ГРУПАМА ЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2025 г.

ГРУПАМА ЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
СЪДЪРЖАНИЕ
31 ДЕКЕМВРИ 2025 Г.

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 ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ 5

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА И ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ 1

ГРУПАМА ЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
СЪДЪРЖАНИЕ
31 ДЕКЕМВРИ 2025 Г.

Използвани съкращения

АС - амортизирана себестойност
ДВД - друг всеобхватен доход
ЕЛП - ефективен лихвен процент
ЕПГЛ - единствено плащания на главница и лихва
ЗД - застрахователен договор
МДО – марж на договорно обслужване
МСФО - международни стандарти за финансово отчитане
ОКЗ - очаквана кредитна загуба
ПВЩ - пасив за възникнали щети
ПЗ - печалба или загуба
ПОП - пасив за остатъчно покритие
ПРП - подход на разпределение на премиите
ППИ – парични потоци от изпълнение
СК - собствен капитал
СС - справедлива стойност
ССДВД - справедлива стойност през друг всеобхватен доход
ССПЗ - справедлива стойност през печалба или загуба

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 Застраховане ЕАД

ДОКЛАД ОТНОСНО ОДИТА НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Квалифицирано мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на Групама Застраховане 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 7.1, в таблицата представяща движението на пасива за остатъчно покритие и пасива за възникнали щети, в колона *„ПВЩ за договори по ПРП – 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 минимум 5,770 хил. лева, а стойността в колона „*ПВЩ за договори по ПРП – настояща стойност на бъдещите 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 7.1. към финансовия отчет, балансовата стойност на пасивите по издадени застрахователни договори, е в размер на 83,842 хил. лева към 31 декември 2025, или 55% от Общо собствен капитал и пасиви в отчета за финансовото състояние на Дружеството. От тази стойност пасивът за остатъчно покритие е в размер на 31,010 хил. лева, а пасивът за възникнали щети в размер на 52,832 хил. лева. Както е оповестено в приложение 2.3.1 и 2.3.5. Дружеството оценява пасивите по застрахователни договори, следвайки Подхода на разпределение на премиите (ПРП) на база на 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, като пасивът за остатъчно покритие се определя първоначално като стойността на получените премии за периода на покритие в границата на договора. 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	***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, по отношение на пасива за остатъчно покритие и пасива за възникнали щети. • 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 пасива за възникнали щети, както и при анализа на адекватността на използваните от Дружеството методи за определяне на пасива за остатъчно покритие и 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*
детерминистични сценарии при изчислението на средно-претеглената стойност на бъдещите парични потоци и преценките при определяне на корекцията за нефинансов риск. 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 изискваните 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 16:59:43 +03'00'

Силвия Пенева
Управител
Регистриран одитор, отговорен за одита

ул. Михаил Тенев 4
1784 София, България

7 април 2026

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

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

	Прил.	31.12.2025	31.12.2024
Застрахователен приход	6	128,605	88,151
Разходи по застрахователни услуги	6	(114,686)	(67,764)
Резултат от застрахователни услуги		**13,919**	**20,387**
Застрахователни разходи от закупени презастрахователни договори	6	(7,527)	(5,066)
Застрахователни приходи от закупени презастрахователни договори	6	12,828	(1,258)
Резултат от презастрахователни услуги		**5,301**	**(6,324)**
Резултат от застрахователни услуги нетен от презастраховане		**19,220**	**14,063**
Приходи от лихви		2,691	1,543
Нетни печалби от инвестиции, оценени по ССПЗ		437	781
Нетни печалби от инвестиции в дългови ценни книжа, оценени по ССДВД, прехвърлени в печалба или загуба при продажба		(143)	3
Нетни загуби от обезценка		-	13
Други приходи и разходи		(240)	(87)
Нетни печалби от инвестиции	12	**2,745**	**2,253**
Финансови разходи по издадени застрахователни договори	7.1	(658)	(642)
Финансови приходи по закупени презастрахователни договори	7.2	60	132
Финансов резултат от застрахователни и презастрахователни договори		**(598)**	**(510)**
Други оперативни приходи и разходи	9	2	(1,709)
Печалба преди данък върху дохода		**21,369**	**14,097**
Разход за данък	19	(2,881)	(1,954)
Печалба за годината		**18,488**	**12,143**
Друг всеобхватен доход, подлежащ на рекласифициране в печалба или загуба			
Финансови разходи по издадени застрахователни договори	20	(55)	(251)
Нетни печалби от инвестиции в дългови ценни книжа, оценени по ССДВД	20	795	1,616
Призната актюерска печалба при изчисление на провизии за пенсии	20	(16)	33
Друг всеобхватен доход, нетно от данъци		**724**	**1,398**
Общо всеобхватен доход за годината		**19,212**	**13,541**

