ГРУПАМА ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА,

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР И
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2025 г.

ГРУПАМА ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
СЪДЪРЖАНИЕ
31 ДЕКЕМВРИ 2025 г.

СЪДЪРЖАНИЕ: **СТРАНИЦА**

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД 1

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ 2

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ 3

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ 4

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ 5

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА И ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ 1

Deloitte Audit OOD
UIC 121145199
4 Mihail Tenev Str., fl. 12
1784 Sofia, Bulgaria

Tel: +359 (2) 802 3300
www.deloitte.bg

Делойт Одит ООД
ЕИК 121145199
ул. Михаил Тенев 4, ет. 12
1784 София, България

Тел: +359 (2) 802 3300

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционера на Групама Животозастраховане ЕАД

ДОКЛАД ОТНОСНО ОДИТА НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Квалифицирано мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на Групама Животозастраховане ЕАД („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2025 и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи съществена информация за счетоводната политика и друга пояснителна информация.

По наше мнение, с изключение на ефекта от въпроса, описан в раздела от нашия доклад „База за изразяване на квалифицирано мнение“, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2025 и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от Европейския съюз („ЕС“).

База за изразяване на квалифицирано мнение

На база на извършените от нас процедури върху отчетените от Дружеството към 31 декември 2024 пасиви по издадени застрахователни договори, ние установихме, че не цялата определена стойност за несигурност от нефинансов риск е представена в корекцията за нефинансов риск. Както е оповестено в приложение 2.3.5.1. към финансовия отчет съгласно МСФО 17 „Застрахователни договори“ обезщетението, което Дружеството изисква за поемане на несигурността относно размера и сроковете на паричните потоци от нефинансов риск по издадени застрахователни договори, се отчита отделно като корекция за нефинансов риск в рамките на пасивите по издадени застрахователни договори. Нашето одиторско мнение върху финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2024 беше модифицирано по съответен начин, тъй като стойността, оповестена в приложение 7, в таблици 7.1.2., 7.2.2., 7.3.2, 7.4.2., представящи равнение в движението на салдата на компонентите за оценка на застрахователните договори, в колона *„Корекция за нефинансов риск“*, ред *„Начално салдо пасив ЗД“* към 1 януари 2025, представляваща крайното салдо към 31 декември 2024, следва да бъде увеличена с 4,230 хил. лева, а стойността в колона „*НС – за бъдещи парични потоци*“, ред *„Начално салдо пасив ЗД“* следва бъде намалена със същата стойност. Тъй като началното салдо в тези колони участва в определянето на движението през годината, не ни бяха предоставени достатъчни одиторски доказателства, за да определим ефектите в движението на пасивите в съответните колони през 2025 година.

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти („МОС“). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от Дружеството в съответствие с Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители („Кодекса на СМСЕС“), приложими по отношение на одити на финансовите отчети на предприятия от обществен интерес, заедно с етичните изисквания, приложими по отношение на одити на финансовите отчети на предприятия от обществен интерес в България. Ние също така изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с тези изисквания и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето квалифицирано мнение.

Делойт се отнася към едно или повече дружества - членове на Делойт Туш Томацу Лимитид („ДТТЛ“), както и към глобалната мрежа от дружества – членове и свързаните с тях дружества (заедно наричани „организацията на Делойт). ДТТЛ (наричано също “Делойт Глобъл“) и всяко дружество– член и неговите свързани дружества са юридически самостоятелни и независими лица, които не могат да поемат задължения или да се обвързват взаимно по отношение на трети страни. ДТТЛ и всяко дружество член на ДТТЛ и свързаните с него дружества са отговорни единствено и само за своите собствени действия и бездействия, но не и за тези на останалите. ДТТЛ не предоставя услуги на клиенти. Моля, посетете www.deloitte.com/about, за да научите повече.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the “Deloitte organization”). DTTL (also referred to as “Deloitte Global”) and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about to learn more.

Ключови одиторски въпроси

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

В допълнение към въпроса, описан в раздела „База за изразяване на квалифицирано мнение" по-горе, ние определихме въпроса, описан по-долу като ключов одиторски въпрос, който да бъде комуникиран в нашия доклад.

Ключов одиторски въпрос	***Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит***
Оценка на пасиви по издадени застрахователни договори – преценки прилагани при изчислението на паричните потоци от изпълнение Както е оповестено в приложение 7 към финансовия отчет, балансовата стойност на пасивите по издадени застрахователни договори, е в размер на 31,555 хил. лева към 31 декември 2025, или 44% от Общо собствен капитал и пасиви в отчета за финансовото състояние на Дружеството. Както е оповестено в приложение 2.3.1 и 2.3.5. Дружеството оценява пасивите по застрахователни договори, следвайки различни подходи на оценка в зависимост от вида на издадените застрахователни договори, като в основата на оценката стоят текущите преценки за паричните потоци от изпълнение в рамките на договора за групи договори, а при прилагане на подходи различни от Подхода на разпределение на премиите (ПРП), и текущите преценки относно маржа на договорно обслужване. Както е оповестено в приложение 2.3.7.1 към финансовия отчет определянето на стойността на пасивите по издадени застрахователни договори е обект на множество допускания и комплексни изчисления. За целта на определянето на адекватността на направените допускания, се прилагат съществени преценки. Основните от тях са: определянето на очакваните парични потоци на базата на историческа информация, настоящи условия и прогнози за бъдещи такива, използването на дисконтови проценти, прилагането на детерминистични сценарии при изчислението на средно-претеглената стойност на бъдещите парични потоци и преценките при определяне на корекцията за нефинансов риск, както и на маржа за договорно обслужване, представляващ нереализираната печалба при първоначалното признаване.	***В тази област нашите одиторски процедури, наред с други такива включиха:*** • Проучващи запитвания, инспекции на документи и анализи за получаване на разбиране за процеса за определяне на пасивите по издадени застрахователни договори. • Преглед, инспекция на документи и оценяване на адекватността на политиките и процедурите относно прилаганите методи за определяне на пасивите по издадени застрахователни договори. • Нашите одиторски процедури включиха и следното: а) проучващи запитвания, отправени към експертите на Дружеството, отговорни за определянето на пасивите по издадени застрахователни договори – отговорен актюер; б) тестове на оперативна ефективност на вътрешни контроли, свързани с вътрешния преглед на изчислените пасиви по издадени застрахователни договори; в) включване на експерти на одиторите–актюери в оценката на съществените допускания при определянето на прогнозните парични потоци за основните видове договори, както и при анализа на адекватността на използваните от Дружеството методи в цялостния процес на оценка на пасивите по издадени застрахователни договори. г) на база извадка, извършване на тест по същество на детайли от регистрите носители на информация за премии и щети, включително предявени, но неизплатени щети, използвани в изчисленията на пасивите по издадени застрахователни договори;

Ключов одиторски въпрос	*Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит*
В този контекст, Дружеството е оповестило в приложение 4.1. към финансовия отчет, информация относно изложеността си на застрахователен риск. Поради значимостта на горепосочените обстоятелства ние сме определили, че оценката на пасивите по издадени застрахователни договори е ключов одиторски въпрос.	д) оценка и проверка на пълнотата, уместността и адекватността на съответните оповестявания във финансовия отчет.

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

Управителният съвет на Дружеството („Ръководството“) носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от годишен доклад за дейността и декларация за корпоративно управление, изготвени от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

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

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

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

Както е описано в раздела „База за изразяване на квалифицирано мнение“ по-горе, Дружеството е допуснало съществено неправилно представяне във връзка с отчитането на част от корекцията за нефинансов риск в рамките на очакваните бъдещи парични потоци при оповестяването на пасивите по издадени застрахователни договори към 31 декември 2024 и 1 януари 2025. Ние достигнахме до заключението, че другата информация съдържа съществено неправилно докладване, поради влиянието на ефектите от това съществено неправилно представяне върху съпътстващите оповестявания за този обект, включени в другата информация.

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

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

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

Надзорният съвет и Одитният комитет („Лицата, натоварени с общо управление“) носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Дружеството.

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

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

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

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

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

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

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

ДОКЛАД ВЪВ ВРЪЗКА С ДРУГИ ЗАКОНОВИ И РЕГУЛАТОРНИ ИЗИСКВАНИЯ

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на годишния доклад за дейността и декларацията за корпоративно управление, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискванията по МОС, съгласно „Указания относно нови разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители („ИДЕС“). Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

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

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

- Информацията, включена в годишния доклад за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет, върху който сме изразили квалифицирано мнение в „Доклад относно одита на финансовия отчет“ по-горе.
- Годишният доклад за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.
- В декларацията за корпоративно управление за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, е представена изискваната съгласно Глава седма от Закона за счетоводството и чл. 100н, ал. 8 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа информация.

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

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

- Делойт Одит ООД е назначено за задължителен одитор на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2025 на Дружеството от едноличния акционер на 3 октомври 2025, за период от една година.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2025 на Дружеството представлява втори пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от нас.

- Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на Одитния комитет на Дружеството на 07 април 2026, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта.
- Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта забранени услуги извън одита.
- Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо Дружеството.

Делойт Одит ООД
Регистрационен номер: 033

Silvia Gueorguieva Peneva

Digitally signed by Silvia Gueorguieva Peneva
Date: 2026.04.07 16:50:45 +03'00'

Силвия Пенева
Управител
Регистриран одитор, отговорен за одита

ул. Михаил Тенев 4
1784 София, България

7 април 2026

ГРУПАМА ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД
ЗА ГОДИНАТА, ЗАВЪРШВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ

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

ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА	**Прил**	**2025 г.**	**2024 г.**
Застрахователен приход	6	37,862	31,681
Разходи по застрахователни услуги	6	(27,489)	(29,890)
Резултат от застрахователни услуги		**10,373**	**1,791**
Застрахователни разходи от закупени презастрахователни договори		(380)	(304)
Застрахователни приходи от закупени презастрахователни договори		382	234
Резултат от презастрахователни услуги		**2**	**(70)**
Резултат от застрахователни услуги нетен от презастраховане		**10,375**	1,721
Приходи от лихви		1,242	922
Нетни печалби от инвестиции, оценени по ССПЗ		377	1,275
Нетни печалби от инвестиции в дългови ценни книжа, оценени по ССДВД, прехвърлени в печалба или загуба при продажба		(37)	-
Нетни загуби от обезценка		4	20
Други приходи и разходи		(36)	(50)
Нетни печалби от инвестиции	**12**	**1,550**	**2,167**
Финансови разходи по издадени застрахователни договори	7	(685)	(1,434)
Финансов резултат от застрахователни и презастрахователни договори		**(685)**	**(1,434)**
Други оперативни приходи и разходи		68	676
Печалба преди данък върху дохода		**11,308**	**3,130**
Разход за данъци		(1,545)	(472)
Печалба за годината		**9,763**	**2,658**
Друг всеобхватен доход, подлежащ на рекласифициране в печалба или загуба			
Финансови приходи по издадени застрахователни договори		440	1,777
Нетни печалби от инвестиции в дългови ценни книжа, оценени по ССДВД		697	1,998
Призната актюерска печалба при изчисление на провизии за пенсии		120	48
Данъци върху дохода по тези пера		(114)	186
Друг всеобхватен доход, нетен от данъци		**1,143**	**4,009**
Общо всеобхватен доход за годината		**10,906**	**6,667**

Финансовият отчет е приет с решение на Управителния съвет от 31 март 2026 г. и е подписан от:

Tihomir PETYOV MINCHEV
Digitally signed by Tihomir PETYOV MINCHEV
Date: 2026.04.07 13:22:45 +03'00'

Тихомир Минчев
Изпълнителен директор

TODORKA ILIEVA RANCHEVA
Digitally signed by TODORKA ILIEVA RANCHEVA
Date: 2026.04.07 11:08:02 +03'00'

Тодорка Ранчева
Главен счетоводител

Celine Edith Bolard
Digitally signed by Celine Edith Bolard
Date: 2026.04.07 13:23:25 +03'00'

Селин Болар
Главен изпълнителен директор

Silvia Gueorguieva Peneva
Digitally signed by Silvia Gueorguieva Peneva
Date: 2026.04.07 16:51:53 +03'00'

Силвия Пенева
Регистриран одитор, отговорен за одита
Делойт Одит ООД
Регистрационен номер: 033

ГРУПАМА ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ

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

АКТИВ	**Прил.**	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Пари и парични еквиваленти	11	2,291	2,177
Инвестиции във финансови активи:	12	68,040	58,433
Банкови депозити		-	*741*
Дългови ценни книжа по справедлива стойност през друг всеобхватен доход		*60,590*	*49,288*
Дялове в инвестиционни фондове по справедлива стойност през печалбата и загубата		*7,451*	*8,404*
Активи по отсрочени данъци		-	751
Активи от презастрахователни договори	7	243	46
Други вземания	15	585	314
Нематериални активи	14	41	133
Дълготрайни материални активи	13	117	211
Активи с право на ползване	13	870	605
Други активи	15	192	182
ОБЩО АКТИВИ		**72,379**	**62,852**
КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Акционерен капитал		7,400	7,400
Преоценъчен резерв на финансови активи по ССДВД		(2,619)	(3,246)
Застрахователен финансов резерв		2,936	2,540
Общи резерви		20,274	17,496
Печалба от текущата година		9,763	2,658
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		**37,754**	**26,848**
Пасиви от отсрочени данъци		127	-
Пасиви по издадени застрахователни договори	7	31,555	34,217
Данъчни задължения	17	963	177
Други задължения	17	1,106	972
Лизингови задължения	16	874	638
ПАСИВИ		**34,625**	**36,004**
ОБЩО КАПИТАЛ И ПАСИВИ		**72,379**	**62,852**

Финансовият отчет е приет с решение на Управителния съвет от 31 март 2026 г. и е подписан от:

Tihomir PETYOV MINCHEV
Digitally signed by Tihomir PETYOV MINCHEV
Date: 2026.04.07 13:23:55 +03'00'

Тихомир Минчев
Изпълнителен директор

TODORKA ILIEVA RANCHEVA
Digitally signed by TODORKA ILIEVA RANCHEVA
Date: 2026.04.07 11:08:45 +03'00'

Тодорка Ранчева
Главен счетоводител

Celine Edith Bolard
Digitally signed by Celine Edith Bolard
Date: 2026.04.07 13:24:22 +03'00'

Селин Болар
Главен изпълнителен директор

Silvia Gueorguieva Peneva
Digitally signed by Silvia Gueorguieva Peneva
Date: 2026.04.07 16:53:02 +03'00'

Силвия Пенева
Регистриран одитор, отговорен за одита
Делойт Одит ООД
Регистрационен номер: 033

ГРУПАМА ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
ЗА ГОДИНАТА, ЗАВЪРШВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ

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

	Акционерен капитал	Общи резерви	Преоценъчен резерв на финансови активи по ССДВД	Застрахователен финансов резерв	Очаквана кредитна загуба	Неразпределена печалба/ (Натрупана загуба)	Общо
Салдо 1 януари 2024	**7,400**	**12,026**	**(5,642)**	**942**	**34**	**5,237**	**19,997**
Печалба за годината	-	-	-	-	-	2,658	2,658
Друг всеобхватен доход							
Застрахователни финансови приходи и разходи признати през капитала	-	-	-	1,776	-	-	1,776
Преоценка на финансови инвестиции в дългови ценни книжа по ССДВД	-	-	2,018	-	(20)	-	1,998
Отсрочени данъци	-	-	362	(178)	2	-	186
Призната актюерска печалба при изчисление на провизии за пенсии	-	48	-	-	-	-	48
Общо всеобхватен доход	**-**	**48**	**2,380**	**1,598**	**(18)**	**2,658**	**6,666**
Покриване на загуба от предходни години от резерви	-	5,237	-	-	-	(5,237)	-
Други изменения	-	185	-	-	-	-	185
Салдо към 31 декември 2024	**7,400**	**17,496**	**(3,262)**	**2,540**	**16**	**2,658**	**26,848**
Салдо 1 януари 2025	**7,400**	**17,496**	**(3,262)**	**2,540**	**16**	**2,658**	**26,848**
Печалба за годината	-	-	-	-	-	9,763	9,763
Друг всеобхватен доход							
Застрахователни финансови приходи и разходи признати през капитала	-	-	-	440	-	-	440
Преоценка на финансови инвестиции в дългови ценни книжа по ССДВД	-	-	701	-	(4)	-	697
Отсрочени данъци	-	-	(70)	(44)	-	-	(114)
Призната актюерска печалба при изчисление на провизии за пенсии	-	120	-	-	-	-	120
Общо всеобхватен доход	**-**	**120**	**631**	**396**	**(4)**	**9,763**	**10,906**
Прекласификация на печалби от предходни години	-	2,658	-	-	-	(2,658)	-
Други изменения	-	-	-	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2025	**7,400**	**20,274**	**(2,631)**	**2,936**	**12**	**9,763**	**37,754**

Финансовият отчет е приет с решение на Управителния съвет от 31 март 2026 г. и е подписан от:

Tihomir PETYOV MINCHEV
Digitally signed by Tihomir PETYOV MINCHEV
Date: 2026.04.07 13:24:58 +03'00'

Тихомир Минчев
Изпълнителен директор

Celine Edith Bolard
Digitally signed by Celine Edith Bolard
Date: 2026.04.07 13:25:32 +03'00'

Селин Болар
Главен изпълнителен директор

TODORKA ILIEVA RANCHEVA
Digitally signed by TODORKA ILIEVA RANCHEVA
Date: 2026.04.07 11:09:23 +03'00'

Тодорка Ранчева
Главен счетоводител

Silvia Gueorguieva Peneva
Digitally signed by Silvia Gueorguieva Peneva
Date: 2026.04.07 16:54:16 +03'00'

Силвия Пенева
Регистриран одитор, отговорен за одита
Делойт Одит ООД
Регистрационен номер: 033

ГРУПАМА ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
ЗА ГОДИНАТА, ЗАВЪРШВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ

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

	2025 г.	2024 г.
Парични потоци от оперативна дейност		
Получени премии по застрахователни договори	39,619	32,550
Платени премии за държани презастрахователни договори	(417)	(319)
Парични потоци за придобиване на застрахователни договори (аквизиционни парични потоци)	(14,969)	(11,064)
Платени претенции по застрахователни договори	(8,666)	(9,041)
Възстановявания от презастрахователя	234	65
Плащания и осигуровки, свързани с персонала	(5,798)	(5,887)
Платен данък върху печалбата	-	-
Плащания за други данъци и ведомства	(456)	(432)
Други парични потоци от оперативна дейност	(1,774)	(1,915)
Нетни парични потоци от оперативна дейност	**7,773**	**3,957**
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Плащания за придобиване на дълготрайни активи	(7)	(155)
Постъпления от продажба на правителствени ценни книжа	6,940	1,359
Постъпления от продажба на други ценни книжа с фиксиран доход	586	391
Постъпления от продажба на дялове в инвестиционни фондове	15,544	6,866
Покупка на правителствени ценни книжа	(11,946)	-
Покупка на други ценни книжа с фиксиран доход	(5,964)	(6,694)
Покупка на дялове в инвестиционни фондове	(14,215)	(6,430)
Получени лихви	992	838
Други парични потоци от инвестиционна дейност	738	-
Нетни парични потоци за инвестиционна дейност	**(7,332)**	**(3,825)**
Парични потоци от финансова дейност		
Плащания по финансов лизинг	(327)	(355)
Нетни парични потоци за финансова дейност	**(327)**	**(355)**
Нетно увеличение/(намаление) на парични средства и парични еквиваленти	**114**	**(223)**
Парични средства и еквиваленти в началото на годината	2,177	2,400
Парични средства и еквиваленти в края на годината	**2,291**	**2,177**

Годишният финансов отчет е приет с решение на Управителния съвет на 31 март 2026 г. и е подписан от:

Tihomir PETYOV MINCHEV
Digitally signed by Tihomir PETYOV MINCHEV
Date: 2026.04.07 13:26:09 +03'00'

Тихомир Минчев
Изпълнителен директор

TODORKA ILIEVA RANCHEVA
Digitally signed by TODORKA ILIEVA RANCHEVA
Date: 2026.04.07 11:09:50 +03'00'

Тодорка Ранчева
Главен счетоводител

Celine Edith Bolard
Digitally signed by Celine Edith Bolard
Date: 2026.04.07 13:26:52 +03'00'

Селин Болар
Главен изпълнителен директор

Silvia Gueorguieva Peneva
Digitally signed by Silvia Gueorguieva Peneva
Date: 2026.04.07 16:55:29 +03'00'

Силвия Пенева
Регистриран одитор, отговорен за одита
Делойт Одит ООД
Регистрационен номер: 033

1. Резюме на дейността

1.1 Обща информация

Групама Животозастраховане ЕАД (Дружеството) е еднолично акционерно дружество, регистрирано в Софийски градски съд, на основание чл. 3, ал. 1 от ТЗ, с решение № 1 от 6 юли 2004 г. по фирмено дело № 7344/2004, с ЕИК 131272330. Дружеството е със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. „Цариградско шосе" № 47А.

В периода 01.01.2025 г. – 18.03.2025 г. Дружеството е с едностепенна система за управление - – Съвет на директорите, състоящ се от шестима членове, от които двама изпълнителни членове. Двама от членовете с контролни функции са независими.

На 18.03.2025г. в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел е вписана промяна в системата на управление, като се преминава от едностепенна към двустепенна система. Управлението на Дружеството се осъществява от Управителен съвет, състоящ се от 3 членове с 5-годишен мандат, от които двама изпълнителни. Контролните функции се осъществяват от Надзорен съвет, състоящ се от 3 членове, от които един е независим. В съответствие с изискванията на Търговския закон мандатът на първия Надзорен съвет е определен на 3 години, а за следващите същият може да бъде 5 години.

Във връзка с промяната в системата на управление е приет и обявен и нов Устав на Дружеството.

Към 31.12.2025 г. съставите на съветите са, както следва:

Надзорен съвет:
1. Г-жа Катрин Пол Гранже-Поншон– гражданин на Франция, председател
2. Г-н Пламен Иларионов Пантев – гражданин на България, независим член
3. Г-жа Флоранс Мари Мартейл - гражданин на Франция, член

Управителен съвет:
1. Г-жа Селин Едит Болар – гражданин на Франция, председател и изпълнителен член (Главен изпълнителен директор).
2. Г-н Тихомир Петьов Минчев – гражданин на България, заместник-председател и изпълнителен член (Изпълнителен директор)
3. Г-жа Катерина Стефанова Стефанова – гражданин на България, член

Дружеството се представлява заедно от Главния изпълнителен директор Селин Болар и Изпълнителния директор Тихомир Минчев.

Крайният собственик на Дружеството е „Групама Холдинг Филиал е Партисипасион СА", Франция.

Предметът на дейност е застрахователна дейност по застраховки, които са лицензирани съгласно разрешението за извършване на застрахователна дейност, както следва: застраховка „Живот" и рента; допълнителна застраховка; застраховка „Злополука"; срочна застраховка, смесена застраховка, застраховка „Живот", свързана с инвестиционен фонд, детска застраховка и женитбена застраховка. Към смесената и детската застраховки се продават и допълнителни застраховки – „Злополука" и „Опрощаване на премия".

Специалното законодателство, касаещо дейността на Дружеството, се съдържа и произтича основно от Кодекса за застраховането (КЗ). Въз основа на него Дружеството подлежи на регулация от страна на Комисията за финансов надзор (КФН).

Броят на персонала към 31 декември 2025 г. е 178 служители (към 31 декември 2024 г.: 242 служители).

2. Обобщение на съществените счетоводни политики

По-долу са представени съществените счетоводни политики, приложени при изготвянето на финансовия отчет, доколкото те не са оповестени в другите приложения по-горе. Политиките са последователно прилагани за всички представени години, освен ако изрично не е упоменато друго.

Ръководството носи отговорност за съставянето и достоверното представяне на информацията в настоящия финансов отчет.

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева (‘000 лв.) (включително сравнителната информация за 2024 г.), освен ако не е посочено друго.

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството е направило преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще.

След извършения преглед на дейността на Дружеството Съветът на директорите очаква, че Дружеството има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет.

2.1. База за изготвяне на финансовия отчет

а) Съответствие с МСФО счетоводни стандарти

Настоящият финансов отчет е изготвен в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от Европейския съюз („МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС”). Отчетната рамка „МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС” по същество е определената национална счетоводна база Международни счетоводни стандарти (МСС), приети от ЕС, регламентирани със Закона за счетоводството и дефинирани в т.8 от неговите Допълнителни разпоредби.

б) Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети. Дружеството представя отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Дружеството прилага счетоводна политика ретроспективно, преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет или прекласифицира позиции във финансовия отчет и това има съществен ефект върху информацията в отчета за финансовото състояние към началото на предходния период.

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.1. База за изготвяне на финансовия отчет (продължение)

в) Историческа стойност

Настоящият финансов отчет е изготвен на принципа на историческата стойност, с изключение на:

- финансови активи и пасиви (включително деривативни инструменти), отчитани по справедлива стойност и активи по справедлива стойност, обвързани със застрахователни продукти)
- пенсионни планове с дефинирани доходи – активи по плана по справедлива стойност.

г) Изменения на съществуващи МСФО счетоводни стандарти, влезли в сила през текущия отчетен период

Следните изменения на съществуващи МСФО счетоводни стандарти, издадени от Съвета за Международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от ЕС, са влезли в сила за текущия отчетен период:

- **Изменения на МСС 21:** Липса на обменяемост (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2025);

Приемането на новите изменения на съществуващите МСФО счетоводни стандарти не е довело до съществени промени в оповестяванията или сумите, отчетени във финансовия отчет

д) Нови стандарти и изменения на съществуващи МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС, които все още не са влезли в сила

Към датата на одобрение на настоящия финансов отчет Дружеството не е прилагало следните изменения на МСФО счетоводни стандарти, които са издадени от СМСС и приети от ЕС, но все още не са влезли в сила:

- **Изменения на МСФО 9 и МСФО 7** – Класификация и оценка на финансовите инструменти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2026);
- **Изменения на МСФО 9 и МСФО 7** – Договори, отнасящи се до зависима от природата електроенергия (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2026);
- **Изменения на МСФО 1, МСФО 7, МСФО 9, МСФО 10 и МСС 7 -** Годишни подобрения на счетоводните стандарти по МСФО - том 11 - в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2026;
- **МСФО 18 – Представяне и оповестявания във финансовия отчет** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2027);

е) Нови стандарти и изменения на съществуващи МСФО счетоводни стандарти, които са издадени, но все още не са приети от ЕС

Понастоящем МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС, не се различават съществено от МСФО счетоводни стандарти, приети от СМСС, с изключение на следните счетоводни стандарти и изменения на съществуващите счетоводни стандарти, които не са били одобрени за прилагане в ЕС към датата на одобрение на настоящия финансов отчет (посочените по-долу дати на влизане в сила са за МСФО счетоводни стандарти, издадени от СМСС):

- **МСФО 19 с последващи изменения- Дъщерни дружества без публична отчетност: Оповестявания** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2027);

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.1. База за изготвяне на финансовия отчет (продължение)

- **Изменения на МСС 21** – Преобразуване към валута за представяне при хиперинфлация (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2027);
- **МСФО 14 Разчети за регулаторни отсрочени сметки** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016) – Европейската комисия е взела решение да не започва процеса по приемане на този междинен стандарт и да изчака окончателния стандарт;
- **Изменение на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия** - Продажба или вноска на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие и последващи изменения (датата на влизане в сила е отложена за неопределен период, но е разрешено по-ранно прилагане). Датата на влизане в сила е отложена за неопределен период до приключване на проекта за оценка на метода на собствения капитал).

Дружеството очаква приемането на тези нови МСФО счетоводни стандарти и изменения на съществуващи МСФО счетоводни стандарти да не окаже съществен ефект върху финансовия отчет на Дружеството в периода на първоначалното им прилагане, с изключение на МСФО 18, който се очаква да окаже съществен ефект върху представянето и оповестяването на информация във финансовия отчет. Дружеството е в процес на анализиране на специфичния ефект на МСФО 18 върху финансовия му отчет.

Отчитането на хеджирането, отнасящо се до портфейли от финансови активи и пасиви, чиито принципи не са приети от ЕС, е все още нерегулирано. Според преценката на Дружеството прилагането на отчитане на хеджирането за портфейли от финансови активи и пасиви съгласно **МСС 39 Финансови инструменти -** Признаване и оценяване, няма да окаже съществен ефект върху финансовия отчет, ако се приложи към отчетната дата.

2.2. Сделки в чуждестранна валута

(а) Функционална валута и валута на представяне

Отделните елементи на финансовия отчет се оценяват във валутата на основната икономическа среда, в която Дружеството извършва дейността си (“функционална валута”). Финансовият отчет е представен в български лева, която е функционална валута на Дружеството и валута на представяне.

(б) Сделки и салда

Функционалната валута е валутата на основната икономическа среда, в която Дружеството функционира и в която се генерират и изразходват паричните му средства. Дружеството осъществява своите сделки предимно в лева, поради което като функционална валута е определен българският лев.

Съгласно изискванията на българското счетоводно законодателство, Дружеството води счетоводните си сметки и изготвя финансовите си отчети в националната валута на Република България – български лев. От 1 януари 1999 г. българският лев е фиксиран към еврото в отношение 1.95583 лева за 1 евро. Настоящият финансов отчет е изготвен в хиляди лева.

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.2. Сделки в чуждестранна валута (продължение)

(б) Сделки и салда (продължение)

На 10 юли 2020 г. по искане на българските власти, финансовите министри на сраните-членки на Еврозоната, Президентът на Европейската централна банка и финансовите министри и гуверньорите на централните банки на Кралство Дания и Република България взеха единодушно решение да включат българския лев във Валутен Механизъм II (ERM II). Централният курс на българския лев е фиксиран на 1 евро/1.95583 лева, като около този централен курс на лева ще бъде поддържан диапазон от плюс/минус 15 процента, също така след внимателна оценка на адекватността и устойчивостта на валутния борд (паричен съвет) в Република България, бе прието, че Република България се присъединява към валутния механизъм със съществуващия си режим на валутен борд (паричен съвет), като едностранен ангажимент и без допълнителни изисквания към Европейската централна банка.

Курсовете на основните чуждестранни валути, в които са деноминирани активите и пасивите на Дружеството към 31 декември 2025 г. и 2024 г., са следните:

Валута	**2025 г.**	**2024 г.**
Евро	1.95583	1.95583
Долар на САЩ	1.66355	1.88260

Сделките в чуждестранна валута се трансформират във функционална валута, като се прилага официалният курс на БНБ за съответния ден. Печалбите и загубите от промяна във валутните курсове, възникнали в резултат на разплащания по сделки в чуждестранна валута, както и от преоценка по заключителен валутен курс на деноминираните в чуждестранна валута активи и пасиви се признават в отчета за печалбата или загубата и всеобхватния доход.

Валутните разлики от преизчисления на непарични финансови активи и пасиви, такива като акции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, се признават в печалбата или загубата. Валутни разлики от преизчисления на непарични активи, като акции класифицирани като финансови активи, оценени по справедлива стойност през другия всеобхватен доход, се отчитат в резерв за отчитане на промените в стойността на финансовите активи.

2.3. Застрахователни договори (застрахователни полици), вкл. активно презастраховане

2.3.1. Обобщение на значимите счетоводни политики за застрахователни договори

Обобщение на подходите за оценка

Дружеството използва различни подходи за оценка, в зависимост от вида на договорите, както следва:

	Класификация на договора	**Модел на оценка**
Издадени договори		
Друго животозастраховане	Застрахователен договор	ОМО
Застраховка с участие в печалбата	Застрахователен договор	ОМО
Застраховка с участие в печалбата Експрес	Застрахователен договор	ПВВ
Застраховка "Живот", свързана с инвестиционен фонд	Застрахователен договор	ПВВ
Застраховане във връзка със защита на доходите	Застрахователен договор	ПРП
Презастрахователни договори		
Друго животозастраховане	Застрахователен договор	ПРП

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.3. Застрахователни договори (застрахователни полици), вкл. активно презастраховане (продължение)

2.3.1. Обобщение на значимите счетоводни политики за застрахователни договори (продължение)

Обобщение на подходите за оценка (продължение)

Дружеството няма договори за презастраховане, издадени от нея за компенсиране на друго предприятие за щети, произтичащи от един или повече застрахователни договори, издадени от това друго предприятие.

2.3.2.Определение и класификация

Застрахователни договори са договори, съгласно които Дружеството поема значителен застрахователен риск като се съгласява да компенсира притежателя на полицата, ако определено несигурно бъдещо събитие се отрази неблагоприятно на притежателя на полицата. При извършване на тази оценка всички същностни права и задължения, включително тези, произтичащи по силата на закон или наредба, се разглеждат на база договор по договор. Дружеството прави преценка дали даден договор прехвърля застрахователен риск (т.е. дали има сценарий с търговска същност, при който Дружеството би претърпяло загуба на база настояща стойност) и дали поетият застрахователен риск е значителен.

Договори, които имат правна форма на застраховка, но не прехвърлят значителен застрахователен риск и излагат Дружеството на финансов риск, се класифицират като инвестиционни договори и следват изискванията за финансови инструменти съгласно МСФО 9.

Дружеството издава определени застрахователни договори, които по същество са договори за инвестиционни услуги, при които възвръщаемостта от базовите инструменти се споделя с притежателите на полици. Базовите инструменти представляват определени портфейли от инвестиционни активи, които определят сумите, дължими на притежателите на полици. Политиката на Дружеството е да държи такива инвестиционни активи.

Застрахователен договор с директен допълнителен доход се определя от Дружеството като такъв, ако при сключването му отговаря на следните критерии:
- договорните условия уточняват, че притежателите на полици участват с дял от ясно идентифициран пул от базови позиции;
- Дружеството очаква да изплати на притежателя на полица сума, равна на значителен дял от справедливата стойност на доходността от базовите позиции; и
- Дружеството очаква значителна част от всяка промяна в сумите, които ще бъдат изплатени на притежателя на полицата, да варира в зависимост от промяната в справедливата стойност на базовите позиции.

Инвестиционните компоненти в спестовни продукти и такива с допълнителен доход представляват стойността на партидата на притежателя на полица, намалени с приложимите такси в случай на откуп.

Дружеството прави преценка дали сумите, които се очаква да бъдат изплатени на притежателите на полици, представляват съществен дял от справедливата стойност на доходността от базовите позиции.

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.3. Застрахователни договори (застрахователни полици), вкл. активно презастраховане (продължение)

2.3.2.Определение и класификация (продължение)

Застрахователните договори с директен допълнителен доход се разглеждат като пораждащи задължение за МСФО 17(B104) изплащане на притежателя на полицата сума, равна на справедливата стойност на базовите позиции, намалена с променлива такса за услуга. Променливата такса включва дела на Дружеството в справедливата стойност на базовите позиции, която се основава на фиксиран процент такси за управление на инвестициите (удържани ежегодно от стойността по партидата на притежателя на полица въз основа на справедливата стойност на базовите активи и посочени в договорите със застрахованите лица) намалено с ППИ, които не варират в зависимост от възвръщаемостта от базовите активи. Подходът за оценка на застрахователните договори с директен допълнителен доход се нарича ПВВ. ПВВ променя основния счетоводен модел в МСФО 17 (наричан Общ подход), за да отрази, че възнаграждението, което Дружеството получава от договорите, е променлива такса.

Договорите с директен допълнителен доход, издадени от Дружеството, са договори с характеристики за директен допълнителен доход, при които Дружеството притежава пула от базови активи и отчита тези групи договори по ПВВ.

Всички други застрахователни договори, издадени от Дружеството, са без директен допълнителен доход.

Дружеството използва презастраховане, за да смекчи рисковите си експозиции. Презастрахователният договор прехвърля значителен риск, ако прехвърля по същество целия застрахователен риск, произтичащ от застрахователната част на основните застрахователни договори, дори ако не излага презастрахователя на възможността за значителна загуба.

Споменаването на «застрахователни договори» в този финансов отчет се отнася към МСФО 17(5) - издадени застрахователни договори, закупени или издадени презастрахователни договори и инвестиционни договори с ДНД, освен ако не е изрично посочено друго.

2.3.3. Отчетна единица

Дружеството управлява застрахователни договори, издадени по продуктови линии в рамките на оперативен сегмент, където всяка продуктова линия включва договори, които са обект на сходни рискове. Всички застрахователни договори в рамките на дадена продуктова линия представляват портфолио от договори. Всеки портфейл е допълнително разделен на групи договори, които са издадени в рамките на една календарна година (годишни кохорти) и представляват (i) договори, които са обременителни при първоначалното им признаване; (ii) договори, които при първоначалното им признаване нямат значителна вероятност да станат обременителни впоследствие; или (iii) група от останалите договори. Тези групи представляват нивото на обобщение, на което застрахователните договори първоначално се признават и оценяват. Впоследствие групите не се преразглеждат.

За всяко портфолио от договори, Дружеството определя подходящото ниво, на което е налична разумна и аргументирана информация, за да се прецени дали тези договори са обременителни при първоначалното им признаване и дали необременителните договори имат значителна вероятност да станат обременителни. Това ниво на детайлност определя множество от договори. Дружеството използва съществена преценка, за да определи на какво ниво на детайлност Дружеството разполага с разумна и обоснована информация, която е достатъчна, за да се заключи, че всички договори в рамките на едно множество са достатъчно хомогенни и ще бъдат разпределени към една и съща група, без да се извършва индивидуална оценка на договора.

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.3. Застрахователни договори (застрахователни полици), вкл. активно презастраховане (продължение)

2.3.3. Отчетна единица (продължение)

За продуктовите линии за риск "Смърт" и Спестовни, множеството от договори обикновено съответстват на групите за ценообразуване на застрахованите лица, за които Дружеството е определила, че имат сходен застрахователен риск и които се определят в рамките на един и същ ценови диапазон. Дружеството следи за рентабилността на договорите в портфейли и вероятността от промени в застрахователните, финансовите и други експозиции, водещи до това, тези договори да станат обременителни на нивото на тези групи за ценообразуване, без информация на по-подробно ниво.

Договорите, издадени в рамките на продуктови линии с допълнителен доход, винаги се ценообразуват с високи очаквани маржове на рентабилност и по този начин такива договори се разпределят към групи договори, които нямат значителна вероятност да станат обременителни при първоначалното им признаване.

За договори Застраховане във връзка със защита на доходите, оценени чрез ПРП, Дружеството приема, че такива договори не са обременителни при първоначалното им признаване, освен ако фактите и обстоятелствата не индикират друго. Ако фактите и обстоятелствата показват, че някои договори са обременителни, се извършва допълнителна оценка, за да се разграничат обременителните договори от необременителните. Що се отнася до необременителните договори, Дружеството оценява вероятността от промени в приложимите факти и обстоятелства през следващите периоди, за да определи дали договорите имат значителна вероятност да станат обременителни. Подобно на договорите за риск от "Смърт" и Спестовни, тази оценка се извършва на ниво групи за ценообразуване на застраховани лица.

Портфейлите от закупени договори за презастраховане се групират отделно от издадените застрахователни договори.

Прилагайки изискванията за групиране на сключените договори за презастраховане, Дружеството обединява презастрахователни договори, сключени в рамките на една календарна година (годишни кохорти), в групи от (i) договори, които имат нетна печалба при първоначално признаване, ако има такава; (ii) договори, за които при първоначалното им признаване нямат значителна вероятност за нетна печалба, възникваща впоследствие; и (iii) оставащи договори в портфейла, ако има такива.

