2022	460	209	52	3 433	96	(66)	416	3,861	1,096	129,746	8,586	147,889
Общо	**250,197**	**130,204**	**18,934**	**12,913**	**6,568**	**36,764**	**45,637**	**40,771**	**16,210**	**260,283**	**8,586**	**827,067**

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

А. ЗАСТРАХОВАТЕЛЕН РИСК (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

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

в хил.лв.	Година на събитие										
Дата	2008-2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Общо
31.12.2009	63,364	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	63,364
31.12.2010	119,031	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	119,031
31.12.2011	86,980	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	86,980
31.12.2012	68,896	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	68,896
31.12.2013	47,368	64,478	-	-	-	-	-	-	-	-	-	111,846
31.12.2014	46,367	29,431	13,622	-	-	-	-	-	-	-	-	89,420
31.12.2015	48,907	25,994	25,489	19,322	-	-	-	-	-	-	-	119,712
31.12.2016	42,847	18,648	14,748	21,177	19,769	-	-	-	-	-	-	117,189
31.12.2017	29,581	11,503	13,330	17,362	17,688	18,608	-	-	-	-	-	108,072
31.12.2018	30,073	10,489	12,939	15,267	15,762	28,548	38,954	-	-	-	-	152,032
31.12.2019	24,991	8,829	10,084	11,439	19,875	29,659	25,414	33,206	-	-	-	163,497
31.12.2020	25,770	11,678	10,327	13,511	20,003	17,838	2,919	18,570	24,295	-	-	144,911
31.12.2021	23,779	9,101	10,055	12,688	20,216	19,156	2,306	13,127	12,878	256,258	-	379,564
31.12.2022	23,359	7,747	11,316	9,559	19,105	18,415	1,478	9,891	11,616	131,615	19,313	263,414

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

в хил. лв.	Година на събитие										
Дата	2008-2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Общо
31.12.2009	123,379	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	123,379
31.12.2010	252,010	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	252,010
31.12.2011	293,131	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	293,131
31.12.2012	291,104	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	291,104
31.12.2013	280,513	138,391	-	-	-	-	-	-	-	-	-	418,904
31.12.2014	286,031	143,919	15,397	-	-	-	-	-	-	-	-	445,347
31.12.2015	290,848	150,042	31,349	20,156	-	-	-	-	-	-	-	492,395
31.12.2016	286,349	146,276	27,510	24,772	20,936	-	-	-	-	-	-	505,843
31.12.2017	275,971	140,902	27,881	22,918	20,369	22,748	-	-	-	-	-	510,789
31.12.2018	277,260	140,076	27,980	23,094	19,491	37,244	42,959	-	-	-	-	568,104
31.12.2019	273,442	138,752	27,318	19,293	24,342	49,761	53,260	40,157	-	-	-	626,325
31.12.2020	274,563	141,669	28,717	22,379	26,487	53,373	52,557	49,435	33,112	-	-	682,292
31.12.2021	213,501	139,097	28,937	22,168	26,688	55,985	47,527	50,038	27,992	386,795	-	998,728
31.12.2022	140,581	137,951	30,249	22,471	25,673	55,178	47,115	50,662	27,826	391,899	27,898	957,503

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

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

А. ЗАСТРАХОВАТЕЛЕН РИСК (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Непропорционални презастрахователни договори, нетно от пасивно презастраховане

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

в хил. лв.	Година на събитие											
Календарна Год.	**2008-2012**	**2013**	**2014**	**2015**	**2016**	**2017**	**2018**	**2019**	**2020**	**2021**	**2022**	**Общо**
2009	11,044	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,044
2010	27,783	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	27,783
2011	11,147	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,147
2012	6,245	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,245
2013	6,574	29,271	-	-	-	-	-	-	-	-	-	35,845
2014	3,720	4,448	1,775	-	-	-	-	-	-	-	-	9,943
2015	1,763	(2,653)	3,532	834	-	-	-	-	-	-	-	3,476
2016	1,020	1,056	(7,808)	2,761	1,167	-	-	-	-	-	-	(1,804)
2017	897	611	(757)	1,772	1,513	642	-	-	-	-	-	4,678
2018	942	(1,700)	1,698	978	1,049	2,621	4,005	-	-	-	-	9,593
2019	1,235	(6,702)	9,110	273	738	960	(15,501)	6,951	-	-	-	(2,936)
2020	195	(4)	570	970	520	626	(15,053)	21,477	8,817	-	-	18,117
2021	608	(4)	492	657	(12)	1,068	366	6,045	6,297	970	-	16,487
2022	395	(23)	52	107	96	(41)	323	3,861	1,096	4,490	8,586	18,942
Общо	**73,567**	**24,300**	**8,664**	**8,352**	**5,071**	**5,876**	**(25,860)**	**38,334**	**16,210**	**5,460**	**8,586**	**168,560**

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

А. ЗАСТРАХОВАТЕЛЕН РИСК (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

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

в хил. лв.	Година на събитие										
Дата	2008-2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Общо
31.12.2009	19,901	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19,901
31.12.2010	23,621	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23,621
31.12.2011	38,735	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	38,735
31.12.2012	36,421	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	36,421
31.12.2013	26,693	11,366	-	-	-	-	-	-	-	-	-	38,059
31.12.2014	29,625	2,097	12,014	-	-	-	-	-	-	-	-	43,736
31.12.2015	34,325	12,866	5,300	15,683	-	-	-	-	-	-	-	68,174
31.12.2016	30,133	8,554	10,417	13,726	15,142	-	-	-	-	-	-	77,972
31.12.2017	22,122	8,479	10,776	10,128	12,303	18,563	-	-	-	-	-	82,371
31.12.2018	21,850	9,033	10,238	10,520	(1,487)	15,485	(33,871)	-	-	-	-	31,768
31.12.2019	18,369	7,749	9,289	6,924	(926)	15,109	(16,382)	26,643	-	-	-	66,775
31.12.2020	18,251	10,735	10,327	9,098	(2,341)	17,419	2,299	13,915	23,615	-	-	103,318
31.12.2021	17,174	7,864	9,301	7,163	(6,579)	17,445	2,303	8,484	12,174	(2,967)	-	72,362
31.12.2022	15,175	7,308	10,304	7,871	(10,371)	18,385	1,417	5,137	10,945	(15,868)	17,360	67,663

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

в хил. лв.	Година на събитие										
Дата	2008-2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Общо
31.12.2009	30,945	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30,945
31.12.2010	62,448	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	62,448
31.12.2011	88,709	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	88,709
31.12.2012	92,641	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	92,641
31.12.2013	89,487	40,637	-	-	-	-	-	-	-	-	-	130,124
31.12.2014	96,139	35,815	13,789	-	-	-	-	-	-	-	-	145,743
31.12.2015	102,601	43,932	10,607	16,517	-	-	-	-	-	-	-	173,657
31.12.2016	99,428	40,676	7,917	17,321	16,309	-	-	-	-	-	-	181,651
31.12.2017	92,312	41,212	7,519	15,496	14,983	19,205	-	-	-	-	-	190,727
31.12.2018	92,985	40,066	8,678	16,865	2,242	18,748	(29,866)	-	-	-	-	149,718
31.12.2019	90,739	32,079	16,840	13,542	3,541	19,332	(27,878)	33,594	-	-	-	181,789
31.12.2020	90,814	35,062	18,447	16,686	2,646	22,267	(24,250)	42,343	32,433	-	-	236,448
31.12.2021	79,303	32,186	17,913	15,408	(1,604)	23,361	(23,880)	42,957	27,289	(1,997)	-	210,936
31.12.2022	49,917	31,608	18,968	16,222	(5,300)	24,261	(24,444)	43,472	27,155	(10,409)	25,946	197,396

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

А. ЗАСТРАХОВАТЕЛЕН РИСК (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Пропорционални (квотни) презастрахователни договори (брутно)

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

в хил. лв.	Година на събитие											
Кал. год.	2003-2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Общо
2013	217,488	364,766	-	-	-	-	-	-	-	-	-	582,254
2014	67,558	133,701	342,035	-	-	-	-	-	-	-	-	543,294
2015	32,158	33,019	160,078	362,360	-	-	-	-	-	-	-	587,615
2016	24,6669	15,719	45,817	161,702	388,695	-	-	-	-	-	-	636,602
2017	13,783	10,218	22,022	36,763	169,605	404,777	-	-	-	-	-	657,168
2018	8,917	5,733	10,933	19,846	42,513	193,775	432,354	-	-	-	-	714,071
2019	4,584	1,688	5,675	17,357	24,628	43,176	238,000	480,016	-	-	-	815,124
2020	6,553	922	1,827	7,661	11,920	24,199	66,785	185,923	479,804	-	-	785,594
2021	5,798	2,005	2,082	(251)	4,728	20,938	25,462	34,837	159,782	497,128	-	752,509
2022	4,384	770	356	2,607	3,403	4,970	18,270	19,177	32,704	226,873	546,841	860,355
Общо	**385,892**	**568,541**	**590,825**	**608,045**	**645,492**	**691,835**	**780,871**	**719,953**	**672,290**	**724,001**	**546,841**	**6,934,586**

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

в хил. лв.	Година на събитие											
Дата	2003-2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Общо
31.12.2013	588,836	351,561	-	-	-	-	-	-	-	-	-	940,397
31.12.2014	438,281	170,736	364,918	-	-	-	-	-	-	-	-	973,935
31.12.2015	352,959	119,234	212,324	380,602	-	-	-	-	-	-	-	1,065,119
31.12.2016	316,176	111,650	168,170	231,001	440,865	-	-	-	-	-	-	1,267,862
31.12.2017	202,153	78,847	138,614	178,234	243,300	475,674	-	-	-	-	-	1,316,822
31.12.2018	157,387	39,451	99,212	166,966	153,361	279,568	529,667	-	-	-	-	1,425,612
31.12.2019	125,149	32,264	43,796	109,346	129,862	198,658	258,699	427,414	-	-	-	1,325,188
31.12.2020	106,278	28,331	31,496	47,042	51,838	167,731	169,510	222,198	412,911	-	-	1,237,335
31.12.2021	85,790	22,648	21,809	39,037	40,584	117,296	119,464	162,656	197,018	462,893	-	1,269,195
31.12.2022	74,522	20,770	19,731	32,227	30,575	97,358	76,471	123,245	140,473	241,656	478,913	1,335,941

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

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

А. ЗАСТРАХОВАТЕЛЕН РИСК (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

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

в хил. лв.	Година на събитие											
Дата	2003-2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Общо
31.12.2013	806,324	716,327	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,522,651
31.12.2014	723,327	669,203	706,953	-	-	-	-	-	-	-	-	2,099,483
31.12.2015	670,163	650,720	714,437	742,962	-	-	-	-	-	-	-	2,778,282
31.12.2016	658,050	658,854	716,100	755,063	829,559	-	-	-	-	-	-	3,617,626
31.12.2017	557,811	636,269	708,566	739,059	801,599	880,451	-	-	-	-	-	4,323,755
31.12.2018	521,961	602,606	680,097	747,638	754,173	878,120	962,021	-	-	-	-	5,146,616
31.12.2019	494,308	597,107	630,357	707,374	755,302	840,386	929,052	907,430	-	-	-	5,861,316
31.12.2020	481,989	594,097	619,884	652,731	689,198	833,658	906,648	888,137	892,716	-	-	6,559,058
31.12.2021	249,811	225,653	612,279	644,475	682,672	804,162	882,064	863,432	836,604	960,021	-	6,761,173
31.12.2022	175,366	90,844	268,521	640,273	676,067	789,194	857,341	843,199	812,763	965,657	1,025,754	7,144,979

Пропорционални(квотни) презастрахователни договори (нетно)

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

в хил. лв.	Година на събитие											
Кал. год.	2003-2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Общо
2013	214,839	363,166	-	-	-	-	-	-	-	-	-	578,005
2014	60,295	132,079	341,365	-	-	-	-	-	-	-	-	533,739
2015	34,166	32,507	159,725	362,215	-	-	-	-	-	-	-	588,613
2016	23,487	15,627	43,644	161,688	388,597	-	-	-	-	-	-	633,043
2017	13,801	9,964	21,728	36,548	168,870	403,988	-	-	-	-	-	654,899
2018	9,012	5,579	10,693	19,759	42,162	192,319	422,868	-	-	-	-	702,392
2019	4,558	1,692	5,500	13,783	24,457	42,727	237,615	464,494	-	-	-	794,826
2020	6,542	912	1,820	7,335	11,904	20,075	67,397	185,979	467,320	-	-	769,284
2021	5,790	2,005	2,090	(152)	4,422	18,284	25,541	34,837	159,424	490,805	-	743,046
2022	4,365	768	373	2,600	3,273	4,962	13,910	19,014	32,258	225,629	544,892	852,044
Общо	**376,855**	**564,299**	**586,938**	**603,776**	**643,685**	**682,355**	**767,331**	**704,324**	**659,002**	**716,434**	**544,892**	**6,849,891**