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 13:33:27 +03'00'

Тихомир Минчев
Изпълнителен директор

TODORKA ILIEVA RANCHEVA
Digitally signed by TODORKA ILIEVA RANCHEVA
Date: 2026.04.07 11:16:42 +03'00'

Тодорка Ранчева
Главен счетоводител

CELINE Edith Bolard
Digitally signed by CELINE Edith Bolard
Date: 2026.04.07 13:34:14 +03'00'

Селин Болар
Главен изпълнителен директор

Silvia Gueorguieva Peneva
Digitally signed by Silvia Gueorguieva Peneva
Date: 2026.04.07 17:00:43 +03'00'

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

Приложенията са неразделна част от този финансов отчет.

ГРУПАМА ЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ

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

		Към 31 декември	
	Прил.	**2025 г.**	**2024 г.**
АКТИВИ			
Пари и парични еквиваленти	11	5,031	4,083
Инвестиции във финансови активи:	12	129,514	103,727
Дългови ценни книжа по справедлива стойност през друг всеобхватен доход		*116,478*	*88,915*
Дялове в инвестиционни фондове по справедлива стойност през печалбата и загубата		*13,036*	*14,812*
Активи по отсрочени данъци	19	445	230
Активи от презастрахователни договори	7.2	13,603	1,468
Търговски и други вземания	15	242	212
Нематериални активи	14	596	378
Дълготрайни материални активи	13	463	355
Активи с право на ползване	13	2,647	1,375
Други активи	15	427	266
ОБЩО АКТИВИ		**152,968**	**112,094**
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Акционерен капитал	21	7,000	7,000
Преоценъчен резерв на финансови активи по ССДВД и ОКЗ		(567)	(1,362)
Застрахователен финансов резерв		4	59
Общи резерви		33,215	27,130
Печалба от текущата година		18,488	12,143
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		**58,140**	**44,970**
ПАСИВИ			
Пасиви по издадени застрахователни договори	7.1	83,842	60,976
Данъчни задължения	16	3,064	1,619
Други задължения	16	5,231	3,080
Лизингови задължения	16	2,691	1,449
ОБЩО ПАСИВИ		**94,828**	**67,124**
ОБЩО КАПИТАЛ И ПАСИВИ		**152,698**	**112,094**

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 13:34:42 +03'00'

Тихомир Минчев
Изпълнителен директор

TODORKA ILIEVA RANCHEVA
Digitally signed by TODORKA ILIEVA RANCHEVA
Date: 2026.04.07 11:17:16 +03'00'

Тодорка Ранчева
Главен счетоводител

CELINE Edith Bolard
Digitally signed by CELINE Edith Bolard
Date: 2026.04.07 13:35:16 +03'00'

Селин Болар
Главен изпълнителен директор

Silvia Gueorguieva Peneva
Digitally signed by Silvia Gueorguieva Peneva
Date: 2026.04.07 17:05:23 +03'00'

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

Приложенията са неразделна част от този финансов отчет.