Сключените договори за презастраховане се оценяват за изискванията за обобщаване на ниво индивидуален договор. Дружеството проследява вътрешната управленска информация, отразяваща историческия опит от рентабилността на подобни договори. Тази информация се използва за определяне цените на тези договори, така че да доведат до сключени презастрахователни договори, държани в позиция с нетни разходи, без значителна възможност за нетна печалба, възникваща впоследствие.

Преди Дружеството да отчете застрахователен договор въз основа изискванията на МСФО 17, то анализира дали договорът съдържа компоненти, които трябва да бъдат отделени. МСФО 17 разграничава три категории компоненти, които трябва да се отчитат отделно:
- парични потоци, свързани с вградени деривативи, които се изисква да бъдат отделени;
- парични потоци, свързани с разграничими инвестиционни компоненти; и
- ангажименти за прехвърляне на стоки или незастрахователни услуги.

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.3. Застрахователни договори (застрахователни полици), вкл. активно презастраховане (продължение)

2.3.3. Отчетна единица (продължение)

Дружеството прилага МСФО 17 за всички останали компоненти на договора. Дружеството няма договори, които да изискват допълнително разделяне или комбиниране на застрахователни договори.

2.3.4. Признаване и отписване

Издадените групи застрахователни договори първоначално се признават на най-ранната от следните дати:

- началото на периода на покритие;
- датата, на която е дължимо или действително получено първото плащане от притежателя на полицата, ако няма дължима дата; и
- когато Дружеството определи, че група договори става обременителна.

Застрахователните договори, придобити в бизнес комбинация или при прехвърляне на портфейл, се отчитат така, сякаш са сключени към датата на придобиване или прехвърляне.

Инвестиционните договори с ДНД първоначално се признават на датата, на която Дружеството стане страна по договора.

Група презастрахователни договори, които покриват загубите от отделни застрахователни договори на пропорционална основа (пропорционална или квотна презастраховка) се признават на най-късната от следните дати:

- началото на периода на покритие на групата; или
- първоначалното признаване на който и да е от базовите застрахователни договори.

Дружеството не признава група закупени договори за презастраховане на квотна база, докато не признае поне един от основните застрахователни договори.

Група сключени презастрахователни договори, която покрива съвкупните загуби от базисни договори над определена сума (непропорционални договори за презастраховане, като ексес лосовите), се признава в началото на периода на покритие на тази група.

В групите са включени само договори, които отговарят на критериите за признаване към края на отчетния период. Когато договорите отговарят на критериите за признаване в групите след датата на отчитане, те се прибавят към групите през отчетния период, в който те отговарят на критериите за признаване, при спазване на годишните кохорти. Съставът на групите не се преразглеждат в следващите периоди.

Осчетоводяване на модификации и отписване на договори

Застрахователен договор се отписва, когато е:

- погасен (т.е. когато задължението, посочено в застрахователния договор изтича или е изпълнено или отменено); или
- договорът е модифициран и са изпълнени определени допълнителни критерии.

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.3. Застрахователни договори (застрахователни полици), вкл. активно презастраховане (продължение)

2.3.4. Признаване и отписване (продължение)

Когато застрахователният договор бъде променен от Дружеството в резултат на споразумение с контрагентите или поради промяна в нормативната уредба, Дружеството третира промените в паричните потоци, причинени от промяната, като промени в преценките за ППИ, освен ако не са налице условията за отписването на първоначалния договор. Дружеството прекратява признаването на първоначален договор и признава модифицирания договор като нов договор, ако е налице някое от следните условия:

а) ако променените условия бяха включени при възникване на договора и Дружеството би заключило, че промененият договор:
   i. не е в обхвата на МСФО 17;
   ii. води до различни разграничими компоненти;
   iii. води до различна граница на договора; или
   iv. принадлежи към различна група договори;
б) първоначалният договор представлява застрахователен договор с характеристики на директен допълнителен доход, но модифицираният договор вече не отговаря на това определение или обратно; или
в) първоначалният договор е бил отчетен според ПРП, но промяната означава, че договорът вече не отговаря на критериите за прилагане на този подход.

Когато застрахователен договор, който не е отчетен по ПРП, се отписва от група застрахователни договори, Дружеството:
а) Коригира ППИ, за да премахне настоящата стойност на бъдещите парични потоци и корекцията за нефинансовия риск, свързан с правата и задълженията, отстранени от Дружеството.
б) Коригира МДО (освен ако намалението на ППИ не е разпределено като компонент на загубата от ПОП на Дружеството) по следния начин, в зависимост от причината за отписването:
   i. Ако договорът бъде приключен, със същата сума като корекцията към ППИ, свързана с бъдеща услуга.
   ii. Ако договорът се прехвърли на трета страна, в размер на корекцията за ППИ в буква а), намалена с премията, начислена от третото лице.
   iii. Ако първоначалният договор е модифициран, което води до отписването му, в размер на корекцията на ППИ в буква а.) коригирана за премията, която Дружеството би начислила, ако беше сключила договор с еквивалентни условия като новия договор към датата на изменение на договора, намалена с всяка допълнителна премия, начислена за модификация. При признаване на новия договор в този случай, Дружеството приема, че получава такава хипотетична премия, каквато е получила в действителност.
в) Регулира броя на единиците покритие за очакваното оставащо покритие, за да отрази броя на отпадналите единици покритие.

Когато застрахователен договор, отчетен по ПРП, се отписва, корекциите на ППИ за отпадане на съответните права и задължения и отчитане на ефекта от отписването водят до следните суми, които се признават незабавно за печалба или загуба:
а) ако договорът бъде прекратен, всяка нетна разлика между отписаната част от ПОП от първоначалния договор и всички други парични потоци, произтичащи от прекратяването;
б) ако договорът се прехвърли на трета страна, всяка нетна разлика между отписаната част от ПОП от първоначалния договор и премията, начислена от третото лице;

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.3. Застрахователни договори (застрахователни полици), вкл. активно презастраховане (продължение)

2.3.4. Признаване и отписване (продължение)

в) ако първоначалният договор е променен, което води до отписването му, всяка нетна разлика между отписаната част от ПОП и хипотетичната премия, която Дружеството би начислило, ако беше сключило договор с еквивалентни условия като новия договор към датата на изменение на договора, намалена с всяка допълнителна премия, начислена за модификацията.

2.3.5 Оценка

2.3.5.1. Парични потоци от изпълнение

Парични потоци от изпълнение в рамките на договора

ППИ са текущите преценки за бъдещите парични потоци в рамките на договора за група договори, които Дружеството очаква да събере от премии и да изплати за щети и разходи, коригирани така, че да отразяват времето и несигурността на тези суми.

Преценките за бъдещи парични потоци:
а) се основават на средно претеглена вероятност от пълния спектър от възможни резултати;
б) се определят от гледна точка на Дружеството, пазарни цени за пазарни променливи; и при условие че прогнозите съответстват на наблюдаваните;
в) отразяват условията, съществуващи към датата на оценка.

Изричната корекция за нефинансов риск се определя отделно от останалите преценки. За договори, оценени според ПРП, освен ако договорите не са обременителни, изричната корекция за нефинансов риск се изчислява само за оценка на ПВЩ.

Преценките за бъдещите парични потоци се коригират, използвайки текущите дисконтови проценти, за да отразят стойността на парите във времето и финансовите рискове, свързани с тези парични потоци, ако това не е вече отразено в преценките за паричните потоци. Дисконтовите ставки отразяват характеристиките на паричните потоци, произтичащи от групите застрахователни договори, включително срокове, валута и ликвидност на паричните потоци. Определянето на дисконтовия процент, който отразява характеристиките на паричните потоци и характеристиките на ликвидността на застрахователните договори, изисква значителна преценка и оценка.

Рискът от неизпълнение от страна на Дружеството не е включен в оценяването на групи издадени застрахователни договори. При оценката на презастрахователните договори, вероятностно-претеглената настояща стойност на бъдещи парични потоци, включва потенциалните кредитни загуби и други оспорвания от презастрахователя, които отразяват риска от неизпълнение на презастрахователя.

Дружеството оценява някои ППИ на ниво портфейл или на по-високо ниво и след това ги разпределя по групи договори.

Дружеството използва последователни предположения за измерване на приблизителната оценка на настоящата стойност на бъдещите парични потоци за група закупени презастрахователни договори и такива оценки за групите основни застрахователни договори.

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.3. Застрахователни договори (застрахователни полици), вкл. активно презастраховане (продължение)

2.3.5 Оценка (продължение)

2.3.5.1. Парични потоци от изпълнение (продължение)

Граница на договора

Дружеството използва концепцията за рамка на договора, за да определи кои парични потоци трябва да се вземат предвид при оценката на групи застрахователни договори. Тази оценка се преразглежда всеки отчетен период.

Паричните потоци са в границите на застрахователния договор, ако те произтичат от правата и задълженията, които съществуват през периода, в който притежателят на полица е задължен да плаща премии или Дружеството има същностно задължение да предоставя на застрахования застрахователно покритие или други услуги. Едно същностно задължение приключва, когато:

а) Дружеството има практическата възможност да преценообразува рисковете на даден притежател на полица или да промени размера на обезщетенията, така че цената да отразява напълно тези рискове; или
б) и двата от следните критерии са задоволени:

- Дружеството има практическата способност да преценообразува договора или портфолио от договори, така че цената да отразява напълно преоценявания риск от този портфейл; и
- ценообразуването на премиите, свързани с покритието до датата, когато рисковете се преоценяват, не отразява рисковете, свързани с периоди след датата на преоценка.

При определяне на практическата способност да преценообразува се вземат предвид рисковете, прехвърлени от притежателя на полица към Дружеството, като застрахователен риск и финансов риск; други рискове, като например риска от предсрочно прекратяване, поради неплащане на дължимите премии или по инициатива на застраховани и риск от размера на разходите, не са включени. Допълнителни покрития (райдъри) към основна застрахователна полица, които осигуряват допълнително покритие на притежателя на полица срещу допълнителна премия и се издават заедно с основните застрахователни договори, са част от единен застрахователен договор с всички парични потоци в рамките на границите му.

Някои застрахователни договори, издадени от Дружеството, предоставят на притежателите на полици опция за закупуване правото на годишна рента (анюитет) при настъпване на падежа на първоначално издадената полица. Дружеството оценява практическата си способност да преценообразува изцяло такива застрахователни договори, за да се определи дали свързаните с анюитета парични потоци са в или извън границата на застрахователния договор. В резултат на тази преоценка негарантираните анюитетни опции не се отразяват в оценката на Дружеството, докато не бъдат упражнени.

Паричните потоци извън границата на застрахователните договори се отнасят към бъдещи застрахователни договори и се признават, когато тези договори задоволят критериите за признаване.

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.3. Застрахователни договори (застрахователни полици), вкл. активно презастраховане (продължение)

2.3.5 Оценка (продължение)

2.3.5.1. Парични потоци от изпълнение (продължение)

Граница на договора (продължение)

Паричните потоци са в границите на инвестиционните договори с ДНД, ако са резултат от същностно задължение на Дружеството да изплати пари на настояща или бъдеща дата.

За групите закупени презастрахователни договори паричните потоци са в границите на договора, ако произтичат от същностни права и задължения на Дружеството, които съществуват през отчетния период, в който Дружеството е длъжно да изплаща суми на презастрахователя или в който Дружеството има същностно право за получаване на услуги от презастрахователя.

Закупените от Дружеството презастрахователни договори с пропорционално покритие имат неограничен срок, но могат да бъдат прекратени за нова продукция бизнес с едногодишно предизвестие от която и да е от страните. По тази причина Дружеството третира такива презастрахователни договори като поредица от годишни договори, които обхващат основния бизнес, издаден в рамките на една година. Прогнозите за бъдещи парични потоци, произтичащи от всички базови договори, издадени и очаквани да бъдат издадени в рамките на едногодишния период, се включват във всяко оценяване на презастрахователните договори.

Закупените ексес-лосови презастрахователни договори осигуряват покритие на претенции, възникнали през годината на инцидента. По този начин всички парични потоци, произтичащи от претенции, възникнали и очаквани да възникнат през годината на инцидента, се включват в оценката на презастрахователните договори. Някои от тези договори могат да включват задължителни или доброволни възстановителни презастрахователни премии, които са гарантирани съгласно договорните условия и следователно са в рамките на съответните презастрахователни договори.

Аквизационни разходи

Дружеството включва следните аквизационни парични потоци в границата на застрахователния договор, които възникват от продажба, сключване и стартиране на група застрахователни договори и това са:

а) разходи, пряко свързани с отделни договори и групи договори; и
б) разходи, пряко свързани с портфейла от застрахователни договори, към който принадлежи групата, и те се разпределят на разумна и последователна основа за оценка на групата от застрахователни договори.

Преди група от застрахователни договори да бъде призната, Дружеството може да е платило аквизационни разходи пряко свързани със сключването им. Когато такива предплатени разходи подлежат на възстановяване в случай на прекратяване на застрахователните договори, те се записват като актив на предплатените аквизационни парични потоци в рамките на други активи и се разпределят към балансовата стойност на група застрахователни договори, когато застрахователните договори впоследствие бъдат признати.

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.3. Застрахователни договори (застрахователни полици), вкл. активно презастраховане (продължение)

2.3.5 Оценка (продължение)

2.3.5.1. Парични потоци от изпълнение (продължение)

Корекция за нефинансов риск

Корекцията за нефинансовия риск се прилага към настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци и отразява обезщетението, което Дружеството изисква за поемане на несигурността относно размера и сроковете на паричните потоци от нефинансов риск, когато Дружеството изпълнява застрахователни договори.

За закупените презастрахователни договори корекцията на нефинансовия риск представлява размера на риска, прехвърлен от Дружеството върху презастрахователя.

2.3.5.2. Първоначална оценка–Групи от договори, които не се оценяват по ПРП

Марж на договорно обслужване

МДО е компонент от балансовата стойност на актива или пасива за група издадени застрахователни договори, представляващи нереализираната печалба, която Дружеството ще признае, когато осигурява покритие в бъдеще.

При първоначално признаване МДО е сумата, която не води до приходи или разходи (освен ако група договори е обременителна), произтичащи от:

а) първоначалното признаване на ППИ;
б) отписване към датата на първоначалното признаване на всеки актив или пасив, признат за аквизационни парични потоци; и
в) парични потоци, произтичащи от договорите в Дружеството към тази дата.

Отрицателен МДО към датата на възникване означава, че групата сключени застрахователни договори е обременителна. Загубата от обременителни застрахователни договори се признава незабавно в печалбата или загубата, като МДО не се признава в отчета за финансовото състояние при първоначалното им признаване.

За групите закупени презастрахователни договори всяка нетна печалба или загуба при първоначално признаване се признава като МДО, освен ако нетната стойност на закупуването на презастраховката е свързана с минали събития, като в този случай Дружеството признава нетните разходи незабавно в печалба или загуба. За закупените договори за презастраховане МДО представлява отсрочена печалба или загуба, която Дружеството ще признае като разход по презастраховане, когато получава презастрахователно покритие в бъдеще.

За придобити застрахователни договори при първоначалното им признаване, МДО е сума, която не води до приходи или разходи, произтичащи от:

а) първоначалното признаване на ППИ; и
б) парични потоци, произтичащи от договорите в Дружеството към тази дата, включително справедливата стойност на групите договори, придобити към датата на придобиване като заместител на получените премии.

Няма придобити договори, които са определени като обременителни.

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.3. Застрахователни договори (застрахователни полици), вкл. активно презастраховане (продължение)

2.3.5 Оценка (продължение)

2.3.5.3. Последваща оценка - Групи от договори, които не се оценяват по ПРП

Балансовата стойност в края на всеки отчетен период на група издадени застрахователни договори е сумата от:

а) ПОП, включващ:

- ППИ, свързани с бъдеща услуга, разпределена към тази група към датата; и
- МДО на Дружеството към тази дата; и

б) ПВЩ, включващ ППИ, свързан с предишна услуга, разпределена към тази група към датата на отчитане.

Отчетната стойност в края на всеки период на група сключени презастрахователни договори е сумата от:

а) оставащото покритие, включващо:

- ППИ, свързани с бъдеща услуга, разпределена към Дружеството към тази дата; и
- МДО на Дружеството към тази дата; и

б) възникналите претенции, включващи ППИ, свързани с минали услуги, разпределени към Дружеството към датата на отчитане.

Промени в паричните потоци от изпълнение

ППИ се актуализират от Дружеството по текущи допускания в края на всеки отчетен период, като се използват текущите прогнози за сумата, сроковете и несигурността на бъдещите парични потоци и на дисконтовите ставки.

Начинът, по който се третират промените в преценките за ППИ зависи от това кое допускане се актуализира:

а) промените, свързани с текуща или минала услуга, се признават в печалбата или загубата; и

б) промените, свързани с бъдеща услуга, се припознават чрез коригиране на МДО или компонента на загубата в ПОП съгласно политиката по-долу.

За застрахователните договори по Общия модел, следните корекции се отнасят до бъдещи услуги и по този начин коригират МДО:

а) корекции за опит, произтичащи от премии, получени през периода, които са свързани с бъдещи услуги и свързаните с тях парични потоци, като аквизационни парични потоци;

б) промени в преценките за настоящата стойност на бъдещите парични потоци в ПОП, с изключение на описаните в следващата точка;

в) разлики между всеки инвестиционен компонент, който се очаква да е платим през периода, и действителния инвестиционен компонент, който става платим за периода; и

г) промени в корекцията за нефинансов риск, свързани с бъдеща услуга.

Корекции от а) до г) се изчисляват, като се използват заключените дисконтови проценти, както е описано в раздела Амортизация на лихви по МДО по-долу.

За застрахователните договори по Общия модел, следните корекции не са свързани с бъдеща услуга и следователно не водят до корекции на МДО:

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.3. Застрахователни договори (застрахователни полици), вкл. активно презастраховане (продължение)

2.3.5 Оценка (продължение)

2.3.5.3. Последваща оценка - Групи от договори, които не се оценяват по ПРП (продължение)

а) промени в ППИ за ефекта от стойността на парите във времето и ефекта на финансовия риск и промените в него;
б) промени в ППИ, свързани с ПВЩ; и
в) корекции за натрупан опит, свързани с разходите за застрахователни услуги (с изключение на аквизационните парични потоци).

За инвестиционни договори с ДНД, които се оценяват съгласно Общия модел и предоставят на Дружеството правото на решение (дискреция) относно сроковете и размера на паричните потоци, които ще бъдат изплатени на притежателя на полица, промяна в дискреционните парични потоци се счита за свързана с бъдещата услуга и съответно се коригира МДО. При сключване на такива договори Дружеството определя ангажимента си като начисляване на лихва върху салдото по партидата на притежателя на полица въз основа на възвръщаемостта на пул от активи, намалена със спред. Ефектът от дискреционните промени в спреда върху ППИ коригира МДО, докато ефектът от промените в предположенията, свързани с финансовия риск върху този ангажимент, се отразява във финансовите застрахователни приходи или разходи.

Когато не е изрично посочен ангажимент, ефектът от всички промени в предположенията, свързани с финансовия риск и техните промени върху ППИ се признава във финансовите застрахователни разходи.

За застрахователните договори оценявани по ПВВ, следните корекции се отнасят до бъдещи услуги и поради това коригират МДО:

а) промени в дела на Дружеството в справедливата стойност на базовите инструменти; и
б) промени във ППИ, които не варират в зависимост от възвръщаемостта на базовите инструменти :

- промени в ефекта от стойността на парите във времето и финансовите рискове, включително ефекта на финансовите гаранции;
- корекции на опита, произтичащи от премии, получени през периода, които са свързани с бъдещи услуги и свързаните с тях парични потоци, като аквизационни парични потоци;
- промени в преценката за настоящата стойност на бъдещите парични потоци в ПОП, с изключение на описаните в следващата точка;
- разлики между всеки инвестиционен компонент, който се очаква да стане платим през периода, и действителния инвестиционен компонент, който става платим в периода; и
- промени в корекцията за нефинансов риск, свързани с бъдеща услуга. Корекции се изчисляват с помощта на текущите дисконтови ставки.

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.3. Застрахователни договори (застрахователни полици), вкл. активно презастраховане (продължение)

2.3.5 Оценка (продължение)

2.3.5.3. Последваща оценка - Групи от договори, които не се оценяват по ПРП (продължение)

За застрахователните договори оценявани по ПВВ, следните корекции не са свързани с бъдеща услуга и по този начин не коригират МДО:

а) промени в задължението за изплащане на притежателя на полица сумата, равна на справедливата стойност на базовите инструменти;

б) промени във ППИ, които не варират в зависимост от възвръщаемостта на базовите инструменти:

- промени във ППИ, свързани с ПВЩ; и
- корекции на опита, свързани с разходите за застрахователни услуги (с изключение на аквизационните парични потоци).

Дружеството няма продукти със сложни гаранции и не използва деривативи за икономическо хеджиране на рисковете.

Промени в маржа за договорно обслужване

За издадени застрахователни договори в края на всеки отчетен период (който Дружеството определя като тримесечен междинен период) балансовата стойност на МДО се коригира от Дружеството, за да отразява ефекта от следните промени:

а) Ефектът от всички нови договори, добавени към Дружеството.
б) За договори, оценявани по Общия модел, се начислява лихва върху балансовата стойност на МДО.
в) Промените в ППИ, свързани с бъдеща услуга, се признават чрез корекция на МДО. Промените във ППИ се признават в МДО до степента, в която е наличен МДО. Когато увеличението на ППИ надвишава балансовата стойност на МДО, МДО се намалява до нула, а превишението се признава в разходите за застрахователни услуги и се признава компонент на загубата в рамките на ПОП. Когато МДО е нула, промените във ППИ коригират компонента на загубата в рамките на ПОП, като съответно се записват разходите за застрахователни услуги. Излишъкът от всяко намаление на ППИ над компонента на загубата намалява компонента на загубата до нула и възстановява МДО.
г) Ефекта от всякакви валутни разлики.
д) Сумата, призната като застрахователни приходи за услуги, предоставяни през периода, определен след всички други корекции по-горе.

За група сключени презастрахователни договори балансовата стойност на МДО в края на всеки отчетен период се коригира, за да отразява промените в ППИ по същия начин както Дружеството от издадените базови застрахователни договори, с изключение на това че, когато базовите договори са обременителни и по този начин промените в основните ППИ, свързани с бъдеща услуга, се признават в разходи за застрахователни услуги чрез коригиране на компонента на загубата, съответните промени в ППИ на презастрахователните договори също се признават в резултата от застрахователните услуги.

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.3. Застрахователни договори (застрахователни полици), вкл. Активно презастраховане (продължение)

2.3.5 Оценка (продължение)

2.3.5.3. Последваща оценка – Групи от договори, които не се оценяват по ПРП (продължение)

Начисляване на лихва върху МДО

Съгласно Общия модел лихвите се начисляват върху МДО, като се използват дисконтови проценти, определени при първоначалното признаване, които се прилагат към номиналните парични потоци, които не варират в зависимост от възвръщаемостта на базовите инструменти (заключени дисконтови ставки). Ако към следващите отчетни периоди се добавят още договори към съществуващите групи, Дружеството ревизира кривите на заключените дисконти, като изчислява среднопретеглените криви на дисконтиране за периода, през който са издадени договори в Дружеството. Средно-претеглените дисконтови криви се определят чрез умножаване на новия МДО, добавен към Дружеството със съответните им дисконтови криви върху общия МДО.

Коригиране на МДО за промени в ППИ, свързани с бъдещи услуги

МДО се коригира за промените в ППИ, оценени чрез прилагане на дисконтовите ставки, както е посочено по-горе в раздела Промени в паричните потоци от изпълнение.

Освобождаване на МДО в печалба или загуба

Размерът на МДО, признат в печалбата или загубата за услуги през периода, се определя от разпределението на МДО, останал в края на отчетния период между текущия и оставащия очакван период на покритие на Дружеството застрахователни договори на базата единици покритие.

За издадени договори Дружеството определя периода на покритие за признаване на МДО, както следва:

а) при срочни животозастрахователни и универсални животозастрахователни договори периодът на покритие съответства на покритието на полицата за риск от смърт;

б) за договори с пряко участие и за инвестиционни договори с ДНД периодът на покритие съответства на периода, в който се очаква да се предоставят услуги по застраховане или управление на инвестициите; и.

Общият брой единици покритие в Дружеството е размера на покритие, предоставено от договорите в Дружеството през очаквания период на покритие. Единиците за покритие се определят към края на всеки отчетен период, като се вземат предвид:

а) размера на обезщетения, предоставено от договори в Дружеството;

б) очакваната продължителност на покритие на договорите в Дружеството; и

в) вероятността от настъпване на застрахователни събития, само дотолкова доколкото те засягат очакваната продължителност на договорите в Дружеството.

Дружеството използва сумата, която очаква притежателя на полица да може обосновано да претендира за всеки период, ако настъпи застрахователно събитие като основа за размера на обезщетенията.

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.3. Застрахователни договори (застрахователни полици), вкл. Активно презастраховане (продължение)

2.3.5 Оценка (продължение)

2.3.5.3. Последваща оценка – Групи от договори, които не се оценяват по ПРП (продължение)

Дружеството определя единиците покритие, както следва:

а) за срочни животозастрахователни и универсални животозастрахователни договори единиците покритие се определят въз основа на номиналните стойности на полиците, които са равни на фиксираните суми за обезщетение за смърт;

б) при договори с директен допълнителен доход, дяловете за покритие се основават на фиксираните суми за обезщетения за смърт (през периода на застрахователно покритие) плюс стойностите на партидите на притежателите на полици;

в) за инвестиционни договори с ДНД, дяловете за покритие се базират на стойностите на партидите на застрахованите лица;

Дружеството отразява стойността на парите във времето при разпределянето на МДО към единици покритие.

За закупените презастрахователни договори МДО се освобождава в печалба или загуба с получаване на услугите от презастрахователя през периода.

Единиците покритие за пропорционалните срочни договори за презастраховане се основават на застрахователното покритие, предоставено от презастрахователя и се определят от фиксираните номинални стойности на цедираните полици, като се взема предвид очавания нов бизнес, предвиден в рамките на договора за презастраховане.

Периодът на покритие за тези договори се определя въз основа на покритието на всички основни договори, чиито парични потоци са включени в границата на договора за презастраховане.

Обременители договори - компонент на загуба

Когато корекциите в намаление на МДО надхвърлят размера на МДО, групата договори става обременителна и Дружеството признава превишението в разходи за застрахователни услуги и го записва като компонент на загуба в ПОП.

Когато съществува компонент на загуба, Дружеството разпределя следното между компонента на загубата и останалия компонент на ПОП за съответната група договори въз основа на съотношението на компонента на загубата към ППИ във връзка с очакваните бъдещи парични потоци:

а) очаквани възникнали претенции и разходи за периода;

б) промени в корекцията за нефинансов риск за изтеклия риск; и

в) финансови приходи (разходи) от издадени застрахователни договори.

Размерът на разпределението на компонента на загуба в а) и б) по-горе намалява съответните компоненти на застрахователните приходи и се отразява в разходи по застрахователни услуги.

Намаляването на ППИ в следващите периоди намалява оставащия компонент на загуба и възстановява МДО след като компонентът на загуба спадне до нула. Увеличаването на ППИ в следващите периоди увеличава компонента на загубата.

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.3. Застрахователни договори (застрахователни полици), вкл. Активно презастраховане (продължение)

2.3.5 Оценка (продължение)

2.3.5.4. Първоначална и последваща оценка – Групи от договори, оценявани съгласно ПРП

Дружеството използва ПРП за оценка на договори с период на покритие от една година или по-малко. Този подход се използва за договори за застраховане във връзка със защита на доходите, тъй като всеки от тези договори има период на покритие от една година или по-малко.

Закупените ексес-лос презастрахователни договори осигуряват покритие за щети, възникнали през годината и се отчитат по ПРП.

За издадени застрахователни договори, аквизационните парични потоци се разсрочват и признават през периода на покритие на договорите в Дружеството.

При първоначално признаване на издадени застрахователни договори Дружеството оценява ПОП в размер на получените премии, намален с всички изплатени аквизационни парични потоци.

При първоначално признаване на сключени презастрахователни договори, Дружеството оценява оставащото покритие в размер на платените цедирани аквизационни премии.

Балансовата стойност на група застрахователни договори, издадени в края на всеки отчетен период, е сумата от:

а) ПОП; и

б) ПВЩ, включващ ППИ, свързан с предишна услуга, разпределена към групата към датата на отчитане.

Балансовата стойност на група закупени презастрахователни договори, държани в края на всеки отчетен период, е сумата от:

а) оставащото покритие; и

б) възникналите претенции, включващи ППИ, свързани с минали услуги, разпределени към групата към датата на отчитане.

За издадени застрахователни договори към всяка от следващите отчетни дати ПОП е:

а) увеличен за премии, получени през периода;

б) намален за аквизационните парични потоци, изплатени през периода;

в) намален със сумите на очакваните получени премии, признати като застрахователни приходи за предоставените услуги през периода; и

г) увеличен с амортизацията на аквизационните парични потоци за периода, признати като разходи за застрахователни услуги.

За закупените презастрахователни договори на всяка следваща отчетна дата оставащото покритие е:

а) увеличено за цедираните платени премии, платени през периода; и

б) намалено за сумите на цедираните премии, признати като разходи за презастраховане за услугите, получени през периода.

Дружеството не коригира ПОП за издадени застрахователни договори и оставащото покритие за закупени договори за презастраховане, за ефекта на стойността на парите във времето, тъй като застрахователните премии се дължат в рамките на покритието на договорите, което е една година или по-малко.

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.3. Застрахователни договори (застрахователни полици), вкл. Активно презастраховане (продължение)

2.3.5 Оценка (продължение)

2.3.5.4. Първоначална и последваща оценка – Групи от договори, оценявани съгласно ПРП (продължение)

За договори, оценени по ПРП, ПВЩ се оценява подобно на ПВЩ, съгласно Общия модел. Бъдещите парични потоци се коригират спрямо стойността на парите във времето, тъй като договорите за застраховка на автомобили, издадени от Дружеството и оценени съгласно ПРП, имат период на уреждане над една година.

Ако група договори стане обременителна, Дружеството увеличава балансовата стойност на ПОП до сумите на ППИ, определени съгласно Общия модел, с размера на увеличението, признато в разходите за застрахователни услуги. Впоследствие Дружеството амортизира размера на компонента на загубата в рамките на ПОП чрез намаляване на разходите за застрахователни услуги. Амортизацията на компонента на загубата се основава на изтичане на времето през останалия период на покритие на договорите в обременителна група. Ако факти и обстоятелства показват, че очакваната рентабилност на обременителната група по време на оставащото покритие се е променила, тогава Дружеството преразглежда ППИ чрез прилагане на Общия модел и отразява промените в ППИ, като коригира компонента на загубата според изискванията, докато компонента на загубата спадне до нула.

2.3.6. Суми, признати във всеобхватен доход

2.3.6.1. Резултат от застрахователни услуги от издадени застрахователни договори

Застрахователен приход

Тъй като Дружеството предоставя услуги от група застрахователните договори, то намалява ПОП и признава застрахователен приход. Размерът на застрахователния приход, признат през отчетния период, показва прехвърлянето на обещаните услуги в размер, който отразява частта на възнаграждението, която Дружеството очаква да получи в замяна на тези услуги.
За договори, които не се оценяват по ПРП, застрахователният приход включва следното:

Суми, свързани с промените в ПОП:

а) Застрахователни щети и разходи за периода, оценени по сумите, очаквани в началото на периода, изключвайки:
   - суми, свързани с компонента на загубата;
   - изплащане на инвестиционни компоненти;
   - суми за данъци върху премиите, събрани от компанията в ролята им на посредник; и
   - застрахователни аквизационни разходи;

б) промени в корекцията за нефинансов риск, с изключение на:
   - промени, включени в застрахователните финансови приходи (разходи);
   - промени, свързани с бъдещо покритие (които коригират МДО); и

в) суми, разпределени към компонента на загуба; суми на МДО, признати в печалбата или загубата за предоставените услуги през периода; и

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.3. Застрахователни договори (застрахователни полици), вкл. активно презастраховане (продължение)

2.3.6. Суми, признати във всеобхватен доход (продължение)

2.3.6.1. Резултат от застрахователни услуги от издадени застрахователни договори (продължение)

г) корекции на опита, произтичащи от премии, получени през периода, които са свързани с минали и текущи услуги и свързаните с тях парични потоци, като аквизационни парични потоци.

Възстановяването на аквизационни парични потоци се определя чрез разпределяне на частта от премиите, свързани с възстановяването на тези парични потоци, въз основа на изминалото време спрямо очакваното покритие на групата договори.
За групи застрахователни договори, оценени съгласно ПРП, Дружеството признава застрахователния приход въз основа на изминалото време спрямо периода на покритие на групата договори.

Разходи за застрахователни услуги

Разходите за застрахователни услуги включват следното:

а) възникнали щети и обезщетения без инвестиционните компоненти;
б) други направени директни аквизационни разходи за застрахователни услуги;
в) амортизация на аквизационни парични потоци;
г) промени, свързани с предишна услуга (т.е. промени във ППИ, свързани с ПВЩ); и
д) промени, свързани с бъдеща услуга (т.е. загуби или тяхното сторниране за обременителни договори при промени в компонентите на загуба).

За договори, които не се оценяват по ПРП, амортизацията на аквизационните парични потоци се отразява в разходи за застрахователни услуги със същата сума като възстановяване на аквизационните парични потоци, отразени в застрахователния приход, както е описано по-горе.

За договорите, оценени по ПРП, амортизацията на аквизационните парични потоци при придобиване на застраховка се основава на изминалото време.

Други разходи, които не отговарят на горните категории, се включват в други оперативни разходи в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

Нетни приходи (разходи) от закупени презастрахователни договори

Дружеството представя финансови резултати на групи закупени презастрахователни договори на нетна база в нетен доход (разход) от закупени презастрахователни договори, включващи следните суми:

а) презастрахователни разходи;
б) възстановяване на възникнали щети;
в) други директни разходи за застрахователни услуги;
г) ефект от промени в риска от неизпълнение на презастрахователя;

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.3. Застрахователни договори (застрахователни полици), вкл. Активно презастраховане (продължение)

2.3.6. Суми, признати във всеобхватен доход (продължение)

2.3.6.2.Резултат от закупен и презастрахователни договори (продължение)

Нетни приходи (разходи) от закупени презастрахователни договори (продължение)

д) за договори, оценени съгласно ОМО, промени, свързани с бъдеща услуга (т.е. промени в ППИ, които не коригират МДО за Дружеството на основните застрахователни договори); и
е) промени, свързани с предишна услуга (т.е. корекции на възникнали щети).

Презастрахователните разходи се признават подобно на застрахователните приходи. Размерът на разходите за презастраховане, признати през отчетния период, показва прехвърлянето на получени услуги в размер, който отразява частта от цедираните премии, които Дружеството очаква да плати в замяна на тези услуги.

За договори, които не се оценяват по ПРП, разходите за презастраховане включват следните суми, свързани с промените в остатъчното покритие:

а) възстановяване на застрахователни обезщетения и други разходи през периода, оценени чрез сумите, очаквани да възникнат в началото на периода, без погасяване на инвестиционни компоненти;
б) промени в корекцията за нефинансов риск, с изключение на:
- промени, включени във финансовите приходи (разходи) от презастрахователни договори; и
- промени, свързани с бъдещо покритие (които коригират МДО);
в) суми на МДО, признати в печалбата или загубата за услуги, получени през периода; и
г) цедирани премии при корекции за опита, свързани с минали и текущи услуги.

За групи закупени презастрахователни договори, измерени по ПРП, Дружеството признава презастрахователни разходи въз основа на изминалото време през периода на покритие на група договори.
Комисионните за цедиране, които не зависят от щетите по основните издадени договори, намаляват цедираните премии и се отчитат като част от разходите за презастраховане.

2.3.6.3. Застрахователни финансови приходи или разходи

Застрахователни финансови приходи или разходи включват промяната в балансовата стойност на групата застрахователни договори, произтичаща от:

а) ефекта от стойността на парите във времето и промените във времевата стойност на парите; и
б) ефекта на финансовия риск и промените във финансовия риск.

За договорите, оценени по ОМО, основните суми в рамките на застрахователни финансови приходи или разходи са:

а) начислени лихви по ППИ и МДО;
б) ефектът от промените в лихвените проценти и други финансови предположения; и
в) валутни разлики, произтичащи от договори, деноминирани в чуждестранна валута.

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.3. Застрахователни договори (застрахователни полици), вкл. активно презастраховане (продължение)

2.3.6. Суми, признати във всеобхватен доход (продължение)

2.3.6.3. Застрахователни финансови приходи или разходи (продължение)

За договори, оценени по ПВВ, основните суми, влизащи в застрахователните финансови приходи или разходи са:

а) промени в справедливата стойност на базовите активи;
б) лихви, начислени по ППИ, свързани с паричните потоци, които не варират с възвръщаемостта на базовите активи; и
в) ефектът от промените в лихвените проценти и други финансови предположения върху ППИ, свързани с паричните потоци, които не варират с възвръщаемостта на базовите активи.

За договорите, оценени по ПРП, основните суми на застрахователните финансови приходи или разходи са:

а) лихви, начислени по ПВЩ; и
б) ефектът от промените в лихвените проценти и други финансови предположения.

Дружеството разграничава промените в корекцията за нефинансов риск между резултата от застрахователни услуги и застрахователните финансови приходи или разходи.

За договорите, оценени по ОПО и ПРП, Дружеството включва всички застрахователните финансови приходи или разходи за периода в печалбата или загубата (т.е. се прилага опцията за печалба или загуба).

За договорите, оценени чрез на ПВВ, се прилага възможността за представяне в ДВД. Тъй като Дружеството държи базовите инструменти за тези договори, използването на възможността за представяне в ДВД води до елиминиране на счетоводните несъответствия с приходи или разходи, включени в печалбата или загубата от притежаваните базови активи. Сумата, която съвпада точно с приходите или разходите, признати в печалба или загуба на базови активи, се включва във финансови приходи или разходи от издадените застрахователни договори. Останалата сума на финансовите приходи или разходи от застрахователни договори, издадени за периода, се признават в ДВД.

Групите от застрахователни договори, включително МДО, които генерират парични потоци в чуждестранна валута, се третират като монетарни активи или пасиви.

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.3. Застрахователни договори (застрахователни полици), вкл. активно презастраховане (продължение)
2.3.7. Значителни преценки и оценки при прилагане на МСФО 17

2.3.7.1. Преценки

Потенциални области на преценка	**Приложимост за Дружеството**
Определение и класификация - дали договорите попадат в обхвата на МСФО 17 и за тези, които попадат в обхвата на МСФО 17, какъв модел на оценка е приложим:	
Дали издаденият договор поема значителен застрахователен риск и, съответно, дали закупения договор за презастраховане прехвърля значителен застрахователен риск	Приложимо за Дружеството при определяне на класификацията на договорите, издадени в продуктови линии с допълнителен доход, като застрахователни или инвестиционни договори.
Дали договорите, за които е определено, че попадат в обхвата на МСФО 17, отговарят на определението за застрахователен договор с характеристики за пряко участие, по-специално: a. Дали Дружеството от базови инструменти е ясно идентифицирана; b. дали сумите, които предприятието очаква да изплати на притежателите на полици, представляват съществен дял от възвръщаемостта на справедливата стойност на базовите инструменти; и c. дали Дружеството очаква частта от всяка промяна в сумите, която ще бъде изплатена на притежателите на полици значително да варира с промяната на справедливата стойност на базовите инструменти.	Извършва се анализ за универсални договори за живот и директни договори за участие, издадени от Дружеството, за да се определи дали пропорцията, която трябва да бъде изплатена на застрахованите лица, е значителна. За инвестиционни договори с ДНД Дружеството прави преценка със заключение, че тези договори не отговарят на дефиницията на застрахователен договор с директен допълнителен доход.
За застрахователни договори с период на покритие повече от една година и за които предприятието прилага ПРП, оценката за допустимост, както се изисква от МСФО 17 (53) (a), (54), (69) (a), (70) и може да включва значителна преценка.	Всички договори, оценени от Дружеството по ПРП, имат период на покритие от една година или по-малко. По този начин не се изисква допълнителна преценка относно критериите за правото да се използва ПРП.