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

А. ЗАСТРАХОВАТЕЛЕН РИСК (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

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

в хил. лв.	Година на събитие											
Дата	2003-2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Общо
31.12.2013	584,426	350,553	-	-	-	-	-	-	-	-	-	934,979
31.12.2014	433,132	170,554	364,160	-	-	-	-	-	-	-	-	967,846
31.12.2015	347,448	119,006	208,960	379,774	-	-	-	-	-	-	-	1,055,188
31.12.2016	312,687	108,538	167,868	230,949	441,100	-	-	-	-	-	-	1,261,142
31.12.2017	201,494	76,285	136,380	177,646	241,343	459,814	-	-	-	-	-	1,292,962
31.12.2018	156,866	37,299	98,849	163,422	152,183	256,770	524,192	-	-	-	-	1,389,581
31.12.2019	124,753	29,087	43,173	106,467	129,346	193,948	253,160	426,347	-	-	-	1,306,281
31.12.2020	104,914	25,275	30,997	44,007	50,859	160,290	167,488	221,001	409,826	-	-	1,214,657
31.12.2021	85,693	19,679	21,851	36,537	40,103	114,706	118,164	161,460	194,003	461,885	-	1,254,081
31.12.2022	74,490	17,825	19,752	29,090	30,206	96,340	74,718	122,310	139,230	237,788	476,580	1,318,329

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

в хил. лв.	Година на събитие											
Дата	2003-2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Общо
31.12.2013	799,264	713,720	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,512,984
31.12.2014	708,266	665,799	705,525	-	-	-	-	-	-	-	-	2,079,590
31.12.2015	656,748	646,758	710,050	741,989	-	-	-	-	-	-	-	2,755,545
31.12.2016	645,476	651,917	712,602	754,851	829,696	-	-	-	-	-	-	3,594,542
31.12.2017	548,082	629,628	702,843	738,097	798,809	863,802	-	-	-	-	-	4,281,261
31.12.2018	512,465	596,221	676,004	743,632	751,812	853,077	947,060	-	-	-	-	5,080,271
31.12.2019	484,909	589,702	625,828	700,460	753,432	832,982	913,643	890,841	-	-	-	5,791,797
31.12.2020	471,614	586,801	615,471	645,335	686,849	819,399	895,368	871,474	877,146	-	-	6,469,457
31.12.2021	243,346	220,043	608,415	637,713	680,516	792,098	871,585	846,770	820,747	952,690	-	6,673,923
31.12.2022	176,214	86,878	265,325	632,866	673,891	778,694	842,049	826,633	798,232	954,222	1,021,472	7,056,476

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

А. ЗАСТРАХОВАТЕЛЕН РИСК (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

През 2022 г. брутните резерви намаляват в сравнение с 2021 г. Понижението е повлияно от резерва за предстоящи плащания и се дължи предимно на непропорционалните договори – основно CAT.

Най-значителната промяна през 2022 г. в нетната щетимост е влошаване от 8% в автомобилното презастраховане. Това увеличение се дължи предимно на Застраховка Гражданска отговорност на МПС, където наблюдаваме увеличение от почти 13%. Основна причина за това е ограничението в придвижването през 2021 г. поради COVID-19 пандемията и постепенното отпадане на мерките през 2022 г. Квотата на щетимост по имуществено презастраховане запазва напълно нивата си от 2021 г.

В автомобилното презастраховане Дружеството бележи ръст в нетния премиен приход от 5% спрямо 2021 г., а в имущественото прираста е 20%. Общият размер на възникналите щети по имуществено застраховане, както и движението по стари щети е 53 млн. лв. по-висок през 2022 г. спрямо общия размер през 2021 г. При автомобилното застраховане това увеличение е в размер на почти 91 млн. лв.

Б. КОНЦЕНТРАЦИЯ НА ЗАСТРАХОВАТЕЛЕН РИСК

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

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

По линии бизнес, най-голям дял в резервите по щети имат автомобилните застраховки – 45% (Застраховка ГО на МПС - 41% и Каско на МПС 4%). На следваща позиция са застраховките Имущество с 28% и Обща Гражданска Отговорност с 20%.

По държави, най-голям размер на цедирания резерв за предстоящи плащания към Дружеството към 31 декември 2022 г. са Чехия – 55% (49% през 2021 г.), Полша – 24% (20% през 2021 г.), Австрия – 7% (13% през 2021 г.) и Унгария – 6% (7% през 2021 г.).

В. АНАЛИЗ НА ЧУВСТВИТЕЛНОСТТА НА ЗАСТРАХОВАТЕЛНИЯ РИСК

Дружеството е оценило ефекта върху отчета за всеобхватния доход и презастрахователните резерви на база промените в ключовите параметри, които имат материален ефект върху тях. Към края на 2022 г., при симулирано увеличение на квотата на щетимост с 5% се наблюдава намаляване на печалбата след данък за годината с 87,109 хил. лв. (2021: 79,182 хил. лв.) и увеличение на размера на нетните презастрахователните резерви в размер на 8,152 хил. лв. (2021: 5,744 хил. лв.). Аналогично, при симулирано увеличение на калкулираната недисконтирана най-добра оценка (UBEL) с 10% се наблюдава 22% адекватност на анализирания резерв за предстоящи плащания на Дружеството.

Направен е анализ на чувствителността към промяна на безрисковите проценти на дисконтиране (RFR) с 50 базисни точки върху резултатите от теста за адекватност на резервите, показващ следните ефекти:

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

В. АНАЛИЗ НА ЧУВСТВИТЕЛНОСТТА НА ЗАСТРАХОВАТЕЛНИЯ РИСК (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Общо застраховане:	**BEL без анюитет**	**Изменение в стойността на BEL**
	922,663	-
+50bps	914,912	(7,751)
-50bps	939,521	16,858

Живот:	**BEL с анюитет**	**Изменение в стойността на BEL**
	86,026	
+50bps	84,190	(1,836)
-50bps	87,916	1,889

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

Г. ПАЗАРЕН РИСК

Неочаквани движения в цените на акции, валути и лихвени проценти може да повлияе на стойността на активите и пасивите на Дружеството. Финансовите инвестиции се инициират за посрещане на задълженията към контрагентите и за реализиране на доходност върху капитала, очакван от акционера.

Ефектите от основните събития през 2022 г., оказали влияние върху инвестиционната дейност и резултатите от нея, са представени в доклада на дейността (раздел „Инвестиционният пазар през 2022 и резултатът на Джи Пи Презастраховане ЕАД").

Г.1. ЛИХВЕН РИСК

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

Финансови активи

Към 31 декември 2022	Общо	Фиксирана лихва	Плаваща лихва	Нелихвоносни
Парични средства и парични еквиваленти	54,406	-	-	54,406
Вземания по обратни репо сделки	-	-	-	-
Деривативни финансови инструменти	14,920	-	-	14,920
Презастрахователни вземания	143,880	-	-	143,880
Депозити в цеденти	446	446	-	-
Дял на презастрахователи в презастрахователните резерви	268,847	-	-	268,847
Инвестиции на разположение за продажба:				
- Дългови ценни книжа	1,879,339	1,781,285	98,054	-
- Капиталови ценни книжа	291,501	-	-	291,501
Вземания по предоставени заеми	168,328	44,641	123,687	-
Други финансови вземания	149			149
Общо	**2,821,816**	**1,826,372**	**221,741**	**773,703**

Финансови пасиви

Към 31 декември 2022	Общо	Фиксирана лихва	Плаваща лихва	Нелихвоносни
Деривативни финансови инструменти	1,342	-	-	1,342
Задължения по презастрахователни договори	156,714	-	-	156,714
Презастрахователни резерви	1,658,309	-	-	1,658,309
Задължения по лизинг	57	-	-	57
Търговски и други текущи задължения	12,251	-	-	12,251
Общо	**1,828,673**	**-**	**-**	**1,828,673**

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

Г. ПАЗАРЕН РИСК (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Финансови активи

Към 31 декември 2021	**Общо**	**Фиксирана лихва**	**Плаваща лихва**	**Нелихвоносни**
Парични средства и парични еквиваленти	41,248	-	-	41,248
Вземания по обратни репо сделки	14,244	14,244	-	-
Деривативни финансови инструменти	16,044	-	-	16,044
Презастрахователни вземания	218,780	-	-	218,780
Депозити в цеденти	110,359	110,359	-	-
Дял на презастрахователи в презастрахователните резерви	372,967	-	-	372,967
Инвестиции на разположение за продажба:				
- Дългови ценни книжа	1,628,124	1,512,866	115,258	-
- Капиталови ценни книжа	426,289	-	-	426,289
Вземания по предоставени заеми	166,681	44,734	121,947	-
Други финансови вземания	410	-	-	410
Общо	**2,995,146**	**1,682,203**	**237,205**	**1,075,738**

Финансови пасиви

Към 31 декември 2021	**Общо**	**Фиксирана лихва**	**Плаваща лихва**	**Нелихвоносни**
Деривативни финансови инструменти	4,675	-	-	4,675
Задължения по презастрахователни договори	89,723	-	-	89,723
Презастрахователни резерви	1,705,799	-	-	1,705,799
Задължения по лизинг	7	-	-	7
Търговски и други текущи задължения	12,108	-	-	12,108
Общо	**1,812,312**	**-**	**-**	**1,812,312**

Г.2. ЦЕНОВИ РИСК

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

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

a) диверсификация на портфолиото;

b) границите за инвестиции са определени и се наблюдават.

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

Г. ПАЗАРЕН РИСК (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Г.3. ВАЛУТЕН РИСК

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

Освен това, компанията като част от своята стратегия хеджира валутните рискови експозиции във връзка с финансови активи и пасиви. Валутните позиции се следят редовно и хеджиращите инструменти се преразглеждат и коригират. Детайли за хеджиращите инструменти има в Приложение IX.

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

Таблиците по-долу показват разпределението на финансовите активи и пасиви на Дружеството по валути към 31 декември 2022 г. и 31 декември 2021 г.:

Към 31 декември 2022 г.	**Общо**	**CZK**	**EUR**	**USD**	**PLN**	**RON**	**HUF**	**Други валути**
Парични средства и парични еквиваленти	54,406	24,056	12,543	13,450	3,035	472	289	561
Вземания по обратни репо сделки	-	-	-	-	-	-	-	-
Деривативни финансови инструменти	14,920	14,083	718	-	-	-	119	-
Презастрахователни вземания	143,880	44,190	78,012	170	2,704	1,532	13,117	4,155
Депозити в цеденти	446	446	-	-	-	-	-	-
Дял на презастрахователите в презастрахователните резерви	268,847	43,474	172,967	1,490	13,870	111	13,994	22,941
- Дългови ценни книжа	1,879,339	943,420	390,217	31,806	370,247	45,025	98,624	-
- Капиталови ценни книжа	291,501	99,810	169,815	-	21,536	174	-	166
Вземания по предоставени заеми	168,328	63,968	104,360	-	-	-	-	-
Други финансови вземания	149	-	149	-	-	-	-	-
Общо	**2,821,816**	**1,233,447**	**928,781**	**46,916**	**411,392**	**47,314**	**126,143**	**27,823**

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

Г. ПАЗАРЕН РИСК (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Към 31 декември 2021 г.	Общо	CZK	EUR	USD	PLN	RON	HUF	Други валути
Деривативни финансови инструменти	1,342	1,273	21	48	-	-	-	-
Задължения по презастрахователни договори	156,714	6,271	113,577	43	18,801	7,629	4,261	6,132
Презастрахователни резерви	1,658,309	754,423	286,527	1,490	375,916	53,340	103,221	83,392
Задължения по лизинг	57	-	-	-	-	-	-	57
Търговски и други текущи задължения	12,251	-	12,251	-	-	-	-	-
Общо	**1,828,673**	**761,967**	**412,376**	**1,581**	**394,717**	**60,969**	**107,482**	**89,581**

Към 31 декември 2021 г.	Общо	CZK	EUR	USD	PLN	RON	HUF	Други валути
Парични средства и парични еквиваленти	41,248	12,596	26,498	770	489	32	333	530
Вземания по обратни репо сделки	14,244	14,244	-	-	-	-	-	-
Деривативни финансови инструменти	16,044	-	15,647	119	76	63	139	-
Презастрахователни вземания	218,780	53,539	128,739	691	5,493	5,125	5,582	19,611
Депозити в цеденти	110,359	110,359	-	-	-	-	-	-
Дял на презастрахователите в презастрахователните резерви	372,967	31,032	284,896	3,269	18,507	111	14,982	20,170
Инвестиции на разположение за продажба								
- Дългови ценни книжа	1,628,124	676,288	418,879	113,702	284,514	30,219	104,522	-
- Капиталови ценни книжа	426,289	155,701	203,737	28,446	29,861	2,876	5,296	372
Вземания по предоставени заеми	166,681	62,180	104,501	-	-	-	-	-
Други финансови вземания	410	-	410	-	-	-	-	-
Общо	**2,995,146**	**1,115,939**	**1,183,307**	**146,997**	**338,940**	**38,426**	**130,854**	**40,683**