ГРУПАМА ЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА 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	Общо
САЛДО 1 ЯНУАРИ 2024	**7,000**	**22,753**	**(3,015)**	**311**	**36**	**5,024**	**32,109**
Печалба за годината	-	-	-	-	-	12,143	**12,143**
Друг всеобхватен доход							
Застрахователни финансови разходи, признати през капитала	-	-	-	(280)	-	-	**(280)**
Преоценка на финансови инвестиции в дългови ценни книжа по ССДВД	-	-	1,475	-	(13)	-	**1,462**
Отсрочени данъци	-	-	154	28	1	-	**183**
Призната актюерска печалба при изчисление на провизии за пенсии	-	33	-	-	-	-	**33**
Общо всеобхватен доход	**-**	**33**	**1,629**	**(252)**	**(12)**	**12,143**	**13,541**
Прекласификация на печалби от предходни години	-	5,024	-	-	-	(5,024)	**-**
Други изменения	-	(680)	-	-	-	-	**(680)**
САЛДО КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2024г.	**7,000**	**27,130**	**(1,386)**	**59**	**24**	**12,143**	**44,970**
САЛДО КЪМ 1 ЯНУАРИ 2025 г.	**7,000**	**27,130**	**(1,386)**	**59**	**24**	**12,143**	**44,970**
Печалба за годината	-	-	-	-	-	18,488	**18,488**
Друг всеобхватен доход							
Застрахователни финансови разходи, признати през капитала	-	-	-	(61)	-	-	**(61)**
Преоценка на финансови инвестиции в дългови ценни книжа по ССДВД	-	-	883	-	-	-	**883**
Отсрочени данъци	-	-	(88)	6	-	-	**(82)**
Призната актюерска печалба при изчисление на провизии за пенсии	-	(15)	-	-	-	-	**(15)**
Общо всеобхватен доход	**-**	**(15)**	**795**	**(55)**	**-**	**18,488**	**19,213**
Прекласификация на печалби от предходни години	-	6,100	-	-	-	(6,100)	
Други изменения/Изплатени дивиденти	**-**	**-**	**-**	**-**	-	(6,043)	**(6,043)**
САЛДО КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2025 г.	**7,000**	**33,215**	**(591)**	**4**	**24**	**18,488**	**58,140**

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 13:36:07 +03'00'

Тихомир Минчев
Изпълнителен директор

TODORKA ILIEVA RANCHEVA
Digitally signed by TODORKA ILIEVA RANCHEVA
Date: 2026.04.07 11:18:03 +03'00'

Тодорка Ранчева
Главен счетоводител

CELINE Edith Bolard
Digitally signed by CELINE Edith Bolard
Date: 2026.04.07 13:36:58 +03'00'

Селин Болар
Главен изпълнителен директор

Silvia Gueorguieva Peneva
Digitally signed by Silvia Gueorguieva Peneva
Date: 2026.04.07 17:07:42 +03'00'

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

Приложенията са неразделна част от този финансов отчет.

ГРУПАМА ЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ

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

	Прил.	2025 г.	2024 г.
Парични потоци от основна дейност			
Получени премии по застрахователни договори		138,761	95,269
Платени премии за държани презастрахователни договори		(7,845)	(4,563)
Парични потоци за придобиване на ЗД (аквизиционни парични потоци)		(39,648)	(26,968)
Платени претенции по ЗД		(42,278)	(24,391)
Възстановявания от презастрахователя		1,096	781
Плащания и осигуровки, свързани с персонала		(10,688)	(8,361)
Платен данък върху печалбата		(1,975)	(1,356)
Плащания за други данъци и ведомства		(4,149)	(2,970)
Други парични потоци от оперативна дейност		(2,881)	(2,806)
Нетни парични потоци от оперативна дейност		**30,393**	**24,635**
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Плащания за придобиване на дълготрайни активи		(744)	(487)
Постъпления от продажба на дълготрайни активи		-	-
Постъпления от продажба на правителствени ценни книжа		12,773	4,050
Постъпления от продажба на други ценни книжа с фиксиран доход		6,970	1,760
Постъпления от продажба на дялове в инвестиционни фондове		63,778	40,438
Покупка на правителствени ценни книжа		(30,680)	(22,746)
Покупка на други ценни книжа с фиксиран доход		(14,995)	(16,885)
Покупка на дялове в инвестиционни фондове		(61,617)	(35,298)
Получени лихви		1,801	1,152
Получени дивиденти		51	-
Други парични потоци от инвестиционна дейност		-	217
Нетни парични потоци за инвестиционна дейност		**(22,663)**	**(27,799)**
Парични потоци от финансова дейност			
Изплатени дивиденти		(6,043)	-
Погасена главница по финансов лизинг		(739)	(644)
Нетни парични потоци за финансова дейност		**(6,782)**	**(644)**
Нетно увеличение/(намаление) на парични средства и парични еквиваленти		**948**	**(3,808)**
Парични средства и еквиваленти в началото на годината		4,083	7,891
Парични средства и еквиваленти в края на годината	11	**5,031**	**4,083**

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 13:38:04 +03'00'

Тихомир Минчев
Изпълнителен директор

TODORKA ILIEVA RANCHEVA
Digitally signed by TODORKA ILIEVA RANCHEVA
Date: 2026.04.07 11:18:29 +03'00'

Тодорка Ранчева
Главен счетоводител

CELINE Edith Bolard
Digitally signed by CELINE Edith Bolard
Date: 2026.04.07 13:38:37 +03'00'

Селин Болар
Главен изпълнителен директор

Silvia Gueorguieva Peneva
Digitally signed by Silvia Gueorguieva Peneva
Date: 2026.04.07 17:15:04 +03'00'

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

Приложенията са неразделна част от този финансов отчет.