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.3. Застрахователни договори (застрахователни полици), вкл. активно презастраховане (продължение)

2.3.7. Значителни преценки и оценки при прилагане на МСФО 17

2.3.7.1. Преценки

Отчетна единица - Решения, свързани с комбинация от застрахователни договори и отделяне на разграничими компоненти

Комбинация от застрахователни договори - дали договорите със същия или свързан контрагент постигат или са предназначени за постигане на общ търговски ефект и изискват тяхното комбиниране	Няма съответна преценка на Дружеството
Разделяне - дали компонентите в МСФО 17 (11) - (12) са разграничими (т.е. отговарят на критериите за разделяне).	Няма съответна преценка на Дружеството
Разделяне на договори с множество застрахователни покрития - дали има факти и обстоятелства, при които правната форма на застрахователния договор не отразява същността и се изисква разделяне.	Няма съответна преценка на Дружеството
Отчетна единица - групиране на застрахователни договори	
Решения, свързани с идентифицирането на портфейли от договори, както се изисква от МСФО 17 (14) (т.е. имат сходни рискове и се управляват заедно).	Не е област на значителна преценка за Дружеството. Дружеството е застраховател, при който всяка продуктова линия се управлява независимо. Всяка продуктова линия на Риск "смърт", спестявания и имущество и злополука има по едно портфолио, състоящо се от един продукт, издаден в рамките на една линия. В рамките на продуктовите линии, участващи в портфолиото на договори с допълнителен доход, ясно се различава портфолиото от инвестиционни договори с ДНД поради различни рискове.

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.3. Застрахователни договори (застрахователни полици), вкл. активно презастраховане (продължение)

2.3.7. Значителни преценки и оценки при прилагане на МСФО 17 (продължение)

2.3.7.1. Преценки (продължение)

Агрегиране на издадени застрахователни договори при първоначално признаване в групи обременителни договори, групи договори без значителна вероятност да станат обременителни и други договори. Подобна оценка за групиране на презастрахователни договори. Областите на потенциални преценки включват: a. МСФО 17 (17) - определяне на множество от договори в портфейли и дали Дружеството разполага с разумна и обоснована информация, за да заключи, че всички подобни договори ще попаднат в една и съща група, както се изисква от МСФО 17 (16); и b. МСФО 17 (18) - (19) - решенията могат да се прилагат при първоначално признаване, за да се разграничат обременителните договори (тези, които нямат значителна възможност да станат обременителни и други договори). За договори, които не се оценяват съгласно ПРП, оценката на вероятността от неблагоприятни промени в предположенията, които могат да доведат до загуба в групата договори е потенциално област на преценка. За договорите, оценени съгласно ПРП, оценката на вероятността от неблагоприятни промени в приложимите факти и обстоятелства е потенциално област на преценка.	Вижте бележка 2.3.5.2 за прилагани от Дружеството описание на преценките.
За издадени застрахователни договори, оценени съгласно ПРП, може да се изисква преценка от ръководството, за да се оцени дали фактите и обстоятелствата показват, дали група от договори са станали обременителни. Освен това е необходимо да се прецени дали фактите и обстоятелствата показват някакви промени в рентабилността на групата обременителни договори и дали се изисква преоценка на компонентите на загубата.	Тази област на преценка е потенциално приложима за Дружеството. През 2024 и 2025 Дружеството не е установило никакви факти или обстоятелства, които биха могли да сочат, че група от договори, оценени съгласно ПРП, са станали обременителни. Всички договори, оценени от Дружеството през 2024 и 2025 съгласно ПРП, са определени като обременителни при първоначално признаване.

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.3. Застрахователни договори (застрахователни полици), вкл. активно презастраховане (продължение)

2.3.7. Значителни преценки и оценки при прилагане на МСФО 17 (продължение)

2.3.7.1. Преценки (продължение)

Определянето дали закони или регулации ограничават практическата способност на Дружеството да определя различна цена или размер на обезщетенията за притежателите на полици с различни рискови профили, така че Дружеството да може да включва такива договори в една и съща група, независимо от изискванията за обобщаване, определени в МСФО 17 (14) - (19), е област на преценка	Регулаторната среда, в която Дружеството оперира, не налага никакви цени или други ограничения. Поради това Дружеството не прилага такава преценка
Признаване и отписване - Отчитане на модификация по договор Когато договорите се променят, може да се направи преценка за да се установи дали модификацията отговаря на критериите за отписване. По-специално след изменението се прилага преценка, за да се определи дали: a. все още съществува значителен застрахователен риск; b. има елементи от договора, които трябва да се разграничават; c. границите на договора са променени; d. договорът трябва да бъде включен в друга група при спазване на изискванията за обобщаване; и e. договорът вече не отговаря на изискванията на модела за оценка.	За 2024 г. и 2025 г. Дружеството не прилага такива преценки.
Оценка - Парични потоци от изпълнение Концепцията за договорна граница се използва за определяне кои бъдещи парични потоци трябва да се вземат предвид при оценяването на договор в обхвата на МСФО 17. Възможно е да има нужда от преценки, за да се определи кога Дружеството е в състояние да преориентира целия договор, за да отрази преразгледаните рискове, кога притежателите на полици са задължени да плащат премии и кога премиите отразяват рисковете извън периода на покритие.	Няма такива преценки на Дружеството. Когато опциите за анюитет са предвидени в застрахователните договори, те не са гарантирани и не са в рамките на договора.

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.3. Застрахователни договори (застрахователни полици), вкл. активно презастраховане (продължение)

2.3.7. Значителни преценки и оценки при прилагане на МСФО 17 (продължение)

2.3.7.1. Преценки (продължение)

Оценка (продължение) Когато такива характеристики като опции и гаранции са включени в застрахователните договори, може да се изисква преценка, за да се оцени практическата способност на предприятието да преценообразува целия договор, за да определи дали съответните парични потоци са в рамките на договора. Предприятието може да използва преценка, за да определи кои парични потоци в границите на застрахователните договори са тези, които са свързани пряко с изпълнението на договорите. За договори, оценени по ПВВ, определянето на променливата такса може да бъде област, изискваща съществена преценка.	Дружеството извършва редовни проучвания на разходите и използва преценка, за да определи степента, в която фиксираните и променливи общи разходи са пряко свързани с изпълнението на застрахователни договори. Няма такива преценки на Дружеството.
Финансови резултати Определянето на това кое представлява инвестиционен компонент, може да изисква преценка, която значително влияе върху сумите на признатите застрахователни приходи и разходите за застрахователни услуги, тъй като инвестиционните компоненти трябва да бъдат изключени от тях.	Няма такива преценки на Дружеството.
Застрахователни приходи и разходи за презастраховане - методи и предположения, използвани при определянето на МДО, които да бъдат признати в печалбата или загубата за предоставените или получени услуги през периода. Потенциални области на преценка са: а) определянето на единиците покритие, предоставени или получени през текущия период и които се очаква да бъдат предоставени в бъдещи периоди, особено когато се предоставят множество услуги по един и същ застрахователен договор; б) определяне на стойността на парите във времето при определяне на равномерното разпределение на МДО на единиците покритие, предоставени или получени; и	За договори, оценени съгласно ОМО, в които Дружеството има право на преценка относно паричните потоци, които трябва да бъдат изплатени на притежателите на полици, преценката може да бъде включена в определяне на това, което Дружеството счита за ангажимент при първоначално признаване на такива договори. Освен това може да се наложи преценка за разграничаване на последващи промени във ППИ, произтичащи от промени в ангажимента на Дружеството и такива, произтичащи от промени в предположенията, свързани с финансовия риск по този ангажимент. Дружеството прилага значителни преценки в следните аспекти на определяне на сумите за МДО, които са признати в печалба или загуба през 2025 и 2024:

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.3. Застрахователни договори (застрахователни полици), вкл. активно презастраховане (продължение)

2.3.7. Значителни преценки и оценки при прилагане на МСФО 17 (продължение)

2.3.7.1. Преценки (продължение)

в) определянето на очаквания период на покритие, през който МДО се разпределя в печалбата или загубата за предоставени или получени услуги.	а) при договори с директен допълнителен доход, единиците покритие се основават на фиксираните суми за обезщетения при смърт (през периода на застрахователно покритие) плюс стойностите на партидите на притежателите на полици; периодът на покритие съответства на периода, през който се очаква да се предоставят услуги по застраховане или управление на инвестициите; б) за инвестиционни договори с ДНД, единиците покритие се основават на стойностите на партидите на притежателите на полици; периодът на покритие съответства на периода, през който се очаква да се предоставят услуги за управление на инвестиции; и
За договори, оценени съгласно ОМО, в които Дружеството има право на преценка относно паричните потоци, които трябва да бъдат изплатени на притежателите на полици, преценката може да бъде включена в определяне на това, което Дружеството счита за ангажимент при първоначално признаване на такива договори. Освен това може да се наложи преценка за разграничаване на последващи промени във ППИ, произтичащи от промени в ангажимента на Дружеството и такива, произтичащи от промени в предположенията, свързани с финансовия риск по този ангажимент.	При извършване на горното ръководството приложи преценка, която може значително да повлияе на балансовите стойности и сумите на разпределението на МДО, признати в печалбата или загубата за периода. Прилагайки решението си, Дружеството конкретизира какво счита за ангажимент за инвестиционните договори с ДНД, както е оповестено в бележка 2.1. (D) (iii). Дружеството не използва преценка за по-нататъшно разграничаване на промените във ППИ, както се обсъжда вляво.

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.3. Застрахователни договори (застрахователни полици), вкл. активно презастраховане (продължение)

2.3.7. Значителни преценки и оценки при прилагане на МСФО 17 (продължение)

2.3.7.1. Преценки (продължение)

За договори, оценени съгласно ОМО, възможността за представяне в ДВД за отделяне на финансовите приходи или разходи между печалбата или загубата и ДВД изисква оценка дали сумите, дължими на притежателите на полици, са значително засегнати от предположения, свързани с финансовия риск, който е потенциална област на преценка. Освен това, ако се счита, че дължимите суми са съществено повлияни от промените в тези допускания, се предоставят допълнителни указания за това как трябва да се извърши отделянето, което може да включва и преценка на ръководството.	
За договори, оценени по ПВВ, възможността за представяне в ДВД изисква предприятието да оцени инвестиционната възвръщаемост от базовите инструменти, включени в печалбата или загубата за периода, и да признае съответните застрахователни финансови приходи или разходи в печалба или загуба. Оценката на възвръщаемостта на инвестициите не изисква значителна преценка	Дружеството прилага възможността за представяне в ДВД за договори, оценени по ПВВ съгласно МСФО 17 (89) (б). Оценката на възвръщаемостта на инвестициите не изисква значителна преценка.
За договори, оценявани по ПВВ, спрямо които предприятието прилага решение за намаляване на риска, може да се прилагат преценки, дали съществува икономически хедж между застрахователните договори и деривативa и дали кредитният риск не доминира над това икономическо компенсиране	За Дружеството не се прилагат такива преценки, тъй като тя не прилага възможността за намаляване на риска, предоставено от МСФО 17 (B115).

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.3. Застрахователни договори (застрахователни полици), вкл. активно презастраховане (продължение)

2.3.7.3.. Преценки и предположения

Изготвянето на финансови отчети изисква използването на счетоводни преценки, които по дефиниция рядко се равняват на реалните резултати.

Тази бележка предоставя преглед на позиции, които е по-вероятно да бъдат съществено коригирани поради промени в прогнозите и предположенията в следващите периоди. Подробна информация за всяка от тези преценки е включена в бележките по-долу, заедно с информация за базата за изчисление на всяка засегната договорена позиция във финансовия отчет.

При прилагането на изискванията за оценка на МСФО 17 са използвани следните входящи параметри и методи, които включват значителни преценки. Настоящата стойност на бъдещите парични потоци се оценява с помощта на детерминистични сценарии. Предположенията, използвани в детерминираните сценарии, са получени за приблизително изчисляване на средно-претеглената стойност за пълен набор от сценарии.

За чувствителността по отношение на направените предположения, които имат най-значително влияние върху оценката съгласно МСФО 17.

2.3.7.4. Дисконтови ставки

При определянето на дисконтовите ставки за различните продукти е приложена комбинация от подходи отдолу нагоре и отгоре надолу.

Подходът „отдолу нагоре" е използван за извличане на дисконтовия процент за паричните потоци, които не варират въз основа на възвръщаемостта на базови инструменти в договорите с допълнителен доход (с изключение на инвестиционните договори без ДНД, които не попадат в обхвата на МСФО 17). При този подход дисконтовият процент се определя като безрисковата доходност се коригирана за разлики в характеристиките на ликвидността между финансовите активи, използвани за получаване на безрискова доходност и съответните парични потоци (известни като премия за неликвидност). Безрисковата доходност е получена с помощта на суап проценти, налични на пазара, деноминирани в същата валута като продукта, който се оценява. Когато не са налични суап лихви, се използват високоликвидни държавни облигации с кредитен рейтинг ААА. Ръководството използва преценка за ликвидните характеристики на паричните потоци на пасивите. Договорите с директно участие и инвестиционните договори с ДНД се считат за по-малко ликвидни от финансовите активи, използвани за получаване на безрискова доходност. За тези договори премията за неликвидност се изчислява въз основа на пазарна наблюдаема премия за ликвидност на финансови активи, коригирана да отразява неликвидността на паричните потоци на пасивите.

Подходът "отгоре надолу" се използва за определяне на дисконтовите ставки за паричните потоци, които не варират въз основа на възвръщаемостта на базовите инструменти във всички други договори в обхвата на МСФО 17. При този подход дисконтовият процент се определя като доходността, присъща за справедливата стойност на референтен портфейл, коригирана за разлики между референтния портфейл от активи и съответните парични потоци на пасиви. Референтният портфейл съдържа комбинация от държавни и корпоративни облигации, предлагани на пазарите. Активите са избрани с цел да съответстват на паричните потоци на пасивите. Доходността от референтния портфейл беше коригирана, за да премахне очаквания и неочакван кредитен риск. Тези корекции са оценени, като се използва информация от наблюдавани исторически нива на суапове за неизпълнение и кредитни неизпълнения, свързани с облигациите, включени в референтния портфейл.

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.3. Застрахователни договори (застрахователни полици), вкл. активно презастраховане (продължение)

2.3.7. Съществени преценки и оценки при прилагане на МСФО 17 (продължение)

Както за подхода "отдолу нагоре", така и "отгоре надолу", наличната наблюдаема пазарна информация е до 20 години. За ненаблюдаемия период кривата на доходност е интерполирана между крайна ставка и последна наблюдаема точка, използвайки метода на Смит-Уилсън.

Паричните потоци, вариращи въз основа на базовите инструменти, се дисконтират с помощта на дисконтов процент, който отразява променливостта на основните активи. Договорите за спестяване и участие включват инвестиционни компоненти, при които паричните потоци варират в зависимост от възвръщаемостта на инвестиционните активи. Паричните потоци, произтичащи от инвестиционния компонент, се дисконтират, като се използва очакваната възвръщаемост на активите, покриващи инвестиционния компонент. В тези продукти има ограничени финансови гаранции. Задълженията, свързани с тези гаранции, се оценяват, като се използва пазарно съвместим стохастичен модел.

2.3.7.4. Дисконтови ставки

Кривите на доходността, използвани за дисконтиране на прогнозите за бъдещи парични потоци, които не варират въз основа на възвръщаемостта на основните позиции, са следните:

Валута	2025					2024				
	1 год.	5 год.	10 год.	20 год.	30 год.	1 год.	5 год.	10 год.	20 год.	30 год.
Лева	2.27%	2.67%	3.06%	3.40%	3.44%	2.93%	2.88%	2.96%	2.95%	2.97%
Евро	2.32%	2.72%	3.11%	3.45%	3.41%	2.98%	2.88%	3.01%	3.00%	2.79%

2.3.7.5 Възвръщаемост на инвестиционните активи

За спестовни и договори с допълнителен доход (с изключение на инвестиционни договори без ДНД, които не попадат в обхвата на МСФО 17), се правят предположения за бъдещата доходност от базови инвестиционни активи. Поради прилаганите модели на оценка и естеството на продуктите, по-специално определянето на дисконтовите ставки, използвани за дисконтиране на бъдещи прогнозни паричните потоци, които варират в зависимост от възвръщаемостта на базовите инструменти, предположенията за бъдещата доходност от базови инвестиционни активи не оказват значително влияние върху оценката на договора. В тези продукти има ограничени финансови гаранции. Задълженията, свързани с тези гаранции, се оценяват, като се използва пазарно съвместим стохастичен модел.

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.3. Застрахователни договори (застрахователни полици), вкл. активно презастраховане (продължение)

2.3.7. Съществени преценки и оценки при прилагане на МСФО 17 (продължение)

2.3.7.6 Разчети за бъдещи парични потоци за изпълнение на застрахователни договори

Включени в оценяването на всяка група договори в обхвата на МСФО 17 са всички бъдещи парични потоци в границата на всяка група договори. Оценките на тези бъдещи парични потоци се основават на вероятностно претеглени очаквани бъдещи парични потоци. Дружеството оценява какви парични потоци се очакват и вероятността те да възникнат към датата на оценката. Като прави тези очаквания, Дружеството използва информация за минали събития, текущи условия и прогнози за бъдещи такива. Оценката на Дружеството за бъдещи парични потоци е средната стойност от спектър от сценарии, които отразяват пълния спектър от възможни резултати. Всеки сценарий определя сумата, времето и вероятността на паричните потоци. Среднопретеглената средна стойност на бъдещите парични потоци се изчислява, като се използва детерминистичен сценарий, представляващ средно-претеглената вероятност за диапазон от сценарии.

Когато преценките за паричните потоци, свързани с разходите, се определят на ниво портфейл, те се разпределят на групи договори на систематична основа, като метода за разпределяне на разходите, базиран на дейности.

Дружеството е определило, че този метод води до систематично и обосновано разпределение. Подобни методи се прилагат последователно за разпределяне на разходите с подобен характер. Аквизационните парични потоци обикновено се разпределят по групи договори въз основа на брутно записани премии. Разходите за администриране се разпределят по групи договори въз основа на броя на действащите договори в групите. Разходите, свързани с уреждане на претенции, се разпределят въз основа на броя на претенциите, очаквани за всички групи, с изключение на застраховка "Имущество и злополука", където тези разходи се разпределят въз основа на разходите за щети.

За договорите Живот и Спестявания несигурността в оценката на бъдещи щети и плащания на обезщетения и постъпления от премии, възниква предимно от непредсказуемостта на дългосрочните промени в процентите на смъртност, променливостта в поведението на притежателя на полицата и несигурността по отношение на бъдещите инфлационни проценти и ръст на разходите.

За договорите с допълнителен доход несигурността при оценката на бъдещите щети и плащанията на обезщетения възниква предимно от променливостта в поведението на притежателя на полица. Гаранцията за лихвата, вградена в инвестиционни договори с ДНД, се оценява с помощта на стохастично моделиране, тъй като гаранцията не се движи симетрично при различни лихвени проценти. Гаранцията се оценява с помощта на пълен набор от сценарии, представящи възможни бъдещи лихвени нива.

За договорите за злополука, несигурността в оценката на бъдещите щети и плащания на обезщетения възниква предимно от размера и честотата на претенциите и несигурността по отношение на бъдещите инфлационни нива, водещи до нарастване на щети и разходи за обработка на щети.

Предположенията, използвани за разработване на прогнози за бъдещи парични потоци, се преразглеждат на всяка дата на отчитане и се коригират, когато е необходимо.

По-долу са изложени съществените използвани методи и предположения.

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.3. Застрахователни договори (застрахователни полици), вкл. активно презастраховане (продължение)

2.3.7. Съществени преценки и оценки при прилагане на МСФО 17 (продължение)

2.3.7.7 Смъртност - Живот, Спестявания и договори с допълнителен доход (с изключение на инвестиционни договори без ДНД)

Дружеството извлича предположения за смъртността от последните национални таблици за смъртност, публикувани от Асоциация на застрахователите. Извършва се проучване на опита на Дружеството през последните пет години и се използват статистически методи за коригиране на таблиците на смъртността, за да се изчисли вероятностно-претеглена очаквана смъртност в бъдеще по време на срока на застрахователните договори. Коефициентите на смъртност са диференцирани между групите на застрахованите лица въз основа на пол и дали са пушачи или не.

Предположенията и методите, използвани за определяне на очакванията за смъртност, не са променени през 2025. Използвани са следните предположения за смъртността:

Застраховки Друго животозастраховане и детски застраховки и застраховки, свързани с инвестиционен фонд.

Използвани предположения за смъртност през 2024:

DEATH RATE 2024 SII and IFRS 17				GPTD 2024 SII and IFRS 17			
	rest CL products	CL_4010	Traditional and UL		rest CL products	CL_4010	Clipri and Clicom
18	0,0172%	0,0146%	0,0329%	18	0,0023%	0,0027%	0,0006%
19	0,0219%	0,0189%	0,0453%	19	0,0031%	0,0034%	0,0007%
20	0,0196%	0,0170%	0,0406%	20	0,0027%	0,0031%	0,0008%
21	0,0215%	0,0186%	0,0445%	21	0,0030%	0,0034%	0,0009%
22	0,0251%	0,0217%	0,0519%	22	0,0035%	0,0039%	0,0010%
23	0,0231%	0,0200%	0,0479%	23	0,0032%	0,0036%	0,0011%
24	0,0264%	0,0225%	0,0495%	24	0,0035%	0,0041%	0,0013%
25	0,0271%	0,0235%	0,0562%	25	0,0038%	0,0042%	0,0013%
26	0,0277%	0,0240%	0,0574%	26	0,0039%	0,0043%	0,0013%
27	0,0299%	0,0258%	0,0618%	27	0,0042%	0,0047%	0,0013%
28	0,0378%	0,0327%	0,0783%	28	0,0053%	0,0059%	0,0013%
29	0,0343%	0,0297%	0,0710%	29	0,0048%	0,0054%	0,0013%
30	0,0329%	0,0284%	0,0680%	30	0,0046%	0,0051%	0,0014%
31	0,0325%	0,0281%	0,0673%	31	0,0045%	0,0051%	0,0015%
32	0,0451%	0,0390%	0,0934%	32	0,0063%	0,0071%	0,0017%
33	0,0461%	0,0399%	0,0955%	33	0,0065%	0,0072%	0,0018%
34	0,0457%	0,0396%	0,0947%	34	0,0064%	0,0072%	0,0019%
35	0,0438%	0,0379%	0,0906%	35	0,0061%	0,0069%	0,0020%
36	0,0574%	0,0497%	0,1188%	36	0,0080%	0,0090%	0,0022%
37	0,0647%	0,0560%	0,1340%	37	0,0091%	0,0101%	0,0021%
38	0,0756%	0,0654%	0,1565%	38	0,0106%	0,0118%	0,0021%
39	0,0795%	0,0688%	0,1646%	39	0,0111%	0,0125%	0,0021%
40	0,0900%	0,0778%	0,1862%	40	0,0126%	0,0141%	0,0024%
41	0,0913%	0,0790%	0,1890%	41	0,0128%	0,0143%	0,0029%
42	0,1048%	0,0906%	0,2169%	42	0,0147%	0,0164%	0,0033%
43	0,1133%	0,0980%	0,2345%	43	0,0158%	0,0177%	0,0039%
44	0,1193%	0,1032%	0,2470%	44	0,0167%	0,0187%	0,0045%
45	0,1272%	0,1101%	0,2634%	45	0,0178%	0,0199%	0,0052%
46	0,1462%	0,1265%	0,3027%	46	0,0205%	0,0229%	0,0059%
47	0,1591%	0,1376%	0,3293%	47	0,0223%	0,0249%	0,0066%
48	0,1848%	0,1599%	0,3826%	48	0,0259%	0,0289%	0,0074%
49	0,1977%	0,1710%	0,4093%	49	0,0277%	0,0310%	0,0081%
50	0,2218%	0,1919%	0,4591%	50	0,0310%	0,0347%	0,0089%
51	0,2606%	0,2254%	0,5394%	51	0,0365%	0,0408%	0,0097%
52	0,2565%	0,2219%	0,5310%	52	0,0359%	0,0402%	0,0105%
53	0,3083%	0,2667%	0,6381%	53	0,0431%	0,0483%	0,0113%
54	0,3003%	0,2598%	0,6217%	54	0,0420%	0,0470%	0,0122%
55	0,3531%	0,3055%	0,7309%	55	0,0494%	0,0553%	0,0133%
56	0,3871%	0,3349%	0,8013%	56	0,0542%	0,0606%	0,0144%
57	0,4316%	0,3734%	0,8935%	57	0,0604%	0,0676%	0,0157%
58	0,4641%	0,4015%	0,9606%	58	0,0649%	0,0726%	0,0171%
59	0,4963%	0,4294%	1,0274%	59	0,0694%	0,0777%	0,0187%
60	0,5576%	0,4824%	1,1543%	60	0,0780%	0,0873%	0,0205%
61	0,6063%	0,5245%	1,2550%	61	0,0848%	0,0949%	0,0224%
62	0,6200%	0,5363%	1,2834%	62	0,0867%	0,0970%	0,0245%
63	0,6683%	0,5781%	1,3834%	63	0,0935%	0,1046%	0,0268%
64	0,7454%	0,6448%	1,5430%	64	0,1043%	0,1167%	0,0294%

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)
2.3. Застрахователни договори (застрахователни полици), вкл. активно презастраховане (продължение)
2.3.7. Съществени преценки и оценки при прилагане на МСФО 17 (продължение)

2.3.7.7 Смъртност - Живот, Спестявания и договори с допълнителен доход (с изключение на инвестиционни договори без ДНД) (продължение)

Използвани предположения за смъртност през 2025:

DEATH RATE 2025 SII , IFRS17 , TEV			
	rest CL products	CL_4010	Traditional and UL
8	0,0151%	0,0158%	0,0317%
9	0,0215%	0,0224%	0,0449%
0	0,0179%	0,0186%	0,0374%
1	0,0207%	0,0216%	0,0433%
2	0,0236%	0,0245%	0,0493%
3	0,0247%	0,0257%	0,0516%
4	0,0176%	0,0183%	0,0369%
5	0,0260%	0,0271%	0,0544%
6	0,0296%	0,0308%	0,0618%
7	0,0244%	0,0254%	0,0510%
8	0,0296%	0,0308%	0,0619%
9	0,0287%	0,0299%	0,0600%
0	0,0287%	0,0298%	0,0600%
1	0,0276%	0,0287%	0,0577%
2	0,0375%	0,0390%	0,0785%
3	0,0384%	0,0399%	0,0803%
4	0,0417%	0,0434%	0,0873%
5	0,0406%	0,0423%	0,0850%
6	0,0464%	0,0483%	0,0970%
7	0,0567%	0,0590%	0,1186%
8	0,0572%	0,0595%	0,1196%
9	0,0620%	0,0645%	0,1297%
0	0,0705%	0,0734%	0,1475%
1	0,0737%	0,0767%	0,1542%
2	0,0901%	0,0937%	0,1884%
3	0,0922%	0,0959%	0,1928%
4	0,0994%	0,1034%	0,2079%
5	0,1007%	0,1047%	0,2106%
6	0,1286%	0,1338%	0,2690%
7	0,1308%	0,1361%	0,2736%
8	0,1605%	0,1670%	0,3358%
9	0,1668%	0,1736%	0,3490%
0	0,1827%	0,1900%	0,3821%
1	0,2012%	0,2093%	0,4210%
2	0,2231%	0,2320%	0,4666%
3	0,2604%	0,2708%	0,5446%
4	0,2720%	0,2830%	0,5690%
5	0,2975%	0,3095%	0,6224%
6	0,3123%	0,3249%	0,6533%
7	0,3595%	0,3740%	0,7521%
8	0,3876%	0,4032%	0,8107%
9	0,4046%	0,4209%	0,8463%
0	0,4564%	0,4748%	0,9547%
1	0,4961%	0,5160%	1,0376%
2	0,5332%	0,5547%	1,1154%
3	0,5609%	0,5834%	1,1732%
4	0,6087%	0,6332%	1,2732%

GPTD 2025 SII , IFRS17 , TEV		
	CL_4010 and CL Groupama	Clipri and Clicom
8	0,00299%	0,00062%
9	0,00424%	0,00068%
0	0,00353%	0,00080%
1	0,00409%	0,00090%
2	0,00465%	0,00103%
3	0,00487%	0,00114%
4	0,00348%	0,00126%
5	0,00514%	0,00126%
6	0,00584%	0,00128%
7	0,00482%	0,00130%
8	0,00584%	0,00131%
9	0,00567%	0,00132%
0	0,00567%	0,00144%
1	0,00545%	0,00155%
2	0,00741%	0,00165%
3	0,00758%	0,00178%
4	0,00824%	0,00189%
5	0,00802%	0,00203%
6	0,00916%	0,00217%
7	0,01120%	0,00209%
8	0,01129%	0,00206%
9	0,01224%	0,00209%
0	0,01393%	0,00243%
1	0,01456%	0,00285%
2	0,01778%	0,00334%
3	0,01820%	0,00390%
4	0,01963%	0,00452%
5	0,01988%	0,00519%
6	0,02539%	0,00590%
7	0,02583%	0,00664%
8	0,03169%	0,00739%
9	0,03294%	0,00814%
0	0,03606%	0,00890%
1	0,03974%	0,00967%
2	0,04404%	0,01047%
3	0,05141%	0,01132%
4	0,05371%	0,01224%
5	0,05875%	0,01326%
6	0,06167%	0,01440%
7	0,07099%	0,01567%
8	0,07653%	0,01710%
9	0,07989%	0,01869%
0	0,09012%	0,02045%
1	0,09795%	0,02239%
2	0,10529%	0,02451%
3	0,11074%	0,02682%
4	0,12018%	0,02937%

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.3. Застрахователни договори (застрахователни полици), вкл. активно презастраховане (продължение)

2.3.7. Съществени преценки и оценки при прилагане на МСФО 17 (продължение)

2.3.7.7 Смъртност - Живот, Спестявания и договори с допълнителен доход (с изключение на инвестиционни договори без ДНД) (продължение)

Евентуалното увеличение на смъртността увеличава прогнозите за бъдещи изходящи парични потоци и по този начин намалява МДО.

2.3.7.8. Устойчивост - Живот, Спестявания и договори с допълнителен доход (с изключение на инвестиционни договори без ДНД)

За анализ на чувствителността Дружеството изхожда от предположения за проценти на прекратяване, поради не плащане на дължимите премии и откупи въз основа на собствения опит на Дружеството. Историческите проценти на прекратяване се получават от данните за администриране на полици на Дружеството. След това се прави анализ на историческите проценти на Дружеството в сравнение с предишните предположения. Статистическите методи се използват за определяне на корекции, за да отразяват собствения опит на Дружеството и всякакви тенденции в данните за достигане на претеглена вероятност за очакван процент на прекратяване. Анализът се извършва и предположенията се дефинират по основни продуктови линии.

Използвани бяха следните предположения за процента на прекратяване, поради не плащане на дължимите премии и откупи от застрахования. Промените в предположенията през 2025 г. отразяват нови прогнози, направени въз основа на най-новия опит на Дружеството. Методите, използвани за определяне на тези предположения, не са променени в 2025.

Lapse rate by remaining duration - SII and IFRS17 2024										
Product	**1**	**2**	**3**	**4**	**5**	**6**	**7**	**8**	**9**	**10**
CLBig	28,49%	23,40%	19,25%	24,05%	24,31%	18,35%	27,89%	15,61%	19,62%	17,90%
CLNew_4006	2,17%	0,49%	1,11%	1,29%	1,29%	1,29%	1,29%	1,29%	1,29%	1,29%
CLNew_4008	7,97%	12,71%	14,42%	15,04%	16,84%	17,90%	18,48%	19,17%	20,51%	21,14%
CL_4010_04	36,51%	22,88%	23,40%	21,06%	27,12%	21,03%	22,04%	19,92%	19,81%	29,35%
CL_4010_06	0,00%	33,86%	6,82%	17,36%	16,78%	14,85%	23,41%	8,74%	11,63%	7,77%
CL_4010_08	0,00%	33,86%	6,82%	17,36%	16,78%	14,85%	23,41%	8,74%	11,63%	7,77%
Clipri										
incl. Housing Loan, Mortgage loan loan	36,76%	24,09%	17,77%	15,71%	13,15%	13,82%	12,48%	12,44%	12,15%	12,03%
incl. Consumer Loan, Expert loan, Student loan, pensioners	36,76%	24,09%	17,77%	15,71%	13,15%	13,82%	12,48%	12,44%	12,15%	12,03%
Clicom	36,76%	24,09%	17,77%	15,71%	13,15%	13,82%	12,48%	12,44%	12,15%	12,03%
Child_New	4,82%	2,27%	2,19%	1,28%	2,94%	3,75%	3,26%	5,65%	3,57%	2,86%
Child_Old	0,50%	1,81%	1,36%	0,97%	0,72%	1,01%	1,80%	16,39%	0,00%	0,00%
Endowment	0,00%	0,52%	1,45%	0,72%	2,29%	4,69%	2,39%	3,26%	2,10%	2,20%
Saving	0,62%	0,66%	0,69%	0,45%	0,52%	0,52%	0,74%	0,40%	0,38%	0,38%

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.3. Застрахователни договори (застрахователни полици), вкл. активно презастраховане (продължение)

2.3.7. Съществени преценки и оценки при прилагане на МСФО 17 (продължение)

2.3.7.8. Устойчивост - Живот, Спестявания и договори с допълнителен доход (с изключение на инвестиционни договори без ДНД) (продължение)

Lapse rate by remaining duration - IFRS17 2025										
Product	**1**	**2**	**3**	**4**	**5**	**6**	**7**	**8**	**9**	**10**
CLBig	24,93%	24,12%	17,00%	24,13%	30,84%	16,05%	28,13%	14,92%	16,61%	15,66%
CLNew_4006	1,34%	0,51%	1,10%	1,26%	1,26%	1,26%	1,26%	1,26%	1,26%	1,26%
CLNew_4008	9,52%	14,19%	15,67%	15,70%	18,81%	22,75%	19,79%	19,87%	20,59%	20,23%
CL_4010_04	38,00%	25,12%	24,90%	23,01%	27,10%	21,86%	22,21%	19,56%	22,06%	31,29%
CL_4010_06	16,59%	16,59%	16,59%	16,59%	17,36%	15,36%	15,03%	12,70%	11,53%	10,89%
CL_4010_08	16,59%	16,59%	16,59%	16,59%	17,36%	15,36%	15,03%	12,70%	11,53%	10,89%
Clipri										
incl. Housing Loan, Mortgage loan	45,94%	33,44%	29,36%	27,40%	25,21%	23,74%	23,34%	22,90%	21,77%	19,57%
incl. Consumer Loan, Expert loan, Student loan, pensioners loans	45,94%	33,44%	29,36%	27,40%	25,21%	23,74%	23,34%	22,90%	21,77%	19,57%
Clicom	45,94%	33,44%	29,36%	27,40%	25,21%	23,74%	23,34%	22,90%	21,77%	19,57%
Child_New	4,22%	5,63%	3,25%	4,21%	12,14%	3,28%	6,58%	5,62%	3,12%	2,50%
Child_Old	0,44%	1,59%	1,19%	0,85%	0,63%	0,88%	1,58%	14,34%	0,00%	0,00%
Endowment	0,27%	0,45%	1,42%	0,63%	2,01%	3,66%	2,90%	1,89%	2,94%	1,69%
Saving	0,61%	0,64%	0,67%	0,48%	0,53%	0,53%	1,16%	0,55%	0,53%	0,53%
UL ProtectInvest	7,70%									
UL 3302	2,80%									
UL 3303	2,80%									

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.3. Застрахователни договори (застрахователни полици), вкл. активно презастраховане (продължение)

2.3.7. Съществени преценки и оценки при прилагане на МСФО 17 (продължение)

2.3.7.8. Устойчивост - Живот, Спестявания и договори с допълнителен доход (с изключение на инвестиционни договори без ДНД) (продължение)

Възможното увеличение на процентите на прекратяване, поради неплащане на дължимите премии и откупи може да увеличи или намали прогнозите за бъдещи парични потоци и по този начин да намали или да увеличи МДО в зависимост от спецификата на продукта. За анализ на чувствителността.

2.3.7.9 Разходи - Живот, Спестявания и договори с допълнителен доход (с изключение на инвестиционни договори без ДНД) и договори за злополука

Дружеството прави прогнози за бъдещи разходи, свързани с изпълнение на договори в обхвата на МСФО 17, използвайки текущите нива на разходите, коригирани за инфлация. Разходите включват разходи, пряко свързани с групите договори, включително разпределение на фиксирани и променливи общи разходи. Освен това, при определени методи, използвани за оценка на претенциите, възникнали по договорите за злополука, оценките на бъдещите плащания на искове се коригират спрямо инфлацията.

Когато услугите за управление на активи се предоставят за застрахователните оперативни сегменти като част от договорни споразумения с притежателите на полици, Дружеството прогнозира бъдещи разходи въз основа на преките си разходи, а не въз основа на такси за управление, начислени по стойностите на сметката на притежателя на полица или вътрешни такси, начислени на застрахователните оперативни сегменти за предоставяне на тези услуги.

Предположението за инфлацията на разходите се базира на суап кривата на потребителските цени в България, коригирана според собствения опит на Дружеството и се счита за нефинансов риск. Дружеството не е променило своите методи или предположения, използвани за прогнозиране на разходи през 2025.
Възможните увеличения на предположенията за разходи повишават прогнозите за бъдещите изходящи парични потоци и по този начин намаляват МДО в рамките на ПОП за договори, оценени по ОМО и увеличават ПВЩ за договори за имущество и злополука, оценени по ПРП. За анализ на чувствителността.

2.3.7.10. Методи, използвани за оценка на договори за злополука

Дружеството оценява застрахователните задължения във връзка с претенции за Злополука като прогнозите се извършват на база годината на събитие с по-нататъшно разпределение на годишни кохорти пропорционално на брутните или презастрахователните премии, спечелени от съответната група договори през дадена година на събитие.

Прави се преценка за най-подходящата техника за оценка на застрахователните задължения за възникнали щети.

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.3. Застрахователни договори (застрахователни полици), вкл. активно презастраховане (продължение)

2.3.7. Значителни преценки и оценки при прилагане на МСФО 17 (продължение)

2.3.7.10. Методи, използвани за оценка на договори за злополука (продължение)

Най-разпространените методи, използвани за оценка на възникналите искове за имуществени вреди, са верижно-стълбовия и методите Bornhuetter-Ferguson, които са индустриалните стандарти за този тип щети.