Към 31 декември 2021 г.	Общо	CZK	EUR	USD	PLN	RON	HUF	Други валути
Деривативни финансови инструменти	4,675	-	1,277	3,322	37	-	39	-
Задължения по презастрахователни договори	89,723	-	48,708	865	18,698	3,870	-	17,582
Презастрахователни резерви	1,705,799	760,452	381,596	3,269	331,849	34,656	118,117	75,860
Задължения по лизинг	7	-	7	-	-	-	-	-
Търговски и други текущи задължения	12,108	-	12,108	-	-	-	-	-
Общо	**1,812,312**	**760,452**	**443,696**	**7,456**	**350,584**	**38,526**	**118,156**	**93,442**

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

Г. ПАЗАРЕН РИСК (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Г.4. АНАЛИЗ НА ЧУВСТВИТЕЛНОСТТА НА ПАЗАРНИЯ РИСК

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

Какво се случва, ако са изпълнени следните възможни промени:

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

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

Анализ на чувствителност на финансови активи на разположение за продажба

	31.12.2022		31.12.2021	
	Ефект върху печалбата или загубата	Ефект върху капитала (през друг всеобхватен доход)	Ефект върху печалбата или загубата	Ефект върху капитала (през друг всеобхватен доход)
Корекция на лихвената крива в намаление	-	5,491	-	4,975
Промяна на цената на капиталовите инструменти в намаление	-	(13,378)	-	(21,862)
Промяна на валутните курсове в намаление	(20,052)	-	(15,115)	-
Корекция на лихвената крива в увеличение	-	(5,180)	-	(4,658)
Промяна на цената на капиталовите инструменти в увеличение	-	13,378	-	21,862
Промяна на валутните курсове в увеличение	20,052	-	15,115	-

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

Д. КРЕДИТЕН РИСК

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

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

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

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

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

Таблиците по-долу показват разпределението на финансовите и застрахователните активи на Дружеството изложени на кредитен риск, по рейтинги към 31 декември 2022 г. и 31 декември 2021 г.:

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

Д. КРЕДИТЕН РИСК (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Към 31 декември 2022 г.	Общо	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	Без рейтинг
Парични средства и парични еквиваленти	54,406	-	-	52,773	1,633	-	-	-	--
Деривативни финансови инструменти	14,920	-	-	5,705	-	9,215	-	-	--
Презастрахователни вземания	143,880	-	580	95,144	1	-	-	-	48,155
Депозити в цеденти	446	-	-	446	-	-	-	-	
Дял на презастрахователите в резервите за предстоящи плащания	268,847	-	14,345	250,596	13	-	-	-	3,893
Инвестиции на разположение за продажба									
- Дългови ценни книжа	1,879,339	19,498	864,089	472,238	445,932	65,997	2,592	7,776	1,217
Вземания по предоставени заеми	168,328	-	-	-	-	-	-	-	168,328
Други финансови вземания	149								149
Общо	**2,530,315**	**19,498**	**879,014**	**876,902**	**447,579**	**75,212**	**2,592**	**7,776**	**221,742**

Към 31 декември 2021 г.	Общо	AAA	AA	A	BBB	BB	B	Без рейтинг
Парични средства и парични еквиваленти	41,248	-	-	38,019	3,229	-	-	-
Вземания по обратни репо сделки	14,244	-	-	-	14,244	-	-	-
Деривативни финансови инструменти	16,044	-	-	11,888	4,156	-	-	-
Презастрахователни вземания	218,780	-	515	156,770	-	-	-	61,495
Депозити в цеденти	110,359	-	-	110,359	-	-	-	
Дял на презастрахователите в резервите за предстоящи плащания	372,967	-	15,394	353,601	15	-	-	3,957
Инвестиции на разположение за продажба								
- Дългови ценни книжа	1,628,124	14,267	628,300	309,094	568,623	100,681	7,159	-
Вземания по предоставени заеми	166,681	-	-	-	-	-	-	166,681
Други вземания	410	-	-	-	-	-	-	410
Общо	**2,568,857**	**14,267**	**644,209**	**979,731**	**590,267**	**100,681**	**7,159**	**232,543**

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

Е. ЛИКВИДЕН РИСК

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

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

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

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

Към 31 декември 2022 г.	**Общо**	**По - малко от 1 месец**	**От 1 месец до 3 месеца**	**От 3 месеца до 1 година**	**От 1 до 5 години**	**Над 5 години**	**Неопределен падеж**
Деривативни финансови инструменти	1,342	190	1,152	-	-	-	-
Задължения по презастрахователни договори	156,714	-	156,714	-	-	-	-
Презастрахователни резерви	1,658,309	-	-	821,213	532,641	304,455	-
Задължения по лизинг	57	-	-	27	30	-	-
Търговски и други текущи задължения	12,251	-	-	12,251	-	-	-
Общо	**1,828,673**	**190**	**157,866**	**833,491**	**532,671**	**304,455**	**-**

Към 31 декември 2021 г.	**Общо**	**По - малко от 1 месец**	**От 1 месец до 3 месеца**	**От 3 месеца до 1 година**	**От 1 до 5 години**	**Над 5 години**	**Неопределен падеж**
Деривативни финансови инструменти	4,675	1,211	684	2,780	-	-	-
Задължения по презастрахователни договори	89,723	-	89,723	-	-	-	-
Презастрахователни резерви	1,705,799	-	-	811,733	570,252	323,814	-
Задължения по лизинг	7	-	7	-	-	-	-
Търговски и други текущи задължения	12,108	-	-	12,108	-	-	-
Общо	**1,812,312**	**1,211**	**90,414**	**826,621**	**570,252**	**323,814**	**-**

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

Е. ЛИКВИДЕН РИСК (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

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

Към 31 декември 2022 г.	**Общо**	**Текущи**	**Нетекущи**
Парични средства и парични еквиваленти	54,406	54,406	-
Вземания по обратни репо сделки	-	-	-
Деривативни финансови инструменти	14,920	14,920	-
Презастрахователни вземания	143,880	143,880	-
Депозити в цеденти	446	446	-
Дял на презастрахователи в презастрахователните резерви	268,847	127,935	140,912
Инвестиции разположение за продажба			
- Дългови ценни книжа	1,879,339	114,618	1,764,721
- Капиталови ценни книжа	291,501	-	291,501
Инвестиции в асоцирани дружества	215,209	-	215,209
Вземания по предоставени заеми	168,328	63,968	104,360
Активи по отсрочени данъци, нетно	4,150	-	4,150
Активи "Право на ползване"	59	-	59
Други активи	1,983	1,960	23
Общо	**3,043,068**	**522,133**	**2,520,935**

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

Към 31 декември 2022 г.	**Общо**	**Текущи**	**Нетекущи**
Деривативни финансови инструменти	1,342	1,342	-
Търговски и други текущи задължения	15,818	15,818	-
Задължения по презастрахователни договори	156,714	156,714	-
Задължения по данъци върху печалбата	5,645	5,645	-
Презастрахователни резерви	1,658,309	821,213	837,096
Задължения по лизинг	57	27	30
Общо	**1,837,885**	**1,000,759**	**837,126**

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

Е. ЛИКВИДЕН РИСК (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

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

Към 31 декември 2021 г.	**Общо**	**Текущи**	**Нетекущи**
Парични средства и парични еквиваленти	41,248	41,248	-
Вземания по обратни репо сделки	14,244	14,244	-
Деривативни финансови инструменти	16,044	16,044	-
Презастрахователни вземания	218,780	218,780	-
Депозити в цеденти	110,359	110,359	-
Дял на презастрахователи в презастрахователните резерви	372,967	177,483	195,484
Инвестиции разположение за продажба			
- Дългови ценни книжа	1,628,124	112,287	1,515,837
- Капиталови ценни книжа	426,289	-	426,289
Вземания по предоставени заеми	166,681	62,180	104,501
Активи по отсрочени данъци, нетно	217	-	217
Активи "Право на ползване"	4	-	4
Други активи	3,681	-	3,681
Общо	**2,998,638**	**752,625**	**2,246,013**

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

Към 31 декември 2021 г.	**Общо**	**Текущи**	**Нетекущи**
Деривативни финансови инструменти	4,675	4,675	-
Търговски и други текущи задължения	15,073	15,073	-
Задължения по презастрахователни договори	89,723	89,723	-
Задължения по данъци върху печалбата	10,731	10,731	-
Презастрахователни резерви	1,705,799	811,733	894,066
Задължения по лизинг	7	7	-
Общо	**1,826,008**	**931,942**	**894,066**

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

Ж. КАПИТАЛОВ РИСК (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

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

	2022 г.	2021 г.
до 1 година	821,213	811,733
от 1 до 5 години	532,641	570,252
от 6 до 10 години	132,910	148,876
от 11 до 20 години	74,654	88,473
повече от 20 години	96,891	86,465
Общо	**1,658,309**	**1,705,799**

Ж. КАПИТАЛОВ РИСК

Целите на Дружеството при управление на капитала са:

- да спазва нормативните изисквания за граница на платежоспособност според лимитите на "Платежоспособност II" приети с директиви на европейската комисия и българското законодателство;
- да гарантира възможността на Дружеството да продължи като работеща структура, за да може да продължи да предоставя възвръщаемост на капитала и
- да предостави адекватна възвръщаемост на акционерите като се определя цена на продуктите и услугите пропорционално на нивото на риска.

Дружеството е в съответствие с изискванията на Платежоспособност II към 31 декември 2021 г.

Лимити на граница на платежоспособност II

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

Дружеството сключва комбинация от пропорционални и непропорционални презастрахователни договори, за да намали нетното излагане на риск. Това обаче не освобождава Дружеството от отговорността като основен презастраховател. Ако презастраховател не плати щета поради някаква причина, Дружеството остава отговорно за плащането към цедиращата компания. Основното средство за смекчаване на риска е цедиране на част от премията към презастраховател.

Пасивното презастраховане съдържа кредитен риск и активите по презастраховане се осчетоводяват като се нетират разходите за обезценки в резултата на случаи на неплатежоспособност и несъбираеми суми. Дружеството не е признавало разходи за обезценка. Дружеството следи непрекъснато за финансовото състояние на презастрахователите и периодично преглежда своите презастрахователни ангажименти.

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

3. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ, СЪГЛАСНО ИЗИСКВАНИЯТА НА ПАРАГРАФ 39Б, Б) ОТ МСФО 4

Временно освобождаване от МСФО 9

Групата прилага временно освобождаване (подход за отсрочване) от МСФО 9 в съответствие с изменението на МСФО 4 „Прилагане на МСФО 9 Финансови инструменти с МСФО 4 Застрахователни договори Финансови инструменти".

Дружеството отговаря на условията за временно освобождаване от прилагането на МСФО 9. Балансовата стойност на задълженията, свързани с презастраховане, състоящите се от задължения по презастрахователни договори и презастрахователни резерви, към 31.12.2022г. 1,815,023 хил. лв. (31.12.2021г. 1,795,522 хил. лв.) са почти 100% от балансовата стойност на общите пасиви към 31.12.2022 г. 1,837,885 лв. (31.12.2021г. 1,826,008 хил. лв.), конкретно задълженията, свързани с презастраховане са изброени по-долу:

Презастрахователни резерви към 31.12.2022 г. 1,658,309 хил. лв. (31.12.2021 г. 1,705,799 хил. лв)

Задължения по презастрахователни договори към 31.12.2022 г. 156,714 хил. лв. (31.12.2021 г. 89,723 хил. лв.)