1. Резюме на дейността

Групама Застраховане ЕАД ("Дружеството") е еднолично акционерно дружество, регистрирано в Софийски градски съд, на основание чл. 3, ал. 1 ТЗ, с решение № 1 от 13 май 2005 г., по фирмено дело № 5488/2005, с ЕИК 131421443. 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 дейност по общо застраховане и има лиценз за следните видове застраховки: Пожар и други щети имущество, включително и Индустриален пожар; Гражданска отговорност на притежателите и ползвателите на моторни превозни средства; Злополука на местата в превозните средства; Застраховка КАСКО; Застраховка Обща гражданска отговорност; Застраховка Разни финансови загуби; Застраховка Товари по време на превоз (включително стоки, багаж и други); Помощ при пътуване с асистанс; Помощ при пътуване на картодържателите на Банка ДСК; Индивидуална и групова застраховка Злополука; Застраховка Заболяване.

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 259 служители (към 31 декември 2024 г: 242).

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 (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 индивидуален 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.

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;
- пенсионни планове с дефинирани доходи – активи по плана по справедлива стойност.

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.1. База за изготвяне на финансовия отчет (продължение)

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 във финансовия отчет на Дружеството.

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, издадени от СМСС, които 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);
- **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;

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.1. База за изготвяне на финансовия отчет (продължение)

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

- **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 финансовите отчети на Дружеството 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 финансови отчети в националната валута на Република България – български лев. От 1 януари 1999 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)

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:

	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 другия всеобхватен 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. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.3. Застрахователни договори (застрахователни полици)

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		
Застраховане във връзка с медицински разходи	Застрахователен договор	ПРП
Застраховане във връзка със защита на доходите	Застрахователен договор	ПРП
Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	Застрахователен договор	ПРП
Друго застраховане във връзка с моторни превозни средства	Застрахователен договор	ПРП
Морско, авиационно и транспортно застраховане	Застрахователен договор	ПРП
Имуществено застраховане срещу пожар и други бедствия	Застрахователен договор	ПРП
Застраховане във връзка с обща гражданска отговорност	Застрахователен договор	ПРП
Оказване на помощ	Застрахователен договор	ПРП
Разни финансови загуби	Застрахователен договор	ПРП
Презастрахователни договори		
Застраховане във връзка с медицински разходи	Презастрахователен договор	ПРП
Застраховане във връзка със защита на доходите	Презастрахователен договор	ПРП
Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	Презастрахователен договор	ПРП
Друго застраховане във връзка с моторни превозни средства	Презастрахователен договор	ПРП
Морско, авиационно и транспортно застраховане	Презастрахователен договор	ПРП
Имуществено застраховане срещу пожар и други бедствия	Презастрахователен договор	ПРП
Застраховане във връзка с обща гражданска отговорност	Презастрахователен договор	ПРП
Оказване на помощ	Презастрахователен договор	ПРП
Разни финансови загуби	Презастрахователен договор	ПРП

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. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.3. Застрахователни договори (застрахователни полици) (продължение)

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.

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) (продължение)

2.3.3. Отчетна единица (продължение)

За застрахователните договори, 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.

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, тя анализира дали договора 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.

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

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.3. Застрахователни договори (застрахователни полици) (продължение)

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.

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.

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:

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.3. Застрахователни договори (застрахователни полици) (продължение)

2.3.4. Признаване и отписване (продължение)

а) ако променените условия бяха включени при възникване на договора и Дружеството би заключило, че променения договор:

- не е в обхвата на МСФО 17;
- води до различни разграничими компоненти;
- води до различна граница на договора; или
- 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, 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;

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.

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.3. Застрахователни договори (застрахователни полици) (продължение)

2.3.5. Оценка (продължение)

2.3.5.1. Парични потоци от изпълнение (продължение)

Парични потоци от изпълнение в рамките на договора (продължение)

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.

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 съществено задължение да предоставя на застрахования застрахователно покритие или други услуги. Едно съществено 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

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.3. Застрахователни договори (застрахователни полици) (продължение)

2.3.5. Оценка (продължение)

2.3.5.1. Парични потоци от изпълнение (продължение)

Граница на договора (продължение)

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 застрахования 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.