Верижно-стълбовият метод включва анализ на исторически фактори за развитие на претенции и подбор на прогнозни фактори за развитие въз основа на този исторически модел. След това избраните фактори за развитие се прилагат към кумулативните данни за претенции за всяка година на злополука, която все още не е напълно развита, за да се определи прогнозна крайна стойност за всяка година на произшествие. Верижно-стълбовият метод е най-подходящ за онези години на инциденти и бизнес класове, които са достигнали сравнително стабилен модел на развитие. Тя е по-малко подходяща в случаите, когато Дружеството няма история на претенции за определен тип щети.

Методът Bornhuetter-Ferguson използва комбинация от референтна или пазарна оценка и оценка, базирана на опит с претенции. Първата се основава на размера на експозиция, като брутни или презастрахователни премии; втората се основава на изплатените или възникнали искове до момента. Двете оценки се комбинират с помощта на формула, която придава повече тежест на оценката, базирана на опита, с течение на времето. Тази техника се използва в ситуации, в които опита с претенции не е бил наличен за прогнозата (т.е. скорошни години на инциденти или за новите продукти).

За преценките за възникнали щети от телесни повреди, Дружеството използва метода на честота и значимостта. Прогнозната стойност на претенциите за всяка година и за всеки клас е резултат от прогнозния брой на претенциите и средните размери на претенциите, коригирани за прогнозите за инфлация. След това тези стойности се сумират по години, в зависимост от максимална загуба, дължима при условията на полиците.

Дружеството не е променило методите, използвани за оценка на възникнали щети през 2025 г. с изключение на малък брой групи полици, при които Дружеството вече разполага с достатъчно статистически данни за щетимост, за да приложи верижно-стълбовия метод вместо метода Bornhuetter-Ferguson, който преди е използвало. Промяната в прилагания метод няма значително влияние върху финансовия отчет на Дружеството.

В своите оценки за възникнали щети, Дружеството използва вътрешни и пазарни данни. Вътрешните данни се извличат най-вече от докладите за щетите на Дружеството. Тази информация се използва за разработване на сценарии, свързани с латентността на претенциите, които се използват за прогнозите на крайния брой претенции. Пазарните данни се състоят от прогнози за инфлация, праг на големи претенции, голямо количество претенции, коефициент на пазарни претенции и други.

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.3. Застрахователни договори (застрахователни полици), вкл. активно презастраховане (продължение)

2.3.7. Значителни преценки и оценки при прилагане на МСФО 17 (продължение)

2.3.7.10. Методи, използвани за оценка на корекцията за нефинансов риск

Корекцията за нефинансов риск представлява компенсацията, която се изисква за поемане на несигурността относно размера и проявлението във времето на паричните потоци, произтичаща от нефинансовия риск при изпълнение на застрахователния договор. Тъй като корекцията за риск представлява компенсация за несигурността, се правят преценки за степента на ползите от диверсификация и очакваните благоприятни и неблагоприятни резултати по начин, който отразява степента на избягване на риска на Дружеството. Дружеството оценява корекция за нефинансов риск отделно от всички останали преценки.

Корекцията за риск се изчислява на ниво издател и след това се разпределя надолу към всяка група договори в съответствие с техните рискови профили. Методът на разходите за капитал се използва за извличане на цялостната корекция за нефинансов риск. При метода на разходите за капитал корекцията за риск се определя чрез прилагане на разходна норма към настояща стойност на прогнозирания капитал, свързан с нефинансовия риск. Разходната норма се определя на 6% годишно, представляваща възвръщаемост, необходима за компенсиране на експозицията към нефинансов риск. Капиталът се определя на ниво на увереност 70% и се прогнозира в съответствие с развитието на бизнеса. Ползата от диверсификация е включена, за да отразява диверсификацията на договорите, продавани в различни територии, тъй като това отразява компенсацията, която предприятието изисква.

Получената сума на изчислената корекция за риск съответства на нивото на увереност от 70% (2024 - 83%).
Методите и предположенията, използвани за определяне на корекцията за нефинансов риск, не са променени през 2025 и 2024.

2.3.8. Анализ на чувствителност за променливи по подписвачески риск

2.3.8.1. Живот, Спестявания и договори с допълнителен доход (с изключение на инвестиционни договори без ДНД)

Таблиците по-долу представят информация за това доколко разумно възможни промени в предположенията, направени от Дружеството по отношение на застрахователните променливи, влияят върху застрахователните задължения по продуктови линии и печалбата или загубата и собствения капитал преди и след намаляване на риска от закупените презастрахователни договори. Анализът се основава на промяна в едно предположение, като всички други предположения са постоянни. На практика това е малко вероятно да се случи и промените в някои от предположенията са взаимозависими.

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.3. Застрахователни договори (застрахователни полици), вкл. активно презастраховане (продължение)

2.3.8. Анализ на чувствителност за променливи по подписвачески риск (продължение)

2.3.8.1. Живот, Спестявания и договори с допълнителен доход (с изключение на инвестиционни договори без ДНД) (продължение)

2025

Друго животозастраховане	ППИ към 31 декември	МДО към 31 декември	Общо	Ефект в/у ППИ	Ефект в/у МДО	Общо увеличение (спад) в застрахователния пасив
Пасив по застрахователни договори към 31 декември						
Пасив по застрахователни договори (нетно)	5,550	9,238	14,788			
Нетен застрахователен пасив	5,550	9,238	14,788			
Смъртност - 5% увеличение на death rate						
Пасив по застрахователни договори (нетно)				(2,586)	(2,136)	(4,722)
Нетен застрахователен пасив				(2,586)	(2,136)	(4,722)
Предсрочно прекратяване / откуп - 5% спад						
Пасив по застрахователни договори (нетно)				(609)	(12)	(621)
Нетен застрахователен пасив				(609)	(12)	(621)
Разходи - 5% увеличение + 1% допълнителна инфлация						
Пасив по застрахователни договори (нетно)				(6,410)	(4,014)	(10,426)
Нетен застрахователен пасив				(6,410)	(4,014)	(10,426)

Застраховка Живот, свързана с инвестиционна цел	ППИ към 31 декември	МДО към 31 декември	Общо	Ефект в/у ППИ	Ефект в/у МДО	Общо увеличение (спад) в застрахователния пасив
Пасив по застрахователни договори към 31 декември						
Пасив по застрахователни договори (нетно)	8,995	777	9,772			
Нетен застрахователен пасив	8,995	777	9,772			
Смъртност - 15% увеличение на смъртността						
Пасив по застрахователни договори (нетно)				(10)	(2)	(12)
Нетен застрахователен пасив				(10)	(2)	(12)
Предсрочно прекратяване / откуп - 50% спад						
Пасив по застрахователни договори (нетно)				(10)	(3)	(14)
Нетен застрахователен пасив				(10)	(3)	(14)
Разходи - 10% увеличение + 1% допълнителна инфлация						
Пасив по застрахователни договори (нетно)				(28)	(10)	(38)
Нетен застрахователен пасив				(28)	(10)	(38)

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.3. Застрахователни договори (застрахователни полици), вкл. активно презастраховане (продължение)

2.3.8. Анализ на чувствителност за променливи по подписвачески риск

2.3.8.1. Живот, Спестявания и договори с допълнителен доход (с изключение на инвестиционни договори без ДНД)

Застраховка участие в печалбата	ППИ към 31 декември	МДО към 31 декември	Общо	Ефект в/у ППИ	Ефект в/у МДО	Общо увеличение (спад) в застрахователния пасив
Пасив по застрахователни договори към 31 декември						
Пасив по застрахователни договори (нетно)	6,753	82	6,835			
Нетен застрахователен пасив	6,753	82	6,835			
Смъртност - 15% увеличение на смъртността						
Пасив по застрахователни договори (нетно)				-	(1)	(1)
Нетен застрахователен пасив				-	(1)	(1)
Предсрочно прекратяване / откуп - 50% спад						
Пасив по застрахователни договори (нетно)				-	-	-
Нетен застрахователен пасив				-	-	-
Разходи - 10% увеличение + 1% допълнителна инфлация						
Пасив по застрахователни договори (нетно)				(13)	(7)	(20)
Нетен застрахователен пасив				(13)	(7)	(20)

Дружеството не е правило промени в методите и предположенията, използвани при изготвянето на горния анализ.

2.4. Изплатени обезщетения

Цялостната ликвидация на претенции се извършва в съответствие с методика Указания за ликвидация на претенции по животозастраховане, приета от Съвета на директорите на Групама Животозастраховане ЕАД. Ликвидацията на щети е централизирана, като оценката, решението и плащането се извършват само от ЦУ на Дружеството.

Начислените обезщетения се състоят от изплатените суми и ликвидационни разходи, коригирани с изменението на резерва за предстоящи плащания за финансовата година.

2.5. Аквизиционни разходи (комисионни)

Аквизиционни разходи са разходите, възникващи при сключването на застрахователни договори. Те включват основно преки разходи като аквизиционни комисионни и разходите за издаване на застрахователния документ.

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.5. Аквизиционни разходи (комисионни) (продължение)

По решение на ръководството, с цел оптимизиране на вътрешния контрол на разходите, аквизиционните разходи включват и разпределени административни разходи, свързани с обработката на предложенията и издаването на полиците. Аквизиционните разходи се начисляват на база на начислените застрахователни премии, които са признати като приход в същия или в предходни отчетни периоди.

2.6. Имоти, машини и съоръжения и нематериални активи

Имотите, машините и съоръженията се оценяват първоначално по себестойност, включваща цената на придобиване, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние.

Последващото оценяване на машините и съоръженията се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния период.

Последващите разходи, свързани с определен актив от имоти, машини и съоръжения, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно Дружеството да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

В Дружеството се използва линеен метод за начисляване на амортизации. Използваните годишни амортизационни норми за целите на финансовия отчет са както следва:

- Машини, оборудване 20%
- Компютри, някои софтуери 50%
- Автомобили 25%
- Други, вкл. стопански инвентар, офис оборудване 15%

Разходите за амортизация са включени в /отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход като част от позицията „Административни разходи“.
Печалбите и загубите от изписване на дълготрайни материални активи се определят като се съпоставят постъпленията с балансовата стойност и се отчитат в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

Нематериалните активи включват предимно програмни продукти и нематериални активи, в процес на разработване. Те се оценяват по цена на придобиване, включително всички разходи за пускането им в употреба, намалена с тяхната амортизация. Разходите, свързани с поддръжката на компютърни софтуерни програми, се признават като разход при тяхното възникване. Разходи, които 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, се признават като нематериални активи.
Дружеството амортизира своите нематериални активи по линейния метод в рамките на срока на полезния живот на отделните активи:

- Софтуер, право на ползване на софтуер 20%
- Подобрения на наети активи Според срока на договора

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.6. Машини и съоръжения оборудване и нематериални активи (продължение)

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. Разходите за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход като част от позицията „Административни разходи“.

Избраният праг на същественост за дълготрайните материални и нематериалните активи на Дружеството е в размер на 700 лв.

2.7. Лизинг

Основни дефиниции и признаване на лизингов договор

Дружеството отчита лизинг когато встъпва в договор за ползване на идентифициран актив за даден период от време и съгласно условията на този договор упражнява контрол върху договореното право на ползване на актива за този период от време срещу заплащане на договорена цена, извличайки от това ползване значителни икономически изгоди.

При първоначалното отчитане на лизингов договор, Дружеството признава актив с право на ползване и лизингово задължение. Изключение правят договорите за краткосрочен лизинг и лизинг на актив с ниска стойност.

Договори за лизинг с прекратяване само от страна на лизингополучателя могат да се считат за краткосрочни само в случай, че опцията за прекратяване се упражни в рамките на 12 месеца от началото на договора, включително и срока на предизвестие, заложен в договора. В противен случай договорът се счита за дългосрочен.

Договори за лизинг с прекратяване само от страна на лизингодателя, както и с прекратяване по взаимно съгласие, не могат да бъдат класифицирани като краткосрочни (само поради наличието на такава клауза). Дружеството не прилага съществени преценки за определяне на лизинговия период. Срокът на лизинговия договор е неотменимият период, за който лизингополучателят има правото да използва основния актив; периодите, по отношение на които съществува опция за удължаване или прекратяване на лизинговия договор, ако е достатъчно сигурно, че лизингополучателят ще упражни тази опция.

Договори за лизинг могат да бъдат считани за краткосрочни при изпълнение на няколко условия: срокът им да е до 12 месеца, да не съдържат опция за закупуване, да няма значителна санкция при прекратяването им.

Дружеството приема като договори за лизинг на ниска стойност всички, които са със стойност на наетия договорен актив до левовата равностойност на 5 000 долари на САЩ .

Отчитане на лизингово задължение

Дружеството първоначално отчита лизинговото задължение по настояща стойност на бъдещите лизингови плащания.

Дружеството дисконтира лизинговите плащания, като използва диференциален лихвен процент, заложен в лизинга, в случай, че е известен или допълнителните разходи на лизингополучателя за заеми.

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.7. Лизинг (продължение)

Паричните потоци, използвани в изчисляването на настоящата стойност, включват:

- Фиксираните плащания, намалени с всякакви лизинговиотстъпки;
- Променливите плащания, базирани на индекс;
- Стойността на опцията за покупка, ако в договора е заложена такава;
- Неустойките, които се очаква лизингополучателя да заплати при предсрочно прекратяване на договора.

С течение на времето, лизинговото задължение се увеличава с лихвата върху непогасеното задължение и намалява с извършените лизингови плащания.

Дружеството може да извърши преизчисляване на лизинговото задължение, в случай на промяна в срока или в схемата на плащане по лизинга.

Отчитане на активи с право на ползване

Дружеството първоначално отчита активите с право на ползване по разходи за придобиване, които включват:

- Първоначалната стойност, по която заведено лизинговото задължение;
- Плащанията, направени преди началото на лизинга, намалени с отстъпки;
- Всички разходи по въвеждане в експлоатация;
- Всички разходи по извеждане от експлоатация.

Разходите по извеждане от експлоатация, ако има такива, се отчитат като провизия.

Активите с право на ползване се амортизират на същата база, както собствените активи.

Активите с право на ползване се представят отделно от останалите активи в отчета за финансовото състояние на Дружеството.

2.8. Обезценка на нефинансови активи

Активи, които се амортизират, се преглеждат за наличие на обезценка, когато са налице събития или има промяна в обстоятелствата, подсказващи, че балансовата стойност на активите не е възстановима. За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност надхвърля възстановимата.

Възстановимата стойност е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите за продажба и стойността в употреба. За да се определи стойността в употреба, активите се групират в най-малките възможни разграничими единици, генериращи парични потоци. Нефинансовите активи, които са били обезценени, се преразглеждат за възможно възстановяване на обезценката на всяка отчетна дата.

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.9. Данъчно облагане

Данъците върху печалбата включват текущ и отсрочен данък. Текущият разход за данък се изчислява върху финансовия резултат за годината, преобразуван за данъчни цели с необлагаеми приходи или непризнати разходи по текущата данъчна ставка към датата на финансовия отчет. Данъчната ставка за корпоративния данък за 2025 и 2024 година е 10%.

Отсрочени данъци се изчисляват за всички временни разлики между данъчната основа на активите и пасивите и тяхната балансова стойност към датата на годишния финансов отчет, като се използва балансовият метод на задълженията.

За определяне на отсрочените данъци са прилагат данъчните ставки, при които тези данъци ще бъдат реализирани в бъдещи отчетни периоди. Актив по отсрочени данъци се признава до степента, до която е вероятно да има бъдеща облагаема печалба, срещу която да бъдат използвани намаляемите временни разлики.

Текущите и отсрочените данъци се начисляват в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход или се отнасят директно в собствения капитал (чрез Другия всеобхватен доход), когато данъкът се отнася за позиции, които са отнесени или начислени в същия или различен период, директно в собствения капитал (чрез другия всеобхватен доход).

2.10. Финансови операции

2.10.1. Обобщение на съществените счетоводни политики за финансови инструменти

2.10.1.1. Финансови активи и пасиви

2.10.1.1.1. Първоначално признаване и оценка

Финансовите активи и пасиви се признават когато Дружеството стане страна по договорните разпоредби на инструмента. Регулярните покупки и продажби на финансови активи се признават на датата на сделката, датата, на която Дружеството се ангажира да закупи или продаде актива.

При първоначално признаване Дружеството оценява финансовия актив по неговата справедлива стойност плюс или минус разходите по сделката, които са допълнителни и пряко свързани с придобиването или издаването на финансовите активи, като такси и комисионни, в случай, че финансовият актив не се отчита по справедлива стойност в печалби и загуби (ССПЗ). Разходите по сделката на финансови активи и финансови пасиви, оценявани по ССПЗ, се признават на разход в печалба или загуба. Веднага след първоначалното признаване се признава очакваната загуба от обезценка (ОКЗ) за финансовите активи по амортизирана стойност (АС) и инвестициите в дългови инструменти отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход (ССДВД).

Когато справедливата стойност на финансовите активи и пасиви се различава от цената по сделката при първоначалното признаване, предприятието признава разликата като следва:

a. Когато справедливата стойност се базира на котирана цена на активен пазар за идентичен актив или пасив (т. е. Ниво 1) или въз основа на техника за оценка, която използва данни само от наблюдаеми пазари, разликата се признава като печалба или загуба.

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.10. Финансови операции (продължение)

2.10.1. Обобщение на съществените счетоводни политики за финансови инструменти (продължение)

2.10.1.1. Финансови активи и пасиви (продължение)

2.10.1.1.1. Първоначално признаване и оценка (продължение)

б. Във всички останали случаи, разликата се разсрочва и времето на признаване на печалбата или загубата се определя индивидуално. Разликата или се амортизира за живота на инструмента или докато справедливата стойност може да бъде определена чрез пазарни показатели или се реализира чрез плащане.

2.10.1.1.2.1. Бизнес модел

Бизнес модела отразява как Дружеството управлява активите, за да генерира парични потоци. Тоест, той отразява дали целта на Дружеството единствено е да събира договорните парични потоци от активи или да събира както договорните парични потоци, така и парични потоци възникнали от продажбата на активите. Ако никое от тези не е приложимо (например финансовите активи са държани с цел търговия), тогава финансовите активи се класифицират като част от друг бизнес модел и се оценяват по ССПЗ. Факторите, разглеждани от Дружеството при определянето на бизнес модела за група от активи включва предходен опит за това как са били събирани паричните потоци за тези активи, как се оценяват резултатите от актива и докладването на актива пред ключовия управленски персонал, как рисковете се оценяват и управляват и как се компенсират мениджърите.

2.10.1.1.2.2. Единствено плащания на главница и лихва

Където бизнес моделът е да държи активи за да събира договорни парични потоци, или както да събира договорни парични потоци така и да извършва продажби, Дружеството оценява дали паричните потоци от финансовите инструменти представляват ЕПГЛ (ЕПГЛ тест).

При извършване на тази оценка Дружеството взема предвид дали договорните парични потоци съответстват на базов договор за заем (т.е. лихвата включва само възнаграждение за времевата стойност на парите, кредитния риск и други основни финансови рискове и норма на печалба). Когато договорните клаузи въвеждат експозиция към риск или волатилност, които не са в съответствие с типична кредитна схема, тези финансови инструменти се класифицират и оценяват по ССПЗ.

Финансовите активи с вградени деривативи се вземат предвид в тяхната цялост когато се определя дали техните парични потоци са ЕПГЛ.

Дружеството рекласифицира дълговите инструменти тогава и само тогава когато неговия бизнес модел за управление на тези активи се променя. Рекласификацията се извършва от началото на първия отчетен период следващ промяната. Такива промени се очаква да са много редки. През текущия период няма такава.

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.10. Финансови операции (продължение)

2.10.1. Обобщение на съществените счетоводни политики за финансови инструменти (продължение)

2.10.1.1. Финансови активи и пасиви (продължение)

2.10.1.1.2.3. Амортизирана себестойност и ефективен лихвен процент

АС е сумата, чрез която финансовия актив или финансовия пасив се оценяват при първоначално признаване минус изплатените главници, плюс или минус натрупаните амортизации, използвайки метода на ефективната лихва за всяка разлика между първоначалната сума и номиналната сума и за финансовите активи, коригирани за всяка обезценка.

Ефективният лихвен процент (ЕЛП) е процентът, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични плащания или постъпления през очаквания живот на финансовия актив или финансовия пасив до брутната балансова стойност на финансовия актив (т.е. неговата АС преди всякакви обезценки) или АС на финансовия пасив. Изчислението не отразява ОКЗ и включва разходите по сделката, премиите или отстъпките и такси и изплатени или получени лихви, които са част от ЕЛП.

Когато Дружеството ревизира прогнозите за бъдещите парични потоци, балансовата стойност на съответния финансов актив или пасив се коригира за да отрази новите очаквани дисконтирани парични потоци, използвайки първоначалния ЕЛП. Всички промени се признават в печалбата или загубата.

Лихвеният процент се изчислява чрез прилагане на ЕЛП към брутната балансова стойност на активи, признати по АС или ССДВД.

2.10.1.2.Финансови активи

2.10.1.2.1. Класификация и последваща оценка

Дълговии нструменти

Последващото оценяване на дълговите инструменти зависи от бизнес модела на Дружеството за управление на активи и характеристиките на паричните потоци от тези активи. Съществуват три категории за отчитане, в които Дружеството класифицира своите дългови инструменти:

- Амортизирана стойност (АС): Активите, които се държат за събиране на договорни парични потоци, когато тези парични потоци представляват единствено плащания на главницата и лихви, се оценяват по амортизирана стойност. Тъй като изброените по-долу са несъществени, се прилага следното представяне: приходите от лихви от тези финансови активи се включват във финансовите приходи като се прилага метода на ефективния лихвен процент. Всяка печалба или загуба, възникваща при отписване, се признава директно в печалбата или загубата и се представя в други печалби/(загуби) заедно с печалбите и загубите от валутните курсови разлики. Загубите от обезценка се представят в други разходи.

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.10. Финансови операции (продължение)

2.10.1. Обобщение на значимите счетоводни политики за финансови инструменти (продължение)

2.10.1.2.Финансови активи

2.10.1.2.1. Класификация и последваща оценка (продължение)

Дългови инструменти (продължение)

- Активите, които се държат за събиране на договорни парични потоци и за продажба на финансовите активи, където паричните потоци на активите представляват единствено плащания на главница и лихви, се оценяват по справедлива стойност в друг всеобхватен доход. Движенията в балансовата стойност се отчитат в друг всеобхватен доход, с изключение на признаването на печалби или загуби от обезценка, приходи от лихви и валутни печалби и загуби, които се признават в печалби и загуби. Когато финансовият актив се отписва, натрупаната печалба или загуба, призната преди това в друг всеобхватен доход се прекласифицира от собствения капитал в печалбата или загубата и се признава в други печалби/(загуби) (ССДВД). Приходите от лихви от тези финансови активи се включват в финансовия доход чрез метода на ефективния лихвен процент. Печалбите и загубите от курсови разлики се представят в други печалби/(загуби), а разходите за обезценка се представят като отделна позиция в отчета за загубипечалбата или загубата и другия всеобхватен доход.
- Активи, които не отговарят на критериите за амортизирана стойност или справедлива стойност в Друг всеобхватен доход, се оценяват по справедлива стойност в печалби и загуби (ССПЗ). Печалбата или загубата от дълговата инвестиция, която впоследствие се оценява по справедлива стойност в печалби и загуби, се признава в печалбата или загубата и се представя нетно в други печалби/(загуби) през периода, в който възниква.

2.10.1.2.3. Капиталови ценни книжа

Дружеството оценява всички капиталови инвестиции по ССПЗ. Печалби и загуби от капиталови ценни книжа по ССПЗ се включват на ред 'Нетни печалби от инвестиции по ССПЗ' в отчета за печалбата и загубата и другия всеобхватен доход.

Дружеството избира да не прилага възможността за оценка по ССДВД за капиталови инструменти, които не са държани за търгуване.

2.10.1.2.4. Обезценка

Дружеството оценява на прогнозна база очаквани кредитно загуби (ОКЗ), свързани с активите на неговите дългови инструменти отчетени по ССДВД. Дружеството заделя провизия за обезценка за такива загуби към всяка отчетна дата. Оценката на ОКЗ отразява:

а) обективна и вероятностно-претеглена сума, която се определя чрез оценка на редица възможни резултати;
б) времевата стойност на парите; и
с) разумна и обоснована информация за минали събития, настоящи и прогнози на бъдещи икономически условия, която е достъпна без прекомерни разходи или усилия към отчетната дата.

Допълнителна информация е оповестена в Приложения 4.2.1. Кредитен риск в секция Модел на очакваните кредитни загуби.

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.10. Финансови операции (продължение)

2.10.1. Обобщение на значимите счетоводни политики за финансови инструменти (продължение)

2.10.1.2.Финансови активи

2.10.1.2.5. Отписване, различно от модификация

Финансовите активи, или част от тях се отписват когато договорните права да се получат парични потоци от активи са изтекли, или когато те са били трансферирани и или (i) Дружеството трансферира всички значими рискове и ползи от собствеността; или (ii) Дружеството нито прехвърля нито запазва всички значими рискове или ползи от собствеността и Дружеството не запазва контрол.

Дружеството сключва сделки, чрез които получава договорни права да получава парични потоци от активи, но поема договорни задължения за изплащане на парични потоци към други предприятия и прехвърля всички рискове и ползи. Тези сделки се осчетоводяват като временни сделки, които водят до отписване, ако Дружеството:

а) няма задължение да извършва плащания освен ако получава еквивалентни суми от активите;
б) има забрана да продава или залага активите; и
в) задължение да възстанови всички парични средства, които получава от активите без съществено забавяне.

2.12. Приходи от лихви

Приходи от лихви се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за всички лихвоносни инструменти на база на начисляване, при използването на метода на ефективния лихвен процент.

2.13. Доходи на наети лица

Съгласно българското законодателство, Дружеството е задължено да прави фиксирани вноски в полза на служителите в социални фондове, управлявани от държавата. Всички тези плащания са признати за разходи за периода, за който се отнасят.

(а) Пенсионно осигуряване

Дружеството не управлява задължителни или доброволни пенсионни фондове. Изплащането на пенсии остава задължение на Националния осигурителен институт. Дружеството плаща данък върху дохода на физически лица, вноски за социално и здравно осигуряване, както и за „Универсален пенсионен фонд", съгласно действащата в страната нормативна уредба. Разходите за пенсионно осигуряване се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за периода, за който се отнасят.

(б) Задължения за изплащане на пенсионни доходи

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

Към 31 декември 2025 г. Дружеството е направило приблизителна оценка на провизията за пенсиониране. Стойността й е в размер на 314 хил. лв. (към 31 декември 2024 г.: 337 хил. лв.).

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.14. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, безсрочни депозити и депозити до 3 месеца, краткосрочни и високоликвидни инвестиции, които са лесно обръщаеми в конкретни парични суми и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си**.**

2.15. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденти

Основният/Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Допълнителният капитал/Премийният резерв включва премии, получени при първоначалното емитиране на собствен капитал. Всички разходи по сделки, свързани с емитиране на акции, са приспаднати от внесения капитал, нетно от данъчни облекчения.

Другите резерви включват:

- законови резерви, общи резерви - Законовите резерви се формират от акционерните дружества като Групама Животозастраховане ЕАД чрез разпределение на печалбата по реда на чл. 246 от Търговския закон. Те се заделят, докато достигнат една десета или по-голяма част от капитала. Източници за формиране на законовите резерви са най-малко една десета част от нетната печалба, премии от емисии на акции и средствата, предвидени в устава или по решение на общото събрание на акционерите. Законовите резерви могат да бъдат използвани единствено за покриване на загуби от текущия и предходни отчетни периоди. В общи резерви Дружеството отнася неразпределени печалби и загуби;
- резерв от преоценки по планове с дефинирани доходи – включва актюерски печалби или загуби от промени в демографските или финансови предположения и възвръщаемостта на активите по плана;
- резерви от преоценка на финансови активи, оценени по справедлива стойност през ДВД и от хеджиране на парични потоци – включват печалби или загуби, свързани с тези групи финансови инструменти.

Неразпределената печалба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

Задълженията за плащане на дивиденти на акционерите са включени на ред „Задължения към свързани лица” в отчета за финансовото състояние, когато дивидентите са одобрени за разпределение от общото събрание на акционерите преди края на отчетния период. Както през 2024 г., така и през 2025 г. Дружеството не е разпределяло дивидент.

Всички транзакции със собствениците на Дружеството са представени отделно в отчета за промените в собствения капитал.

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.16. Условни задължения, условни активи и провизии

Дружеството оповестява за всеки клас условни задължения в края на отчетния период кратко описание на характера на тези условни пасиви и когато е възможно:

(а) прогноза за финансовия ефект от условното задължение;
(б) индикация за несигурността по отношение на сумата или времето на изтичане и
(в) възможността за погасяване.

Условното задължение се оповестява според изискванията на параграфа по-горе, освен ако възможността за изходящ поток от ресурси, съдържащ икономически ползи, е малка. Когато едно лице е солидарно отговорно за дадено задължение, частта от това задължение, която се очаква да бъде платена от друго лице, се третира като условно задължение. Дружеството признава провизия за частта от задължението, за която се очаква изходящ паричен поток, освен в случаите, когато не може да се направи надеждна оценка. Условните задължения могат да се развият по начин, различен от първоначално очаквания. Ето защо е необходимо да се оценяват постоянно, за да се оцени вероятността за сбъдване на един изходящ поток на ресурси, носещ икономически ползи.

3. Съществени счетоводни приблизителни оценки и преценки при прилагането на счетоводната политика

Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения

Приблизителните преценки и предположения са базирани на натрупан опит и други фактори, включително очаквания за бъдещи събития при наличните обстоятелства. Достоверността на приблизителните преценки и предположения се преразглежда редовно.

Дружеството извършва приблизителни оценки и преценки за целите на счетоводното отчитане и оповестяване, които могат да се различават от фактическите резултати.

Изготвянето на финансовия отчет налага ръководството да направи преценки, приблизителни оценки и предположения, които влияят върху стойността на отчетените активи и пасиви, и оповестяването на условни пасиви към отчетната дата, както и върху отчетените приходи и разходи за периода. Несигурностите, свързани с направените предположения и приблизителни оценки биха могли да доведат до фактически резултати, които да изискват съществени корекции в балансовите стойности на съответните активи или пасиви в следващи отчетни периоди.

Основните предположения, които са свързани с бъдещи и други основни източници на несигурности в приблизителните оценки към отчетната дата, и за които съществува значителен риск, че биха могли да доведат до съществени корекции в балансовите стойности на активите и пасивите през следващия отчетен период, са посочени по-долу:

Задължения по застрахователни договори и активи по презастрахователни договори – виж Приложение 2.3.7. Съществени преценки и оценки при прилагане на МСФО 17.

4. Управление на риска

Дейностите на Дружеството го излагат на разнообразие от финансови рискове, включително на валутен риск, ликвиден риск, кредитен риск и пазарен риск. Програмата на Дружеството за управление на цялостния риск се фокусира върху преценката на факторите, влияещи на финансовите пазари като по този начин се стреми да минимизира неблагоприятните ефекти върху финансовите резултати на Дружеството.

Ръководството на Групама Животозастраховане ЕАД продължава да следи развитието на конфликта в Украйна и да анализира последствията, свързани с него. Дружеството е извършило анализ, както по отношение на съществуващи експозиции към Република Украйна и/или дружества с регистрация там, така и към Република Беларус и Руската Федерация и дружества, регистрирани там във връзка с наложените международни санкции, като не са идентифицирани подобни експозиции. Ръководството отчита и взима предвид рисковете, свързани с конфликта, като част от своята обща рамка за управление на рисковете, с цел минимизиране на последствията от него.

4.1. Застрахователен риск

Рискът на резерва е рискът от създаване на недостатъчни резерви за покриването на бъдещи разходи. Текущият контрол върху риска на резерва възприема формата на регулярни експертни оценки на резерви и контрол върху резултатите от развитието на щетите. Рискът на резерва е определен количествено чрез прилагане на общоприети научни модели. Адекватността на застрахователния резерв се тества в теста за адекватност на задълженията. Там където има благонадеждни пазарни данни, предположенията се извличат от явни пазарни цени.

Въпреки това, в отсъствието на пазарни сделки в икономиките, в които Дружеството оперира, остават значителни затруднения при изготвянето на предположения използвани от Дружеството в теста за адекватност на задълженията относно явни пазарни условия в повечето случаи. Поради нивата на несигурност в бъдещото развитие на застрахователните пазари и портфейла на Дружеството, то използва консервативни предели на риска и несигурност в рамките на теста за адекватност на задълженията. Входните предположения се актуализират веднъж годишно въз основа на новия натрупан опит.

Методологията на тестване взема предвид текущите изчисления на всички бъдещи договорни парични потоци, включва следните основни предположения:

(а) Сегментация

Дружеството сегментира продуктите в няколко хомогенни групи в зависимост от характеристиките на индивидуалните продукти (вид на продукта, гарантирани лихвени проценти). За всяка група се прави отделен тест за адекватност на задълженията. Несъответствията в задълженията на отделната група не компенсират излишъците, идващи от друга група при определяне на допълнителна отговорност.

Нетната настояща стойност на бъдещите парични потоци, изчислена с помощта на предположенията, описани по-долу, се сравняват за всяка група продукти по отделно. Ако сравнението покаже, че балансовата стойност на застрахователните задължения не е достатъчна от гледна точка на очакваните парични потоци, целият недостиг се признава в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход чрез създаването на допълнителен резерв.

4. Управление на риска (продължение)

4.1. Застрахователен риск (продължение)

(б) Ниво на смърт и заболеваемост

Нивото на смъртност и заболеваемост се основава главно на данните, представени от Националния статистически институт, променени от Дружеството на основание на статистически изследвания за смъртността през последните 10 години. Таблиците с нивата на заболеваемост са съставени въз основа опита на компанията. Нивото на смъртност и заболеваемост се коригира с нивата на риск и несигурност.

(в) Стабилност на портфолиото (откупи и трансформирани в изплатени полици)

Бъдещите застрахователни премии са включени без предположение за индексация на премията. Дружеството редовно изчислява реалните нива на откупи и полици, трансформирани в изплатени, по видове продукти и продължителност и в зависимост от това променя своите предположения. Предположенията, посочени по-горе, се коригират от добавянето на риск и несигурност.

Използва се и презастраховане, за да се управлява застрахователния риск. Дружеството презастрахова част от риска, за да контролира излагането си на загуби и да предпази капиталовите си ресурси. Дружеството купува комбинация от пропорционални и непропорционални презастрахователни договори, за да намали нетното излагане на риск. Това обаче не освобождава Дружеството от отговорността като основен застраховател.

Ако даден презастраховател не плати дадена претенции поради някаква причина, Дружеството остава отговорно за плащането към застрахования. Кредитоспособността на презастрахователите се отчита на годишна база, като се разглежда финансовата им стабилност преди да се финализира който и да е договор.

Основното средство за смекчаване на риска е цедиране на част от премията към презастраховател. При избора на презастрахователи е важно достигането на известна диверсификация и гаранция, че презастрахователните партньори са финансово стабилни.

Изборът на презастрахователни договори е в пряка зависимост от спецификата на сключваните в Дружеството застраховки, застрахователните суми и необходимите лимити на отговорност.

Самозадържането по отделните видове застраховки е формирано на основа на разчетите за собствения капитал на Дружеството и цели формиране на собствени резерви.

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

„Кредитна защита“, “Злополуки” и „Unit Linked“

- Покритие на база превишение на загубата за лице (Multi-Cedant Life, Personal Accident and Travel per Head Excess of Loss Reinsurance Treaty – договорът е валиден за всички полици. Капацитетът на договора по Per Head секция е EUR 1,000,000 и само задържането е в размер на EUR 75,000. Водещ презастраховател е Scor SE с 30%, като Groupama M.A. Paris записва дял от 50%; Hannover Ruck SE - 10%; Nacional de Reaseguros SA - 5%; Axis Re SE - 5%.

4. Управление на риска (продължение)

4.1. Застрахователен риск (продължение)

(в) Стабилност на портфолиото (откупи и трансформирани в изплатени полици) (продължение)

- Катастрофично покритие на база превишение на загубата за събитие (Multi-Cedant Life, Personal Accident and Travel per Event Excess of Loss Reinsurance Treaty – договорът е валиден за всички полици. Капацитетът на договора по Per Event секция е EUR 25,000,000 и самозадържането е в размер на EUR 200,000. Водещ презастраховател е Scor SE с 30%. Groupama M.A. Paris записва дял от 50%; Hannover Ruck SE - 10%; Nacional de Reaseguros SA - 5%; Axis Re SE - 5%.

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 би могло да повлияе значително върху задълженията на Дружеството. Такива концентрации могат да произтичат от един застрахователен 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 застрахователни категории.

Концентрациите на риск могат да възникнат с ниска честота от сурови събития като природни бедствия, в ситуации, при които дружеството е изложено на неочаквани промени в тенденциите.

Таблицата по-долу представя концентрацията на застрахователни щети в 5 групи на застрахователни щети за всеки застрахован по животозастраховане:

31 декември 2025 г.

	Брой щети	**Застрахователна сума**	**% обща застрахователна сума**
0 - 5,000	233	426,950	6%
5,000-10,000	85	603,640	8%
10,000-25,000	115	1,894,146	26%
25,000-50,000	67	2,429,466	33%
Над 50,000	24	2,015,675	27%
Общо	**524**	**7,369,877**	**100%**

31 декември 2024 г.

	Брой щети	**Застрахователна сума**	**% обща застрахователна сума**
0 - 5,000	232	397,651	6%
5,000-10,000	132	2,171,809	31%
10,000-25,000	59	2,253,395	32%
25,000-50,000	93	689,448	10%
Над 50,000	21	1,430,195	21%
Общо	**537**	**6,942,498**	**100%**

4. Управление на риска (продължение)

4.1. Застрахователен риск (продължение)

Географски и секторни концентрации на риска

Дружеството е изложено на рисковете главно в България, но след вливането на Групама Животозастраховане Експрес, също така и в Република Северна Македония. В рамките на застраховането ръководството смята, че Дружеството няма съществена концентрация на излагане на риск към която и да е група държатели на полици.

Развитие на щетите

Следните таблици отразяват закъснението в плащанията и регистрирането на застрахователните искове на годишна база, използвайки кумулираните суми:

Плащания

	Закъснение в години					
Година на събитието	**0**	**1**	**2**	**3**	**4**	**5**
2020	3,853	6,920	7,156	7,468	7,521	7,569
2021	5,599	7,937	8,258	8,362	8,529	
2022	5,146	6,430	6,601	6,654		
2023	4,217	5,696	5,911			
2024	5,013	6,545				
2025	5,277					
Общо	**29,105**	**33,528**	**27,926**	**22,484**	**16,050**	**7,569**

Заявяване на искове

	Закъснение в години					
Година на събитието	**0**	**1**	**2**	**3**	**4**	**5**
2020	7,654	7,686	7,768	156	196	5,601
2021	8,696	8,704	8,704	316	428	
2022	6,951	6,955	6,934	291		
2023	6,168	6,200	6,200			
2024	7,105	7,107				
2025	7,984					
Общо	**44,558**	**36,652**	**29,606**	**763**	**624**	**5,601**

4.2. Управление на финансовия риск

Дружеството е изложено на финансов риск чрез своите финансови активи, финансови пасиви, презастрахователни активи и застрахователни пасиви. В частност, основният финансов риск е, че постъпленията от неговите финансови активи могат да не бъдат достатъчни за финансиране на задълженията, възникващи от застрахователните му договори.