Приложението по-долу, е в съответствие с изменението на МСФО 4, оповестяванията свързани с финансови инструменти. Справедлива стойност и промяна в справедливата стойност на финансовите активи в обхвата на МСФО 9 разбити по вид финансови активи, които на конкретни дати пораждат парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата:

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

3. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ, СЪГЛАСНО ИЗИСКВАНИЯТА НА ПАРАГРАФ 39Б, Б) ОТ МСФО 4 (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

в хил. лв., към 31 декември 2022	**Справедлива стойност**	**Промяна на справедливата стойност от 31 декември 2021**
Финансови активи отчитани по справедлива стойност, през печалбата или загубата	**14,920**	**-**
Деривативни финансови инструменти	14,920	-
Инвестиции на разположение за продажба, заеми и вземания *	**2,339,168**	**(188,480)**
Финансовите активи, които на конкретни дати пораждат парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата	**2,047,667**	**(168,677)**
Дългови ценни книжа	1,879,339	(168,677)
Заеми и вземания	168,328	-
Финансовите активи, които не пораждат на определени дати парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата	**291,501**	**(19,803)**
Капиталови ценни книжа	291,501	(19,803)
Общо	**2,354,088**	**(188,480)**

в хил. лв., към 31 декември 2021	**Справедлива стойност**	**Промяна на справедливата стойност от 31 декември 2020**
Финансови активи отчитани по справедлива стойност, през печалбата или загубата	**16,044**	**-**
Деривативни финансови инструменти	16,044	-
Инвестиции на разположение за продажба, заеми и вземания *	**2,235,748**	**(115,796)**
Финансовите активи, които на конкретни дати пораждат парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата	**1,809,459**	**(115,796)**
Дългови ценни книжа	1,628,124	(115,796)
Заеми и вземания	181,335	-
Финансовите активи, които не пораждат на определени дати парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата	**426,289**	**(31,675)**
Капиталови ценни книжа	426,289	(31,675)
Общо	**2,251,792**	**(115,796)**

По отношение на кредитния риск, по-долу са представени балансовите стойности в съответствие с МСС 39 по степен на риск на финансовите активи, които на конкретни дати пораждат парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

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

3. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ, СЪГЛАСНО ИЗИСКВАНИЯТА НА ПАРАГРАФ 39Б, Б) ОТ МСФО 4 (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Балансова стойност на инструментите, които на конкретни дати пораждат парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата, според степените на кредитен риск:

в хил. лв., към 31 декември 2022

Рейтинг	Дългови ценни книжа	Парични средства, заеми и вземания	Общо
AAA	19,498	-	19,498
AA	864,089	-	864,089
A	472,238	52,773	525,011
BBB	445,932	1,633	447,565
BB	65,997	-	65,997
B	2,592	-	2,592
CCC	7,776	-	7,776
Без рейтинг	1,217	168,477	169,694
Общо	**1,879,339**	**222,883**	**2,102,222**

в хил. лв., към 31 декември 2021

Рейтинг	Дългови ценни книжа	Парични средства, заеми и вземания	Общо
AAA	14,267	-	14,267
AA	628,300	-	628,300
A	309,094	38,019	347,113
BBB	568,623	17,472	586,095
BB	100,681	-	100,681
B	7,159	-	7,159
Без рейтинг	-	167,092	167,092
Общо	**1,628,124**	**222,583**	**1,850,707**

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

И. ОПРЕДЕЛЯНЕ НА СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ И ЙЕРАРХИЯ НА СПРАВЕДЛИВАТА СТОЙНОСТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

И. ОПРЕДЕЛЯНЕ НА СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ И ЙЕРАРХИЯ НА СПРАВЕДЛИВАТА СТОЙНОСТ

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

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

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

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

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

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

- Независими оценки от трети лица - адекватността на цената е резултат от оценки, доклади или справедливи становища, издадени от независими трети страни;
- Цена базирана на стойността на собствения капитал;

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

И. ОПРЕДЕЛЯНЕ НА СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ И ЙЕРАРХИЯ НА СПРАВЕДЛИВАТА СТОЙНОСТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

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

Спредът обикновено се извлича от инвестиция със сходни условия (в идеалния случай от същия емитент, с аналогичен матуритет и старшинство), които отразява пазарната цена по най-добрия начин.

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

Описания	Справедлива стойност към 31 декември 2022	Техника на оценка(и)	Входяща информация(ии) от наблюдения на непазарни фактори	Диапазон
Капиталови ценни книжа	134,384	Оценка по метода на коригиран собствен капитал	Стойност на базовите инструменти	-
Корпоративни облигации	80,011	Техника на дисконтирани парични потоци	Ниво на кредитен спред	-8-+1328bps
Държавни облигации	10,300	Техника на дисконтирани парични потоци	Ниво на кредитен спред	7-1711 bps

Описания	Справедлива стойност към 31 декември 2021	Техника на оценка(и)	Входяща информация(ии) от наблюдения на непазарни фактори	Диапазон
Капиталови ценни книжа	274,641	Оценка по метода на коригиран собствен капитал	Стойност на базовите инструменти	35-429 bps
Корпоративни облигации	104,588	Техника на дисконтирани парични потоци	Ниво на кредитен спред	111-429 bps
Държавни облигации	46,291	Техника на дисконтирани парични потоци	Ниво на кредитен спред	35-429 bps

Въз основа на методологията описана по-горе и диапазоните посочени в таблицата по-горе, Дружеството е в състояние да направи анализ на чувствителността за 224,695 хил. лв. (2021: 425,520 хил. лв) от инвестиции на Дружеството от Ниво 3.

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

И. ОПРЕДЕЛЯНЕ НА СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ И ЙЕРАРХИЯ НА СПРАВЕДЛИВАТА СТОЙНОСТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

За инвестиции от Ниво 3, промяната на Входяща информация за нивото на кредитния спред за оценка до разумна алтернатива би довело до промяна в справедливата стойност с (12,056)/ 12,058 хил. лв. (2021: (20,466)/20,455 хил.лв.).

Изменението на сумата на ценните книжа, които се класифицират в ниво 3 през 2022 г. спрямо 2021 г. може да се анализира както следва:

- Новопридобити облигации за 12,870 хил. лв.;
- Облигации с променена класификация от Ниво 1 в Ниво 3, поради намалена чувствителност 7,776 хил. лв.;
- Облигации с променена класификация от Ниво 2 в Ниво 3, поради намалена чувствителност 5,569 хил. лв.;
- Облигации с променена класификация от Ниво 3 в Ниво 2, поради намалена чувствителност 49,846 хил. лв.;
- Облигации с променена класификация от Ниво 3 в Ниво 1, поради намалена чувствителност 1,310 хил. лв.;
- Изменение в стойността на ценните книжа с непроменена класификация (класифицирани в ниво 3 през 2022г. и 2021г.) в размер на 35,555хил. лв., нетно.
- Намаление в стойността на ценните книги класифицирани в ниво 3 породено от инвестицията в асоцирано дружество в размер на 140,327 хил. лв.

Изменението на сумата на ценните книжа, които се класифицират в ниво 3 през 2021 г. спрямо 2020 г. може да се анализира както следва:

- Новопридобити облигации за 35,363 хил. лв.;
- Облигации с променена класификация от Ниво 1 в Ниво 3, поради намалена чувствителност 11,350 хил. лв.;
- Облигации с променена класификация от Ниво 2 в Ниво 3, поради намалена чувствителност 81,086 хил. лв.;
- Облигации с променена класификация от Ниво 3 в Ниво 2, поради намалена чувствителност 8,335 хил. лв.;
- Новопридобити дялове в частен инвестиционен фонд (Fasanara Investments SA, SICAV-RAIF) за 14,441 хил. лв.
- Изменение в стойността на ценните книжа с непроменена класификация (класифицирани в ниво 3 през 2021г. и 2020г.) в размер на 16,312 хил. лв., нетно.

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

И. ОПРЕДЕЛЯНЕ НА СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ И ЙЕРАРХИЯ НА СПРАВЕДЛИВАТА СТОЙНОСТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

	2022 г.				2021 г.			
	Ниво 1	**Ниво 2**	**Ниво 3**	**Общо**	**Ниво 1**	**Ниво 2**	**Ниво 3**	**Общо**
Деривативни финансови инструменти – валутни суапове	-	14,920	-	**14,920**	-	16,044	-	**16,044**
Финансови активи на разположение за продажба	**1,736,512**	**209,633**	**224,695**	**2,170,840**	**1,565,665**	**63,229**	**425,519**	**2,054,413**
- Дългови ценни книжа	1,673,838	115,190	90,311	**1,879,339**	1,414,016	63,229	150,879	**1,628,124**
- Капиталови ценни книжа	62,674	94,443	134,384	**291,501**	151,649	-	274,640	**426,289**
Общо финансови активи:	**1,736,512**	**224,553**	**224,695**	**2,185,760**	**1,565,665**	**79,273**	**425,519**	**2,070,457**
Деривативни финансови инструменти – валутни суапове	-	(1,342)	-	**(1,342)**	-	(4,675)	-	**(4,675)**
Общо финансови пасиви:	-	(1,342)	-	**(1,342)**	-	(4,675)	-	**(4,675)**

IV. Основни счетоводни приблизителни оценки и преценки при прилагането на счетоводната политика

Приблизителните оценки и преценки са базирани на натрупан опит и други фактори, включително очаквания за бъдещи събития при съществуващите обстоятелства. Надеждността на оценките и очакванията се подлага на редовно преразглеждане. Дружеството изготвя основните счетоводни оценки и очаквания за целите на счетоводството и оповестяването, като е възможно те да се различават от действителните резултати.

a) Презастрахователни договори

Характерът на бизнеса налага използването на актюерски калкулации, за да се определят очакваните обезщетения, които могат да се платят от Дружеството по презастрахователните договори, подписани към датата на отчета за финансовото състояние.

Всяко обезщетение е разгледано на база на обстоятелствата около плащането, на база на цялата информация, която е на разположение на специалистите по уреждания на обезщетения и на база на историческите тенденции за такива щети.

Оценките на обезщетенията са редовно разглеждани и допълвани, когато нова информация е достъпна. Презастрахователните задължения са представени на база на достъпната информация и на база на статистическите и практични оценки.

b) Резерв за възникнали, но непредявени претенции

Резервите за възникнали, но непредявени претенции са симетрични на презастрахователния дял в резервите, цедирани от компаниите. Компаниите използват стандартните механизми за оценка на задълженията, прилагани в цялата Група Дженерали. Анализът, предоставен от местните компании, е с изключително качество и на високо експертно ниво и подлежи на проверка от експертите на Дженерали ЦИЕ Холдинг и централата на Дженерали. Резервите се оценяват от актюерите на цедиращите компании, като се използват статистически техники като верижно-стълбов метод, при което историческите данни се екстраполират, за да се изчислят крайните разходи за искове.

c) Справедлива стойност на деривативи и други финансови активи

Справедливата стойност на финансовите инструменти, които не се търгуват на активен пазар (например извънборсовите деривативи, акции и дялове в дружества, които не са регистрирани на официален пазар), се определя с помощта на техники за оценка включващи използването на прогнозни бъдещи парични потоци и наблюдавани входящи пазарни данни. Дружеството прилага преценки за избор на методи и прави предположения, които се основават главно на пазарните условия, съществуващи към края на всеки отчетен период.

V. Активи

V.1. Дългови ценни книжа на разположение за продажба

	31.12.2022 г.	31.12.2021 г.
Държавни ценни книжа (Прил. V.1.1.)	1,460,147	1,088,394
Корпоративни ценни книжа – котирани	418,824	539,245
Корпоративни ценни книжа – некотирани	368	485
Общо	**1,879,339**	**1,628,124**

В показаната стойност на държавни ценни книжа са включени и такива издадени от държавни, правителствени структури и органи, както и съвкупност от такива надхвърлящи границите на една държава като емитент, което може да се разглежда като разлика спрямо класически ценни книги издавани от централни банки и финансови министерства. Към 31.12.2022 това са международни или държавни инвестиционни банки с обща стойността на тези ценни книги включена в стойността показана като държавни ценни книжа е 57,290 хил.лв. (60,981 хил.лв. към 31.12.2021г.)

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

V.Активи (продължение)

V.1.1. Държавни ценни книжа, вкл. банки по експозиция по държави

	31.12.2022 г. г.	**31.12.2021 г. г.**
Чехия	841,648	591,200
Полша	317,119	226,916
Унгария	100,430	112,820
Румъния	61,549	50,173
България	24,850	7,715
Словакия	22,293	10,568
Индонезия	9,087	13,245
Словения	13,689	1,845
Гърция	2,243	2,902
Хърватска	18,163	20,475
Люксембург	12,523	14,267
Мароко	3,903	4,220
Мексико	9,751	12,659
Казахстан	5,213	8,247
Сърбия	10,711	11,142
Германия	6,975	-
Общо	**1,460,147**	**1,088,394**

V.Активи (продължение)

V.2.Капиталови ценни книжа на разположение за продажба

	31.12.2022 г.	31.12.2021 г.
Котирани акции	9,172	43,359
Обезценка на акции	(538)	(4,512)
Дялове в инвестиционни фондове – котирани	54,066	113,265
Обезценка на дялове в инвестиционни фондове – котирани	(26)	(463)
Некотирани акции и дялове	228,827	274,640
Общо	**291,501**	**426,289**

Некотираните акции държани към 31 декември 2022 г. включват акции основно в частни инвестиционни фондове на стойност 214,566 хил. лв. (2021: 260,199 хил.лв.) и останалата част от 14,261 хил. лв. (2021: 14,441 хил. лв.) в други компании.

V.3.Инвестиции в асоциирани дружества

Инвестициите в асоциирани дружества представляват 25,18 % от дяловете в Дженерали Реал Истейт инвестиционен фонд на стойност 215,209 хил.лв. Всеки един дял носи право на един глас, с което Дружеството има значително влияние при взимането на решения.

Рекласифицирането на притежаваните дялове към инвестиции в асоциирани дружества еизвършено на 01.04.2022 г., в на датата на придобиване на значително влияние чрез държане на собственост на дял в капитала на асоциираното дружество равен на 25,18%. В резултат от промяната в класа на участието, преди акумулираният преоценъчен резерв (от класа „инструменти на разположение за продажба“) от инвестицията в дружеството, в размер на 28, 216 хил. лв, е реализиран в отчета за всеобхватния доход (в печалбата и загубата).