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

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

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.3. Застрахователни договори (застрахователни полици) (продължение)

2.3.5. Оценка (продължение)

2.3.5.1. Парични потоци от изпълнение (продължение)

Граница на договора (продължение)

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.

Паричните потоци, които не са свързани пряко с портфолио от застрахователни договори, като например някои разходи за разработване на продукти и обучение, се признават в други оперативни разходи, при възникването им.

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.

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. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.3. Застрахователни договори (застрахователни полици) (продължение)

2.3.5. Оценка (продължение)

2.3.5.2. Първоначална и последваща оценка - Групи от договори, оценявани съгласно ПРП

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 с 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.

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.

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.3. Застрахователни договори (застрахователни полици) (продължение)

2.3.5. Оценка (продължение)

2.3.5.2. Първоначална и последваща оценка - Групи от договори, оценявани съгласно ПРП

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, тя намалява ПОП и признава застрахователен приход.

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 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.

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.3. Застрахователни договори (застрахователни полици) (продължение)

2.3.6. Суми, признати във всеобхватен доход (продължение)

2.3.6.2. Резултат от закупени презастрахователни договори

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;
д) за договори, оценени съгласно ОМО, промени, свързани с бъдеща услуга (т.е. промени в ППИ, които не коригират МДО за групата 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 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 ПРП, основните суми на застрахователните финансови приходи или разходи са:

- лихви, начислени по ПВЩ; и
- 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 ПРП, Дружеството включва всички застрахователните финансови приходи или разходи за периода в печалбата или загубата (т.е. се прилага опцията за печалба или загуба).

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.3. Застрахователни договори (застрахователни полици) (продължение)

2.3.7. Съществени 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.
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) (а), (54), (69) (а), (70) и може да включва значителна преценка.	За всички договори, оценени от Дружеството по ПРП, **Дружеството е направило тест и** допълнителна преценка относно критериите за правото да се използва ПРП.

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.

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.3. Застрахователни договори (застрахователни полици) (продължение)

2.3.7. Съществени 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: ✓ 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); За договорите, оценени съгласно ПРП, оценката на вероятността от неблагоприятни промени в приложимите факти и обстоятелства е потенциално област на преценка.	
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 2025 и 2024 Дружеството не е установила 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 2025 и 2024 съгласно ПРП, са определени като обременителни при първоначално признаване.
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

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.3. Застрахователни договори (застрахователни полици) (продължение)

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

2.3.7.1. Преценки (продължение)

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: а. все още съществува значителен застрахователен риск; б. има елементи от договора, които трябва да се разграничават; в. границите на договора са променени; г. договорът трябва да бъде включен в друга група при спазване на изискванията за обобщаване; и д. договорът вече не отговаря на изискванията на модела за оценка.	За 2025 и 2024 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. 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.	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. 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.

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.3. Застрахователни договори (застрахователни полици) (продължение)

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

2.3.7.1. Преценки (продължение)

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.	

2.3.7.2. 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.

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.

2.3.7.3. 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.

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.3. Застрахователни договори (застрахователни полици) (продължение)

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

2.4.7.3. Дисконтови ставки (продължение)

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.

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.

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 г..	5 г..	10 г.	20 г.	30 г.	1 г.	5 г..	10 г.	20 г.	30 г.
Лева	2.20%	2.61%	2.99%	3.33%	3.38%	2.72%	2.63%	2.75%	2.75%	2.80%
Евро	2.25%	2.66%	3.04%	3.39%	3.36%	2.77%	2.68%	2.80%	2.80%	2.64%

2.3.7.4. 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) (продължение)

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

2.3.7.5. 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. 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 за имущество и 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.

2.3.7.6. Методи, използвани за оценка на договори за имущество и злополука

Дружеството оценява застрахователните задължения във връзка с претенции за автомобилни застраховки поотделно за щети от имущество и покритие за отговорност към трети страни и за основни продукти. Прогнозите се извършват на база годината на инцидента с по-нататъшно разпределение на годишни кохорти пропорционално на брутните или презастрахователните премии, спечелени от съответната група договори през дадена година на инцидент.

Прави се преценка за най-подходящата техника за оценка на застрахователните задължения за възникнали щети. В определени случаи са избрани различни техники или комбинация от техники за отделни години на произшествия или групи от години на произшествия в рамките на един и същ тип договори.