Най-важните компоненти на този финансов риск са пазарният риск, кредитният риск и ликвидният риск. Тези рискове възникват от откритите позиции в лихвени, валутни продукти, всички от които са изложени на общи и специфични движения на пазара.

4. Управление на риска (продължение)

4.2. Управление на финансовия риск (продължение)

4.2.1. Кредитен риск

Дружеството прави оценка на кредитния риск като преценява поотделно всяка експозиция, като се взема под внимание кредитният рейтинг, индивидуалните особености на емитента, възможността му да обслужва договорените в инструмента плащания, както и качеството на приетото обезпечение, ако има такова.

Кредитният риск се контролира от Съвета на директорите. Политиката по управление на кредитния риск включва детайлна оценка на основните клиенти, застрахователни посредници и презастрахователи. Дружеството не изисква гаранции по отношение на финансовите активи.

Ключовите области, в които Дружеството е изложено на кредитен риск:

• риск на емитента по отношение на финансови активи;
• дела на презастрахователя в застрахователните задължения;
• суми, дължими от презастрахователи по отношение на вече платени щети;
• суми, дължими от притежателите на полици.

Основният кредитен риск на Дружеството произтича от закупуването на дългови ценни книжа и депозити в банки. Експозицията към кредитен риск в това отношение е представена от балансовите стойности на финансовите активи в отчета за финансовото състояние. Рейтинг категорията на длъжника е един от основните аспекти за “цената”, която някой трябва да плати, за да преодолее даден кредитен риск. Взимайки предвид рейтинговите нива на емитентите свързани със съществуващите финансови активи, ръководството не очаква някой от контрагентите да не изпълни задълженията си. Ръководството на Дружеството не е идентифицирали съществени концентрации на кредитен риск.

Финансови активи по рейтинг на Дружеството, са представени както следва:

Към 31.12.2025 г.	**Общо**	**A**	**AA**	**AAA**	**BBB**	**BB**	**<BB**	**Нерейтинговани**
Пари и парични еквиваленти	2,291	651	-	-	1,638	-	-	2
Финансови активи, оценени по ССДВД	60,590	28,959	-	-	31,631	-	-	-
Дялове в инвестиционни фондове на Дружество	578	116	1	-	32	4	-	425
Дялове в инвестиционни фондове на застраховани лица	6,873	-	-	-	-	-	-	6,873
Активи по държани презастрахователни договори	243	-	-	-	-	-	-	243
Други финансови активи и вземания	585	-	-	-	-	-	-	585
Общо	**71,160**	**29,726**	**1**	**-**	**33,301**	**4**	**-**	**8,128**

4. Управление на риска (продължение)

4.2. Управление на финансовия риск (продължение)

4.2.1. Кредитен риск (продължение)

Към 31.12.2024 г.	Общо	A	AA	AAA	BBB	BB	<BB	Нерейтинговани
Пари и парични еквиваленти	2,177	530	-	-	1,645	-	-	2
Депозити и вземания от финансови институции	741	-	741	-	-	-	-	-
Финансови активи, оценени по ССДВД	49,288	11,605	-	-	37,683	-	-	-
Дялове в инвестиционни фондове на Дружество	1,904	902	14	-	496	77	-	415
Дялове в инвестиционни фондове на застраховани лица	6,500	-	-	-	-	-	-	6,500
Активи по държани презастрахователни договори	46	-	-	-	-	-	-	46
Други финансови активи и вземания	314	-	-	-	-	-	-	314
Общо	**60,970**	**13,037**	**755**	**-**	**39,824**	**77**	**-**	**7,277**

Оповестените по-горе презастрахователни активи, са свързани с определени презастрахователи, но поради различният пласмент на презастрахователните договор, Дружеството използва помощта на презастрахователни брокери (които са нерейтинговани и обслужват изпълнението на всеки отделен договор) и поради тази причина въпросните активи са представени като нерейтинговани.

Максималната експозиция на кредитен риск към отчетната дата е балансовата стойност на всеки клас вземания описани по-горе. Дружеството няма обезпечения за вземанията. Балансовата стойност на финансовите активи с падеж до една година е приблизително равна на тяхната справедлива стойност. Дружеството управлява кредитния риск в съответствие с политиката на Дружеството и изискванията на Кодекса по застраховане.

Модел на очакваните кредитни загуби

МСФО 9 предоставя модел за обезценка в три фази, основан на промени в качеството на кредита от първоначалното му признаване, обобщен по долу:

- финансов инструмент, който не е обезценен при първоначалното признаване е класифициран във фаза 1 и кредитния му риск непрекъснато се наблюдава от групата
- ако бъде идентифицирано значително увеличение на кредитния риск след първоначално признаване, финансовият инструмент се рекласифицира във фаза 2 но все още не се счита за кредитно обезценен
- ако финансовия инструмент е кредитно обезценен, то той се премества във фаза 3
- финансовите инструменти във фаза 1 изчисляват ОКЗ, равна на частта на цялата ОКЗ, която е резултат от възможни събития през следващите 12 месеца инструментите във фаза 2 или 3 имат своята ОКЗ, оценена на база ОКЗ за целия им живот
- базовата концепция за оценка на окз в съответствие с МСФО 9 е, че тя трябва да взима предвид прогнозна информация за бъдещето.

4. Управление на риска (продължение)

4.2. Управление на финансовия риск (продължение)

4.2.1. Кредитен риск (продължение)

За да определи дали има значително увеличение на кредитния риск по даден финансов инструмент спрямо първоначално признаване, Дружеството сравнява риска от неизпълнение към датата на финансовия отчет спрямо този идентифициран при първоначално признаване, като взема предвид както количествена, така и качествена информация, която е обективна и разумна.

Определение на активи в неизпълнение и активи с кредитна обезценка
Дружеството определя финансовите активи, че са в неизпълнение, което е напълно в съответствие с определението за кредитна обезценка, когато отговаря на един или повече от следните критерии:

Количествени критерии

Емитентът е с просрочие повече от 90 дни по договорните си плащания.
Качествени критерии

Емитентът отговаря на критериите за невъзможност да плаща, което показва, че емитентът е в значителни финансови затруднения. Това са случаи, при които:
- емитентът е в дългосрочно отлагане по обслужването
- емитентът е в неплатежоспособност;
- емитентът е в нарушение на финансов договор/и;
- активният пазар за този финансов актив е изчезнал, поради финансови затруднения;
- направени са отстъпки от заемодателя във връзка с финансовите затруднения на емитетента;
- става все по вероятно емитента да влезе в състояние на несъстоятелност; или
- финансовите активи се купуват или отпускат с голяма отстъпка, която отразява възникналите кредитни загуби.

Критериите, изложени по-горе, са приложени за всички финансови инструменти, притежавани от Дружеството и са в съответствие с дефиницията за неизпълнение, използвана за целите на вътрешно управление на кредитния риск. Дефиницията за неизпълнение се прилага последователно за моделиране на вероятността от неизпълнение (ВН), експозицията при неизпълнение (ЕПН) и загуба от неизпълнение (ЗН) по време на изчисленията за очакваната кредитна загуба на Дружеството

Счита се, че един инструмент вече не е в неизпълнение (т.е. се е „излекувал"), когато вече не отговаря на никой от критериите за неизпълнение за последователен период от шест месеца. Този период от шест месеца е определен въз основа на анализ, който отчита вероятността финансовия инструмент да се върне към състояние на неизпълнение след „излекуване", използвайки различни дефиниции за това.

4. Управление на риска (продължение)

4.2. Управление на финансовия риск (продължение)

4.2.1. Кредитен риск (продължение)

Изчисляване на ОКЗ - обяснение на входящите данни, предположенията и техниките за оценка

ОКЗ се измерва или на база 12 месеца (12М) или за целия живот в зависимост от това дали е възникнало значително увеличение на кредитния риск (ЗУКР) от първоначалното им признаване или дали активът се счита за кредитно обезценен. ОКЗ е дисконтирания продукт на ВН, ЕПН и ЗН, определени както следва:

- ВН представлява вероятността кредитополучателя да не изпълни финансовото си задължение (според определенията за неизпълнение и активи с кредитна обезценка по-горе), или през следващите 12 месеца (12М ВН) или през остатъчния период на живот (ВН за целия живот) на задължението.

- ЕПН се базира на сумите, които Дружеството очаква да дължи към момента на неизпълнение, през следващите 12 месеца или за целия оставащ живот.

- ЗН представлява очакванията на Дружеството за размера на загуба в случай на неизпълнение. ЗН варира в зависимост от типа на кредитополучателя, вида и наличието на обезпечение или друга кредитна защита. ЗН се представя като процентна загуба за единица експозиция към момента на неизпълнение (ЕПН). ЗН се изчислява на база 12 месеца (12М) или на база целия оставащ живот, където 12М ЗН е процентът на очакваната загуба в случай, че неизпълнението настъпи през следващите 12 месеца, а ЗН за оставащия живот е процентът на загубата, която се очаква, ако настъпи неизпълнение през целия оставащ очакван срок на заема.

ОКЗ се определя чрез проектиране на ВН, ЗН и ЕПП за всеки следващ месец и за всяка отделна експозиция или колективен сегмент. Тези три компонента се умножават един друг и се коригират за вероятността от прекратяване (т.е. експозицията не е предплатена или неизпълнението не е настъпило в по-ранен месец). Това ефективно изчислява ОКЗ за всеки следващ месец, който се дисконтира обратно към датата на отчитане и се сумира. Използваният дисконтов процент при изчисляването на ОКЗ е оригиналния ЕЛП или близък до него.

Прогнозна информация, включена в ОКЗ моделите

Оценката на ЗУКР и изчисляването на ОКЗ включват прогнозна информация. Дружеството извърши исторически анализ и идентифицира основните икономически променливи, влияещи върху кредитния риск и ОКЗ за всеки портфейл.

Тези икономически променливи и свързаното с тях въздействие върху ВН, ЕПН и ЗН варират в зависимост от финансовия инструмент. В този процес е приложена и експертна оценка. Прогнозите за тези икономически променливи (основния икономически сценарий) се предоставят от икономическия екипа на Дружеството тримесечно и се базира на най-вероятния очакван сценарий за развитие на икономиката през следващите пет години. След пет години, за да се проектират икономическите променливи за целия остатъчен живот на всеки инструмент, е използван реверсивен подход, което означава, че икономическите променливи са склонни да имат или дългосрочни осреднени проценти (например безработица) или дългосрочни осреднени проценти на растеж (например БВП) за период от две до пет години. Влиянието на тези икономически променливи върху ВН, ЕПН и ЗН е определено чрез извършване на статистически регресионен анализ, за да се разбере въздействието на промените в тези променливи в исторически план.

4. Управление на риска (продължение)

4.2. Управление на финансовия риск (продължение)

4.2.1. Кредитен риск (продължение)

В допълнение към основния икономически сценарий, екипът по икономика на Дружеството предоставя и други възможни сценарии, както и преценка за вероятността на всеки от сценариите. Броят на използваните други сценарии се определя въз основа на анализа на всеки основен тип продукт, за да се гарантира, че са взети предвид нелинейностите. Броят на сценарии и техните характеристики се преоценяват към всяка отчетна дата.

Оценката на ЗУКР се извършва, като се използва ВН за целия живот за всяка от базите и другите сценарии, умножени по съответната тежест на сценария, заедно с качествени и предпазни показатели. Това определя дали целия финансов инструмент е във Фаза 1, Фаза 2 или Фаза 3 и следователно дали трябва да бъдат взети предвид ОКЗ за 12М или за целия живот. След тази преценка, Дружеството оценява ОКЗ като или вероятностно-претеглена за 12М ОКЗ (Фаза 1) или вероятностно-претеглена ОКЗ за целия живот (Фаза 2 и 3). Тези вероятностно-претеглени ОКЗ се определят чрез анализиране на всеки сценарий чрез съответния модел за ОКЗ и умножаването му с подходящо претеглен сценарий (за разлика от вероятностно-претеглените входящи данни). Както при всички икономически прогнози, прогнозите и вероятностите за настъпване имат висока степен на присъща несигурност и следователно реалните резултати могат да бъдат значително по-различни от тези, които са прогнозирани. Дружеството счита, че тези прогнози представляват най-добра оценка за възможните резултати и е анализирала нелинейностите и асиметриите в различните си портфейли, за да установи, че избраните сценарии са достатъчно представителни предвид спектъра от възможни сценарии.

Таблиците по долу представят промените в загубите от обезценка на дълговите ценни книжа в ССДВД между началото и края на годишния период

	Фаза 1	
	Балансова стойност	Обезценка, свързана с ОЗК
Салдо към 1 януари 2024	42,983	(34)
Увеличение	7,609	(4)
Намаление	(2,581)	1
Преоценки	2,018	23
Общо начислена обезценка за периода	-	20
Салдо към 31 декември 2024	**50,029**	**(14)**
Салдо към 1 януари 2025	**50,029**	**(14)**
Увеличение	19,112	-3
Намаление	(9,252)	1
Преоценки	701	5
Общо начислена обезценка за периода	-	3
Салдо към 31 декември 2025	**60,590**	**(11)**

Очакваните кредитни загуби от дългови ценни книжа отчитани в ССДВД са несъществени като стойност поради високото кредитно качество на ценните книги.

Паричните средства и еквиваленти са също обект на обезценка съобразно изискванията на МСФО 9, но определената обезценка е несъществена.

4. Управление на риска (продължение)

4.2. Управление на финансовия риск (продължение)

4.2.2. Пазарен риск

Пазарният риск може да бъде описан като риск от промяна в справедливата стойност на един финансов инструмент, дължащ се на промяна в лихвените проценти, цените на капиталови инструменти или обменните курсове за чуждестранна валута.

Лихвен риск

Дейността на Дружеството е изложена на риск от колебания в нивото на лихвените проценти, доколкото това се отнася до лихвоносните активи и пасиви. Експозицията на лихвения риск се отнася основно до промяна в пазарните лихвени проценти, оказващи влияние върху справедливата стойност на инвестициите в дългови ценни книжа, тъй като те имат фиксиран купон

Дружеството управлява своя лихвен риск чрез диверсификация на портфолиото си от финансови активи, по начин, по който то може оптимално да избегне евентуалните неблагоприятни промени в лихвените проценти. Значителна част от финансовите активи представляват краткосрочни банкови депозити с месечен матуритет, което минимизира лихвения риск. Инвестициите в държавни ценни книжа се извършват до степен, необходима за покриване на техническите застрахователни резерви.

Ценови риск

Рискът свързан с цената на капиталовите инструменти е обусловен от възможността за промяна на тези цени на регулираните пазари, което ще окаже влияние върху тяхната справедлива стойност.
Дружеството управлява използването на капиталови инвестиции в отговор на променящите се пазарни условия и ограничава риска като поддържа диверсифициран портфейл.

Към 31 декември 2025 г. и към 31 декември 2024 г. Дружеството не притежава капиталови инвестиции, съответно няма експозиция на ценови риск по тях.

През 2020 г. Дружеството е осъществило бизнес комбинация, вливайки „Групама Животозастраховане Експрес“ ЕАД.

Валутен риск

Дружеството притежава ограничена сума финансови активи деноминирани във валута различна от функционалната валута лева или евро, към което българският лев е обвързан. Като резултат от въвеждането на Валутен борд в България, българският лев е фиксиран към еврото. Тъй като Дружеството представя финансовия си отчет в лева, последният може да бъде повлиян от движения на валутните курсове между валути различни от еврото и българския лев. Дружеството не е изложено на значителен валутен риск, тъй като почти всички сделки са деноминирани в български лева и/ или евро. Дружеството поддържа минимална валутна експозиция в щатски долари.

4. Управление на риска (продължение)

4.2. Управление на финансовия риск (продължение)

4.2.2. Пазарен риск (продължение)

Валутен риск (продължение)

Структурата на финансовите активи и пасиви, както на застрахователните пасиви по валути към 31 декември 2025 г. и 31 декември 2024 г. е както следва:

АКТИВИ	**Лева**	**Евро**	**Щатски долар**	**Общо**
Пари и парични еквиваленти	1,333	958	-	2,291
Финансови активи оценени по ССДВД	21,477	39,113	-	60,590
Дялове в инвестиционни фондове на Дружество	-	578	-	578
Дялове в инвестиционни фондове на застраховани лица	-	6,873	-	6,873
Активи по държани презастрахователни договори	243	-	-	243
Други финансови активи и вземания	585	-	-	585
ОБЩО ФИНАНСОВИ АКТИВИ	**23,638**	**47,522**	**-**	**71,160**
ПАСИВИ				
Пасиви по застрахователни договори	33,214	- 1,659	-	31,555
Други финансови пасиви и задължения	70	-	-	70
ОБЩО ФИНАНСОВИ ПАСИВИ	**33,284**	**- 1,659**	**-**	**31,625**
НЕТНА ВАЛУТНА ПОЗИЦИЯ	**- 9,646**	**49,181**	**-**	**39,535**

Към 31.12.2024 г.

АКТИВИ	**Лева**	**Евро**	**Щатски долар**	**Общо**
Пари и парични еквиваленти	1,346	817	14	2,177
Депозити и вземания от финансови институции	741	-	-	741
Финансови активи оценени по ССДВД	25,249	24,039	-	49,288
Дялове в инвестиционни фондове на Дружество	-	1,904	-	1,904
Дялове в инвестиционни фондове на застраховани лица	-	6,500	-	6,500
Други финансови активи и вземания	**46**	**-**	**-**	**46**
ОБЩО ФИНАНСОВИ АКТИВИ	**27,382**	**33,260**	**14**	**60,656**
ПАСИВИ				
Пасиви по застрахователни договори	16,671	17,546	-	34,217
Други финансови пасиви и задължения	75	-	-	75
ОБЩО ФИНАНСОВИ ПАСИВИ	**16,746**	**17,546**	**-**	**34,292**
НЕТНА ВАЛУТНА ПОЗИЦИЯ	**10,636**	**15,714**	**14**	**26,364**

4. Управление на риска (продължение)

4.2. Управление на финансовия риск (продължение)

4.2.3. Анализ на чувствителността

Анализът на чувствителността илюстрира как промените в справедливата стойност или бъдещите парични потоци на даден финансов инструмент ще варират поради промени в пазарните лихвени проценти, цените на борсово регистрираните финансови инструменти, валутния курс към датата на отчетите. Анализът на чувствителността използва разумно възможната промяна на рисковите фактори:

	Разумен вариант на промяна
Промяна в лихвената крива	20 б.т.
Промяна в квотата на активите	20%

В прогнозите разумната възможна промяна на обменния курс е еднаква за всички валути. Сумите, посочени в таблиците, представят ефекта в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, който ще бъде признат на датата на финансовия отчет, ако описаният горе сценарий се случи. Анализ на чувствителността на финансовите активи на рейтинг на емитента към 31.12.2025 г.

	Ефект върху собствения капитал
Промяна в цената на лихвоносните активи	11,172
Промяна в стандартната крива на доходност	249
Общо	**11,421**

4.2.4. 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 и е рискът, при който Дружеството не може да изпълни финансовите си задължения поради разлики във времето за плащанията или неадекватна ликвидност на пазарите на ценни книжа.

Дружеството се стреми да поддържа баланс между средната продължителност на активите и гъвкавост чрез използване на задължения с интервал от падежи. Освен това, Дружеството държи портфейл от ликвидни активи като част от стратегията за управление на риска на ликвидност. За застрахователните договори падежът по договора се отнася за преценената дата, когато ще възникнат изискванията по договор парични потоци. Това зависи от фактори, като например кога възниква застрахователното събитие и вероятността от отпадане. Според методологията на Дружеството средната продължителност на активите, обезпечаващи застрахователния резерв, е 1 година. Средната продължителност на очакваните парични потоци (недисконтирани) за плащания е 1 година.

Дружеството непрекъснато оценява своя риск на ликвидност като идентифицира и контролира промените във финансирането, необходими за да се осъществят бизнес целите и планираните резултати по отношение на цялостната стратегия на Дружеството. Дружеството управлява този риск като поставя минимални ограничения върху отношението на активите, наближаващи матуритета, които ще бъдат в наличност за уреждането на тези задължения и като поставя минимално равнище от заемни средства, които могат да се използват, за да се покриват искове, матуритети и откупи на необичайно високи нива.

Този риск се смекчава пряко чрез планиране за няколко години напред, за да се постигнат очакваните парични потоци генерирани от инвестиции в застрахователни полици. Освен това се изготвя 12-месечна прогноза на всяко тримесечие. Бъдещите парични потоци, свързани с финансовите активи и пасиви, представени в анализа на ликвидността в следващата таблица са равни на недисконтираните договорни такива.

4. Управление на риска (продължение)

4.2. Управление на финансовия риск (продължение)

4.2.4. Ликвиден риск (продължение)

В следващата таблица е направен анализ на финансовите активи и пасиви , както и застрахователните пасиви на Дружеството, анализирани по матуритетна структура според остатъчния срок до падеж:

МАТУРИТЕТ					**Към 31.12.2025 г.**
АКТИВИ	**до 1 год.**	**1-5 години**	**над 5 години**	**Безсрочни**	**ОБЩО**
Пари и парични еквиваленти	2,291	-	-	-	2,291
Финансови активи оценени по ССДВД	5,305	29,303	25,982	-	60,590
Дялове в инвестиционни фондове на Дружество	-	-	-	578	578
Дялове в инвестиционни фондове на застраховани лица	1,458	2,037	3,378	-	6,873
Активи по държани презастрахователни договори	243	-	-	-	243
Други финансови активи и вземания	585	-	-	-	585
ОБЩО ФИНАНСОВИ АКТИВИ	**9,882**	**31,340**	**29,360**	**578**	**71,160**
ПАСИВИ					
Пасиви по застрахователни договори	17,833	10,880	2,842	-	31,555
Други финансови пасиви и задължения	70	-	-	-	7
ОБЩО ФИНАНСОВИ ПАСИВИ	**17,903**	**10,880**	**2,842**	**-**	**31,625**
Разлика в падежните прагове на активи и пасиви	**(8,021)**	**20,460**	**26,518**	**578**	**39,535**

Оповестената по-горе матуритетна структура на дяловете в инвестиционни фондове на застрахованите лица в размер на 6,873 хил. лв. (към 31 декември 2024 г: 6,500 хил. лв.) е базирана на падежната структура на застрахователните полици, с които тези инвестиции са свързани.

МАТУРИТЕТ					**Към 31.12.2024 г.**
АКТИВИ	**до 1 год.**	**1-5 години**	**над 5 години**	**Безсрочни**	**ОБЩО**
Пари и парични еквиваленти	2,177	-	-	-	2,177
Депозити и вземания от финансови институции	741	-	-	-	741
Финансови активи оценени по ССДВД	7,235	15,647	26,406	-	49,288
Дялове в инвестиционни фондове на Дружество	-	-	-	1,904	1,904
Дялове в инвестиционни фондове на застраховани лица	362	5,079	1,059	-	6,500
Активи по държани презастрахователни договори	46	-	-	-	46
ОБЩО ФИНАНСОВИ АКТИВИ	**10,561**	**20,726**	**27,465**	**1,904**	**60,656**
ПАСИВИ					
Пасиви по застрахователни договори	15,751	9,246	9,220	-	34,217
Други финансови пасиви и задължения	75	-	-	-	75
ОБЩО ФИНАНСОВИ ПАСИВИ	**15,826**	**9,246**	**9,220**	**-**	**34,292**
Разлика в падежните прагове на активи и пасиви	**(5,265)**	**11,480**	**18,245**	**1,904 -**	**26,364**

4. Управление на риска (продължение)

4.2. Управление на финансовия риск (продължение)

4.2.5. Капиталов риск

Целите на Дружеството при управление на капитала са:
- Да спазва нормативните изисквания на Платежоспособност 2 на 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 следи регулативните изисквания за лимитите на платежоспособност въведени от Комисията за финансов надзор (КФН).

Групама Животозастраховане е дружество, лицензирано за продажба както на застраховки „Живот“, така и на застраховки „Злополука“.

Следвайки изискванията на Кодекса за застраховане, минималният изискуем капитал, съгласно изискванията на Делегиран Регламенти 2015/35 за Дружеството към 2025 и 2024 г. е 12,400 хил. лв., но поради факта, че през 2025 г., както и през 2024 г., нивото на продажби на продукти от Застраховки „Злополука“ е под изискуемия десет процентов праг, Дружеството не се счита за композитно по смисъла на Кодекса за застраховане, Директива 2009/138/ЕИО и Делегиран Регламент 2015/35 и минималният изискуем капитал е 8,000 хил. лв.

Дружеството следи регулативните изисквания за лимитите на платежоспособност въведени от Комисията за Финансов Надзор (КФН), съгласно изискванията на Платежоспособност 2:

	31.12.2025 г.	**31.12.2024 г.**
Капиталово изискване за платежоспособност	28,995	23,592
Минимално капиталово изискване за платежоспособност	8,000	8,000

Капиталова адекватност	**2025 г.**	**2024 г.**
Капиталово изискване за платежоспособност	157%	127%
Минимално капиталово изискване за платежоспособност	569%	362%

5. Йерархия в справедливата стойност

Всички финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност се категоризират в едно от трите йерархични нива към края на годината в зависимост от това дали техните справедливи стойности са котирани или не.

Ниво 1 – Котирани цени на активен пазар за идентични активи и пасиви. Котираните цени трябва да бъдат редовно обявявани на активен пазар, като цените трябва да представят актуалните и постоянно възникващи транзакции на пазара между желаещи страни, различни от принудителна продажба. Това ниво включва листвани капиталови инструменти, дългови инструменти и борсово търгувани деривати.

Ниво 2 – Финансовите инструменти измервани чрез техники за оценяване, където всички значими данни за стойността са наблюдавани на пазара. Това ниво включва ОТС деривати и структурирани активи и пасиви.

Ниво 3 – Финансови инструменти измервани чрез оценъчни техники, при които се използва входяща информация, която има съществен ефект върху отразената справедлива стойност, но не се базира на наблюдавани пазарни данни.

Към 31.12.2025 г. и към 31.12.2024 г. Дружеството не притежава финансови активи или пасиви, упоменати в ниво 3.

	2025 г.			2024 г.		
	Ниво 1	**Ниво 2**	**Общо**	**Ниво 1**	**Ниво 2**	**Общо**
Финансови активи оценени по ССДВД						
Държавни ценни книжа	11,976	28,568	40,544	-	34,658	**34,658**
Корпоративни ценни книжа	20,046		20,046	14,630		**14,630**
Банкови депозити	-	-	-	741	-	**741**
	32,022	**28,568**	**60,590**	**15,371**	**34,658**	**50,029**
Финансови активи, оценени по ССПР			-		-	
Дялове в инвестиционни фондове на Дружество	578		578	1,904	-	**1,904**
Дялове в инвестиционни фондове на застраховани лица	6,873		6,873	6,500	-	**6,500**
Общо финансови инструменти	**7,451**		**7,451**	**8,404**		**8,404**
Финансови активи по СС	**39,473**	**28,568**	**68,041**	**23,775**	**34,658**	**58,433**

6. Застрахователни приходи и застрахователни разходи

В таблиците по-долу са включени анализи на застрахователния приход, разходи по застрахователни услуги и нетни разходи от закупени презастрахователни договори по продуктови линии за 2025 и 2024. Допълнителна информация за сумите, признати в печалба или загуба и ДВД са включени в равнение в движението на салдата на застрахователните договори в Приложение 7.

6. Застрахователни приходи и застрахователни разходи (продължение)

2025	Друго животозастра-ховане	Застра-ховка с участие в печалбата	Застраховка "Живот", свързана с инвестицион ен фонд	Застрахо-ване във връзка със защита на доходите	Общо
Бележка					
Застрахователен приход					
Договори, които не се оценяват по ПРП					
Суми, касаещи промени в ПОП					
- Очаквани възникнали щети и други разходи след разпределение на компонента на загуба	18,199	508	35	-	18,742
- Промени в корекцията за нефинансов риск за изтекъл риск след разпределение на компонента на загуба	1,149	1	2	-	1,152
- МДО, признат в печалбата или загуба за предоставени услуги	1,905	24	113	-	2,042
Възстановяване на аквизиционни парични потоци	15,379	5	32	-	15,416
Застрахователен приход за договори оценени не по ПРП	**36,632**	**538**	**182**	-	**37,352**
Застрахователен приход за договори оценени по ПРП	-	-	-	510	510
Общо застрахователен приход	**36,632**	**538**	**182**	**510**	**37,862**
Разходи по застрахователни услуги					-
Възникнали щети и други преки разходи	(15,127)	(416)	(97)	(409)	(16,049)
Промени, касаещи услуги в миналото - корекции в ПВЩ	4,816	(394)	-	63	4,485
Загуби от обременителни договори и тяхното сторниране	(613)	354	(87)	-	(346)
Амортизация на аквизиционни парични потоци	(15,380)	(5)	(32)	(162)	(15,579)
Общо разходи по застрахователни услуги	**(26,304)**	**(461)**	**(216)**	**(508)**	**(27,489)**

6. Приход от застрахователни премии (продължение)

2024	Друго животозастраховане	Застраховка с участие в печалбата	Застраховка "Живот", свързана с инвестиционен фонд	Застраховане във връзка със защита на доходите	Общо
Бележка					
Застрахователен приход					
Договори, които не се оценяват по ПРП					
Суми, касаещи промени в ПОП					
- Очаквани възникнали щети и други разходи след разпределение на компонента на загуба	15,968	178	113	-	16,259
- Промени в корекцията за нефинансов риск за изтекъл риск след разпределение на компонента на загуба	1,194	19	4	-	1,217
- МДО, признат в печалбата или загуба за предоставени услуги	1,044	10	126	-	1,180
Възстановяване на аквизиционни парични потоци	12,432	5	45	-	12,482
Застрахователен приход за договори оценени не по ПРП	30,638	212	288	-	31,138
Застрахователен приход за договори оценени по ПРП	-	-	-	543	543
Общо застрахователен приход	**30,638**	**212**	**288**	**543**	**31,681**
Разходи по застрахователни услуги	-	-	-	-	-
Възникнали щети и други преки разходи	(15,407)	(422)	(149)	(489)	(16,467)
Промени, касаещи услуги в миналото - корекции в ПВЩ	(1,707)	6	0	(15)	(1,716)
Загуби от обременителни договори и тяхното сторниране	121	385	437	5	948
Амортизация на аквизиционни парични потоци	(12,432)	(5)	(45)	(173)	(12,655)
Общо разходи по застрахователни услуги	**(29,425)**	**(36)**	**243**	**(672)**	**(29,890)**

7. Застрахователни резерви

	Друго животозастраховане	Застраховка с участие в печалбата	Застраховка "Живот", свързана с инвестиционен фонд	Застраховане във връзка със защита на доходите	Общо
Към 31 декември 2025					
Активи от презастрахователни договори	243	-	-	-	243
Пасив по застрахователни договори	14,779	6,835	9,772	169	31,555
Към 31 декември 2024					
Активи от презастрахователни договори	46	-	-	-	46
Пасив по застрахователни договори	17,140	7,425	9,411	241	34,217

7. Застрахователни резерви (продължение)

7.1 Друго животозастраховане (продължение)

7.1.1. Равнение в движението на пасива за остатъчно покритие и пасива за възникнали щети

	2025			2024		
	ПОП			ПОП		
	Изкл.комп. на загуба	Комп. на загуба	ПВЩ	Изкл.комп. на загуба	Комп. на загуба	ПВЩ
Начално салдо пасив ЗД	**6,170**	**711**	**10,258**	5,481	129	9,144
Нетно салдо към 1 януари	**6,170**	**711**	**10,258**	5,481	129	9,144
Застрахователен приход	(36,632)			(30,639)	-	-
Разходи по застрахователни услуги	-	-	-	-	-	-
Възникнали щети и други директни разходи	-	-	15,250	-	-	15,594
Промени, относно минали услуги - корекции в ПВЩ	-	-	(3,153)	-	-	1,031
Загуби от обременителни дог. и сторниране на такива загуби	-	(605)	-	-	580	-
Амортизация на аквизационни парични потоци	15,379	-	-	13,963	-	-
Разходи по застрахователни услуги	**15,379**	**(605)**	**12,097**	**13,963**	**580**	**16,625**
Резултат от застрах. услуги	**(21,252)**	**(605)**	**12,097**	**(16,676)**	**580**	**16,625**
Финансови разходи от издадени застрахователни договори	155	39	155	115	2	83
Общо суми, признати във всеобхватен доход	**(21,098)**	**(566)**	**12,252**	**(16,561)**	**582**	**16,708**
Инвестиционни компоненти	(723)	-	-	(2,128)	-	-
Други промени				-	-	-
Парични потоци						
Получени премии	38,413	-	-	31,811	-	-
Щети и други директно платени разходи		-	(15,250)	-	-	(15,594)
Аквизиционни парични потоци	(15,380)	-	-	(12,433)	-	-
Общо парични потоци	23,033	-	(15,250)	19,378	-	(15,594)
Нетно салдо към 31 декември	**7,382**	**145**	**7,260**	**6,170**	**711**	**10,258**
Крайно салдо пасив ЗД	**7,382**	**145**	**7,260**	**6,170**	**711**	**10,258**
Нетно салдо към 31 декември	**7,382**	**145**	**7,260**	**6,170**	**711**	**10,258**

7. Застрахователни резерви (продължение)

7.1.2 Равнение в движението на салдата на компонентите за оценка на застрахователните договори

	2025				2024			
	НС на бъдещи парични потоци	Корекция за нефинансов риск	МДО	Общо	НС на бъдещи парични потоци	Корекция за нефинансов риск	МДО	Общо
Начално салдо пасив ЗД	**8,174**	**5,067**	**3,898**	**17,140**	6,368	3,517	4,868	14,753
Начално салдо актив ЗД					-	-	-	-
Начално салдо към 1 януари	**8,174**	**5,067**	**3,898**	**17,140**	**6,368**	**3,517**	**4,868**	**14,753**
Промени, касаещи текущи услуги					-	-	-	-
МДО признат в печалба или загуба за предоставените услуги	-	-	(1,905)	(1,905)	-	-	(1,044)	(1,044)
Промени в корекцията за нефинансов риск за изтекъл риск	-	(1,149)	-	(1,149)	-	(1,216)	-	(1,216)
Корекции за натрупан опит	(2,949)	-	-	(2,949)	(375)	-	-	(375)
	(2,949)	**(1,149)**	**(1,905)**	**(6,003)**	**(375)**	(1,216)	(1,044)	(2,635)
Промени, касаещи бъдещи услуги								
Промени в преценки, коригиращи МДО	(7,474)	-	7,474	-	724	-	193	917
Промени в преценки, водещи до загуби от обременителни договори или сторниране на такива загуби	(644)	(47)	-	(691)	551	29	-	580
Договори, признати през периода	-	-	-	-	(727)	-	(167)	(894)
	(8,118)	**(47)**	**7,474**	**(691)**	**548**	**29**	**26**	**603**
Промени за минали услуги - корекции в ПВЩ	(3,153)	-	-	(3,153)	1,031	-	-	1,031
Резултат застрахователни услуги	**(14,220)**	**(1,196)**	**5,569**	**(9,846)**	**1,204**	**(1,187)**	**(1,018)**	**(1,001)**
Финансови (приходи) разходи от издадени застр. договори	71	172	55	298	3	150	48	201
Общо суми признати във всеобхватен доход				0	-	-	-	-
Други промени	(2,135)	1,831	(282)	(586)	(3,185)	2,587	-	(598)
Парични потоци								
Получени премии	38,413	-	-	38,413	31,811	-	-	31,811
Щети и други директно платени разходи	(15,250)	-	-	(15,250)	(15,594)	-	-	(15,594)
Аквизиционни парични потоци	(15,380)	-	-	(15,380)	(12,433)	-	-	(12,433)
Общо парични потоци	7,783	-	-	7,783	3,784	-	-	3,784
Нетно салдо към 31 декември	**(326)**	**5,874**	**9,240**	**14,788**	**8,174**	**5,067**	**3,898**	**17,140**
Крайно салдо пасив ЗД	(326)	5,874	9,240	14,788	8,174	5,067	3,898	17,140
Крайно салдо актив ЗД								
Нетно салдо към 1 януари	**(326)**	**5,874**	**9,240**	**14,788**	**8,174**	**5,067**	**3,898**	**17,140**

7. Застрахователни резерви (продължение)

7.2 Застраховка с участие в печалбата

7.2.1. Равнение в движението на пасива за остатъчно покритие и пасива за възникнали щети

	2025			2024		
		ПОП			ПОП	
	Изкл. комп. на загуба	Комп. на загуба	ПВЩ	Изкл. комп. на загуба	Комп. на загуба	ПВЩ
Начално салдо пасив ЗД	**3,555**	**2,214**	**1,655**	3,841	3,250	1,375
Нетно салдо към 1 януари	**3,555**	**2,214**	**1,655**	**3,841**	**3,250**	**1,375**
Застрахователен приход	(538)	-	-	(652)	-	-
Разходи по застрахователни услуги	-	-	-	-	-	-
Възникнали щети и други директни разходи	-	-	417	-	-	1,215
Промени, относно минали услуги - корекции в ПВЩ	-	-	(115)	-	-	281
Загуби от обременителни дог. и сторниране на такива загуби	-	337	-	-	(1,034)	-
Амортизация на аквизационни парични потоци	5	-	-	5	-	-
Разходи по застрахователни услуги	**5**	**337**	**302**	**5**	**(1,034)**	**1,496**
Резултат от застрах. услуги	**(533)**	**337**	**302**	**(647)**	**(1,034)**	**1,496**
Финансови разходи от издадени застрахователни договори	1	1	-	(2)	(1)	-
Общо суми, признати във всеобхватен доход	**(532)**	**338**	**302**	**(648)**	**(1,036)**	**1,496**
Инвестиционни компоненти	(603)	-	661	(57)	-	302
Други промени						
Парични потоци						
Получени премии	316	-	-	425	-	-
Щети и други директно платени разходи	-	-	(1,077)		-	(1,518)
Аквизиционни парични потоци	5	-	-	(5)	-	-
Общо парични потоци	321	-	(1,077)	422	-	(1,518)
Нетно салдо към 31 декември	**2,741**	**2,553**	**1,541**	**3,555**	**2,214**	**1,655**
Крайно салдо пасив ЗД	**2,741**	**2,553**	**1,541**	**3,555**	**2,214**	**1,655**
Нетно салдо към 31 декември	**2,741**	**2,553**	**1,541**	**3,555**	**2,214**	**1,655**

7. Застрахователни резерви (продължение)

7.2 Застраховка с участие в печалбата (продължение)

7.2.2 Равнение в движението на салдата на компонентите за оценка на застрахователните договори