Асоциираното дружество е учредено и осъществява дейността си в Република Чехия под формата на инвестиционен фонд от затворен тип, който инвестира в недвижими имоти. През 2022 година Дружеството е получило дивидент на стойност 714 хил. лв. Обобщена информация за асоциираното дружество е взета от неодитирания годишен финансов отчет за 2022 година:

- Текущи активи: 306,059 хил. лв.;
- Нетекущи активи: 755,931 хил. лв.;
- Текущи пасиви: 9,877 хил. лв.;
- Нетекущи пасиви: 164,881 хил. лв.;
- Собствен капитал: 887,233 хил. лв.;
- Приходи: 29,817хил. лв.;
- Печалба от дейността: 3,362 хил. лв.;
- Друг всеобхватен доход: няма;
- Общ всеобхватен доход: 3,362 хил. лв.

V.Активи (продължение)

V.4.Вземания по обратни репо сделки

Обратните репо сделки са краткосрочни и се използват като алтернатива на банковите депозити през 2022 г. и 2021 г. и към 31.12.2022 г. са на стойност 0 хил. лв. (2021: 14,244 хил. лв.), с обезпечение, депозирано в чешки дългови ценни книжа.

V.5. Деривативни финансови инструменти

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

	2022 г.			2021 г.		
	Активи	**Пасиви**	**Номинална стойност**	**Активи**	**Пасиви**	**Номинална стойност**
Валутни суапове	14,772	(1,342)	474,018	15,914	(3,464)	757,213
Валутен форуърд	148	0	15,797	130	(1,211)	(57,419)
Общо	**14,920**	**(1,342)**	**489,815**	**16,044**	**(4,675)**	**699,794**

V.6. Движение на финансовите активи на разположение за продажба и активи и пасиви отчитани по справедлива стойност

	На разположение за продажба – дългови ценни книжа	**На разположение за продажба – капиталови ценни книжа**	**По справедлива стойност през печалбата или загубата (деривативни инструменти)**	**Общо**
Към 1 януари 2022	**1,628,124**	**426,289**	**11,369**	**2,065,782**
Новопридобити	844,517	195,905	3,645,252	4,685,674
Рекласифицирани от на разположение за продажба акции в в инвестиции в асоциирани предприятия	-	(215,209)	-	(215,209)
Начислени лихви	49,204	-	-	49,204
Получени суми от купон /лихва/	(25,495)	-	-	(25,495)
Преоценка печалба/ (загуба), нетно	(168,677)	(19,803)	-	(188,480)
Валутна преоценка	16,528	8,017	36,372	60,917
Обезценка	(29,627)	(1,983)	-	(31,610)
Падежирали и продадени	(435,235)	(101,715)	(3,679,415)	(4,216,365)
Към 31 декември 2022	**1,879,339**	**291,501**	**13,578**	**2,184,418**

V.Активи (продължение)

	На разположение за продажба – дългови ценни книжа	На разположение за продажба – капиталови ценни книжа	По справедлива стойност през печалбата или загубата (деривативни инструменти)	Общо
Към 1 януари 2021	**1,784,978**	**360,289**	**14,842**	**2,160,109**
Новопридобити	826,872	55,496	4,887,400	5,769,768
Начислени лихви	28,683	-	-	28,683
Получени суми от купон /лихва/	(41,043)	-	-	(41,043)
Преоценка печалба/ (загуба), нетно	(115,796)	31,675	-	(84,121)
Валутна преоценка	45,938	8,983	29,358	84,279
Обезценка	-	(1,532)	-	(1,532)
Падежирали и продадени	(901,508)	(28,622)	(4,920,231)	(5,850,361)
Към 31 декември 2021	**1,628,124**	**426,289**	**11,369**	**2,065,782**

През 2022 г. Дружеството е отчело приходи от дивиденти по капиталови ценни книжа на разположение за продажба в размер на 9,68 хил.лв. (2021г.: 9,368 хил. лв.)

V.7. Депозити в цеденти

	31.12.2022 г.	31.12.2021 г.
Дженерали Чешка Поищовна - "Low Volatile"	446	110,359
Общо	**446**	**110,359**

Депозитът в Дженерали Чешка Поищовна - "Low Volatile" е изплатен през месец ноември 2022 г, остатъчната стойност е капитализираната лихва, която ще бъде погасена през 2023 г. Към 31 декември 2022 г. и към 31 декември 2021 г. депозитите в цеденти не са нито просрочени, нито обезценени.

V.8. Вземания по предоставени заеми

Към 31 декември 2022 г. Дружеството има предоставени заеми в размер на 168,328 хил. лв. (2021: 166,681 хил. лв). Балансовата стойност включва следните заеми:

- Инвестиционен заем предоставен на Дженерали Юръпиан Инкъм Холдинг с обща стойност 22,862 хил. евро (2021 : 22,862 хил. евро), в т.ч. главница 22,743 хил. евро (2021: 22,743 хил. евро), начислена лихва 119 хил. евро (2021: 119 хил. евро), и падеж 31.12.2025 г. Балансовата стойност на заема е 44,642 хил.лв (2021:44,734 хил.лв).,
- Инвестиционен заем предоставен на Дженерали Фонд за недвижими имоти ЦИЕ с обща стойност 790,000 хил. чешки крони, в т.ч. главница 790,000 хил. чешки крони (2021: 790,000 хил. чешки крони), падеж 25.10.2023 г., Балансовата стойност на заема е 63,968 хил. лв. (2021: 62,180 хил.лв) Дължимите лихви за периода 2022 г. са платени преди края на отчетния период.

V.Активи (продължение)

- Подчинен заем предоставен на Дженерали Заваровалница д.д. с обща стойност 30,583 хил.евро в т.ч. главница 30,000 хил. евро, начислена лихва 583 хил. евро и падеж 19.05.2031 г. Балансовата стойност на заема е 59,718 хил.лв. (2021: 59,767 хил.лв.) Към 31 декември 2022 г. и към 31 декември 2021 г. вземанията по предоставени заеми не са нито просрочени, нито обезценени.

V.9.Презастрахователни вземания

	31.12.2022 г.	31.12.2021 г.
Вземания по активно презастраховане	111,125	137,595
Вземания по пасивно презастраховане	23,310	57,599
Други презастрахователни вземания	9,445	23,586
Общо	**143,880**	**218,780**

Към 31 декември 2022 г. Отсрочените аквизиционни разходи са включени в позиция „Други презастрахователни вземания" в размер на 166 хил. лв. (2021: 44 хил. лв). Справедливата стойност на презастрахователните вземания е близка до балансовата им стойност. Това се дължи на краткосрочния им характер. Към 31 декември 2022 г. и 31 декември 2021 г. те не са просрочени и по тях не е признавана обезценка.

Към 31 декември 2022 г. и към 31 декември 2021 г. Дружеството прилага критериите за нетиране, съгласно Приложение II.14, относно свои вземания и задължения по активно и пасивно презастраховане. Неполучените към датата на отчета суми, отчетени като положителен за Дружеството нетен баланс по квотни договори, неполучени премии и ретроцедираните претенции по непропорционални договори, както и някои комисионни по пропорционални договори, се отразяват като вземане в актива на отчета за финансовото състояние. Ефектът от нетирането на вземанията и задълженията по активно и пасивно презастраховане е както следва:

	Приложение	Брутната стойност	Нетиране на вземания/ задължения	Нетна стойност
Към 31 декември 2022 г.				
Вземания по активно и пасивно презастраховане	V.8	507,124	(372,689)	134,435
Задължения по активно и пасивно презастраховане	VI.5	506,512	(372,689)	133,823

	Приложение	Брутната стойност	Нетиране на вземания/ задължения	Нетна стойност
Към 31 декември 2021 г.				
Вземания по активно и пасивно презастраховане	V.8	546,362	(351,168)	195,194
Задължения по активно и пасивно презастраховане	VI.5	406,779	(351,168)	55,611

V.Активи (продължение)

V.10. Дял на презастрахователи в техническите резерви

Участие на презастрахователите в презастрахователните – техническите резерви към 31 декември 2022 г.:

	В пренос-премиен резерв	В резерв за предстоящи плащания	Общо
Към 1 януари 2022г.	**32,479**	**340,488**	**372,967**
Промяна в презастрахователните резерви	6,319	(109,532)	(103,213)
Ефект на валутните разлики	37	(944)	(907)
Към 31 декември 2022 г.	**38,835**	**230,012**	**268,847**

Участие на презастрахователите в презастрахователните – техническите резерви към 31 декември 2021 г.:

	В пренос-премиен резерв	В резерв за предстоящи плащания	Общо
Към 1 януари 2021г.	**31,011**	**82,080**	**113,091**
Промяна в презастрахователните резерви	1,346	255,790	257,136
Ефект на валутните разлики	122	2,618	2,740
Към 31 декември 2021 г.	**32,479**	**340,488**	**372,967**

V.Активи (продължение)

V.11. Други активи

	31.12.2022 г.	31.12.2021 г.
Нематериални активи (Прил. V.11.2)	-	-
Машини и оборудване (Прил. V.11.1)	23	19
Данък при източника за възстановяване	1,812	3,224
Други финансови активи	71	310
Други нефинансови активи	77	128
Общо	**1,983**	**3,681**

V.11.1. Машини и оборудване

	Офис и друго оборудване	Общо
Отчетна стойност към 1 януари 2021 г.	**95**	**95**
Движение от промяна на валутните курсове	2	2
Придобити	5	5
Отписани	(43)	(43)
Отчетна стойност към 31 декември 2021 г.	**59**	**59**
Натрупана амортизация към 1 януари 2021 г.	**(68)**	**(68)**
Движение от промяна на валутните курсове	(2)	(2)
Амортизация за годината	(13)	(13
Отписана амортизация	43	43
Натрупана амортизация към 31 декември 2021 г.	**(40)**	**(40**
Балансова стойност към 31 декември 2021 г.	**19**	**19**
Отчетна стойност към 1 януари 2022 г.	**59**	**59**
Движение от промяна на валутните курсове	1	1
Придобити	16	16
Отписани	-	-
Отчетна стойност към 31 декември 2022 г.	**76**	**76**
Натрупана амортизация към 1 януари 2022 г.	**(40)**	**(40**
Движение от промяна на валутните курсове	(1)	(1)
Амортизация за годината	(12)	(12)
Отписана амортизация	-	-
Натрупана амортизация към 31 декември 2022 г.	**(53)**	**(53)**
Балансова стойност към 31 декември 2022 г.	**23**	**23**

V.Активи (продължение)

V.11.2. Нематериални активи

Отчетна или преоценена стойност	**Софтуер**	**Общо**
Отчетна стойност към 1 януари 2021 г.	**2,158**	**2,158**
Движение от промяна на валутните курсове	-	-
Отчетна стойност към 31 декември 2021 г.	**2,158**	**2,158**
Натрупана амортизация към 1 януари 2021 г.	**(2,157)**	**(2,157)**
Движение в амортизацията от промяна на валутните курсове	(1)	(1)
Амортизация за периода	-	-
Натрупана амортизация към 31 декември 2021 г.	**(2,158)**	**(2,158)**
Балансова стойност към 31 декември 2021 г.	**-**	**-**
Отчетна стойност към 1 януари 2022 г.	**2,158**	**2,158**
Движение от промяна на валутните курсове	-	-
Отчетна стойност към 31 декември 2022 г.	**2,158**	**2,158**
Натрупана амортизация към 1 януари 2022 г.	**(2,158)**	**(2,158)**
Движение в амортизацията от промяна на валутните курсове	-	-
Амортизация за периода	-	-
Натрупана амортизация към 31 декември 2022 г.	**(2,158)**	**(2,158)**
Балансова стойност към 31 декември 2022 г.	**-**	**-**

V.12. Парични средства и парични еквиваленти

	31.12.2022 г.	**31.12.2021 г.**
Комерчни Банк, Чешка Република	52,760	38,019
Уникредит Булбанк, България	1,633	3,217
Кей Би Си Банк България (Райфайзенбанк, България)	13	11
Парични средства в брой	-	1
Общо	**54,406**	**41,248**

Банковите депозити с оригинален матуритет до 3 месеца се класифицират като парични еквиваленти.