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.3. Застрахователни договори (застрахователни полици) (продължение)

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

2.3.7.6. Методи, използвани за оценка на договори за имущество и 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.

Основните промени при изчислението на възникналите и не предявени претенции за 2025 г. бяха , да се прилагат факторите на развитие под 1-ца, а също така да не се използват допълнителни разпределения за развитие на факторите. Също така беше съобразено и развитието на дружеството в определени сегменти, което доведе до избирането на периоди на възникване на щетите съобразени с това.
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) (продължение)

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

2.3.7.7. 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 99,5% 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 - 70%).

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

Таблицата по-долу представя информация за това как разумно обосновани възможни промени в предположенията, направени от Дружеството по отношение на променливите за подписвачески риск, влияят на задълженията за застраховка „Имущество и злополука", с изключение на изтеклия бизнес и печалбата или загубата и собствения капитал преди и след намаляване на риска чрез презастрахователни договори. Тези договори се оценяват по ПРП и по този начин единствено компонента ПВЩ на застрахователните задължения е чувствителен към възможни изменения в променливите на застрахователния риск.

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.3. Застрахователни договори (застрахователни полици) (продължение)

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

	2025				2024			
	ПВЩ към 31 декември	Ефект в/у ПВЩ	Ефект върху печалба-та преди данъци	Ефект в/у СК	ПВЩ към 31 декември	Ефект в/у ПВЩ	Ефект върху печалба-та преди данъци	Ефект в/у СК
Пасив по застрахователни договори	83,842	-	-	-	60,976	-	-	-
Актив по презастрахователни договори	(13,603)	-	-	-	(1,468)	-	-	-
Пасив по застрахователни договори (нетно)	**70,239**	**-**	**-**	**-**	**59,508**	**-**	**-**	**-**
Неизплатени щети и разходи - 5% увеличение	-	-	-	-	-	-	-	-
Пасив по застрахователни договори	-	2,478	(2,473)	(1)	-	1,827	(1,830)	3
Актив по презастрахователни договори	-	714	(713)	(1)	-	152	(152)	-
Пасив по застрахователни договори (нетно)	**-**	**3,192**	**(3,186)**	**(2)**	**-**	**1,979**	**(1,982)**	**3**
Разходи - 5% увеличение	-	-	-	-	-	-	-	-
Пасив по застрахователни договори	-	-	(985)	-	-	-	(686)	-
Актив по презастрахователни договори	-	-	-	-	-	-	-	-
Пасив по застрахователни договори (нетно)	**-**	**-**	**(985)**	**-**	**-**	**-**	**(686)**	**-**

2.4. Изплатени обезщетения

Цялостната ликвидация на щети по имуществено застраховане се извършва в съответствие с методика Указания за ликвидация на щети по имуществено застраховане, приета от Съвета на директорите на Групама Застраховане 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. 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. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

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:

- Компютърно оборудване, някои софтуери 50%
- Превозни средства 25%
- Други, вкл. стопански инвентар, офис оборудване 15%

Разходите за амортизация са включени в отчета 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

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. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

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 може да бъде класифициран като краткосрочен (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 лихвения процент, заложен в лизинга, в случай, че е известен или допълнителните разходи на лизингополучателя за заеми.

Паричните потоци, използвани в изчисляването на настоящата стойност, включват:
- Фиксираните плащания, намалени с всякакви лизингови отстъпки;
- 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.

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.8. Лизинг (продължение)

Отчитане на лизингово задължение (продължение)

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 продажбата 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.

2.9. 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%.

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.9. Данъчно облагане (продължение)

Отсрочени данъци се изчисляват за всички временни разлики между данъчната основа на активите и пасивите и тяхната балансова стойност към датата на финансовия 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 значимите 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:

а. Когато справедливата стойност се базира на котирана цена на активен пазар за идентичен актив (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.

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. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.10. Финансови операции (продължение)

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

2.10.1.1. Финансови активи и пасиви (продължение)

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 значимите 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

Дългови инструменти

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 (продължение)

2.10.1.2.1. Класификация и последваща оценка (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 печалбата 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 или 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 очакваните кредитни 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

в. 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)

2.10.1.2. Финансови активи (продължение)

2.10.1.2.4. Обезценка (продължение)

Отписване на финансови активи

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 ефективният лихвен процент.

2.13. Доходи на служители

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.