	2025				2024			
	НС на Бъдещи парични потоци	Корекция за нефинансов риск	МДО	Общо	НС на Бъдещи парични потоци	Корекция за нефинансов риск	МДО	Общо
Начално салдо пасив ЗД	7,376	13	36	7,425	8,391	53	21	8,465
Начално салдо актив ЗД	-	-	-	-	-	-	-	-
Начално салдо към 1 януари	**7,376**	**13**	**36**	**7,425**	**8,391**	**53**	**21**	**8,465**
Промени, касаещи текущи услуги								
МДО признат в печалба или загуба за предоставените услуги	-	-	(24)	(24)	-	-	(10)	(10)
Промени в корекцията за нефинансов риск за изтекъл риск	-	(1)	-	(1)	-	(19)	-	(19)
Корекции за натрупан опит	(91)	-	-	(91)	1,013	-	-	1,013
	(91)	**(1)**	**(24)**	**(116)**	**1,013**	**(19)**	**(10)**	**984**
Промени, касаещи бъдещи услуги								
Промени в преценки, коригиращи МДО	(70)	-	70	0	(25)	-	25	-
Промени в преценки, водещи до загуби от обременителни договори или сторниране на такива загуби	155	1	-	156	(658)	(13)	-	(671)
	85	**1**	**70**	**156**	**(683)**	**(13)**	**25**	**(671)**
Промени, касаещи минали услуги								
Промени за минали услуги - корекции в ПВЩ	(115)	-	-	(115)	(495)	-	-	(495)
Резултат застрахователни услуги	**(121)**	**-**	**46**	**(75)**	**(166)**	**(32)**	**15**	**(183)**
Финансови (приходи) разходи от издадени застр. договори	3	-	-	3	(3)	-	-	(3)
Общо суми признати във всеобхватен доход								
Други промени	249	(1)	-	248	252	(8)	-	244
Парични потоци								
Получени премии	316	-	-	316	425	-	-	425
Щети и други директно платени разходи	(1,077)	-	-	(1,077)	(1,518)	-	-	(1,518)
Аквизиционни парични потоци	(5)	-	-	(5)	(5)	-	-	(5)
Общо парични потоци	(766)	-	-	(766)	(1,098)	-	-	(1,098)
Нетно салдо към 31 декември	**6,741**	**12**	**82**	**6,835**	**7,376**	**13**	**36**	**7,425**
Крайно салдо пасив ЗД	6,741	12	82	6,835	7,376	13	36	7,425
Крайно салдо актив ЗД				-	-	-	-	-
Нетно салдо към 1 януари	**6,741**	**12**	**82**	**6,835**	**7,376**	**13**	**36**	**7,425**

7. Застрахователни резерви (продължение)

7.3 Застраховка Живот, свързана с инвестиционен фонд

7.3.1. Равнение в движението на пасива за остатъчно покритие и пасива за възникнали щети

	2025			2024		
	ПОП			ПОП		
	Изкл.комп. на загуба	Комп. на загуба	ПВЩ	Изкл.комп. на загуба	Комп. На загуба	ПВЩ
Начално салдо пасив ЗД	**6,834**	**439**	**2,138**	5,827	800	2,266
Начално салдо актив ЗД				-	-	-
Нетно салдо към 1 януари	**6,834**	**439**	**2,138**	**5,827**	**800**	**2,266**
Застрахователен приход	(182)	-	-	(288)	-	-
Разходи по застрахователни услуги	-	-	-			
Възникнали щети и други директни разходи	-	-	96	-	-	150
Промени, относно минали услуги - корекции в ПВЩ	-	-	50	-	-	(128)
Загуби от обременителни дог. и сторниране на такива загуби	-	(23)	-	-	(310)	-
Амортизация на аквизационни парични потоци	32	-	-	45	-	-
Разходи по застрахователни услуги	32	(23)	146	**45**	**(310)**	**22**
Резултат от застрах. услуги				**(243)**	**(310)**	**22**
Финансови разходи от издадени застрахователни договори	-	-	-	-	-	-
Общо суми, признати във всеобхватен доход	(150)	(23)	146	**(243)**	**(310)**	**22**
Инвестиционни компоненти	(43)	-	359	836	(51)	571
Други промени				-	-	-
Парични потоци						
Получени премии	565	-	-	459	-	-
Щети и други директно платени разходи	-	-	(454)	-	-	(721)
Аквизиционни парични потоци	(39)			(45)	-	-
Общо парични потоци	526	-	(454)	414	-	(721)
Нетно салдо към 31 декември	**7,167**	**416**	**2,189**	**6,834**	**439**	**2,138**
Крайно салдо пасив ЗД	**7,167**	**416**	**2,189**	**6,834**	**439**	**2,138**
Крайно салдо пасив АД				-	-	-
Нетно салдо към 31 декември	**7,167**	**416**	**2,189**	**6,834**	**439**	**2,138**

7. Застрахователни резерви (продължение)

7.3 Застраховка Живот, свързана с инвестиционен фонд

7.3.2 Равнение в движението на салдата на компонентите за оценка на застрахователните договори

	2025				2024			
	НС на Бъдещи парични потоци	Корекция за нефинансов риск	МДО	Общо	НС на Бъдещи парични потоци	Корекция за нефинансов риск	МДО	Общо
Начално салдо пасив ЗД	8,342	32	1,038	9,411	8,141	63	688	8,892
Начално Салдо към 1 януари	**8,342**	**32**	**1,038**	**9,411**	**8,141**	**63**	**688**	**8,892**
Промени, касаещи текущи услуги								
МДО признат в печалба или загуба за предоставените услуги	-	-	(113)	(113)	-	-	(126)	(126)
Промени в корекцията за нефинансов риск за изтекъл риск	-	(2)	-	(2)	-	(4)	-	(4)
Корекции за натрупан опит	63	-	-	63	37	-	-	37
	63	(2)	(113)	(52)	**37**	**(4)**	**(126)**	**(93)**
Промени, касаещи бъдещи услуги								
Промени в преценки, коригиращи МДО	-	-	(149)	(149)	(475)	-	475	-
Промени в преценки, водещи до загуби от обременителни договори или сторниране на такива загуби	-	(1)	-	(1)	(303)	(6)	-	(309)
Договори, признати през периода	-	-	1	1	(1)	-	1	-
	=	(1)	(148)	(149)	**(779)**	**(6)**	**476**	**(309)**
Промени, касаещи минали услуги								
Промени за минали услуги - корекции в ПВЩ	50	-	-	50	(128)	-	-	(128)
Резултат застрахователни услуги	113	(3)	(261)	(151)	**(870)**	**(10)**	**350**	**(530)**
Финансови (приходи) разходи от издадени застр.договори	-	-	-	-	-	-	-	-
Общо суми признати във всеобхватен доход	-	-	-	-	-	-	-	-
Други промени	425	7	-	432	1,378	(21)	-	1,357
Парични потоци								
Получени премии	565	_	-	565	459	-	-	459
Щети и други директно платени разходи	(454)	-	-	(454)	(721)	-	-	(721)
Аквизиционни парични потоци	(32)	-	-	(32)	(45)	-	-	(45)
Общо парични потоци	79	-	-	79	(307)	-	-	(307)
Нетно салдо към 31 декември	**8,959**	**36**	**777**	**9,772**	**8,342**	**32**	**1,038**	**9,411**
Крайно салдо пасив ЗД	8,959	37	776	9,772	8,342	32	1,038	9,411
Нетно салдо към 1 януари	**8,959**	**37**	**776**	**9,772**	**8,342**	**32**	**1,038**	**9,411**

7. Застрахователни резерви (продължение)

7.4 Застраховане във връзка със защита на доходите

7.4.1. Равнение в движението на пасива за остатъчно покритие и пасива за възникнали щети

	2025			2024		
	ПОП			ПОП		
	Изкл. комп. на загуба	Комп. на загуба	ПВЩ	Изкл. комп. на загуба	Комп. на загуба	ПВЩ
Начално салдо пасив ЗД	**147**	**-**	**95**	152	5	78
Начално салдо актив ЗД	-	-	-	-	-	-
Нетно салдо към 1 януари	**147**	**-**	**95**	**152**	**5**	**78**
Застрахователен приход	(510)	-	-	(542)	-	-
Разходи по застрахователни услуги						
Възникнали щети и други директни разходи	-	-	414	-	-	495
Промени, относно минали услуги - корекции в ПВЩ	-	-	(63)	-	-	15
Загуби от обременителни дог. и сторниране на такива загуби	-	-	-	-	(5)	-
Амортизация на аквизационни парични потоци	162	-	-	173	-	-
Разходи по застрахователни услуги	**162**	**-**	**351**	**173**	**(5)**	**510**
Резултат от застрах. услуги	**(348)**	**-**	**351**	**(369)**	**(5)**	**510**
Финансови разходи от издадени застрахователни договори				-	-	1
Общо суми, признати във всеобхватен доход	**(348)**	**-**	**351**	**(369)**	**(5)**	**511**
Инвестиционни компоненти	-	-	-	1	-	1
Други промени	-	-	-	-	-	-
Парични потоци						
Получени премии	494	-	-	536	-	-
Щети и други директно платени разходи	-	-	(414)	-	-	(495)
Аквизиционни парични потоци	(156)	-	-	(173)	-	-
Общо парични потоци	338	-	(414)	363	-	(495)
Нетно салдо към 31 декември	137	-	32	147	-	95
Крайно салдо пасив ЗД	**137**	**-**	**32**	**147**	**-**	**95**
Крайно салдо пасив АД				-	-	-
Нетно салдо към 31 декември	**137**	**-**	**32**	**147**	**-**	**95**

7. Застрахователни резерви (продължение)

7.4 Застраховане във връзка със защита на доходите (продължение)

7.4.2 Равнение в движението на салдата на компонентите за оценка на застрахователните договори

	2025				2024			
	НС на Бъдещи парични потоци	Корекция за нефинансов риск	МДО	Общо	НС на Бъдещи парични потоци	Корекция за нефинансов риск	МДО	Общо
Начално салдо пасив ЗД	231	10	-	241	232	3	-	235
Начално салдо към 1 януари	**231**	**10**	**-**	**241**	**232**	**3**	**-**	**235**
Промени, касаещи текущи услуги МДО признат в печалба или загуба за предоставените услуги	-	-	-	-	-	-	-	-
Промени в корекцията за нефинансов риск за изтекъл риск	-	-	-	-	-	-	-	-
Корекции за натрупан опит	11	-	-	11	126	-	-	126
	11	-	-	11	**126**	**-**	**-**	**126**
Промени, касаещи бъдещи услуги								
Промени в преценки, коригиращи МДО	-	-	-	-				
Промени в преценки, водещи до загуби от обременителни договори или сторниране на такива загуби	-	-	-	-	(5)	-	-	(5)
Договори, признати през периода	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	**(5)**	**-**	**-**	**(5)**
Промени, касаещи минали услуги								
Промени за минали услуги - корекции в ПВЩ	-	(7)	-	(7)	8	7	-	15
Резултат застрахователни услуги	11	(7)	-	4	**129**	**7**	**-**	**136**
Финансови (приходи) разходи от издадени застр.договори	-	-	-	-	1	-	-	1
Общо суми признати във всеобхватен доход	-	-	-	-	-	-	-	-
Други промени	-	-	-	-	2	-	-	2
Парични потоци								
Получени премии	494	-	-	494	536	-	-	536
Щети и други директно платени разходи	(414)	-	-	(414)	(495)	-	-	(495)
Аквизиционни парични потоци	(156)	-	-	(156)	(173)	-	-	(173)
Общо парични потоци	(76)	-	-	(76)	(132)	-	-	(132)
Нетно салдо към 31 декември	167	3	-	170	**231**	**10**	**-**	**241**
Крайно салдо пасив ЗД	167	3	-	170	231	10	-	241
Нетно салдо към 1 януари	**167**	**3**	**-**	**170**	**231**	**10**	**-**	**241**

7. Застрахователни резерви (продължение)

7.5. Активи от презастрахователни договори

7.5.1 Равнение в движението на актива за остатъчно покритие

	2025	2024
Начално салдо актив Презастрахователни договори	**(46)**	(249)
Нетно салдо към 1 януари	**(46)**	**(249)**
Застрахователен приход	374	299
Разходи по застрахователни услуги		
Възникнали щети и други директни разходи	(382)	(234)
Разходи по застрахователни услуги	**(382)**	**(234)**
Резултат от застрах. услуги	**(8)**	**65**
Парични потоци		
Получени премии	(363)	127
Щети и други директно платени разходи	174	11
Аквизиционни парични потоци	-	-
Общо парични потоци	(189)	138
Нетно салдо към 31 декември	(243)	(46)
Начално салдо актив Презастрахователни договори	**(243)**	**(46)**
Нетно салдо към 31 декември	**(243)**	**(46)**

	2025	2024
	НС на Бъдещи парични потоци	НС на Бъдещи парични потоци
Начално салдо актив Презастрахователни договори	(46)	(249)
Начално салдо към 1 януари	**(46)**	**(249)**
Промени, касаещи текущи услуги		
Корекции за натрупан опит	166	239
	166	**239**
Промени, касаещи бъдещи услуги		
Договори, признати през периода	-	-
	-	**-**
Промени, касаещи минали услуги		
Промени за минали услуги - корекции в ПВЩ	(174)	(174)
Резултат застрахователни услуги	**(8)**	**65**
Други промени	-	-
Парични потоци		
Получени премии	(363)	127
Щети и други директно платени разходи	174	11
Аквизиционни парични потоци	-	-
Общо парични потоци	(189)	138
Нетно салдо към 31 декември	**(243)**	**(46)**
Крайно салдо актив ЗД	(243)	(46)
Нетно салдо към 1 януари	**(243)**	**(46)**

8. Изплатени обезщетения, нетно от презастраховане

Изплатените обезщетения включват както реално платените обезщетения, така и ликвидационните разходи по уреждане на щетите.

Изплатени застрахователни обезщетения по продукти:

	2025 г.	2024 г.
Изплатени обезщетения		
Живот:		
Друго животозастраховане	7,262	6,796
Застраховка с участие в печалбата	291	358
Застраховка "Живот", свързана с инвестиционен фонд	43	110
Застраховане във връзка със защита на доходите	48	86
	7,644	**7,350**
Общо застрахователни обезщетения	**7,644**	**7,350**
Разходи за уреждане на застрахователни обезщетения	(46)	4
Общо изплатени обезщетения	**7,598**	**7,354**

9. Административни разходи и други разходи, нетно

	2025				2024			
	Разходи, свързани с парични потоци от аквизиции	**Други преки разходи**	**Други оперативни разходи**	**Общо**	**Разходи, свързани с парични потоци от аквизиции**	**Други преки разходи**	**Други оперативни разходи**	**Общо**
Разходи за персонала		(6,136)	(131)	(6,267)	-	(6,149)	(133)	(6,282)
Комисионни	(15,579)			(15,579)	(12,656)	-	-	(12,656)
Разходи за коригиране на щети	-	46		46	-	(76)		(76)
Разходи за амортизации	-	(486)	-	(486)	-	(748)	-	(748)
Одит, правни и други професионални услуги	-	(310)	-	(310)	-	(270)	-	(270)
Други разходи/приходи	-	(1,259)	3	(1,256)	-	(1,015)	(20)	(1,035)
Общо	**(15,579)**	**(8,145)**	**(128)**	**(23,852)**	**(12,656)**	**(8,258)**	**(153)**	**(21,067)**

Възнаграждението за Делойт Одит ООД за независим финансов одит за 2025 г. на годишния финансов отчет е в размер на 228 хил. лв.

Възнаграждението за независим финансов одит за 2024 г. (на годишния финансов отчет) е в размер на 184 хил. лв., разпределено както следва:

- За Делойт Одит ООД – 143 хил. лв.
- За Ейч Ел Би България ООД - 41 хил. лв.

10. Аквизиционни разходи, нетно от презастраховане

Аквизиционни разходи по застраховки	2025 г.	2024 г.
Друго животозастраховане	15,380	12,433
Застраховка с участие в печалбата	5	5
Застраховка "Живот", свързана с инвестиционен фонд	32	45
Застраховане във връзка със защита на доходите	162	173
Общо комисионни по застраховки	**15,579**	**12,656**

11. Пари и парични еквиваленти, депозити и вземания от финансови институции

	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
Парични средства в каси		
- в български лева	-	-
- в чуждестранни валути	2	2
Парични средства в банки		
- в български лева	1,333	1,345
- в чуждестранни валути	956	830
Общо	**2,291**	**2,177**

12. Финансови активи оценени по справедлива стойност през друг всеобхватен доход и през приходи и разходи

12.1. Финансови активи, оценени по ССДВД

Финансови активи оценени по ССДВД	Държавни ценни книжа	Корпоративни ценни книжа	Депозити	Общо
Балансова стойност към 1 януари 2024	**34,048**	**8,196**	**739**	**42,983**
Начислена лихва	578	244	2	824
- през отчета за печалбата или загубата	*(26)*	*(201)*	-	*(227)*
Получени суми от купон /лихва/	(605)	(226)	-	(831)
Преоценка по пазарна цена нето през друг всеобхватен доход	2,023	(5)	-	2,018
Реализирана печалба	-	-	-	-
Реализирана загуба	-	-	-	-
Новопридобити	-	6,694	-	6,694
Отписани	(1,359)	(391)	-	(1,750)
Амортизация	(27)	118	-	91
Към 31 декември 2024 г.	**34,658**	**14,630**	**741**	**50,029**

12. Финансови активи оценени по справедлива стойност през друг всеобхватен доход и през приходи и разходи (продължение)

12.1. Финансови активи, оценени по ССДВД (продължение)

Балансова стойност към 1 януари 2025	**34,658**	**14,630**	**741**	**50,029**
Начислена лихва	411	494	4	909
- през отчета за печалбата или загубата	-	-		-
Получени суми от купон /лихва/	(475)	(506)	(4)	(985)
Преоценка по пазарна цена нето през друг всеобхватен доход	758	(57)		701
Реализирана печалба	-	-		-
Реализирана загуба	-	-		-
Новопридобити	11,946	5,964		17,910
Отписани	(6,940)	(586)	(741)	(8,267)
Амортизация	185	108		293
Към 31 декември 2025 г.	**40,543**	**20,047**	**-**	**60,590**

12.2. Финансови активи, оценени по ССПР

През 2020 г., в следствие на сливането на Групама Животозастраховане ЕАД и Групама Животозастраховане Експрес ЕАД, осъществено на 31 май 2020 г., Дружеството придобива собствени дялове в инвестиционни фондове и дялове в инвестиционни фондове на застраховани лица по застраховка „Живот“, свързана с инвестиционен фонд.

Финансови активи оценени по ССПР	**Дялове в инвестиционни фондове на Дружество**	**Дялове в инвестиционни фондове на застраховани лица**	**Общо**
Балансова стойност към 1 януари 2024 г.	**2,068**	**5,498**	**7,566**
Новопридобити	6,079	455	6,534
- чрез покупка	*5,975*	*455*	*6,430*
- от трансфер	*104*	-	*104*
Преоценка по пазарна цена нетно през отчет за печалбата или загубата	47	1,157	1,204
Реализирана печалба	74	-	74
Реализирана загуба	(5)	-	(5)
Отписани	(6,359)	(610)	(6,969)
- чрез покупка	*(6,359)*	*(507)*	*(6,866)*
- от трансфер	-	*(103)*	*(103)*
Към 31 декември 2024 г.	**1,904**	**6,500**	**8,404**
Балансова стойност към 1 януари 2025 г.	**1,904**	**6,500**	**8,404**
Новопридобити	13,768	559	14,327
- чрез покупка	*13,656*	*559*	*14,215*
- от трансфер	*112*	-	*112*
Преоценка по пазарна цена нетно през отчета за печалбата или загубата	22	319	341
Реализирана печалба	46	-	46
Реализирана загуба	(12)	-	(12)
Отписани	(15,149)	(506)	(15,655)
- чрез продажба	*(15,149)*	*(395)*	*(15,544)*
- от трансфер	-	*(111)*	*(111)*
Към 31 декември 2025 г.	**579**	**6,872**	**7,451**

12. Финансови активи на разположение за продажба и финансови активи, държани за търгуване (продължение)

12.3 Приходи от инвестиции, нетно

(Разход)/приход от инвестиции

	2025	2024
Приходи от лихви, нетно	1,242	922
Финансови приходи от операции с инвестиции	1,781	1,700
в т.ч. по дялове в инвестиционни фондове на застраховани лица	*1,673*	1,616
Финансови разходи от операции с инвестиции	(1,441)	(425)
в т.ч. по дялове в инвестиционни фондове на застраховани лица	*(1,330)*	*(418)*
Разходи за обезценка на финансови активи по модела на очакваната кредитна загуба	4	19
Разходи от валутни преоценки	(5)	(1)
Други разходи	(31)	(48)
Общо доходи от инвестиции	**1,550**	**2,167**

През 2025 г. Дружеството е преоценило презумпциите си за очакваната доходност на част от финансовите си инструменти във връзка с общата си политика по управлението на портфейлите си в резултат, на което е отчело приходи от лихви в размер на 1,242 хил. лв. (2024 г.: 922 хил. лв.).

Нетни приходи от лихви

	2025	2024
Лихви от ДЦК по СС през ДВД	633	551
Лихви от КЦК по СС през ДВД	602	362
Лихви от банкови депозити	-	2
Лихви от оперативни банкови сметки	7	7
	1,242	**922**

13. Машини, съоръжения, оборудване и активи с право на ползване

	Офис оборудване	Компютърно оборудване	Транспортни средства	Право на ползване на нает актив	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
Към 1 януари 2024 г.						
Себестойност	73	319	554	1,585	5	2,536
Натрупана амортизация	(62)	(277)	(416)	(742)	-	(1,497)
Балансова стойност	**11**	**42**	**138**	**843**	**5**	**1,039**
Годината, приключваща на 31 декември 2024 г.						
Придобити	1	10	106	79	8	204
Отписани	-	(38)	-	(57)	-	(95)
Амортизация през отчет за печалбата и загубата	(3)	(36)	(71)	(317)	-	(427)
Отписана амортизация	-	38	-	57	-	95
Трансфер	-	1	-	-	(1)	-
Балансова стойност Към 31 декември 2024 г.	**9**	**17**	**173**	**605**	**12**	**816**
Себестойност	74	292	660	1,607	12	2,645
Натрупана амортизация	(65)	(275)	(487)	(1,002)	-	(1,829)
Балансова стойност	**9**	**17**	**173**	**605**	**12**	**816**
Годината, приключваща на 31 декември 2025 г.						
Придобити чрез покупка	-	-	-	888	-	888
Отписани	(7)	59	-	(1,491)	-	(1,439)
Амортизация през отчет за печалбата и загубата	(3)	(18)	(73)	(292)	-	(386)
Отписана амортизация	7	(59)	-	1,160	-	1,108
Трансфер	-	12	-	-	(12)	-
Балансова стойност	**6**	**11**	**100**	**870**	**-**	**987**
Към 31 декември 2025 г.						
Себестойност	67	245	660	1,004	-	1,976
Натрупана амортизация	(61)	(234)	(560)	(134)	-	(989)
Балансова стойност	**6**	**11**	**100**	**870**	**-**	**987**

Представените по-горе Активи с право на ползване са свързани с недвижими имоти, които Дружеството използва в своята дейност – централен офис и агенции, като подробна информация за тях е представена допълнително в Прил. 16 „Лизинг“.

14. Нематериални активи

	Софтуер	Други	Разходи за придобиване на активи	Общо
Към 1 януари 2024 г.				
Себестойност	2,170	76	-	2,246
Натрупана амортизация	(1,789)	(34)	-	(1,823)
Балансова стойност	**381**	**42**	-	**423**
Годината, приключваща на 31 декември 2024 г.				
Придобити	30	-	-	30
Отписани	(115)	-	-	(115)
Амортизация	(306)	(14)	-	(320)
Отписана амортизация	115	-	-	115
Трансфер	-	-	-	-
Балансова стойност	**105**	**28**	**-**	**133**
към 31 декември 2024 г.				
Себестойност	2,085	76	-	2,161
Натрупана амортизация	(1,980)	(48)	-	(2,028)
Балансова стойност	**105**	**28**	**-**	**133**
Годината, приключваща на 31 декември 2025 г.				
Придобити чрез покупка	-	-	7	7
Отписани	(12)	-	-	(12)
Амортизация през отчет за печалбата или загубата	(85)	(14)	-	(99)
Отписана амортизация	12	-	-	12
Трансфер	-	-	-	-
Балансова стойност	**20**	**14**	**7**	**41**
към 31 декември 2025 г.				
Себестойност	2,074	76	7	2,157
Натрупана амортизация	(2,054)	(62)	-	(2,116)
Нетна балансова стойност	**20**	**14**	**7**	**41**

15. Вземания и други активи

	31.12.2025	31.12.2024
Вземания		
Други вземания, в т.ч.		
- съдебни спорове	20	-
- вземания от служители	-	3
- други	565	311
Общо вземания	**585**	**314**
Други активи		
в т.ч.		
Разходи за бъдещи периоди	192	182
Общо други активи	**192**	**182**
Общо вземания и други активи	**777**	**496**

16. Лизинг

Считано от 1 януари 2019 г. Дружеството прилага изискванията на МСФО 16 Лизинг при отчитане на договорите си за наем. Дружеството анализира договорите си за наем и ги класифицира като договори за оперативен лизинг.

	Лизинг
Към 1 януари 2024 г.	
Отчетна стойност	(2,265)
Погасено задължение	1,398
Балансова стойност	**(867)**
Годината, приключваща на 31 декември 2024 г.	
Увеличаване на лизингово задължение	(79)
Погасяване на лизингово задължение	308
Балансова стойност	**(638)**
към 31 декември 2024 г.	
Отчетна стойност	(2,344)
Погасено задължение	1,706
Балансова стойност	**(638)**
Годината, приключваща на 31 декември 2025 г.	
Увеличаване на лизингово задължение	(888)
Погасяване на лизингово задължение	654
Балансова стойност	**(874)**
към 31 декември 2025 г.	
Отчетна стойност	(3,232)
Погасено задължение	2,358
Нетна балансова стойност	**(874)**

16. Лизинг (продължение)

В следващата таблица е представена информация за разходите по лизинг за 2025 г. и 2024 г.:

	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
Разходи за амортизация на активи право на ползване	292	317
Разходи за лихви по лизингови договори	31	47
Общо разходи за лизинг	**323**	**364**

Дружеството няма сключени договори за обратен лизинг. Активите по договори за лизинг не се преотдават. През периода Дружеството няма краткосрочни лизингови договори или лизинг на активи с ниска стойност, за които съответните лизингови плащания да са директно отчетени като разходи. Паричните потоци произтичащи от задължения за лизинг, включително главници и лихви, представени в отчета паричните потоци в рамките на финансовата дейност са на стойност 327 хил. лева.

17. Търговски и други задължения

	31.12.2025	31.12.2024
Задължения		
Търговски задължения, в т.ч.	**70**	**75**
- към доставчици	70	8
- за реклама	-	-
- за ИТ услуги	-	67
Други задължения, в т.ч.	**1,036**	**898**
- провизии за текущи разходи, гаранционен и обезпечителен фонд	38	67
- към персонала	998	831
Лизингови задължения	**874**	**638**
Данъчни задължения	**963**	**177**
Общо задължения	**2,943**	**1,788**

Оповестените по-горе задължения към персонала, които към 31 декември 2025 г. са в размер на 998 хил. лв. (към 31 декември 2024 г.: 831 хил. лв.) включват отчетена провизия за неизползвани отпуски в размер на 104 хил. лв. (към 31 декември 2024 г.: 90 хил. лв.), задължения за бонуси и допълнителни възнаграждения на служителите в размер на 580 хил. лв. (към 31 декември 2024 г.: 404 хил. лв.) и провизия за пенсионни задължения в размер на 314 хил. лв. (към 31 декември 2024 г.: 337 хил. лв.).

Оповестените по-горе задължения по договори за лизинг в размер на 874 хил. лв. (към 31 декември 2024 г.: 638 хил. лв.) представляват задължения по активни договори за оперативен лизинг (наем) на недвижими имоти, които се използват в дейността на Дружеството – централен офис и агенции. По-подробна информация за задълженията, свързани с лизинг, е представена в Прил. 16 „Лизинг“.

Оповестените по-горе задължения към доставчици, които към 31 декември 2025 г. са в размер на 70 хил. лв. (към 31 декември 2024 г.: 8 хил. лв.).

18. Равнение на задълженията, произтичащи от финансова дейност

Промените в задълженията на Дружеството, произтичащи от финансова дейност, могат да бъдат класифицирани, както следва:

	Задължения по лизингови договори	Общо
01.01.2025 г.	**638**	**638**
Парични потоци	(327)	(327)
Непарични промени	563	563
31.12.2025 г.	**874**	**874**

	Задължения по лизингови договори	Общо
01.01.2024 г.	**867**	**867**
Парични потоци	(355)	(355)
Непарични промени	126	126
31.12.2024 г.	**638**	**638**

19. Разходи за данъци

Съпоставката между счетоводната загуба/печалба и разхода за данък, както и изчисленията за ефективния данъчен процент към 31 декември 2025 г. и 31 декември 2024 г. са представени в следната таблица:

	2025 г.	2024 г.
Счетоводен резултат	11,308	3,130
Приложима данъчна ставка		
Очакван данъчен (разход)	(1,131)	(313)
Данъчен ефект от постоянни разлики	(3)	4
Данъчен ефект от преоценка на инвестиции в портфейл на разположение за продажба и други временни разлики	(96)	(163)
Данъчна загуба	861	472
Данък върху приходите –приход / (кредит)	**(369)**	-
	Признати в отчета за печалбата и загубата	
Текущи (разходи) за данъци	(369)	-
Национален допълнителен данък	(411)	(162)
Прекласификация в ДВД	70	202
Призната данъчна загуба	(861)	(472)
Отсрочени (разходи)/ приходи за данъци	26	(39)
ОБЩО:	**(1,545)**	**(472)**
	Признати в друг всеобхватен доход	
Преоценъчен резерв от инвестиции, оценени по ССДВД	(70)	362
Застрахователен финансов резерв	(44)	(178)
Резерв по справедлива стойност на финансовите активи	-	2
ОБЩО:	**(114)**	**186**

19. Разходи за данъци (продължение)

Таблицата по-долу представя разбивка на отсрочените данъчни активи и пасиви и техния ефект върху Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход или върху капитала:

Отсрочени данъчни активи	**Временни разлики**			
	Салдо към 31.12.2025 г.	**Салдо към 31.12.2024 г.**	**Данъчен ефект в отчета за печалбата и загубата и ДВД**	**Данъчен ефект в ДВД**
Неизползвани отпуски	10	9	1	-
Провизия за несъбираеми вземания	22	37	(15)	-
Провизия за задължения	170	131	39	-
Данъчна загуба за пренасяне	-	861	(861)	-
	202	**1,038**	**(836)**	**-**

Отсрочени данъчни пасиви	**Временни разлики**			
	Салдо към 31.12.2025 г.	**Салдо към 31.12.2024 г.**	**Данъчен ефект в отчета за печалбата и загубата и ДВД**	**Данъчен ефект в ДВД**
Дълготрайни активи	2	3	(1)	-
Преоценка на финансови активи, оценени по ССДВД	1	2	-	(1)
Преоценка на застрахователен финансов резерв през ДВД	326	282	-	44
ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ, НЕТНО	**(127)**	**751**	**(835)**	**(43)**

Към 31 декември 2025 и към 31 декември 2024 г. Дружеството е признало отсрочени данъчни активи за всички временни разлики, явяващи се между данъчните стойности на активите и пасивите и балансовата им стойност във финансовия отчет, тъй като за тях се очаква вероятна бъдеща облагаема печалба.

Таблицата по-долу (в хил. лв.) представя възникването и използването на данъчните загуби за последните години:

Година на произход	**Данъчна загуба/ (печалба) за периода**	**Използвана данъчна загуба**	**Остатъчна данъчна загуба към 31.12.2024**	**Година на изтичане**
2022	7,494	(4,720)	2,774	2027
2023	5,832	-	5,832	2028
2024	(4,720)	4,720	8,606	
2025	(12,301)	8,606	-	

За 2025 г. Дружеството реализира данъчна печалба в размер на 12,301 хил. лв. (2024: данъчна загуба в размер на 4,720 хил. лева).

20. Компоненти на друг всеобхватен доход

	2025 г.	2024 г.
Резерв от преоценки на финансови активи оценени по ССДВД		
Преоценка на финансови активи оценени по ССДВД	701	2,018
Промяна в справедливата стойност на финансовите активи	(4)	(20)
Отсрочени данъци	(71)	364
Застрахователен финансов резерв		
Финансови разходи по издадени застрахователни договори	440	1,776
Отсрочени данъци	(44)	(178)
Призната актюерска печалба при изчисляване на провизия за пенсии	120	48
Общо	**1,142**	**4,009**

Към 31.12.2025 г. резервът за преоценка на финансовите активи, оценени по справедлива стойност през ДВД се е увеличил със 701 лв. (2024 г.: 2,018 хил. лв.), като общият размер на преоценъчния резерв, свързан с финансовите активи, оценени по справедлива стойност през ДВД достига до (2,631) хил. лв. (към 31 декември 2024 г. (3,261) хил. лв.).

21. Акционерен капитал

През 2025 г. основният капитал на Дружеството е в размер на 7,400 хил. лв., разпределен в 740 хил. обикновени, поименни, безналични акции с право на глас, с номинална стойност 10 лева всяка. Основният капитал е изцяло внесен с парични вноски.

Едноличен собственик на капитала на Дружеството е „Групама Холдинг Филиали и Участия СА".

Дружеството не е разпределяло дивиденти, нито през 2025 г., нито през 2024 г.

22. Свързани лица

Едноличен собственик на капитала на Дружеството е Групама Холдинг Филиали и Участия СА, чуждестранно юридическо лице, държава: Франция. То е и крайна компания-майка.

Доходите за 2025 г. на ключовия ръководен персонал включват краткосрочни доходи в размер на 1,117 хил. лв., в сравнение със същите през 2024 г. в размер на 1,234 хил. лв.

24. Свързани лица (продължение)

За 2025 година сделките със свързани лица са:

(а) Разходи, свързани с предоставени услуги

Към 31.12.2025 г. **Наименование на свързаното лице**	**2025 г.**	**2024 г.**
- Услуги		
Групама Съпорт & Сървис/(Групама Системс Д'Информасион)	60	47
Групама Застраховане ЕАД	85	85
Групама СА	190	113
Амалин Ашуранс	8	7
Групама Асет Мениджмънт	64	54
Общо	**407**	**306**

(б) Приходи от застрахователни и презастрахователни услуги

Към 31.12.2025 г. **Наименование на свързаното лице**	**2025 г.**	**2024 г.**
Групама Застраховане ЕАД	-	-
Групама СА	104	17
Общо	**104**	**17**

(в) Задължения към свързани лица

Към 31.12.2025 г. **Наименование на свързаното лице**	**2025 г.**	**2024 г.**
Групама Съпорт & Сървис/(Групама Системс Д'Информасион)	-	-
Групама Застраховане ЕАД	59	-
Групама СА	52	33
Общо	**111**	**33**

(г) Вземания от свързани лица

Към 31.12.2025 г. **Наименование на свързаното лице**	**2025 г.**	**2024 г.**
Групама СА	-	22
Общо	**-**	**22**

24. Условни задължения

Дружеството, както и всички други осигурителни институции, е предмет на съдебни спорове в хода на обичайната си дейност. Дружеството не смята, че тези спорове ще имат съществен ефект върху неговата печалба или загуба и финансово състояние. Въпреки това, последните тенденции за увеличаване на присъдените обезщетения и на уреждане на споровете прави по-трудна оценката на крайния резултат на такива съдебни спорове.

Данъчните органи могат да проверят финансовите отчети и документация за пет последователни данъчни години от текущия период и могат да налагат допълнителни санкции. На Ръководството на Дружеството не са известни никакви обстоятелства, които биха могли да доведат до значителни задължения в тази област.

25. Събития след края на отчетния период

Съгласно Закона за въвеждане на еврото в Република България (ЗВЕРБ), считано от 1 януари 2026 г., еврото става официална валута и законно платежно средство в България. Официалният обменен курс е определен като 1.95583 лева за 1 евро.

Въвеждането на еврото като официална валута в Република България представлява промяна във функционалната (отчетната) валута на Дружеството, която ще бъде отразена перспективно и не представлява събитие след отчетния период, което изисква корекция във финансовия отчет за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

Дружеството не очаква съществени ефекти от превалутиране на началните салда към 1 януари 2026 г. в евро и от процеса по промяна във функционалната (отчетна) валута.

Не са възникнали други значителни коригиращи или некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на приемането му от Управителния съвет.

26. Одобрение на годишния финансовия отчет

Годишният финансов отчет към 31 декември 2025 г. (включително сравнителната информация) е приет от Управителния съвет на 31 март 2026 г., като последният приема и решение да предложи на Надзорния съвет приемане на решение, с което така изготвеният годишен финансов отчет да бъде предложен за одобрение на едноличния собственик на капитала.

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

НА

ГРУПАМА ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД

ЗА ГОДИНАТА

1 ЯНУАРИ - 31 ДЕКЕМВРИ 2025 г.

София

ГРУПАМА ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
31 ДЕКЕМВРИ 2025 г.

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

1. Въведение

Настоящият доклад обхваща дейността на Групама Животозастраховане ЕАД (Дружеството), гр. София, за годината, приключваща на 31 декември 2025 година. Той представя преглед на финансовото състояние и друга съществена информация относно резултатите от дейността на Дружеството. Докладът е изготвен в съответствие с изискванията на чл. 39 и чл. 40 от Закона за счетоводството, както и чл. 247 от Търговския закон.

2. Обща информация, Капитал, Акционери и Управление

2.1. Обща информация

Групама Животозастраховане ЕАД е еднолично акционерно дружество, ЕИК 131272330.

2.2. Адрес на управление

Към 31 декември 2025 г. адресът на управление на Дружеството е гр. София, бул. Цариградско шосе №47А.

2.3. Лицензи

Дружеството е получило лиценз при условията и по реда на Кодекса за застраховането за следните класове застраховки:
- Животозастраховане;
- Застраховане за брак и за раждане;
- Животозастраховане, свързано с инвестиционни фондове;
- Застраховка „Злополука“;

2.4. Акционери, основен капитал на Дружеството и органи на управление

2.4.1. Акционери

С решение № 1609-ЖЗ/17.12.2008 г., Заместник-председателят на Комисията за финансов надзор, ръководещ Управление „Застрахователен надзор” на основание чл.16, ал.1, т.3 от Закона за комисията за финансов надзор и чл.16, ал.7 от Кодекса за застраховането е одобрил прякото придобиване на 100% от капитала на ЖЗК „ДСК Гаранция” от ГРУПАМА СА посредством вливане на ГРУПАМА ИНТЕРНЕШЪНЪЛ в ГРУПАМА СА при условията на универсално правоприемство. Вливането на ГРУПАМА ИНТЕРНЕШЪНЪЛ в ГРУПАМА СА е извършено без ликвидация на ГРУПАМА ИНТЕРНЕШЪНЪЛ и е окончателно приключено на 31 декември 2008 г. Извършеното вливане на ГРУПАМА ИНТЕРНЕШЪНЪЛ в ГРУПАМА СА е надлежно вписано в регистъра на търговския съд в град Париж с дата 04.03.2009 г.

Групама СА е станала универсален правоприемник на цялото акционерно участие на ГРУПАМА ИНТЕРНЕШЪНЪЛ в ЖЗК ДСК Гаранция при условията на универсално правоприемство, вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 24.04.2009 г.

На 01.09.2009 г. едноличният собственик на капитала вписва промяна в наименованието на дружеството, а именно: Групама Животозастраховане ЕАД.

С решение от 02.10.2017 г. Комисията за финансов надзор одобрява вътрешногруповото придобиване на квалифицирано участие от Групама Холдинг Филиал е Партисипасион (Groupama Holding Filiales et Participations), Република Франция, в размер на 100% от капитала на застрахователно дружество Групама Животозастраховане ЕАД.