V.Активи (продължение)

Детайли за прихванатите вземания по премии, задължения за щети, аквизиционни разходи и др., които са разчетени на нетна база през годината, съгласно изискванията на съответните презастрахователни договори, представени отделно за активно презастраховане и пасивно презастраховане:

	2022 г.	2021 г.
Постъпления по транзакции от активно презастраховане		
Премии	2,157,884	1,914,650
Щети	(786,819)	(845,092)
Аквизиционни комисионни	(623,938)	(561,327)
Портфолио трансфер („Clean-cut" движения)	(56,356)	60,471
Общо	**690,771**	**568,702**
Плащания по транзакции от активно презастраховане		
Щети	**(105,934)**	**(224,774)**
Постъпления по транзакции от пасивно презастраховане		
Щети	**136,840**	**5,832**
Плащания по транзакции от пасивно презастраховане		
Премии	(201,263)	(177,223)
Щети	44,831	60,986
Аквизиционни комисионни	6,687	5,740
Общо	**(149,745)**	**(110,497)**

Детайли по други парични потоци от оперативна дейност са представени в следващата таблица:

	2022	2021
Постъпления от лихви по презастрахователни депозити	3,759	1,024
Банкови комисионни	(590)	(40)
Ефект на валутните разлики	1,792	1,252
Общо	**4,961**	**2,236**

V.Активи (продължение)

V.13. Активи "Право за ползване" и Задължения по лизинг

Към 31.12.2022 г. позициите по МСФО 16 са свързани с договор за наем на офис и са представени както следва:

	31.12.2022 г.	31.12.2021 г.
Балансова стойност на Активи "Право на ползване" в началото на периода	4	57
Отчетна стойност на Активи "Право на ползване" признати през 2022 г.	79	-
Отписани	-	-
Движение от промяна на валутните курсове	1	1
Начислена амортизация	(25)	(54)
Балансова стойност на Активи "Право на ползване"	**59**	**4**
Задължения по лизинг в началото на периода	(7)	(62)
Начисления по лизингови договори 2022	(50)	58
Движение от промяна на валутните курсове	-	(3)
Отписани	-	-
Разходи за лихви	-	-
Задължение по лизинг към края на периода	**(57)**	**(7)**

Задължението по лизинг със срок до 12 месеца е в размер на 27 хил. лв. (2021: 7 хил. лв.), и 30 хил. лв. са дължими със срок до 36 месеца (2021: няма дългосрочни задължения.).

VI. Собствен капитал и пасиви

VI.1. Акционерен капитал

Към 31 декември 2022 и 2021 г., капиталът на Дружеството е в размер на 53,400,000 (петдесет и три милиона и четиристотин хиляди) български лева и е напълно записан и внесен. Той е разпределен на 53,400 (петдесет и три хиляди и четиристотин) броя поименни безналични акции с право на глас с номинална стойност от 1,000 (хиляда лева) всяка една.

	31.12.2022 г.	%	31.12.2021 г.	%
Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В.	53,400	100	53,400	100
Общо	**53,400**	**100**	**53,400**	**100**

VI.2. Неразпределена печалба, общи и допълнителни резерви

	31.12.2022 г.	31.12.2021 г.
Текуща печалба	407,790	371,675
Печалба от минали години	637,628	483,871
Неразпределена печалба – Общо	**1,045,418**	**855,546**
Допълнителни резерви	153,527	153,523
Общи резерви	27,930	27,930
Резерв за плащания на базата на акции	-	4
Общи и допълнителни резерви – Общо	**181,457**	**181,457**
Общо	**1,226,875**	**1,037,003**

Общите резерви включват фонд „Резервен", създаван по реда на чл. 246, ал. 2, от Търговския закон и устава на Дружеството. Този резерв се формира от най-малко 1/10 от печалбата, която се отделя, докато средствата във фонда стигнат 1/10 или по-голяма част от капитала, определена от устава

На 6 април 2022 г. на Управителния съвет е взето решение да се предложи на едноличния акционер разпределение на дивидент от нетната печалба на Джи Пи Презастраховане ЕАД за 2021 г., която възлиза на 217,918 хил. лв. (2020: 333,321 хил. лв.). Дружеството е разпределило дивидент за 2021 г. в размер на 217,918 хил. лв. (4 хил. лв. на акция) (2020: 333,321 хил. лв. и 6.2 хил. лв. на акция). На 12 април 2022 г., Дружеството изплаща сумата на дивидента.

Това решение е взето като се отчита обстоятелството, че средствата във фонд „Резервен" на Дружеството многократно надвишават изискванията по чл. 246, ал. 2, т. 1 от Търговския закон. Фонд „Резервен" може да бъде използван единствено за покриване на загуби от текущия и предходни отчетни периоди. Съгласно устава му, Дружеството може да образува фонд „Допълнителни резерви", средствата от който да се използват за покриване на загуби от текущия и предходни отчетни периоди и за изплащане на дивиденти.

VI.Собствен капитал и пасиви (продължение)

Допълнителните резерви са капиталови по своята същност и обичайно се формират за сметка на разпределение на печалбата по решение на едноличния собственик на капитала съгласно член 118, алинея 2, точка 2 от Кодекса за застраховането. Средствата от Допълнителните резерви могат да се ползват за увеличение на капитала, след решение на едноличния собственик на капитала.

VI.3. Други резерви

Другите резерви на Дружеството се състоят от резерв по преоценка на финансови активи на разположение и за продажба и резерв от преизчисление във валута на представяне. Резервът от преизчисление във валута на представяне е в резултат на прилагане на функционална валута различна от български лев. Други резерви не може да се разпределят като дивидент.

	31.12.2022 г.	31.12.2021 г.
Резерв по преоценка на финансови активи на разположение и за продажба (Приложение VI.3.1)	(146,571)	36,779
Резерв от преизчисление във валута на представяне (Приложение VI.3.2)	71,479	45,448
Общо	**(75,092)**	**82,227**

VI.3.1.Резерв по преоценка на финансови активи на разположение и за продажба

Преоценъчен резерв	**2022 г.**	**2021 г.**
Към 1 януари	**36,779**	**97,434**
Реализирани печалби на финансови активи на разположение за продажба, преди данъци	(45,390)	(21,472)
Реализирани загуби на финансови активи на разположение за продажба, преди данъци	27,639	35,875
Обезценка на финансови активи на разположение за продажба, преди данъци	31,610	1,532
Преоценка на финансови активи в инвестиционен портфейл на разположение за продажба, преди данъци	(223,033)	(81,761)
Ефект от движение в данъци	25,824	5,171
Към 31 декември	**(146,571)**	**36,779**

В ефекта за реализирани печалби на финансови активи на разположение за продажба, преди данъци се включва и ефектът от рекласификацията на преоценъчния резерв относно дяловете в Дженерали Реал Истейт инвестиционен фонд в текущата печалба и загуба, към датата на трансформирането им в инвестиция в асоциирано дружество (28,216 хил лв).

VI.Собствен капитал и пасиви (продължение)

VI.3.2. Резерв от преизчисление във валута на представяне

Към 31 декември 2022 г., Дружеството показва в капиталовата секция на отчета за финансовото състояние сумата от 71,478 хил. лв., която представлява ефектът от преоценка във валута на представяне различна от функционална валута (2021: 45,448 хил. лв.) Той се формира в съответствие с изискванията на МСС 21.

Преоценъчен резерв от валута на представяне	**2022 г.**	**2021 г.**
Към 1 януари	45,448	**(4,514)**
Ефект от преоценка във валута на представяне	26,031	49,962
Към 31 декември	**71,479**	**45,448**

VI.3.3. Резерв за плащания на базата на акции

Към 31 декември 2022 г., Дружеството не показва в капиталовата секция на отчета за финансовото състояние сума, която представлява заделен резерв за плащания на базата на акции (2021: 4 хил. лв.), тъй като плана за предоставяне на акции на служителите приключи без да се изпълнят условията за това. Заделения резерв през 2021 е свързан с 540 броя акции на крайната компания-майка Асикурационi Дженерали С.П.А, където:

- плащанията на базата на акции се осъществяват само при изпълнение на определени показатели;
- плащането да се обвърже със средната цена на акция за последните три месеца преди одобряването от ръководството на годишните индивидуални и консолидирани отчети на Групата;
- определяне на тригодишен непрекъснат период на работа за Групата на Дженерали;
- определяне на специфични малусни клаузи и клаузи за възстановяване на средства.

VI.4. Презастрахователни резерви

Пренос-премиен резерв

		2022 г.		
	Приложение	**Брутно**	**Дял на презастра-хователя**	**Нетно**
Към 1 януари		**22,611**	**32,479**	**(9,868)**
„Clean-cut" и "Portfolio withdrawal" движения		(3,846)	-	(3,846)
Бруто записани премии	VII.1	2,116,450	178,309	1,938,141
Спечелени премии		(2,107,737)	(171,990)	(1,935,747)
Ефект на валутните разлики		146	37	109
Към 31 декември		**27,624**	**38,835**	**(11,211)**

VI.Собствен капитал и пасиви (продължение)

	Приложение	2021 г. Брутно	Дял на презастрахователя	Нетно
Към 1 януари		**24,515**	**31,011**	**(6,496)**
„Clean-cut" и "Portfolio withdrawal" движения		(2,936)	-	(2,936)
Бруто записани премии	VII.1	1,978,170	218,917	1,759,253
Спечелени премии		(1,977,163)	(217,571)	(1,759,592)
Ефект на валутните разлики		25	122	(97)
Към 31 декември		**22,611**	**32,479**	**(9,868)**

Резерв за предстоящи плащания

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

	2022 г. Брутно	Дял на презастрахователя	Нетно
Към 1 януари	**1,683,188**	**340,488**	**1,342,700**
„Clean-cut" и "Portfolio withdrawal" движения	(28,482)	-	(28,482)
Разход за щети и промяна в презастрахователните резерви	977,898	27,258	950,640
Изплатени суми и обезщетения, възникнали през годината:	(1,007,358)	(136,790)	(870,568)
- през текущата година	(554,536)	(1,840)	(552,696)
- през предходни години	(452,822)	(134,951)	(317,871)
Ефект на валутните разлики	5,439	(945)	6,384
Към 31 декември	**1,630,685**	**230,011**	**1,400,674**

VI.Собствен капитал и пасиви (продължение)

	2021 г.		
	Брутно	**Дял на презастра-хователя**	**Нетно**
Към 1 януари	**1,373,131**	**82,080**	**1,291,051**
„Clean-cut" и "Portfolio withdrawal" движения	(36,246)	-	(36,246)
Разход за щети и промяна в презастрахователните резерви	1,191,335	387,761	803,574
Изплатени суми и обезщетения, възникнали през годината:	(883,079)	(131,971)	(751,108)
- през текущата година	(620,758)	(133,048)	(487,710)
- през предходни години	(262,321)	1,077	(263,398)
Ефект на валутните разлики	38,047	2,618	35,429
Към 31 декември	**1,683,188**	**340,488**	**1,342,700**

„Clean-cut" и "Portfolio withdrawal" са клаузи в част от пропорционалните презастрахователни договори на Дружеството, които в комбинация позволяват на страните по договора да разплатят резервите или част от тях в края на годината по взаимно съгласие. Клаузите са част от "Low Volatile" и "MET" договорите на Дружеството.

Резерв за предстоящи плащания, брутно	**31.12.2022 г.**	**31.12.2021 г.**
Резерв за предявени, но неизплатени щети	1,233,636	1,283,461
Резерв за настъпили, но непредявени щети	397,049	399,727
Общо	**1,630,685**	**1,683,188**

Разпределените на презастрахователните резерви по тип бизнес, брутно

	31.12.2022 г.	**31.12.2021 г.**
Презастрахователни резерви по общо застраховане	1,653,907	1,691,375
Презастрахователни резерви по животозастраховане	4,402	14,424
Общо	**1,658,309**	**1,705,799**

VI.Собствен капитал и пасиви (продължение)

VI.5. Задължения по презастрахователни договори

Презастрахователните задължения включват както следва:

	31.12.2022 г.	31.12.2021 г.
Задължения по активно презастраховане	123,618	49,059
Задължения по пасивно презастраховане	10,205	6,552
Други презастрахователни задължения	22,891	34,112
Общо	**156,714**	**89,723**

Към 31 декември 2022 г. и към 31 декември 2021 г. Дружеството прилага критериите за нетиране съгласно Приложение II.14 относно свои вземания и задължения по активно и пасивно презастраховане. За повече детайли относно ефектите от нетирането вж. Приложение V.8.

Справедливата стойност на задълженията по презастрахователни договори е близка до балансовата им стойност. Това се дължи на краткосрочния им характер. В „Други презастрахователни задължения" са представени основно задължения по непропорционални договори (reinstatements) в размер на 9,822 хил. лв. (2021: 25,738 хил. лв.) и резерв за участие в положителния финансов резултат в размер на 12,659 хил. лв. (2021: 7,873 хил. лв.).

VI.6. Задължения по данъци върху печалбата

Задълженията за корпоративен данък върху печалбата на Дружеството е в размер на 5,645 хил. лв. (2021 г.: 10,731 хил. лв.). Голяма част от намалението се дължи на положителния ефект от временните разлики между финансовия и данъчния резултат, породени от отрицателните пазарни преоценки на финансовите активи през 2022 г.

VI.Собствен капитал и пасиви (продължение)

VI.7. Търговски, други текущи задължения и задължения по планове с дефинирани доходи на наети лица

	31.12.2022 г.	31.12.2021 г.
Парично обезпечение по договор за деривативни инструменти (FX forwards and swaps)	11,599	11,349
Задължения към бюджета и социалното осигуряване	644	630
Задължения към свързани лица	340	340
Задължения по консултантски договори	184	196
Задължения към доставчици	5	126
Начисления за неизползван отпуск	69	52
Задължения към банки	4	2
Други начисления	2,973	2,378
Общо	**15,818**	**15,073**

В други начисления се включват суми по ИТ дейности, одиторски услуги и персонал. Справедливата стойност на търговските и други текущи задължения е близка до балансовата им стойност, основно поради краткосрочния им характер.