Дружеството не управлява задължителни или доброволни пенсионни фондове. Изплащането на пенсии остава задължение на Националния осигурителен институт.

(а) Пенсионно осигуряване

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 края на годината Дружеството е направило приблизителна оценка на провизията за пенсиониране. Стойността й към 31 декември 2025 г. е в размер на 721 хил. лв. (към 31 декември 2024 г.: 526 хил. лв.).

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.14. Парични средства и парични еквиваленти

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

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 Застраховане 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. През 2025 г. Дружеството е разпределило дивидент в размер на 6,043 хил. лв. През 2024 г. Дружеството не е разпределяло дивидент.

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

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.

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.16. Условни задължения, условни активи и провизии (продължение)

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

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.

3.1 Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения

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 Застраховане 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 по всеки един застрахователен договор е възможността да настъпи застрахователно събитие и несигурността относно размера на произтичащата от това събитие претенция. Поради характера на всеки застрахователен договор, този риск е случаен и съответно непредвидим.

Дружеството управлява своя застрахователен риск чрез налагане на ограничения на застрахователни лимити, процедури за одобряване на сделки, които включват нови продукти или които надхвърлят определени лимити, методи за ценообразуване, централизирано управление на презастрахователните дейности и контрол върху въпросите, които трябва да се решат.

Дружеството използва няколко метода за оценка и контрол на застрахователния риск, които се отнасят както до индивидуални, така и до общи застрахователни рискове. Тези методи се състоят от модела за измерване на индивидуални рискове, анализ на чувствителността (изменението), анализ на сценария и стрес тест.

Прилага се теория на вероятностите в процеса на ценообразуване и обезпечаване на портфейла от застрахователни полици. Основният риск се състои в това честотата и размера на щетите да бъдат по-големи от очакваното. Застрахователните събития не следват определен модел и действителният размер и обем на събитията за дадена година може да бъде различен от това, което се е очаквало или е било предвидено и изчислено с помощта на обичайните статистически методи и техники.

Подписваческата политика на Дружеството цели да постигне диверсификация, за да подсигури балансиран портфейл и се базира върху голям портфейл, състоящ се от подобни рискове за продължителност от няколко години, които се очаква да намалят флуктуациите в получените резултати.

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.

4. Управление на риска (продължение)

4.1. Застрахователен риск (продължение)

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.

„Пожар и други щети на имущество", "Любим дом", „Комфорт за дома и семейството", „Индустриален пожар", „Сигурност за бизнеса" „Авария на машини", „Прекъсване на дейността, „Строително-монтажни рискове", "Всички рискове", „Електронна техника и оборудване":

- Покритие на база превишение на загубата за риск (Risk Excess of loss Reinsurance Contract (per risk)) - договорът е валиден за всички полици. Водещ презастраховател е Polish Re - 12,5% Groupama M.A. Paris участва със 70%; Hannover Rück SE - 6%; Deutsche Rück AG - 5%; Mapfre Re - 3%; Nacional Re - 0,5%; R+V Versicherung AG* - 3%.

- Катастрофично покритие на база превишение на загубата за събитие (Catastrophe excess of loss Reinsurance Contract (per event)) –договорът е валиден за всички полици. Водещ презастраховател е Swiss Re 15%, като Groupama M.A. Paris участва със 50%; Mapfre Re – 3.5%, Sava Re – 1%, VIG Re – 4.5%, Liberty Mutual Insurance Europe SE- 3%, Polish Re – 2%, Deutsche Ruck - 3%; Allianz SE (via Crystal Reinsurance) – 1,25%; Nacional de Reaseguros, S.A. - 1%;Arundo Re (exCCR Re) - 1,25%; Chaucer Insurance Company DAC - 1,50%; Hannover Re - 7%; Kuwait Reinsurance Company K.S.C.P. - 0,50%; Peak Reinsurance AG - 1%; R+V Versicherung AG - 4%; Triglav Re, Reinsurance Company d.d. - 0,50%.

„Каско"

- Покритие на база превишение на загубата за риск (Motor Own Damage Reinsurance Contract) – договорът е валиден за всички Каско полици. Водещ презастраховател е Scor Re - 55%, и следващ презастраховател DEVK Rückversicherung AG – 45%. Groupama M.A. Paris нямат участие в това презастрахователно покритие.