2. Обща информация, Капитал, Акционери и Управление (продължение)

2.4. Акционери, основен капитал на Дружеството и органи на управление (продължение)

2.4.1. Акционери (продължение)

Групама Холдинг Филиали и Участия (Groupama Holding Filiales et Participations) е дружество, учредено и съществуващо съгласно законите на Франция. Групама Холдинг Филиали и Участия е учредено на 22 август 2016 г. специално за осъществяването на вътрешногруповото преструктуриране. Дружественият капитал на Групама Холдинг Филиали и Участия е изцяло собственост на Групама СА (100 % от дружествения капитал).

2.4.2. Основен капитал

Към 31.12.2025 г. основният капитал на Дружеството е в размер на 7,400 хил. лв., разпределен в 740 хил. обикновени, поименни, безналични акции с право на глас, с номинална стойност 10 лева всяка. Основният капитал е изцяло внесен с парични вноски. Решението е взето във връзка с промяна в чл.192 от Кодекса за застраховането.

През 2025 г. Дружеството няма придобити или прехвърлени собствени акции.

През 2025 г., по решение на едноличния собственик на капитала, реализираната през 2024 г. печалба в размер на 2 658 хил. лв. да бъда отнесена във фонд Резервен.

През 2025 г. Дружеството няма увеличение на собствения капитал.

През 2025г. Дружеството не е разпределяло дивидент и цялата печалба е отнесена към Фонд „Резервен“. По отношение на печалбата, реализирана през 2025г. предстои едноличният собственик на капитала на Дружеството да вземе решение.

2.4.3. Органи на Дружеството

Към 31.12.2025г. органите на Дружеството са: едноличен собственик, управителен съвет и надзорен съвет.

Едноличният собственик на капитала, решава въпросите от компетентността на общото събрание съгласно чл. 219, ал. 2 от ТЗ.

В периода 01.01.2025г. – 18.03.2025г. Дружеството е с едностепенна система за управление – Съвет на директорите, състоящ се от шестима членове, от които двама изпълнителни членове. Двама от членовете с контролни функции са независими.

На 18.03.2025г. в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел е вписана промяна в системата на управление, като се преминава от едностепенна към двустепенна система. Управлението на Дружеството се осъществява от Управителен съвет, състоящ се от 3 членове с 5-годишен мандат, от които двама изпълнителни. Контролните функции се осъществяват от Надзорен съвет, състоящ се от 3 членове, от които един е независим. В съответствие с изискванията на Търговския закон мандатът на първия Надзорен съвет е определен на 3 години, а за следващите същият може да бъде 5 години.

Във връзка с промяната в системата на управление е приет и обявен и нов Устав на Дружеството.

2. Обща информация, Капитал, Акционери и Управление (продължение)

2.4. Акционери, основен капитал на Дружеството и органи на управление (продължение)

2.4.3.1. Управителен и Надзорен съвет

Към 31.12.2025 г. съставите на съветите са, както следва:

Надзорен съвет:
1. Г-жа Катрин Пол Гранже-Поншон– гражданин на Франция, председател
2. Г-н Пламен Иларионов Пантев – гражданин на България, независим член
3. Г-жа Флоранс Мари Мартейл - гражданин на Франция, член

Управителен съвет:
1. Г-жа Селин Едит Болар – гражданин на Франция, председател и изпълнителен член (Главен изпълнителен директор)
2. Г-н Тихомир Петьов Минчев – гражданин на България, заместник-председател и изпълнителен член (Изпълнителен директор)
3. Г-жа Катерина Стефанова Стефанова – гражданин на България, член

Дружеството се представлява заедно от Главния изпълнителен директор Селин Болар и Изпълнителния директор Тихомир Минчев.

2.4.3.2. Участие на членовете на съветите в акционерния капитал

Членовете на съветите не притежават и не са придобивали през изтеклата година, включително и до момента на изготвяне на доклада за управление, акции на Дружеството, както и не притежават права или опции за придобиване на акции или облигации на Дружеството.

2.4.3.3. Участие на членовете в търговски дружества

Някои от членовете на съветите участват в управлението на други дружества/ притежават участие в капитала, както следва:

Г-жа Катрин Пол Гранже-Поншон – председател и на Надзорния съвет на „Групама Застраховане" ЕАД; участва и в управлението на следните дружества от Групата на Групама: Groupama Assicurazioni (Италия), Groupama Asigurari (Румъния), Groupama Asfalistiki (Гърция), Groupama Biztosito (Унгария), STAR (Тунис), Groupama-SDIG (Китай), Gan Outre Mer IARD; притежава акционерно участие и участва в управлението на SAS JOJ CAPITAL (Опростено акционерно дружество, Франция)

Г-н Пламен Пантев – независим член и на Надзорния съвет на „Групама Застраховане" ЕАД.
Г-жа Флоранс Мартейл – член и на Надзорния съвет на Групама Застраховане ЕАД

Г-жа Селин Болар – изпълнителен член и на Управителния съвет на „Групама Застраховане" ЕАД, акционер и член на СД на Насекомо АД, ЕИК 204640942, съдружник в Беоксис ООД, ЕИК 202319707, ФлайДженетикс АД, ЕИК 206410143 и Насекомо Би.Ви., частно дружество с ограничена отговорност (besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid), учредено и съществуващо съгласно законодателството на Нидерландия
Г-н Тихомир Минчев – изпълнителен член и член на Управителния съвет на Групама Застраховане ЕАД
Г-жа Катерина Стефанова – член и на Управителния съвет на Групама Застраховане ЕАД

2.4.3.4. Възнаграждение на членовете на съветите

За периода януари - декември 2025 г. на членовете на съветите е изплатено общо възнаграждение за дейността им в размер на 12,576 лева.

2. Обща информация, Капитал, Акционери и Управление (продължение)

2.4. Акционери, основен капитал на Дружеството и органи на управление (продължение)

2.4.3.5. Договори, сключени между Дружеството и членове на съветите

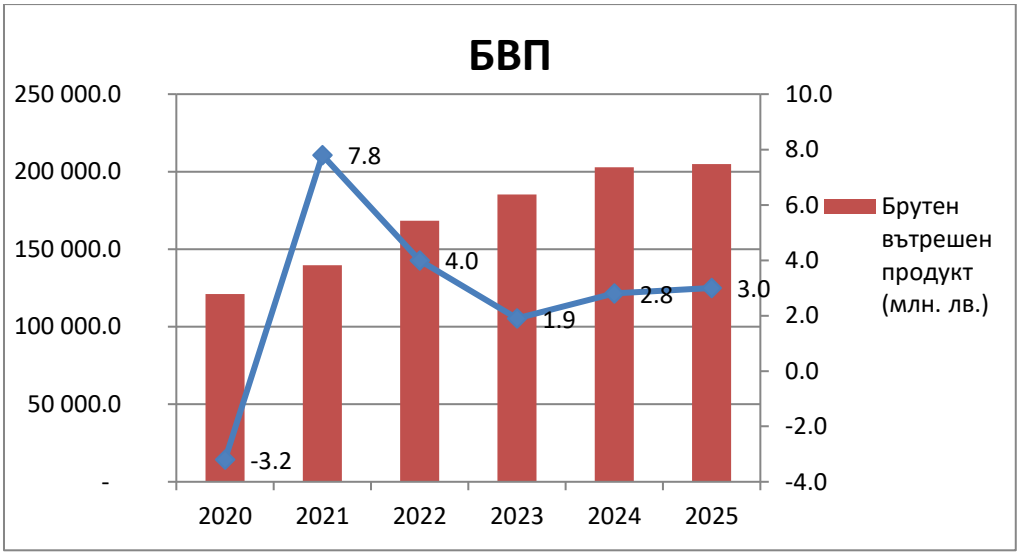
През 2025 г. няма сключвани нови договори между Дружеството и членовете на съветите и свързаните с тях лица, които да са извън обичайната дейност на Дружеството или да се отклоняват от пазарните условия.

2.5. Дъщерни, асоциирани предприятия и клонове

Към края на 2025 г. Дружеството няма дъщерни, асоциирани предприятия и клонове.

3. Конкурентна среда и развитие на Дружеството

3.1.Пазарна среда



През 2025 г. българската икономика демонстрира положителни тенденции в ключовите макроикономически показатели. 2025 г. беше белязана от устойчив икономически растеж, воден основно от вътрешното потребление, и исторически върхове в банковата статистика.

През 2025 г. българската икономика демонстрира стабилност, като брутният вътрешен продукт (БВП) отбеляза реален ръст от около **3.0%**, достигайки номинален обем над **205 млрд. лв.** Основен двигател на този растеж остана вътрешното потребление, подхранено от двуцифрения ръст на заплатите и засилената инвестиционна активност. Докато секторът на услугите и ИТ индустрията продължиха да дърпат икономиката напред, производственият сектор бе по-умерен поради по-слабото външно търсене от страна на основни партньори като Германия.

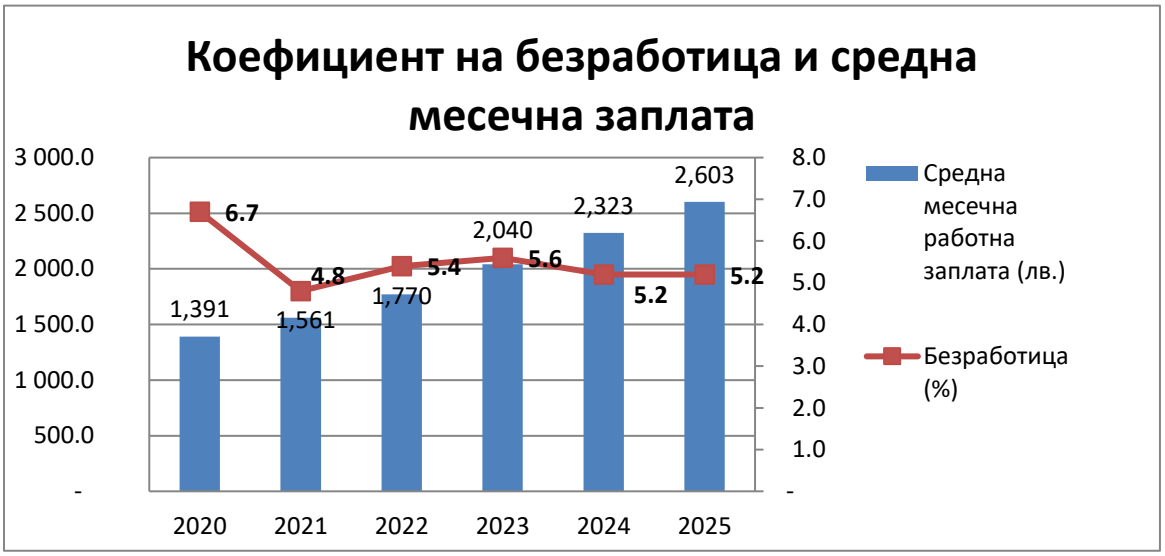
Инфлацията през 2025 г. се стабилизира на нива около **3.5% – 3.8%** средногодишно. Макар това да е значително забавяне спрямо двуцифрените стойности от 2022-2023 г., темпът на нарастване на цените в България остана по-висок от средния за Еврозоната. Тази „устойчива“ инфлация бе една от основните теми в дебата за готовността на страната за влизане в Еврозоната, тъй като критерият за ценова стабилност изискваше сближаване с най-добре представящите се европейски икономики.

3. Конкурентна среда и развитие на Дружеството (продължение)

3.1. Пазарна среда (продължение)

В перспектива икономическите прогнози сочат, че растежът на БВП ще се стабилизира около **3.1%** през 2026 г. Инвестициите ще стават все по-важен двигател за сметка на лекото забавяне в ръста на частното потребление.

Политическата несигурност и търговията остават най-големите рискове.



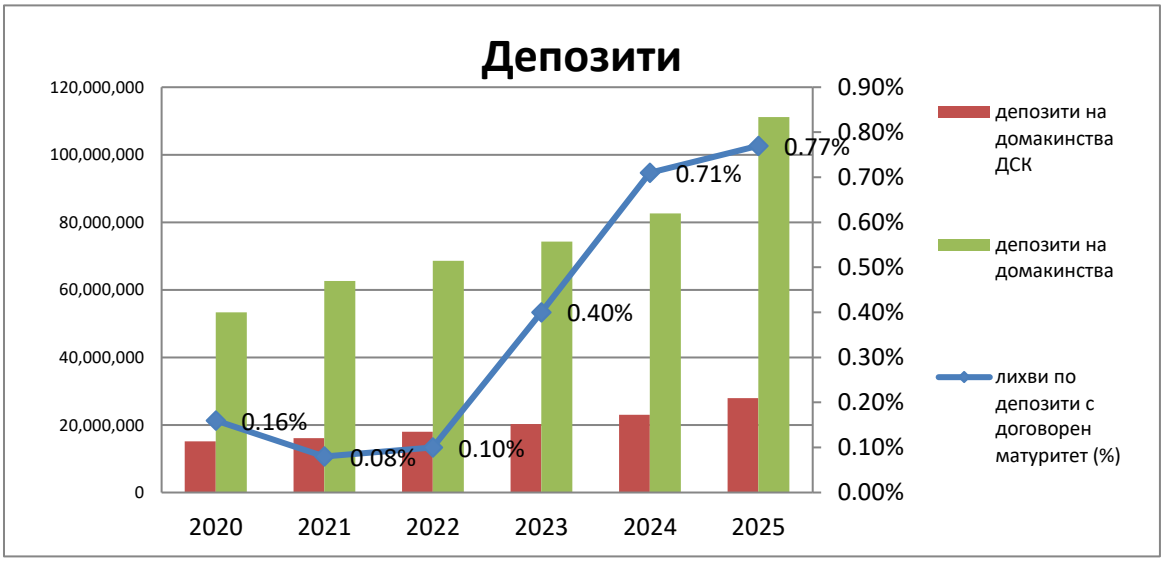
Пазарът на труда остана напрегнат през цялата 2025 г., характеризиращ се с ниски нива на безработица и продължаващ недостиг на работна ръка. Тези условия подкрепиха устойчивия ръст на заплатите, което допринесе за увеличаване на потреблението на домакинствата.

Средната месечна работна заплата продължи да се увеличава през годината, достигайки 2 603 лв., което представлява 12,1% ръст спрямо 2024 г.

През 2026 г. се очаква безработицата да продължи да спада до нива от **3.1% - 3.4%**. Предизвикателството с недостига на работна ръка продължава, което ще принуди бизнеса да инвестира повече в автоматизация, за да достигне до по-висока производителност.

3. Конкурентна среда и развитие на Дружеството (продължение)

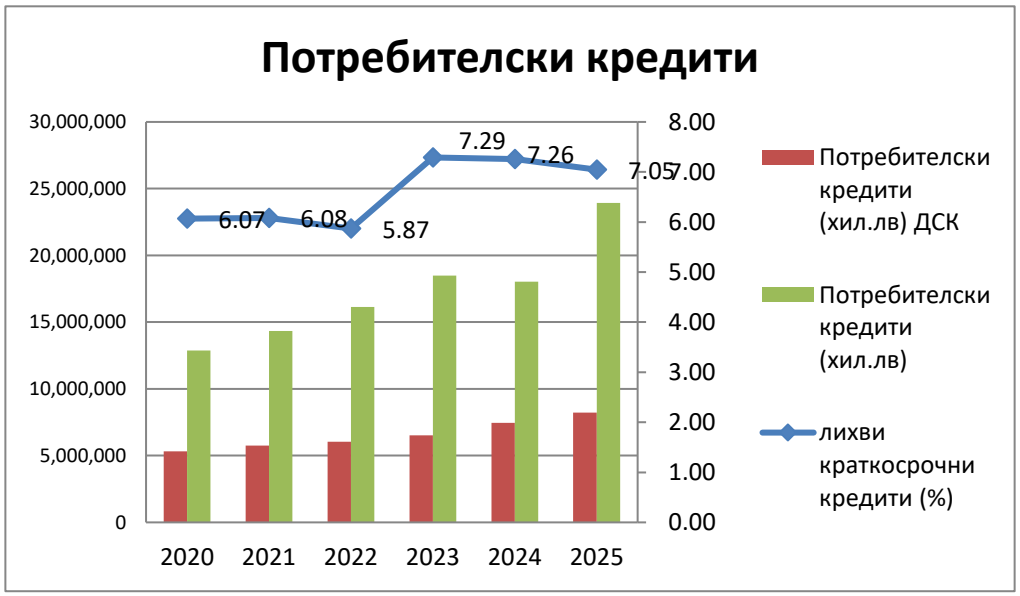
3.1.Пазарна среда (продължение)



Депозитите на домакинствата продължиха да нарастват през 2025 г., достигайки нива от 111.12 млрд. лв. и ръст от 35% на годишна база.

Същевременно лихвите започнаха да нарастват, достигайки нива от 0.77 %.

Доходността по дългосрочните ДЦК (10-годишни) към края на 2025 г. е 3.76% спрямо 3.63% към края на 2024 г.



3. Конкурентна среда и развитие на Дружеството (продължение)

3.1.Пазарна среда (продължение)

Потребителските кредити през 2025 г. бележат ръст от 32,7% спрямо 2024 г., което до голяма степен е обяснимо с намалението на лихвите по тях от 7,26% за 2024г. до 7,05% за 2025г. Банка ДСК, стратегически партньор на Групама, успя да увеличи своето портфолио с 10,3%.



При ипотечните кредити през 2025г. наблюдаваме значителен ръст от 62,5% спрямо 2024г., като е налице намаление на лихвите по тях до 4,17% спрямо 4,27% за 2024г. През 2025 г. се забелязва ръст на цените на жилищата от 15,4%. Банка ДСК значително увеличава своя портфейл жилищни ипотечни кредити, като достига ръст от 37%.

Кредитната агенция S&P потвърди през 2025 г. положителния дългосрочен кредитен рейтинг на България на BBB, със стабилна перспектива.

Застрахователен пазар

Брутният премиен приход, реализиран от животозастрахователните компании към края на трето тримесечие на 2025 г., е 613,909 хил. лв., което представлява ръст от 4,95% спрямо същия период на предходната година.

Най-голям е ръстът Здравно застраховане (връзка с медицински разходи) 21,2%, в Друго животозастраховане (където се отчитат застраховките, свързани с кредити), 9,6%, Застраховане, обвързано с индекс и дялове в инвестиционен фонд расте е на навита от предходен период, като представлява 36.9% от пазара на Животозастраховане.

3. Конкурентна среда и развитие на Дружеството (продължение)

3.1. Пазарна среда (продължение)

Линия Бизнес (в хил. лв.)	30.9.2024	30.9.2025	Промяна (%)
Здравно застраховане	3 767	3 199	-15,1%
Застраховане с участие в печалбата	86 137	76 180	-11,6%
Застраховане, обвързано с индекс и с дялове в инвестиционен фонд	224 325	225 169	0,4%
Друго животозастраховане	137 651	150 897	9,6%
Презастраховане в животозастраховането	146	102	-30,1%
Застраховане във връзка с медицински разходи	113 613	137 701	21,2%
Застраховане във връзка със защита на доходите	9 978	10 944	9,7%
Застраховане във връзка с обезщетение на работниците	9 322	9 717	4,2%
Общо	**584 939**	**613 909**	**5,0%**

3.2. Пазарен дял

По данни на КФН към трето тримесечие на 2025 г. лидери в животозастраховането в страната са ЗАД „Булстрад Живот Виена Иншурънс Груп“ с 29,1% пазарен дял „ДЗИ Животозастраховане“ с 28.1% пазарен дял, и ЗАД „Алианц България Живот“ – 20.5%. Водещите пет (от общо 10) компании реализират 91.2% от брутния премиен приход, като този процент бележи лек ръст спрямо третото тримесечие на 2024 г., когато първите 5 компании имат 89% дял от пазара.

Към трето тримесечие на 2025 г. пазарният дял на „Групама Животозастраховане” ЕАД е 4.7%, което я нарежда на 5-то място на пазара на животозастраховане.

Линия Бизнес (към 30/09/2025)	*Пазарен дял Групама (%)*	*Позиция Групама*	*Пазарен дял на лидера(%)*	*Име на пазарния лидер*
Друго животозастраховане	18,6%	3	39,0%	ЗЕАД "Булстрад Живот Виена Иншурънс Груп" АД
Застраховане във връзка със защита на доходите	3,3%	5	67,5%	"ДЗИ-Животозастраховане" ЕАД
Застраховане с участие в печалбата	0,3%	7	29,4%	"ГРАВЕ България Животозастраховане" ЕАД
Застраховане, обвързано с индекс и с дялове в инвестиционен фонд	0,1%	7	41,9%	ЗАД "Алианц България живот" АД
Застраховане във връзка с медицински разходи	0,0%		42,3%	ЗЕАД "Булстрад Живот Виена Иншурънс Груп" АД
Здравно застраховане	0,0%		87,8%	"ДЗИ-Животозастраховане" ЕАД
Застраховане във връзка с обезщетение на работниците	0,0%		87,0%	ЗЕАД "Булстрад Живот Виена Иншурънс Груп" АД
Общо	**4,7%**	**5**	**29,1%**	**ЗЕАД "Булстрад Живот Виена Иншурънс Груп" АД**

Към трето тримесечие 2025 г. Групама отбелязва ръст от 19,85%, като този ръст се дължи на развитие на бизнеса по продукт Кредитна защита и доброто проникване в канал на продажба БДСК.

3. Конкурентна среда и развитие на Дружеството (продължение)

3.2. Пазарен дял (продължение)



3.3. Дистрибуционни канали

През 2025 г. Дружеството запазва структурата на разпределение на премийния приход по канали продажба от предходната година. Групама Животозастраховане реализира 98% от премийния си приход през каналите на своя стратегически партньор Банка ДСК. Директните продажби са 2%. Разпределението на прихода по канали на продажба отразява стратегията на Дружеството да се фокусира върху продажбите през Банка ДСК.

3.4.Развитие на Дружеството

През 2025 г. Дружеството продължи да преследва своята стратегия, основана на 6 основни стълба, като постигна задоволителни резултати при всеки един от тях.

1	# бързо обслужване	достъп 24/7
2	# навсякъде	дигитални процеси за нашите клиенти и партньори
3	# справедлива стойност	Модернизация на продукти, нови продукти, добавени услуги, съкращаване на времето за пускане на пазара
4	# персонализирано изживяване	360-градуса поглед върху клиента, инструменти за сегментиране на клиенти
5	# човечен партньор	обратна връзка от клиента, култура на обслужване, професионализъм и техническа експертиза
6	# работа с лекота	автоматизация и лийн процеси

#Бързо обслужване:
24/7 достъп.

Децентрализация на подписваческите права и процесите по обработване на щети: внедряване на промени в архитектурата на ролите в ИНСИС.

3. Конкурентна среда и развитие на Дружеството (продължение)

#Навсякъде:
Пълна дигитализация на услугите за крайни потребители и продавачи.

Стартиране на дигитални услуги: онлайн регистрация на щети за посредници по продажби, онлайн подновяване на полици, дебитни известия.

#Справедлива стойност:
Модернизация на целия съществуващ продуктов асортимент чрез добавени услуги и съкращаване на времето за пускане на пазара.

Консолидиране на корпоративното предлагане и интеграция на превантивни критерии за устойчивост.

#Персонализирано изживяване:
360-градусов поглед върху клиента.

Управление на съгласията по GDPR и управление на кампании: проектиране на GDPR формуляр – завършено.

Внедряване на AI инструменти за подпомагане на клиентската сегментация и скоринг.

#Човечен партньор:
Систематизиране на процеса за клиентска обратна връзка.

Развитие на култура на обслужване и емпатия в цялата компания.

Повишаване на професионализма в областта на застрахователната техническа експертиза.

#Работа с лекота:
Интуитивно и автоматизирано създаване на отчети.

Лийн трансформация на работните процеси.

Опростяване на използваната терминология.

4. Финансови резултати 2025 г.

4.1. Платежоспособност

Дружеството следи регулаторните изисквания за лимитите на платежоспособност, въведени от Комисията за финансов надзор.

Групама Животозастраховане е дружество, лицензирано за продажба както на застраховки „Живот“, така и на застраховки „Злополука“.

Следвайки изискванията на Кодекса за застраховане, минималният изискуем капитал, съгласно изискванията на Делегиран Регламент 2015/35 за Дружеството към 2025 и 2024 г. е 12,400 хил. лв., но поради факта, че през 2025 г., както и през 2024 г., нивото на продажби на продукти от Застраховки „Злополука“ е под изискуемия десет процентов праг, Дружеството не се счита за композитно по смисъла на Кодекса за застраховане, Директива 2009/138/ЕИО и Делегиран Регламент 2015/35 и минималният изискуем капитал е 8,000 хил. лв.

Дружеството следи регулативните изисквания за лимитите на платежоспособност, въведени от Комисията за финансов надзор (КФН), съгласно изискванията на Платежоспособност 2:

	31.12.2025 г.	**31.12.2024 г.**
Капиталово изискване за платежоспособност	28,995	23,592
Минимално капиталово изискване за платежоспособност	8,000	8,000

Капиталова адекватност	**2025 г.**	**2024 г.**
Капиталово изискване за платежоспособност	157%	127%
Минимално капиталово изискване за платежоспособност	569%	362%

4.2. Изплатени обезщетения, нетно от презастраховане

Изплатените обезщетения включват както реално платените обезщетения, така и ликвидационните разходи по уреждане на щетите.
Изплатени застрахователни обезщетения по продукти:

	2025 г.	**2024 г.**
Изплатени обезщетения		
Живот:		
Друго животозастраховане	7,262	6,796
Застраховка с участие в печалбата	291	358
Застраховка "Живот", свързана с инвестиционен фонд	43	110
Застраховане във връзка със защита на доходите	48	86
	7,644	**7,350**
Общо застрахователни обезщетения	**7,644**	**7,350**
Разходи за уреждане на застрахователни обезщетения	(46)	4
Общо изплатени обезщетения	**7,598**	**7,354**

4. Финансови резултати 2025 г. (продължение)

4.4. Административни разходи

Наред с изпълнението на плановете за развитие на Дружеството, подходът на ръководството във връзка с административните разходи е ориентиран към подобряване ефективността на процесите.

	2025				2024			
	Разходи, свързани с парични потоци от аквизиции	**Други преки разходи**	**Други оперативни разходи**	**Общо**	**Разходи, свързани с парични потоци от аквизиции**	**Други преки разходи**	**Други оперативни разходи**	**Общо**
Разходи за персонала		(6,136)	(131)	(6,267)	-	(6,149)	(133)	(6,282)
Комисионни	(15,579)			(15,579)	(12,656)	-	-	(12,656)
Разходи за коригиране на щети		46		46	-	(76)		(76)
Разходи за амортизации		(486)	-	(486)	-	(748)	-	(748)
Одит, правни и други професионални услуги		(310)	-	(310)	-	(270)	-	(270)
Други разходи/приходи		(1,259)	3	(1,256)		(1,015)	(20)	(1,035)
Общо	**(15,579)**	**(8,145)**	**(128)**	**(23,852)**	(12,656)	(8,258)	(153)	(21,067)

4.5. Аквизиционни разходи

Аквизиционни разходи по застраховки	**2025 г.**	**2024 г.**
Друго животозастраховане	15,380	12,433
Застраховка с участие в печалбата	5	5
Застраховка "Живот", свързана с инвестиционен фонд	32	45
Застраховане във връзка със защита на доходите	162	173
Общо комисионни по застраховки	**15,579**	**12,656**

4.6. Маркетинг и реклама

През 2025 г. Дружеството продължи политиката за налагане на Групама Животозастраховане ЕАД като предпочитан и надежден партньор на българския пазар. Партньор, който разполага със сериозен международен опит и който се ангажира с въвеждането на тези добри практики на българския пазар. В допълнение към това стремежът на Групама беше насочен към осигуряване на максимално добра клиентска защита на достъпни цени.

Според проучване за разпознаваемостта на марката за 2025 г., Групама продължава възходящото си развитие. Дружеството като цяло затвърждава позициите си по отношение на общата си известност. Общата известност на комуникацията се е повишила с цели 13 процентни пункта в сравнение с миналата година - от 41% през 2024 г. до 54% през 2025 г.

С около 5 процентни пункта се е увеличил и делът на лицата, които спонтанно се сещат първо за комуникацията на Групама, когато става въпрос за реклами на застрахователни компании (“връх на съзнанието”) - от 20% през 2024 г. до 25% през 2025 г.

4. Финансови резултати 2025 г. (продължение)

4.6. Маркетинг и реклама (продължение)

Благодарение на продуктовото си позициониране в популярното реалити предаване “Игри на волята” по Нова ТВ, както и в предаването “Бригада Нов Дом” по BTV, марката е успяла да постигне подобрение по показателя “връх на съзнанието” с 1 процентен пункт.
Дружеството затвърждава позициите си по отношение на показателя "марки под съображение” и бележи лек ръст при текущото си проникване/ползване.

В имиджово отношение, Групама поддържа облика си на иновативна, модерна, социално-отговорна компания, предлагаща широка гама от застрахователни продукти и онлайн услуги.

Групама България отчете рекордни резултати по отношение на ключови показатели за клиентско обслужване като цялостна удовлетвореност на клиентите и ниво на препоръка при щети по застраховки Каско, Домашно имущество и Здравно застраховане.

През 2025 г. общото клиентско удовлетворение за обслужването на щети по Каско, Имуществени застраховки и Здравно застраховане на Групама нареждат Дружеството на най-високо ниво по ниво на препоръка и удовлетворение.

✔ 58 пункта е общо ниво на препоръка (NPS) на обслужването на Групама при щети по Каско, Имуществена и Здравна застраховка при 45 пункта средно ниво на пазара.

4.7. Научноизследователска и развойна дейност

През 2025 г. Дружеството не е извършвало действия в областта на научноизследователската и развойната дейност.

4.8. Корпоративна социална отговорност

Инвестицията на Групама в превенция също е съществена – Дружеството работи усилено за повече превенция на здравето, достъп до по-качествено здравеопазване, но също и за промяна в нагласите за осигуряване на лична и бизнес защита на фона на глобалните климатични предизвикателства.



Социалната отговорност на Групама е с фокус превенция - обучения по първа помощ, регулярни дарения и такива за уязвими семейства, информационни кампании за повече профилактика на високорискови заболявания. Вътрешната комуникация и ангажиране на служителите за доброволчество и дарения е целогодишна. Глобалната цел на компанията е по-здраво и сигурно общество, където грижата за здравето е на първо място, а всеки е способен да окаже жизненоважна помощ на човек в нужда.

4. Финансови резултати 2025 г. (продължение)

4.8. Корпоративна социална отговорност (продължение)

Действията в обхвата на социалната отговорност ангажират всяка година всички служители от една страна, а от друга е насочена към обществото, без да се ограничава до клиенти или партньори на Дружеството. Програмата "Спасители на животи" осигурява обучения по първа помощ за ученици, учители, клиенти, партньори, за да се осигури възможност всеки да има знанията и способност да окаже помощ на пострадал.

Конкретните дейности в рамките на програмата „Спасители на животи“ са насочени към:
- Ученици
- Учители
- Служители
- Клиенти

Проектът повишава и информираността за ползите от обучения по първа помощ.

"Спасители на животи" се прилага от Групама от 2022 г. През 2025 г. тя беше надградена с обучения за ученици и учители. Така бяха обучени над 1100 ученика от цялата страна. В края на 2024 г. пък бяха обучени 680 ученици и учители от София.

В предишни издания са обучени:
- близо 300 служители
- 200 партньори и клиенти
- близо 7000 души преминаха през фестивални тренинги

Реализирани кампании за повече здраве и профилактика:

- Кампания за информираност с награди за PinkOctober /+осигурени от Групама 30 безплатни прегледа за рак на гърдата
- Кампания за информираност с изложба за повишаване на вниманието към мъжкото здраве и ментално здраве. Изложбата на Фондация Емпрув гостува през Ноември с финансирането на Групама в Централата на компанията, като прикова вниманието на всички служители и компании, локализирани в сградата. Борейки се със стигмата в разговора за мъжкото ментално здраве, изложбата представи портретите на известни български мъже, заедно с техните гласове и истории за някои от най-уязвимите им моменти. Кампанията за Movember предостави също и редица информационни материали за превенция на мъжкото здраве. От Групама бяха осигурени и 30 PSA теста за рак на простатата за повишаване на вниманието към мъжкото здраве и ментално здраве, съпътствани от награди за Movember /+ осигурени от Групама 30 прегледа за рак на простатата
- Над 200 000 достигнати хора с информационни кампании за здраве и профилактика

Ангажиране на служителите

Greenama е насочен към 3 основни процеса, организирани изцяло от доброволци от Групама.

- Спортни активности с благотворителен елемент, като участията в различни инициативи са дарителски билети и в подкрепа на социални каузи.
- Регулярни почиствания на средата около нас изцяло от доброволци от Групама.
- Великденска кампания за набиране на благотворителни средства от служителите, удвоявани от компанията в подкрепа за център на жертви на насилие и трафик на хора
- Коледен базар за набиране на благотворителни средства от служителите, удвоявани от компанията в подкрепа на деца в неравностойно положение в партньорство с Фондация „Плюшено мече“
  /Годишните благотворителни инициативи, спонсорства и дарения към уязвими социални групи са регулярни/

5. Събития след края на отчетния период

Съгласно Закона за въвеждане на еврото в Република България (ЗВЕРБ), считано от 1 януари 2026 г., еврото става официална валута и законно платежно средство в България. Официалният обменен курс е определен като 1.95583 лева за 1 евро.

Въвеждането на еврото като официална валута в Република България представлява промяна във функционалната (отчетната) валута на Дружеството, която ще бъде отразена перспективно и не представлява събитие след отчетния период, което изисква корекция във финансовия отчет за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

Дружеството не очаква съществени ефекти от превалутиране на началните салда към 1 януари 2026 г. в евро и от процеса по промяна във функционалната (отчетна) валута.

Не са възникнали други значителни коригиращи или некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за издаване от Управителния съвет.

6. Управление на риска

Основната цел на рамката за управление на риска и за финансово управление на Дружеството, е да се защитят акционерите от събития, които са пречка за последователното постигане на целите по отношение на финансовите резултати, включително невъзможността от използване на потенциални възможности.

Дружеството е разработило и въвело правила и процедури за управление и контрол на риска с цел да определи, управлява и контролира степента на финансов и застрахователен риск. Правилата и процедурите за управление и контрол на риска се приемат от Управителния съвет.

Главната цел на рисковата политика е да наложи ясно определени параметри за операциите на Дружеството, така че да ограничи максимално потенциалното негативно влияние на рисковете върху финансовите резултати на Дружеството.

Дружеството е създало звено за управление на риска с ясни правила на работа, одобрени от Съвета на директорите.

Дружеството разделя управляваните от него рискове на застрахователни, финансови и оперативни.

В обхвата на управляваните рискове от Сектор „Финансови рискове“ попадат:

- Риска от управление на активите и пасивите, което включва компонентите на финансовия риск:
  - Лихвен риск;
  - Валутен риск;
  - Ценови риск;
  - Кредитен риск;
  - Ликвиден риск.

6.1. Застрахователен риск

Рискът на резерва е рискът от създаване на недостатъчни резерви за покриването на бъдещи разходи. Текущият контрол върху риска на резерва възприема формата на регулярни експертни оценки на резерви и контрол върху резултатите от развитието на щетите. Рискът на резерва е определен количествено чрез прилагане на общоприети научни модели. Адекватността на застрахователния резерв се тества в теста за адекватност на задълженията. Там където има благонадеждни пазарни данни, предположенията се извличат от явни пазарни цени.

6. Управление на риска (продължение)

6.1. Застрахователен риск (продължение)

Риск на резерва (продължение)

Въпреки това, в отсъствието на пазарни сделки в икономиките, в които Дружеството оперира, остават значителни затруднения при изготвянето на предположения използвани от Дружеството в теста за адекватност на задълженията относно явни пазарни условия в повечето случаи. Поради нивата на несигурност в бъдещото развитие на застрахователните пазари и портфейла на Дружеството, то използва консервативни пределни на риска и несигурност в рамките на теста за адекватност на задълженията. Входните предположения се актуализират веднъж годишно въз основа на новия натрупан опит.

Методологията на тестване взема предвид текущите изчисления на всички бъдещи договорни парични потоци, включва следните основни предположения:

Основните използвани предположения са:

(а) Сегментация

Дружеството сегментира продуктите в няколко хомогенни групи в зависимост от характеристиките на индивидуалните продукти(вид на продукта, гарантирани лихвени проценти). За всяка група се прави отделен тест за адекватност на задълженията. Несъответствията в задълженията на отделната група не компенсират излишъците, идващи от друга група при определяне на допълнителна отговорност. Нетната настояща стойност на бъдещите парични потоци, изчислена с помощта на предположенията, описани по-долу, се сравняват за всяка група продукти по отделно. Ако сравнението покаже, че балансовата стойност на застрахователните задължения не е достатъчна от гледна точка на очакваните парични потоци, целият недостиг се признава в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход чрез създаването на допълнителен резерв.

(б) Ниво на смърт и заболеваемост

Нивото на смъртност и заболеваемост се основава главно на данните, представени от Националния статистически институт, променени от Дружеството на основание на статистически изследвания за смъртността през последните 10 години. Таблиците с нивата на заболеваемост са съставени въз основа опита на Дружеството. Нивото на смъртност и заболеваемост се коригира с нивата на риск и несигурност.

(в) Стабилност на портфолиото (откупи и трансформирани в изплатени полици)

Бъдещите застрахователни премии са включени без предположение за индексация на премията. Дружеството редовно изчислява реалните нива на откупи и полици, трансформирани в изплатени, по видове продукти и продължителност и в зависимост от това променя своите предположения. Предположенията, посочени по-горе, се коригират от добавянето на риск и несигурност.

6. Управление на риска (продължение)

6.1. Застрахователен риск (продължение)

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 би могло да повлияе значително върху задълженията на Дружеството. Такива концентрации могат да произтичат от един застрахователен 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 застрахователни категории.

Концентрациите на риск могат да възникнат с ниска честота от сурови събития като природни бедствия, в ситуации, при които дружеството е изложено на неочаквани промени в тенденциите.

Географски и секторни концентрации на риска

Дружеството е изложено на рисковете главно в България, но след вливането на Групама Животозастраховане Експрес, също така и в Република Северна Македония. В рамките на застраховането ръководството смята, че Дружеството няма съществена концентрация на излагане на риск към която и да е група държатели на полици.

Дружеството е изложено на финансов риск чрез своите финансови активи, финансови пасиви, презастрахователни активи и застрахователни пасиви. В частност, основният финансов риск е, че постъпленията от неговите финансови активи могат да не бъдат достатъчни за финансиране на задълженията, възникващи от застрахователните му договори. Най-важните компоненти на този финансов риск са пазарният риск, кредитният риск и ликвидният риск. Тези рискове възникват от откритите позиции в лихвени, валутни продукти, всички от които са изложени на общи и специфични движения на пазара.

6.2. Управление на финансовия риск

6.2.1. Кредитен риск

Дружеството прави оценка на кредитния риск като преценява поотделно всяка експозиция, като се взема под внимание кредитният рейтинг, индивидуалните особености на емитента, възможността му да обслужва договорените в инструмента плащания, както и качеството на приетото обезпечение, ако има такова.

Кредитният риск се контролира от Управителния съвет. Политиката по управление на кредитния риск включва детайлна оценка на основните клиенти, застрахователни посредници и презастрахователи. Дружеството не изисква гаранции по отношение на финансовите активи.