Задължения по планове с дефинирани доходи на наети лица

	2022 г.	2021 г.
Суми признати в отчета за финансовото състояние:		
Настояща стойност на задължението	38	38
Задължение в отчета за финансовото състояние	**38**	**38**
Движение на задължението през годината		
В началото на годината	38	25
Разход в отчета за всеобхватния доход	-	13
В края на годината	**38**	**38**
Основни актюерски предположения:		
Дисконтов процент	0,3%	0,3%
Увеличение на заплати	-	-

Сумата на провизиите за пенсиониране е несъществена за Дружеството и цялото движение за периода е отразено директно в печалбата и загубата за текущия период без да се изчисляват актюерските печалби и загуби в друг всеобхватен доход. Няма разумно очаквани промени в ключовите допускания, които биха оказали съществен ефект върху задължението за доходи на персонала при пенсиониране към края на отчетния период.

VII. Отчет за всеобхватния доход

VII.1. Брутни приходи от презастрахователни премии

	2022 г.	2021 г.
Бруто записани презастрахователни премии (Приложение VI.4)	2,116,450	1,978,170
Промяна в брутния размер на пренос – премийния резерв	(8,714)	(1,007)
	2,107,736	**1,977,163**
Отстъпени премии на презастрахователите (Приложение VI.4)	(178,309)	(218,917)
Промяна в дела на презастрахователите в пренос-премийния резерв след трансфера (Приложение VI.4)	6,319	1,346
	(171,990)	**(217,571)**
Нетни приходи от презастрахователни премии	**1,935,746**	**1,759,592**

VII.2. Нетни печалби от операции с инвестиции

	2022 г.	2021 г.
Начислени лихви от облигации	49,204	28,683
Приходи от дивиденти	9,648	9,369
Приходи от лихви по заеми и вземания по обратни репо сделки	7,168	4,005
Реализирани печалби от финансови инструменти на разположение за продажба при продажби	45,390	21,472
Реализирани загуби от финансови инструменти на разположение за продажба при продажби	(27,639)	(35,875)
Обезценка на финансови инструменти, на разположение за продажба	(31,610)	(1,532)
Приходи от други финансови инструменти	6,259	837
Общо	**58,420**	**26,959**

Приходи от други финансови инструменти включва основно приходи от лихви от депозити в цеденти в размер на 4,391 хил. лв. (2021 г.: 649 хил. лв.).

VII.3. Щети и промяна в презастрахователните резерви

Платените щети и промяната в резервите по активно и пасивно презастраховане са представени по-долу:	2022 г.	2021 г.
Брутно		
Изплатени суми и обезщетения през годината (Приложение VI.4)	(1,007,358)	(883,079)
Промяна в резервите за предстоящи плащания (Приложение VI.4)	29,460	(308,256)
Брутен разход за щети	**(977,898)**	**(1,191,335)**
Дял за презастрахователя		
Изплатени суми и обезщетения през годината (Приложение VI.4)	136,790	131,971

VII.Отчет за всеобхватния доход (продължение)

Промяна в резервите за предстоящи плащания (Приложение VI.4)	(109,532)	255,790
Щети и промяна в презастрахователните резерви, покрити от презастрахователи	**27,258**	**387,761**
Нетни презастрахователни разходи за щети	**(950,640)**	**(803,574)**

VII.4. Аквизиционни разходи

	2022 г.	2021 г.
Аквизиционни комисиони върху премии, бруто (активно презастраховане)	(605,611)	(561,407)
Изменение в отсрочени аквизиционни разходи (активно презастраховане)	1,750	368
Общо	**(603,861)**	**(561,039)**

VII.5. Административни разходи

	2022 г.	2021 г.
Управление на инвестиции	(2,187)	(2,288)
Възнаграждения	(1,540)	(1,524)
Поддръжка на софтуер и ИТ услуги	(1,509)	(1,317)
Външни услуги	(2,071)	(1,301)
Амортизация	(37)	(68)
Командировки, алтернативни данъци, представителни мероприятия и др.	(43)	(24)
Консумативи и други материали	(9)	(5)
Други административни разходи	(563)	(273)
Общо	**(7,959)**	**(6,800)**

VII.Отчет за всеобхватния доход (продължение)

В разходите за външни услуги се включват следните суми с ДДС:

1) Услуги по независим финансов одит, предоставени от съвместните регистрирани одитори в размер на (150) хил. лв. (2021 г.: (121) хил. лв.);
2) Други услуги, несвързани с одита, предоставени по закон от съвместните регистрирани одитори по Преглед на баланса в размер на (103) хил. лв. (2021 г.: (96) хил. лв.);
3) Услуги за одит на групов пакет за консолидирани цели в размер на (42) хил. лв. (2021 г.: (35) хил. лв.).

VII.6. Други презастрахователни приходи и разходи

Други презастрахователни разходи	**2022 г.**	**2021 г.**
Комисиони за участие в резултата (активно презастраховане)	(10,676)	(11,052)
Други презастрахователни разходи	(409)	(588)
Комисиони за участие в резултата (пасивно презастраховане)	(255)	-
Общо	**(11,340)**	**(11,640)**

Други презастрахователни приходи	**2022 г.**	**2021 г.**
Комисиони за участие в резултата (пасивно презастраховане)	-	2,900
Комисиони, цедирани от презастрахователите (пасивно презастраховане)	5,387	4,714
Изменение в отсрочени аквизиционни разходи (пасивно презастраховане)	(1,545)	(416)
Общо	**3,842**	**7,198**

VII.7. Други оперативни приходи и разходи, нетно

	2022 г.	**2021 г.**
Валутно-курсови разлики	(7,845)	(25,524)
Валутно-курсови разлики от деривативни инструменти	36,016	28,644
Други приходи	43	21
Общо	**28,214**	**3,141**

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

VII.8. Финансови разходи

Финансовите разходи включват банкови такси и комисиони в размер на (261) хил. лв. (2021: (277) хил. лв.), които са свързани с презастрахователната и инвестиционна дейност на Дружеството.

VII.Отчет за всеобхватния доход (продължение)

VII.8.1. Данъчно облагане

Следващата таблица обобщава данъците признати в печалбата и загубата за периода:

	2022 г.	2021 г.
Текущ данък върху печалбата	47,975	41,249
Чуждестранен данък	329	140
Отсрочен данък върху печалбата	(3,933)	496
Общо разход за данък, отчетен в печалбата и загубата за периода	**44,371**	**41,885**

Следващата таблица обобщава данъците признати директно в собствения капитал през периода:

	2022 г.	2021 г.
Текущ данък върху печалбата в друг всеобхватен доход	(25,824)	(5,171)
Общо разход за/(икономия) от данък, отчетен в другия всеобхватен доход за периода (Прил. VI.3.1. и Прил. VI.3.2.)	**(25,824)**	**(5,171)**

Фактическият данък върху счетоводната печалба се различава от хипотетичната сума, която той би имал в случай, че се приложи номиналната данъчна ставка спрямо нея, както следва:

	2022 г.	2021 г.
Печалба преди данъци	**452,161**	**413,560**
Номинална данъчна ставка 10 %	45,216	41,356
Ефект на непризнати за данъчни цели разходи/(приходи), нетно	(1,033)	645
Чуждестранен данък	329	140
Ефект на валутните разлики	(141)	(256)
Разход за данък върху печалбата	**44,371**	**41,885**
Ефективна данъчна ставка	**9.81%**	**10.13%**

VII.Отчет за всеобхватния доход (продължение)

Официалната номинална данъчна ставка за 2022 г. е 10% (2021 г.: 10%) върху облагаемата печалба според Закона за корпоративното подоходно облагане. Данъчните власти могат да проверяват Дружеството по всяко време за 5 годишен период, следващ отчетната данъчна година, като могат да наложат допълнителни данъчни задължения глоби и санкции. Последния проверяван данъчен период на Дружеството е 2013 г.

VII.9. Активи по отсрочени данъци, нетно

	Провизия за пенсии – МСС 19	Нереализирана нетна печалба призната в резерви	Провизия за търговски задължения	Нематериални активи	Общо
Към 1 януари 2021 г.	**2**	**167**	**544**	**-**	**713**
(Разход)/икономия в отчета за всеобхватния доход	2	(1,077)	579	-	(496)
Към 31 декември 2021 г.	**4**	**(910)**	**1,123**	**-**	**217**
(Разход)/икономия в отчета за всеобхватния доход	-	4,722	(789)	-	3,933
Към 31 декември 2022г.	**4**	**3,812**	**334**	**-**	**4,150**

VIII. Сделки със свързани лица

Свързани лица на Дружеството

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

Съгласно политиката на Групата свързаните лица в категория Други свързани лица с Дружеството са следните:

- Застрахователните компании, от които Дружеството приема презастрахователен бизнес (Приложение III, точка А)
- Дженерали Инвестмънт ЦИЕ;
- Дженерали Дивелъпмънт;
- Дженерали Застраховане ЕАД;
- Дженерали Закрила МДЦ ООД;
- Дженерали Чешка Поищовна АС;
- Дженерали Ферзихерунг АГ;
- Дженерали Реал Истейт инвестиционен фонд;
- Дженерали Осигуране, Република Сърбия;
- Дженерали Реосигуране, Република Сърбия
- Лайън Ривър инвестиционен фонд;
- Дженерали Юръпиан Инкъм Холдинг СА;
- Дженерали петролен и енергиен фонд;
- Дженерали стоков фонд „EMERGING EUROPE BOND Y EUR";
- Дженерали стоков фонд „EMERGING EUROPE Y EUR";
- Дженерали фонд „GMPS SICAV EM Currencies Supranat Fd 3YH EUR";
- Дженерали фонд „GENERALI NEW ECONOMIES A EUR" (предишно наименование: „New Economies Fund, Generali Invest CEE plc");
- Дженерали фонд „GENERALI FUND SFIO-GEN PROFIT PL";
- Дженерали фонд „GENERALI CORPORATE BONDS B EUR";
- Дженерали фонд „Generali Fond nemovitostních akcií";
- Дженерали фонд „APERTURE-SHRT DUR H/Y-AY EUR";
- Дженерали фонд „Fasanara Investments SA, SICAV-RAIF";
- Дженерали Заваровалница д.д.

VIII.Сделки със свързани лица (продължение)

Сделки със свързани лица

Сделките със свързани лица на Дружеството за 2022 и 2021 г. са представени по-долу както следва:

- Всички операции свързани с активно презастраховане с вътрешни за Групата дружества;
- Договор за услуги между Дружеството и Дженерали ЦИЕ Холдинг;
- Договор за услуги между Дружеството и Дженерали Дивелъпмънт;
- Дружеството цедира част от приетия бизнес на Асикурациони Дженерали С.П.А.;
- Операции, свързани с Дженерали Инвестмънт ЦИЕ - на основание сключен договор между Дружеството и Дженерали Инвестмънт ЦИЕ за управление на инвестиционния портфейл от името и за сметка на Дружеството;
- Договор за услуги между Дружеството и Дженерали Ферзихерунг АГ;
- Договор за услуги между Дружеството и Дженерали Застраховане ЕАД;
- Договор за услуги между Дружеството и Дженерали Закрила МДЦ ООД;
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали Реал Истейт инвестиционен фонд;
- Операции, свързани с предоставен заем на Дженерали Реал Истейт инвестиционен фонд;
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали Осигурание, Република Сърбия;
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали Реосигурание, Република Сърбия;
- Операции, свързани със закупени акции на Лайън Ривър инвестиционен фонд;
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали Юръпиан Инкъм Холдинг СА;
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали петролен и енергиен фонд;
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали стоков фонд „EMERGING EUROPE BOND Y EUR“;
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали стоков фонд „EMERGING EUROPE Y EUR“;
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали фонд „GMPS SICAV EM Currencies Supranat Fd 3YH EUR“.
- Операции, свързани с предоставени заеми на Дженерали Юръпиан Инкъм Холдинг СА.
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали стоков фонд „GENERALI NEW ECONOMIES A EUR“ (предишно наименование: „New Economies Fund, Generali Invest CEE plc“);
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали стоков фонд „GENERALI FUND SFIO-GEN PROFIT PL“;
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали стоков фонд „GENERALI CORPORATE BONDS B EUR“;
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали стоков фонд „Generali Fond nemovitostních akcií“;
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали стоков фонд „APERTURE-SHRT DUR H/Y-AY EUR“;

VIII.Сделки със свързани лица (продължение)

- Операции, свързани с предоставен заем на Дженерали Заваровалница д.д.;
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали стоков фонд „Fasanara Investments SA, SICAV-RAIF";
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали стоков фонд „Generali US Fund Class A CZK"";
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали стоков фонд „Generali EM Fund Class A CZK";
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали стоков фонд „Generali CEE Fund Class A CZK";
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали стоков фонд „Generali WE Fund Class A CZK";

Всички сделки със свързани лица на Дружеството са по договорени условия.