Ключовите области, в които Дружеството е изложено на кредитен риск:
- риск на емитента по отношение на финансови активи;
- дела на презастрахователя в застрахователните задължения;
- суми, дължими от презастрахователи по отношение на вече платени щети;
- суми, дължими от притежателите на полици.

Основният кредитен риск на Дружеството произтича от закупуването на дългови ценни книжа и депозити в банки.

Експозицията към кредитен риск в това отношение е представен от балансовите стойности на финансовите активи в отчета за финансовото състояние. Рейтинг категорията на длъжника е един от основните аспекти за “цената”, която някой трябва да плати, за да преодолее даден кредитен риск. Взимайки предвид рейтинговите нива на емитентите свързани със съществуващите финансови активи, ръководството не очаква някой от контрагентите да не изпълни задълженията си.

6. Управление на риска (продължение)

6.2.Управление на финансовия риск (продължение)

6.2.1. Кредитен риск (продължение)

Финансови активи по рейтинг на Дружеството, са представени както следва:

Към 31.12.2025 г.	**Общо**	**A**	**AA**	**AAA**	**BBB**	**BB**	**<BB**	**Нерейти-нговани**
Пари и парични еквиваленти	2,291	651			1,638			2
Депозити и вземания от финансови институции	-		-					
Финансови активи, оценени по ССДВД	60,590	28,959	-		31,631			
Дялове в инвестиционни фондове на Дружество	578	116	1	-	32	4		425
Дялове в инвестиционни фондове на застраховани лица	6,873							6,873
Активи по държани презастрахователни договори	243							243
Други финансови активи и вземания	585							585
Общо	**71,160**	**29,726**	**1**	**-**	**33,301**	**4**	**-**	**7,128**

Оповестените по-горе презастрахователни активи, са свързани с определени презастрахователи, но поради различният пласмент на презастрахователните договор, Дружеството използва помощта на презастрахователни брокери (които са нерейтинговани и обслужват изпълнението на всеки отделен договор) и поради тази причина въпросните активи са представени като нерейтинговани.

6.2.2. Пазарен риск

Пазарният риск може да бъде описан като риск от промяна в справедливата стойност на един финансов инструмент, дължащ се на промяна в лихвените проценти, цените на капиталови инструменти или обменните курсове за чуждестранна валута.

Лихвен риск

Дейността на Дружеството е изложена на риск от колебания в нивото на лихвените проценти, доколкото това се отнася до лихвоносните активи и пасиви. Експозицията на лихвения риск се отнася основно до промяна в пазарните лихвени проценти, оказващи влияние върху справедливата стойност на инвестициите в дългови ценни книжа, тъй като те имат фиксиран купон.

Дружеството управлява своя лихвен риск чрез диверсификация на портфолиото си от финансови активи, по начин, по който то може оптимално да избегне евентуалните неблагоприятни промени в лихвените проценти. Част от финансовите активи са фондове на паричния пазар и фондове, управлявани от Groupama Asset Management, които представляват инвестиции с висока ликвидност. Те са насочени към краткосрочни финансови инструменти и позволяват бързо преобразуване в парични средства при необходимост. Поради тази характеристика се използват често за управление на свободна ликвидност и за запазване на стабилност при нисък риск..

6. Управление на риска (продължение)

6.2.Управление на финансовия риск (продължение)

6.2.2. Пазарен риск (продължение)

Ценови риск

Рискът свързан с цената на капиталовите инструменти е обусловен от възможността за промяна на тези цени на регулираните пазари, което ще окаже влияние върху тяхната справедлива стойност.

Дружеството управлява използването на капиталови инвестиции в отговор на променящите се пазарни условия и ограничава риска като поддържа диверсифициран портфейл.

Към 31 декември 2025 г. и към 31 декември 2024 г. Дружеството не притежава капиталови инвестиции, съответно няма експозиция на ценови риск по тях.

Валутен риск

Дружеството притежава ограничена сума финансови активи деноминирани във валута различна от функционалната валута лева или евро, към който българският лев е обвързан. Като резултат от въвеждането на Валутен борд в България, българският лев е фиксиран към еврото. Тъй като Дружеството представя финансовия си отчет в лева, последният може да бъде повлиян от движения на валутните курсове между валути различни от еврото и българския лев.

Дружеството не е изложено на значителен валутен риск, тъй като почти всички сделки са деноминирани в български лева и/ или евро.

Структурата на финансовите активи и пасиви, както на застрахователните пасиви и презастрахователни активи по валути към 31 декември 2025 г. и 31 декември 2024 г. е както следва:

АКТИВИ	**Лева**	**Евро**	**Щатски долар**	**Общо**
Пари и парични еквиваленти	1,333	958	-	2,291
Финансови активи оценени по ССДВД	21,477	39,113		60,590
Дялове в инвестиционни фондове на Дружество		578		578
Дялове в инвестиционни фондове на застраховани лица		6,873		6,873
Активи по държани презастрахователни договори	243	-	-	243
Други финансови активи и вземания	585			585
ОБЩО ФИНАНСОВИ АКТИВИ	**23,638**	**47,522**	**-**	**71,160**
ПАСИВИ				
Пасиви по застрахователни договори	33,214	- 1,659		31,555
Други финансови пасиви и задължения	70	-	-	70
ОБЩО ФИНАНСОВИ ПАСИВИ	**33,284**	**- 1,659**	**-**	**31,625**
НЕТНА ВАЛУТНА ПОЗИЦИЯ	**- 9,646**	**49,181**	**-**	**39,535**

6. Управление на риска (продължение)

6.2.Управление на финансовия риск (продължение)

6.2.3. Ликвиден риск

Ликвиден риск е рискът, при който Дружеството не може да извърши възникналите плащания във връзка с поетите от него финансови задължения, когато те бъдат предявени и е рискът, при който Дружеството не може да изпълни финансовите си задължения поради разлики във времето за плащанията или неадекватна ликвидност на пазарите на ценни книжа.

Дружеството се стреми да поддържа баланс между средната продължителност на активите и гъвкавост чрез използване на задължения с интервал от падежи. Освен това, Дружеството държи портфейл от ликвидни активи като част от стратегията за управление на риска на ликвидност. За застрахователните договори падежът по договора се отнася за преценената дата, когато ще възникнат изискваните по договор парични потоци. Това зависи от фактори, като например кога възниква застрахователното събитие и вероятността от отпадане.

Според методологията на Дружеството средната продължителност на активите, обезпечаващи застрахователния резерв, е 1 година. Средната продължителност на очакваните парични потоци (недисконтирани) за плащания е 1 година. Дружеството непрекъснато оценява своя риск на ликвидност като идентифицира и контролира промените във финансирането, необходими за да се осъществят бизнес целите и планираните резултати по отношение на цялостната стратегия на Дружеството.

Дружеството управлява този риск като поставя минимални ограничения върху отношението на активите, наближаващи матуритета, които ще бъдат в наличност за уреждането на тези задължения и като поставя минимално равнище от заемни средства, които могат да се използват, за да се покриват искове, матуритети и откупи на необичайно високи нива.

Този риск се смекчава пряко чрез планиране за няколко години напред, за да се постигнат очакваните парични потоци генерирани от инвестиции в застрахователни полици. Освен това се изготвя 12-месечна прогноза на всяко тримесечие.
Бъдещите парични потоци, свързани с финансовите активи и пасиви, представени в анализа на ликвидността в следващата таблица са равни на недисконтираните договорни такива.

В следващата таблица е направен анализ на финансовите активи и пасиви, както и на застрахователните пасиви и презастрахователни активи на Дружеството, анализирани по матуритетна структура според остатъчния срок до падеж:

МАТУРИТЕТ					**Към 31.12.2025 г.**
АКТИВИ	**до 1 год.**	**1-5 год.**	**над 5 год.**	**Безсрочни**	**ОБЩО**
Пари и парични еквиваленти	2,291	-	-	-	2,291
Депозити и вземания от финансови институции	-	-	-	-	-
Финансови активи оценени по ССДВД	5,305	29,303	25,982	-	60,590
Дялове в инвестиционни фондове на Дружество	-	-	-	578	578
Дялове в инвестиционни фондове на застраховани лица	1,458	2,037	3,378	-	6,873
Активи по държани презастрахователни договори	243	-	-	-	243
Други финансови активи и вземания	585	-	-	-	585
ОБЩО ФИНАНСОВИ АКТИВИ	**9,882**	**31,340**	**29,360**	**578**	**71,160**
ПАСИВИ					
Пасиви по застрахователни договори	17,833	10,880	2,842	-	31,555
Други финансови пасиви и задължения	70	-	-	-	70
ОБЩО ФИНАНСОВИ ПАСИВИ	**17,903**	**10,880**	**2,842**	**-**	**31,625**
Разлика в падежните прагове на активи и пасиви	**(8,021)**	**20,460**	**26,518**	**578**	**39,535**

6. Управление на риска (продължение)

6.2. Управление на финансовия риск (продължение)

6.2.3. Ликвиден риск (продължение)

Оповестената по-горе матуритетна структура на дяловете в инвестиционни фондове на застрахованите лица в размер на 6,873 хил. лв. е базирана на падежната структура на застрахователните полици, с които тези инвестиции са свързани.

6.2.4. Капиталов риск

Целите на Дружеството при управление на капитала са:

- Да спазва нормативните изисквания за граница на Платежоспособност 2 на 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 следи регулативните изисквания за лимитите на платежоспособност, въведени от Комисията за финансов надзор:

6.3.Оперативен риск

За идентифицирането и управлението на оперативните рискове, Дружеството е разработило методология на "постоянен контрол", който взема предвид идентификацията, мониторинга, управлението и смекчаването на тези рискове на ниво оперативен процес. Системата, която в момента е в ранен етап на изпълнение в Дружеството, се основава главно на проверка на правилността и пълнотата на рискове, присъстващи в процесите на Дружеството, както на оперативно - управленско ниво (ниво 1), и да по-високо ниво на контрол (управление на риска - ниво 2). Благодарение на тези дейности, няма атипични или конкретни оперативни рискове.

7. Планове за развитие през 2026 г.

Групама Животозастраховане ЕАД ще продължи развитието на банковия канал за продажба, както и алтернативни канали на дистрибуция, през който Дружеството ще продължи агресивно да предлага и развива нови продукти за постигане на планирания ръст.

Усилията на ръководство през 2026 г. ще бъдат и в посока иновации, с цел подобряване на обслужването на клиентите на Групама Застраховане ЕАД. Дружеството продължава да развива своята нова стратегия SCALE. Тази програма ще продължи до 2028 г. и включва действия по увеличаване на качеството на обслужване, автоматизиране и опростяване на процесите и увеличение на премийния приход.

Надзорният и Управителният съвет на Дружеството спазват съответните закони и изисквания на Комисията за финансов надзор, като съблюдава интересите на акционерите, клиентите и посредниците. Ръководството на Дружеството ще осигури равностойно отношение към клиентите и ще им осигури най-прецизна информация, относно подписната от тях застрахователна полица.

Надзорният и Управителният съвет на Дружеството гарантират за представянето на прецизен финансов отчет, независим външен одит, както и прилагането на вътрешни системи за финансов контрол и прилагането на действащото законодателство.

8. Декларация за корпоративно управление

Основните принципи за корпоративно управление на „Групама Животозастраховане“ ЕАД са уредени в Кодекс за поведение и в Политика: Управленска и организационна структура, одобрени от Управителния съвет на Дружеството. Кодексът за поведение и Политика: Управленска и организационна структура са изготвен в съответствие с приложимото законодателство следват принципите на Групата Групама.

По-подробна информация относно корпоративното управление и спазването на законовата рамка се съдържат в настоящата декларация за корпоративно управление на „Групама Животозастраховане” ЕАД .

Управителният съвет „Групама Животозастраховане” ЕАД преглежда на регулярна база, дали практиките на корпоративно управление са в съответствие с действащото законодателство и вътрешно-нормативната рамка на Дружеството.

През 2025 г., няма установени случаи на практики от Кодекса, които не са били спазени.

Настоящата Декларация за корпоративно управление се позовава на рамката на корпоративното управление на Дружеството към 31.12.2025 г.

Органи на Дружеството

8.1.1 Едноличен собственик на капитала

Решенията на Едноличния собственик имат задължителна и обвързваща сила по отношение на другите органи на Дружеството. Едноличният собственик:
1. изменя и допълва Устава на Дружеството;
2. увеличава и намалява капитала на Дружеството;
3. преобразува и прекратява Дружеството;
4. избира и освобождава членовете на Надзорния съвет, определя размера на гаранцията, която всеки член на Надзорния и Управителния съвети дава за своето управление;
5. определя възнаграждението на членовете на Надзорния съвет, както и правото на членовете на Надзорния и Управителния съвети да получават част от печалбата на Дружеството, както и да придобият акции и облигации на Дружеството;
6. назначава и освобождава одиторски дружества, които са регистрирани одитори съгласно Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта;
7. одобрява годишния финансов отчет, след заверка от назначените одиторски дружества, взема решение за разпределяне на печалба, за попълване на фонд „Резервен" и за изплащане на дивидент;
8. решава издаването на облигации;
9. назначава ликвидаторите при прекратяване на Дружеството, освен в случай на несъстоятелност или в други случаи, съгласно действащата нормативна уредба;
10. освобождава от отговорност членовете на Надзорния и Управителния съвети;
11. взема решения за учредяване на ново дружество или придобиване на дял от капитала на съществуващо дружество, в случай че размерът на участието на Дружеството е 5 или повече процента от капитала на новоучреденото или съществуващото дружество. Това не се отнася за инвестициите на застрахователните резерви;
12. одобрява договори за придобиване и разпореждане с имущество между Дружеството и член на Надзорния или Управителния съвет на Дружеството, ако предвидената в договора цена или пазарната стойност на имуществото е по-висока от 0.1% от капитала на Дружеството. Това ограничение не се прилага за договори, включени в обичайната дейност на Дружеството.
13. решава и други въпроси, поставени в неговата компетентност от закона или Устава.

8. Декларация за корпоративно управление (продължение)

Органи на Дружеството (продължение)

8.1.1 Едноличен собственик на капитала (продължение)

Само с решение на Едноличния собственик могат да се сключват следните сделки:
1. прехвърляне или предоставяне ползването на цялото търговско предприятие;
2. разпореждане с активи, чиято обща стойност през текущата година надхвърля половината от стойността на активите на Дружеството съгласно последния заверен годишен финансов отчет;
3. поемане на задължения или предоставяне на обезпечения към едно лице или свързани лица, чийто размер през текущата година надхвърля половината от стойността на активите на Дружеството съгласно последния заверен годишен финансов отчет.

Когато действащата нормативна уредба изисква за действието на решението да е налице вписване в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел, то решението има действие от вписването му в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел.

За решенията на Едноличния собственик се съставя протокол в писмена форма.

8.1.2. Управителен съвет:

Дружеството се управлява и представлява от Управителен съвет, който извършва своята дейност под контрола на Надзорен съвет. Към 31.12.2025г. Управителният съвет се състои от трима членове – физически лица. Членовете на Управителния съвет са избрани от Надзорния съвет с мандат от 5 години, считано от датата на вписването им в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел. Уставът на Дружеството не предвижда ограничения относно преизбирането на членовете на Управителния съвет. Двама от членовете на Управителния съвет (изпълнителни директори, единият от които - Главен изпълнителен директор) са овластени да представляват Дружеството. Решенията на Управителния съвет се вземат с единодушие от присъстващите членове, които не могат да бъдат по-малко от 2/3 /две трети/ от членовете му лично или представлявани от друг член на Управителният съвет.

Управителният съвет ръководи Дружеството в интерес на Едноличния собственик и взема решения по всички въпроси относно дейността на Дружеството, които не са в сферата на компетентност на Едноличния собственик или на Надзорния съвет.

За заседанията на Управителния съвет се водят протоколи, които се подписват от всички присъстващи членове на Управителния съвет. Протоколите се съставят в съответствие с приложимото законодателство.

8.1.3. Надзорен съвет

Надзорният съвет е орган с контролни функции и не може да участва в управлението на Дружеството. Той представлява Дружеството само в отношенията с Управителния съвет. Към 31.12.2025г. Надзорният съвет се състои от трима членове – физически лица, като единият от членовете е независим. Членовете на Надзорния съвет са избрани от Едноличният собственик на капитала. Тъй като вписаният през м. март 2025г. Надзорен съвет на Дружеството е първият, в съответствие с изискванията на Търговския закон.

Членовете на Надзорния съвет се избират за срок до 5 години. Членовете на първия Надзорен съвет се избират за срок от 3 години. В настоящия си състав Надзорният съвет е с мандат 3 години.

8. Декларация за корпоративно управление (продължение)

Органи на Дружеството (продължение)

8.1.3. Надзорен съвет (продължение)

Надзорният съвет:
1. осигурява изпълнението на решенията на Едноличния собственик;
2. избира и освобождава членовете на Управителния съвет и предоставя одобрение за овластяване и за оттегляне на овластяването на членовете на Управителния съвет, които да представляват Дружеството;
3. приема правила за работата си и правила за работата на Управителния съвет;
4. извършва преглед на одитираните годишни финансови отчети и предлага на Едноличния собственик вземането на решение относно разпределение на печалбата;
5. одобрява придобиване и разпореждане с недвижими имоти и друго имущество, както и за поемане на задължения над определена, съгласно вътрешните правила на Дружеството стойност, доколкото тези решения съгласно Устава не са в правомощията на Едноличния собственик и/или са предоставени изцяло в правомощията на Управителния съвет;
6. взема решения относно организационни промени на ниво В-1 (направления, дирекции и отдели на пряко подчинение на Управителния съвет);
7. упражнява контрол върху дейността на Дружеството, в това число, но не само, финансовото му представяне, платежоспособността, човешките ресурси, състоянието на контролната среда и други въпроси, определени съгласно правилата за работа на съветите, вътрешните политики, процедури и правила.
8. съгласува стратегическите средносрочни (3-годишни) и дългосрочни (5-годишни) планове за дейността на Дружеството;
9. одобрява решение за учредяване или участие в дружество в страната или чужбина, освен когато това решение е в правомощията на Едноличния собственик;
10. взема решение за разпореждане с притежаваните от Дружеството дялове и акции в търговски дружества, за прекратяването на участие на Дружеството в дружество в страната или чужбина;
13. избира от състава си председател и заместник-председател на Надзорния съвет, определя правата и отговорностите им, освобождава ги от позицията, за която ги е избрал;
14. взема решение за обезсилване на акциите в случаите на чл. 14, ал. 2, т. 1 от Устава на Дружеството и предлага нови акции на мястото на обезсилените;
15. взема всякакви други решения, които съгласно закона, Устава или друг вътрешен за Дружеството акт са отнесени в неговите правомощия.

2/3 от състава на всеки от съветите е съставен от жени.

Съветите са съставени при следване на най-добрите практики и в съответствие с изискванията на чл. 234 на Търговския закон.

8. Декларация за корпоративно управление (продължение)

8.1.4. Комитети в Дружеството

• За подпомагане на управлението и контрола на дейността на Дружеството в него функционират следните комитети, които макар и да не са комитети към органите на управление и контрол, се образуват по решение на Управителния съвет и резултатите от дейността им се отчита пред него:

Комитет по управление на общия риск, съответствие, правни въпроси и одит
Обхват на дейността:
- Преглед на Общия рисков профил на Дружеството и неговата платежоспособност.
- Преглед на дейностите на Дружеството свързани със спазването съответствие, правни въпроси и одит.

Председател:
Титуляр на Ключова функция по управление на риска

Комитет по управление на застрахователния риск
Обхват на дейността:
- Управление на застрахователен риск в портфейл Животозастраховане

Председател:
Изпълнителен директор

Комитет по управление на оперативния риск
Обхват на дейността:
- Управление на оперативния риск на Дружеството.
- Управление на риска от измами в Дружеството.
- Преглед на аутсорсинг дейността на Дружеството.

Председател:
Титуляр на Ключова функция по управление на риска

Презастрахователен комитет
Обхват на дейността:
- Преглед на презастрахователната дейност на Дружеството.
- Управление на рисковете свързани с презастраховането.

Председател:
Изпълнителен директор

Финансов комитет
Обхват на дейността:
- Управление на финансовия риск на Дружеството.
- Проследяване на микро и макро- икономическата рамка и прогнози.

Председател:
Главен изпълнителен директор

Продуктов комитет
Обхват на дейността:
- Анализ на пазара и на необходимостта от разработване на нови продукти или промени по съществуващи.
- Планиране и надзор на разработването и развитието на продукти.

Председател:
Директор дирекция Продажби – Банково застраховане

8. Декларация за корпоративно управление (продължение)

8.1.4. Комитети в Дружеството (продължение)

Комитет по информационни технологии и информационна сигурност
Обхват на дейността:
- Преглед на дейностите свързани с ИТ операции.
- Преглед на дейностите свързани с информационната сигурност.
- Управление на кибер рискове и въпроси свързани с информационната сигурност.
- Преглед на дейностите свързани с управление на проекти.

Председател:
Директор направление Технологии и дигитални операции

Комитет по управление качеството на данните
Обхват на дейността:
- Координира работата на субектите по качеството на данните (дефиниране, прилагане и оценка на подреждането и мониторинг на плановете за коригиране).
- Споделяне на напредъка на проектите за подобряване на качеството на данните.

Председател:
Мениджър по Качество на данните

Комитет по устойчивост
Обхват на дейността:
- Координиране на дейността по прилагане на регулаторната рамка и отчетност за устойчивост в продуктовата гама и процесите на Дружеството.

Председател:
Изпълнителен директор

- Корпоративното управление на Дружеството следва следните принципи:
  - Дейност в съответствие с доверието, гласувано от акционерите и клиентите
  - Публикуване на ясна и пълна информация за дейностите на Дружеството
  - Уважаване на поверителността
  - Насърчаване развитието на индивидуални и колективни таланти
  - Спазване на лоялна конкуренция
  - Противодействие на корупцията и търговията с влияние
  - Противодействие на изпирането на пари и финансирането на тероризма
  - Противодействие на измамите
  - Установяване справедливи и отговорни отношения с доставчици
  - Демонстриране на призвание на социално отговорна и подкрепяща компания
  - Проявяване на внимание към опазването на околната среда
  - Предотвратяване на социални рискове
  - Спазване законите и културите на страните, в които Дружеството оперира

8.1.5. Дейност на съветите през 2025 г.

През финансовата 2025 г. Съветът на директорите е взел едно неприсъствено решение. Във връзка с приемане на решенията относно промяната в системата на управление и Надзорният, и Управителният съвет са приели решения преди вписване на промяната в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел. След промяната на системата за управление и до края на 2025г. Управителният съвет на Дружеството е заседавал 11 пъти, а Надзорният съвет е провел 5 заседания. На всички заседания на съветите членовете им са присъствали лично.

До промяната в системата на управление ролята на Секретар на Съвета на директорите е изпълнявана от Директор Риск, съответствие и правно обслужване, който е присъствал на заседанията без право на глас. След промяната в системата на управление ролята на Секретар на Управителния съвет е изпълнявана от Юрисконсулт – корпоративно управление.

8. Декларация за корпоративно управление (продължение)

8.1.6. Вътрешни правила на съветите

Съветът на директорите е извършвал своята дейност в съответствие с Устава на Дружеството и в съответствие с „Правила за работа на Съвета на директорите“, които имат за цел да конкретизират правата и задълженията на членовете на Съвета на директорите, да обезпечат ефективната организация на работа на Съвета на директорите, свързана не само с провеждане на заседания и приемане на съответни решения, но и с цялостната дейност на Съвета на директорите във връзка с управлението и представителството на Дружеството. След вписване на промяна в системата на управление в сила влизат приетите от Надзорния съвет Правила за работа на Надзорния съвет и Правила за работа на Управителния съвет. Същите са приети от Надзорния съвет на негово заседание, проведено на 07.03.2025г. Тези Правила имат за цел да конкретизират правата и задълженията на членовете на съветите, да обезпечат ефективната организация на работа на съветите, свързана не само с провеждане на заседания и приемане на съответни решения, но и с цялостната им дейност във връзка с управлението и представителството на Дружеството, респ. с упражняването на контрол върху дейността по неговото управление.

8.2. Комитети на съветите

В Дружеството не функционират комитети към самите съвети, но в съответствие със Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта, тъй като Дружеството е предприятие от обществен интерес, в него е създаден одитен комитет, който е в съответствие с подхода на Групата Групама функционира като Одитен и риск комитет.

8.2.1. Одитен и риск комитет.

8.2.1.1. Състав

Одитният комитет е съставен от трима членове, определени от едноличния собственик на капитала, както следва:

- Двама независими членове, един от които е председател на комитета
- Един член на Надзорния съвет

Ръководителят на ключовата функция за вътрешен одит на “Групама Животозастраховане” ЕАД представя одитните си доклади на Одитния и риск комитет.

8.2.1.2. Отговорности

Основните функции на Одитния и риск комитет са да съветва Управителния и Надзорния съвет по теми, свързани с:

- избора на независим одитор;
- качеството на финансовата отчетност и когато е приложимо – на отчитането на устойчивостта;
- контролната среда;
- рисковете по отношение на финансовата информация;

процесът на финансов одит. В допълнение, Одитният и риск комитет съветва Управителния и Надзорния съвет относно ефективното изпълнение на дейността на ключовите функции и по-специално за:

- планирането на дейностите на ключовите функции;
- отчетността във връзка с дейностите на ключовите функции.

8. Декларация за корпоративно управление (продължение)

8.2. Комитети на съветите (продължение)

При осъществяване на дейността си Одитният и риск комитет следва следните принципи:
Прозрачност;

- Независимост;
- Професионализъм;
- Съвместни дейности;
- Спазване на закона.

Одитният и риск комитет:

1. Информира Управителния и Надзорния съвети Едноличния собственик на Дружеството за резултатите от задължителния одит и обяснява как задължителният одит е допринесъл за достоверността на финансовото отчитане и когато е приложимо - отчитането на устойчивостта, както и ролята на Одитния и риск комитет в този процес.
2. Наблюдава процеса на финансово отчитане и когато е приложимо – на отчитането на устойчивостта, и представя препоръки и предложения за осигуряване на достоверност на изготвяните и издавани отчети..
3. Следи ефективността на системата за вътрешен контрол, системата за контрол на риска и одитната функция по отношение на финансовата отчетност и когато е приложимо - по отношение отчитането на устойчивостта, в Дружеството, включително чрез отчетността на ключовите функции, а именно: ключова функция по управление на риска, ключовата функция за съответствие, ключовата функция по вътрешен одит, ключовата актюерска функция и ключовата функция по разпространение на застрахователни продукти.
4. Контролира задължителната проверка на годишния финансов отчет и когато е приложимо – на задължителния ангажимент за изразяване на сигурност по устойчивостта, включително изпълнението им, като взема предвид констатациите и заключенията на Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори, по изпълнението по чл. 26, параграф 6 от Регламент (ЕС) № 537/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година относно специфични изисквания по отношение на задължителния одит на предприятия от обществен интерес и за отмяна на Решение 2005/909/ЕО на Комисията.
5. Отговаря за процедурата по подбор на регистриран одитор и препоръчва назначаването му и информира Управителния съвет/Надзорния съвет/Едноличния собственик за всяко назначаване на регистриран одитор.
6. Уведомява чрез своя председател Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори и Управителния и Надзорния съвет за дадено одобрение по чл. 64, ал. 3 и чл. 66, ал. 3 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта в 7-дневен срок от датата на решението.
7. Отчита дейността си пред Управителния съвет, Надзорния съвет и Едноличния собственик на Дружеството.
8. Изготвя и представя в Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори в определения срок годишен отчет за дейността си.
9. Извършва и други дейности, установени във вътрешните политики, правила и процедури на Дружеството и приложимото законодателство.

8. Декларация за корпоративно управление (продължение)

8.3. Информация относно предложенията за поглъщане

"Групама Животозастраховане" ЕАД не притежава преки или косвени участия в дружества, чиито акции са официално регистрирани на фондова борса или борси, намиращи се или функциониращи на територията на една или повече държави-членки.
Дружеството не е издавало ценни книжа със специални права на контрол.

Дружеството може да издава привилегировани акции с право на гарантиран или допълнителен дивидент или дял в дружественото имущество при ликвидацията, както и с други особени права. Акцията дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията.

Правото на глас на всяка акция, правото на дивидент и правото на ликвидационен дял за акция възниква след внасяне в пълен размер на всички дължими за тази акция вноски.

Внасянето на измененията в Устава на Дружеството е регламентирано в самия него и се извършва по правилата на Търговския закон. Изборът и смяната на членовете на съветите са регламентирани в Устава при спазване изискванията на Кодекса за застраховане и Търговския закон. Обратно изкупуване на акциите може да се извършва по решение на едноличния собственик, по реда и при условията, предвидени в действащото законодателство.

8.4. Система за вътрешен контрол

Системата за вътрешен контрол на "Групама Животозастраховане" ЕАД следва изискванията на Групата Групама, въвеждайки три линии на защита.

Концепцията за три линии на защита обхваща Системата за постоянен контрол от първо и второ ниво, както и периодичния контрол (или контрол от трето ниво).

Участието на всяка линия на защита в процесите в Дружеството и отговорностите й са обективирани във вътрешно-нормативни документи – политики, процедури и др. За осъществяване на превантивен контрол са предвидени мерки на процесно ниво, документирани в съответните процедури. За осъществяване на последващ контрол са разработени контролни карти, въз основа на които се осъществяват постоянни контроли.

Постоянният контрол се осъществява от:

- самите организационни единици, които осигуряват контрол на първо ниво в рамките на своята сфера на отговорност;
- отдел Управление на риска и процесите и от други функции от втора линия за защита, отговорни за съответната дейност (Ключовата функция по съответствие, Отговорника по информационна сигурност, Титуляря на ключовата функция по разпространението на застрахователни продукти и т.н.) които осигуряват второто ниво на защита.Отдел Вътрешен одит, който периодично оценява адекватността и правилното функциониране на механизма за постоянен контрол и осигурява като такъв контрол от трето ниво.

8. Декларация за корпоративно управление (продължение)

8.4. Система за вътрешен контрол (продължение)

Прилагането на системата за вътрешния контрол се основава на следните принципи:

- създаване на подходяща контролна среда;
- определяне на нивото на приемливите големи рискове;
- идентифициране и оценка на поетите рискове, като се отчита взаимовръзката между потенциалните рискове, процесите и отговорностите в рамките на Дружеството;
- прилагане на механизми за контролиране на тези рискове нагоре по веригата (превенция, защита, възпиране) или надолу по веригата (възстановяване, план за действие в извънредни ситуации, коригиращи мерки);
- оценка и непрекъснато подобряване на съществуващите системи;
- комуникация и осъществяване на организирано и редовно отчитане.

Системата за вътрешен контрол, внедрена от Дружеството, се състои от:

- система от вътрешни процедури и контрол на операциите;
- механизми за измерване на рисковете;
- механизъм за наблюдение и управление на рисковете;
- документация и информационна система.

Системата за вътрешен контрол на Дружеството се основава на:

- наличие на ясни организационни структури, длъжностни характеристики и делегирани права;
- ключовата роля на йерархията при контролиране на дейностите на служителите;
- наличие на вътрешни правила, обхващащи всички дейности;
- наличие на правила, инструменти и организация за измерване, наблюдение и управление на рисковете;
- разделяне на задълженията (продажби, счетоводни, бек офис и мониторинг на риска) и минимизиране на конфликтите на интереси;
- качеството, сигурността и целостта на счетоводната и управленската информация;
- качество на данните (пълнота, точност и уместност) за управление и моделиране на рисковете, както и за управленските решения;
- значението на счетоводния контрол и одитната следа;
- качество и сигурност на информационните системи;
- наличие на подходящи и редовно тествани планове за действие при извънредни ситуации и непрекъснатост на бизнеса;
- наличие на механизми за контрол на дейностите по прехвърляне на дейност на подизпълнители.

8.4.1. Управление на риска

Основната цел на рамката за управление на риска и за финансово управление на Дружеството, е да се защити Дружеството и едноличния собственик на капитала от събития, които са пречка за последователното постигане на целите по отношение на финансовите резултати, включително невъзможността от използване на потенциални възможности.

Дружеството е разработило и въвело политики и процедури за управление и контрол на риска с цел да определи, управлява и контролира степента на финансов, застрахователен и оперативен риск. Правилата и процедурите за управление и контрол на риска се приемат и одобряват по правила, определени от Управителния съвет. Главната цел на политиките и процедурите, регулиращи управлението на риска, е да дефинират ясно определени правила, роли и отговорности при осъществяване на дейността на Дружеството по начин, който да ограничи и/или контролира потенциалното негативно влияние на рисковете върху финансовите му резултати.

8. Декларация за корпоративно управление (продължение)

8.4.2. Ключови функции

Като част от системата за управление на риска и системата за вътрешен контрол, в Дружеството функционират следните ключови функции:

- Актюерска функция;
- Функция по управление на риска;
- Функция, следяща за спазване на нормативните изисквания (функция за съответствие);
- Функция по вътрешен одит;
- Функция по разпространение на застрахователни продукти.

Актюерска ключова функция

Дейностите, извършвани от актюерската ключова функция, обхващат провизирането, ратификациите, разработването на продукти и презастрахователната оценка. Функцията дава възможност за формиране на мнение в тези области и идентифицира въпроси, които да бъдат разследвани в бъдеще.

Актюерската ключова функция координира изчисляването на техническите резерви по Директива 2009/138/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 25 ноември 2009 година относно започването и упражняването на застрахователна и презастрахователна дейност (Платежоспособност II), информира Управителен съвет и Надзорен съвет относно надеждността и адекватността на направените изчисления на пруденциалните технически резерви и дава препоръки за справяне с всички идентифицирани точки на внимание. Що се отнася до подписваческата дейност, Актюерската ключова функция гарантира, че има налични и ефективни насоки, че премиите са адекватни и че има мониторинг на портфейла. Прави се анализ дали презастраховането изисква надграждане, за да се отговори на профила на риска и кредитния рейтинг на презастрахователите.

Отговорният актюер, Титуляр на актюерската ключова функция, е функционално подчинен на Надзорния съвет и на Управителния съвет на Дружеството, а от гледна точка на административна подчиненост Титулярят на актюерската ключова функция е в направление Финанси и актюери.

Ключова функция по вътрешен одит

Ключовата функцията по вътрешен одит се извършва обективно и независимо от всякакви други оперативни функции. Одитният план на отдел Вътрешен одит се утвърждава от Управителен съвет. Функцията докладва на Управителния съвет и на Надзорния съвет на Дружеството за всяка неизправност, аномалия, инцидент или измама, открита по време на изпълнението на функцията по вътрешен одит.

Титуляр на ключовата функция по вътрешния одит е Ръководителят отдел Вътрешен одит. Той/тя е административно подчинен на Главния изпълнителен директор и функционално подчинен на Управителния съвет и на Надзорния съвет на Дружеството.

8. Декларация за корпоративно управление (продължение)

8.4.2. Ключови функции (продължение)

Ключова функция по управление на риска

Ключовата функция по управление на риска действа конкретно в области, свързани с финансови, застрахователни, оперативни и репутационни рискове, засягащи платежоспособността на Дружеството. Функцията отговаря за внедряването и мониторинга на системата на управление на риска. Последната се състои от процеси и процедури, необходими за идентифициране, измерване и наблюдение на рисковете, на които Дружеството е изложено или може да бъде изложено, както и взаимната зависимост на тези рискове. Ключовата функция по управление на риска работи в тясно сътрудничество с Group Risk Department.

Титуляр на ключовата функция по управление на риска е Ръководител отдел Управление на риска и процесите. Той/тя е функционално подчинен на Управителния съвет и на Надзорния съвет на Дружеството, а от гледна точка на административна подчиненост Титулярят на ключовата функция по управление на риска е в дирекция Риск, съответствие и правно обслужване.

Ключова функция за съответствие

Ключовата функция за съответствие съветва Управителния съвет и Надзорния съвет на Дружеството относно спазването на законовите, подзаконовите и административните разпоредби, съобразно действащото законодателство. Титулярят на ключовата функция за съответствие уведомява Заместник-председателя на Комисията за финансов надзор за случаите, когато е установено несъответствие и Управителния съвет не е предприел достатъчно действия за отстраняването му.

Титуляр на ключовата функция за съответствие е Ръководител отдел Общо правно обслужване и съответствие. Той/тя е функционално подчинен на Надзорния съвет и на Управителния съвет на Дружеството, а от гледна точка на административна подчиненост Титулярят на ключовата функция за съответствие е в дирекция Риск, съответствие и правно обслужване.

Ключова функция по разпространение на застрахователни продукти

Ключовата функция по разпространение на застрахователни продукти се осъществява обективно и независимо от оперативните дейности. Функцията докладва на Управителния съвет и Надзорния съвет на Дружеството по всички въпроси свързани със спазването на разпоредбите за разпространение на застрахователни продукти.

Титуляр на ключовата функция по разпространение на застрахователни продукти е Юрисконсулт – корпоративно управление. Той/тя е функционално подчинен на Надзорния съвет и на Управителния съвет на Дружеството, а от гледна точка на административна подчиненост Титулярят на ключовата функция по разпространение на застрахователни продукти е в дирекция Риск, съответствие и правно обслужване.

9. Екологична ангажираност

Ръководството носи отговорност за анализирането на техническите критерии за съществен принос към постигане на екологичните цели, както са посочени в Регламент (ЕС) 2020/852. Според оценката на Ръководството продуктите и услугите на Дружеството не допринасят съществено към изменение на климата. Бизнес дейностите на Дружество са ориентирани към предлагане за застрахователни продукти, които са насочени към устойчивост и положително въздействие върху обществото. Целта на Дружеството е да постига устойчив растеж чрез разумно използване на ресурси, стриктно управление на рисковете и следвайки примера на Групата Групама, като се фокусира върху въвеждането на практики за устойчиво развитие.

10. Политика за квалификация и надеждност. Прилагане на принципите за многообразие и включване.

Целта на тази Политика е да опише правилата, процедурите и мерките, прилагани в Дружеството, които гарантират, че следните лица отговарят на всички нормативни и регулаторни изисквания за квалификация и надеждност:
лицата на ръководни длъжности (общо наричани за краткост по-долу „лица на ръководни позиции“):

- всички членове на Надзорния съвет и Управителния съвет;
- всички лица, заемащи ръководни длъжности по смисъла на чл. 85 от Кодекса за застраховането;
- лицата, които изпълняват ключови функции (титуляри на ключови функции):
  - Титуляр на ключова функция по управление на риска;
  - Титуляр на ключова функция за съответствие;
  - Титуляр на ключова функция по вътрешен одит;
  - Титуляр на ключова актюерска функция;
  - Титуляр на ключова функция по разпространение на застрахователни продукти.

В допълнение, настоящата Политиката представя и изискванията към професионалната квалификация, знанията и уменията и добрата репутация на служителите и мениджърите на Дружеството, които са пряко ангажирани с разпространението на застрахователни или презастрахователни продукти.

Дружеството прилага еднакви принципи за надеждност по отношение на лицата на ръководни позиции и титулярите на ключови функции. В процеса по подбор Дружеството прилага принципите на равнопоставеност, многообразие и включване и не допуска прилагане на дискриминационни практики.

Tihomir PETYOV MINCHEV
Digitally signed by Tihomir PETYOV MINCHEV
Date: 2026.04.07 13:31:06 +03'00'

Тихомир Минчев
Изпълнителен директор

Групама Животозастраховане ЕАД

София, България
31 март 2026 г.