VIII.1. Приходи и (разходи) от свързани лица

Компанията майка:	**2022 г.**	**2021 г.**
Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В.- разход за услуги	(678)	(670)
Други свързани лица:	**2022 г.**	**2021 г.**
Асикурационi Дженерали С.П.А. – премии по пасивно презастраховане	(178,345)	(218,845)
Асикурационi Дженерали С.П.А. – платени щети по пасивно презастраховане	136,668	131,577
Асикурационi Дженерали С.П.А. – промени в дела на презастрахователните резерви по пасивно презастраховане	(102,583)	259,182
Асикурационi Дженерали С.П.А. – комисиони по пасивно презастраховане	5,100	7,403
Асикурационi Дженерали С.П.А – отсрочени аквизиционни разходи по пасивно презастраховане	1,572	419
Асикурационi Дженерали С.П.А. – премии по активно презастраховане	85	2,714
Асикурационi Дженерали С.П.А. – платени щети по активно презастраховане	(1,914)	(908)
Други свързани лица:	**2022 г.**	**2021 г.**
Асикурационi Дженерали С.П.А. – промени в дела на презастрахователните резерви по активно презастраховане	2,387	3,288
Асикурационi Дженерали С.П.А. – комисиони по активно презастраховане	(14)	(1,100)
Юридически лица, контролирани от компанията майка – премиен приход нето	2,097,336	1,965,331
Юридически лица, контролирани от компанията майка – разход за щети	(1,003,724)	(880,496)
Юридически лица, контролирани от компанията майка –аквизиционни комисиони	(600,211)	(556,849)
Юридически лица, контролирани от компанията майка – други презастрахователни разходи	(10,076)	(11,052)
Юридически лица, контролирани от компанията майка – нетни технически резерви	35,117	(306,242)
Юридически лица, контролирани от компанията майка – приходи от лихви по презастрахователни депозити	6,426	649

VIII.Сделки със свързани лица (продължение)

Дженерали Инвестмънт ЦИЕ – комисиони за управление на активи	1,782	(1,899)
Дженерали Дивелъпмънт – разходи за амортизация	-	-
Дженерали Ферзихерунг АГ – договор за услуги	(138)	(148)
Дженерали Застраховане ЕАД – България – договор за услуги	(21)	(16)
Дженерали Закрила МДЦ ООД - договор за услуги	(29)	(59)
Дженерали Чешка Поищовна – договор за услуги	(143)	(152)
Дженерали Реал Истейт инвестиционен фонд – приходи от дивиденти	714	507
Дженерали Реал Истейт инвестиционен фонд – приходи от лихви	2,599	1,281
Дженерали Осигурание, Република Сърбия – приходи от дивиденти	-	19
Дженерали Юръпиан Инкъм Холдинг СА – приходи от лихви	921	1,380
Дженерали Юръпиан Инкъм Холдинг СА – приходи от дивиденти	1,735	1,295
Лайън Ривър инвестиционен фонд - приход от дивиденти	4,369	4,323
Дженерали фонд „GMPS SICAV EM Currencies Supranat Fd 3YH EUR". – приход от дивиденти	165	205
Дженерали фонд „GENERALI CORPORATE BONDS B EUR". – приход от дивиденти	-	129
Дженерали фонд „APERTURE-SHRT DUR H/Y-AY EUR". – приход от дивиденти	324	222
Дженерали фонд „Fasanara Investments SA, SICAV-RAIF". – приход от дивиденти	479	294
Дженерали Заваровалница д.д. – приходи от лихви	1,690	1,033

VIII.2. Вземания и задължения от/към свързани лица

Компанията майка:	**31.12.2022 г.**	**31.12.2021 г.**
Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В. – задължение по договор за предоставяне на услуги	341	340
Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В.- други вземания	-	-
Други свързани лица:	**31.12.2022 г.**	**31.12.2021 г.**
Асикурационi Дженерали С.П.А. – задължение по отстъпени премии по пасивно презастраховане	10,193	6,370
Асикурационi Дженерали С.П.А. – други задължения по пасивно презастраховане	9,675	25,636
Асикурационi Дженерали С.П.А. – вземане по приети щети по пасивно презастраховане	22,307	56,556
Асикурационi Дженерали С.П.А. – дял на презастрахователните резерви по пасивно презастраховане	245,796	348,310
Асикурационi Дженерали С.П.А. – вземане по премии по активно презастраховане	69	3,664
Други свързани лица:	**31.12.2022 г.**	**31.12.2021 г.**
Асикурационi Дженерали С.П.А. –задължение по приети щети по активно презастраховане	131	108
Асикурационi Дженерали С.П.А. – други вземания по активно презастраховане	-	1
Асикурационi Дженерали С.П.А. – дял на презастрахователните резерви по активно презастраховане	1,969	3,992

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

VIII.Сделки със свързани лица (продължение)

Асикурационi Дженерали С.П.А. – други вземания	-	81
Юридически лица, контролирани от компанията майка – презастрахователни вземания	110,049	132,888
Юридически лица, контролирани от компанията майка – презастрахователни задължения	123,471	48,769
Юридически лица, контролирани от компанията майка – други презастрахователни вземания	9,277	23,629
Юридически лица, контролирани от компанията майка – други задължения по пасивно презастраховане	12,658	7,873
Юридически лица, контролирани от компанията майка – технически резерви	1,656,006	1,693,172
Юридически лица, контролирани от компанията майка – презастрахователни депозити	446	110,359
Задължение към Дженерали Инвестмънт ЦИЕ	169	160
Дженерали Реал Истейт инвестиционен фонд – асоциирано дружество	215,209	-
Дженерали Реал Истейт инвестиционен фонд – акции на разположение за продажба	-	140,327
Дженерали Реал Истейт - инвестиционен заем	63,968	62,180
Дженерали Осигурание, Република Сърбия - акции на разположение за продажба	158	139
Дженерали Реосигурание, Република Сърбия - акции на разположение за продажба	1	1
Дженерали Юръпиан Инкъм Холдинг СА - акции на разположение за продажба	59,736	60,606
Дженерали Юръпиан Инкъм Холдинг СА – заеми	44,642	44,734
Лайън Ривър инвестиционен фонд - акции на разположение за продажба	60,228	59,127
Дженерали стоков фонд „EMERGING EUROPE BOND Y EUR";- акции на разположение за продажба	10,973	12,334
Дженерали стоков фонд „EMERGING EUROPE Y EUR" – акции на разположение за продажба	8,232	9,989
Дженерали фонд „GMPS SICAV EM Currencies Supranat Fd 3YH EUR" – акции на разположение за продажба	3,285	3,485
Дженерали фонд „GENERALI NEW ECONOMIES A EUR" – акции на разположение за продажба	0	4,379
Дженерали фонд „GENERALI FUND SFIO-GEN PROFIT PL" – акции на разположение за продажба	19,172	20,032
Дженерали фонд „GENERALI CORPORATE BONDS B EUR" – акции на разположение за продажба	5,072	5,876
Дженерали фонд „Generali Fond nemovitostních akcií" – акции на разположение за продажба	-	3,893
Дженерали фонд „APERTURE-SHRT DUR H/Y-AY EUR" – акции на разположение за продажба	7,274	7,981
Дженерали фонд „Fasanara Investments SA, SICAV-RAIF" – акции на разположение за продажба	14,261	14,441
Дженерали Заваровалница д.д. – подчинен заем	59,718	59,767
Дженерали ИКАВ фонд „Generali US Fund Class A CZK"	36,441	-
Дженерали ИКАВ фонд „Generali EM Fund Class A CZK"	16,567	-
Дженерали ИКАВ фонд „Generali CEE Fund Class A CZK"	14,331	-
Дженерали ИКАВ фонд „Generali WE Fund Class A CZK"	27,040	-

VIII.Сделки със свързани лица (продължение)

VIII.3. Изплатени дивиденти

На основание на решение на едноличния собственик Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В. от 6 април 2022г. Дружеството е изплатило дивиденти към компанията майка за 2021 г. в размер на 217,918 хил. лв. (4 хил. лв. на акция) (за 2020: 333,321 хил. лв. (6,2 хил. лв. на акция)).

VIII.4. Възнаграждения на ключов управленски персонал

Възнагражденията на ключовия управленски персонал за годината, приключваща на 31 декември 2022 г. възлизат на 522 хил. лв. (2021: 536 хил. лв.) и имат краткосрочен характер. Разпределението по отделните управляващи органи е показано в следващата таблица:

	2022 г.	2021 г.
Надзорен Съвет	16	16
Управителен съвет	506	520
Общо възнаграждения	**522**	**536**

IX. Счетоводно отчитане на хеджиране

От 1 януари 2012 г., Дружеството прилага счетоводно отчитане на хеджиране на валутния риск (FX риск). Целта на инвестиционната и стратегията за хеджиране е да осъществява цялостното и непрекъснато управление на риска по валутни позиции. Дружеството отразява промените в справедливите стойности на хеджиращите инструменти заедно с печалбите или загубите от валутни преоценки възникнали от хеджираните позиции в отчета за всеобхватния доход. Презастрахователните задължения на Дружеството (предимно презастрахователни резерви) са в същата валута като тази включена в презастрахователните договори. Нетните презастрахователни резерви са покрити от инвестиционни портфейли в актива. Съществува и допълнителен инвестиционен портфейл покриващ част от собствения капитал на Дружеството.

Индивидуалните активи в инвестиционните портфейли обикновено са деноминирани във валутата, съответстваща на валутата на задълженията. За случаите, при които индивидуалният актив не е деноминиран в същата валута като кореспондиращото задължение, Дружеството използва валутни деривативи и Репо сделки в кръстосани валути за хеджиране на актива срещу движението на валутата на актива спрямо валутата на пасивите. Описаните по-горе портфейли представляват икономическо хеджиране също и по отношение на функционалната валута на Дружеството (CZK). Валутната позиция на активите е динамично коригирана, използвайки валутни деривативи и спот операции на паричния и капиталовия пазар, за да се осигури необходимата хеджирана позиция.

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

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

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

Хеджирани позиции

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

IX.Счетоводно отчитане на хеджиране (продължение)

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

Хеджиращи инструменти

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

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

Дружеството прилага праг на същественост от 0,1% върху резултата от хеджиращите инструменти, под които неефективността по хеджиращи операции не се оповестява като такава. В обхвата на този анализ попадат резултатите от ефективност в диапазона от 80 % - 125 %.

Резултатите от ретроспективни тестове към 31 декември 2022 г. са както следва:

Портфейли CZK	**Приложение**	**Справедлива стойност към 31.12.2022 г.**	**Валутно-курсови разлики за 2022**
Хеджирани позиции			
Акции, Дългови ценни книжа и Дялове в инвестиционни фондове	V.1 и V.2	348,165	11,705
Банкови депозити и Пари и парични еквиваленти	V.11	15,381	527
Хеджиращи инструменти			
Финансови деривативи	V.4	-	(10,888)
Номиналната стойност на деривативите		489,957	
Ефективност на хеджирането			**89%**

Портфейли различни от CZK	**Приложение**	**Справедлива стойност към 31.12.2022 г.**	**Валутно-курсови разлики за 2022г.**
Хеджиращи инструменти			
акции, Дългови ценни книжа и Дялове в инвестиционни фондове	V.1 и V.2	706,670	28,916
Банкови депозити и Пари и парични еквиваленти	V.11	256	(68)
Финансови деривативи		767	1,425
Номиналната стойност на деривативите	V.4	16,021	
Хеджирани позиции			
Презастрахователни задължения		706,926	(34,214)
Ефективност на хеджирането			**88%**

IX.Счетоводно отчитане на хеджиране (продължение)

Резултатите от ретроспективни тестове към 31 декември 2021 г. са както следва:

Портфейли CZK	**Приложение**	**Справедлива стойност към 31.12.2021 г.**	**Валутно-курсови разлики за 2021**
Хеджирани позиции			
Акции, Дългови ценни книжа и Дялове в инвестиционни фондове	V.1 и V.2	602,226	30,451
Банкови депозити и Пари и парични еквиваленти	V.11	21,767	(302)
Хеджиращи инструменти			
Финансови деривативи	V.4	12,388	(28,511)
Номиналната стойност на деривативите		709,378	
Репо транзакции		-	(586)
Ефективност на хеджирането			**97%**

Портфейли различни от CZK	**Приложение**	**Справедлива стойност към 31.12.2021 г.**	**Валутно-курсови разлики за 2021г.**
Хеджиращи инструменти			
акции, Дългови ценни книжа и Дялове в инвестиционни фондове	V.1 и V.2	928,118	(279)
Банкови депозити и Пари и парични еквиваленти	V.11	6,951	43
Финансови деривативи		(1,020)	1,865
Номиналната стойност на деривативите	V.4	101,686	
Хеджирани позиции			
Презастрахователни задължения		935,069	1,663
Ефективност на хеджирането			**98%**

Валутно-курсовите разлики посочени по-горе представляват част от Други оперативни приходи/(разходи), нетно VII.7

X. Събития след края на отчетния период

Не са настъпили други събития след датата на отчета за финансово състояние до датата на неговото одобрение, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет на Дружеството за годината, завършваща на 31 декември 2022 г.