4. Управление на риска (продължение)

4.1. Застрахователен риск (продължение)

"Гражданска отговорност на автомобилиста"

- Договорени са две отделни презастрахователни ексцес лосови покрития – за събития настъпили на територията на страната, и събития в чужбина (Motor Third Party Liability Excess of Loss Cover – Domestic and Green Card") – договорът е валиден за всички полици. Водещ презастраховател е Swiss Re с 20%, като Groupama M.A. Paris записва 70%; Deutsche Rück AG - 10%.

„Авто Асистанс"

- Рискът е презастрахован на 100% за всички полици „Авто Асистанс" клауза „Т". Презастраховател е „AWP P&C S.A.".

„Помощ при пътуване":

- Покритие на база превишение на загубата за лице (Multi-Cedant Life, Personal Accident and Travel per Head and per Event Excess of Loss Reinsurance Treaty (per head)) –договорът е валиден за всички полици. Водещ презастраховател е Scor Global Life SE с 30%, Hannover Rückversicherung AG участва с 10%, Nacional de Reaseguros SA участва с 5%, Axis Re Europe с 5%, като Groupama M.A. Paris участва с останалите 50%.
- Катастрофично покритие на база превишение на загубата за събитие (Multi-Cedant Life, Personal Accident and Travel per Head and per Event Excess of Loss Reinsurance Treaty (per event)) – договорът е валиден за всички полици. Водещ презастраховател е Scor Global Life SE с 30%, Hannover Rückversicherung AG участва с 10%, Nacional de Reaseguros SA участва с 5%, Axis Re Europe с 5%, като Groupama M.A. Paris участва с останалите 50%.

„Групова застраховка Злополука":

- Покритие на база превишение на загубата за лице (Multi-Cedant Life, Personal Accident and Travel per Head and per Event Excess of Loss Reinsurance Treaty (per head)) –договорът е валиден за всички полици. Водещ презастраховател е Scor Global Life SE с 30%, Hannover Rückversicherung AG участва с 10%, Nacional de Reaseguros SA участва с 5%, Axis Re Europe с 5%, като Groupama M.A. Paris участва с останалите 50%.
- Катастрофично покритие на база превишение на загубата за събитие (Multi-Cedant Life, Personal Accident and Travel per Head and per Event Excess of Loss Reinsurance Treaty (per event)) –договорът е валиден за всички полици. Водещ презастраховател е Scor Global Life SE с 30%, Hannover Rückversicherung AG участва с 10%, Nacional de Reaseguros SA участва с 5%, Axis Re Europe с 5%, като Groupama M.A. Paris участва с останалите 50%.

Индивидуални застраховки Злополука (групов договор с индивидуални сертификати или индивидуални полици)

- Покритие на база превишение на загубата за лице (Multi-Cedant Life, Personal Accident and Travel per Head and per Event Excess of Loss Reinsurance Treaty (per head)) –договорът е валиден за всички полици. Водещ презастраховател е Scor Global Life SE с 30%, Hannover Rückversicherung AG участва с 10%, Nacional de Reaseguros SA участва с 5%, Axis Re Europe с 5%, като Groupama M.A. Paris участва с останалите 50%.
- Катастрофично покритие на база превишение на загубата за събитие (Multi-Cedant Life, Personal Accident and Travel per Head and per Event Excess of Loss Reinsurance Treaty (per event)) –договорът е валиден за всички полици. Водещ презастраховател е Scor Global Life SE с 30%, Hannover Rückversicherung AG участва с 10%, Nacional de Reaseguros SA участва с 5%, Axis Re Europe с 5%, като Groupama M.A. Paris участва с останалите 50%.

4. Управление на риска (продължение)

4.1. Застрахователен риск (продължение)

„Обща гражданска отговорност“

- Покритие на база превишение на загубата за риск (Excess of loss Reinsurance Contract (per risk)) - договорът е валиден за всички полици. Водещ презастраховател е Swiss Re Europe с 40%, следван от Deutsche Rück AG - 5%; Hannover Re - 5% и Groupama M.A. Paris с останалите 50%.

„Карго“

- Покритие на база превишение на загубата за всеки един риск и за събитие (Marine Multi-cedant Excess of Loss Reinsurance Treaty Per Risk and Per Event)- договорът е валиден за всички полици. Договорът е пласиран при Groupama MA - 50%, Devk Ruckversicherungs AG - 10%, Mapfre Re - 4%, Nacional– 3,5%, Trans Re Europe S.A. – 2,5%, VIG Re - 2%, Chaucer Insurance Company DAC – 3.25%, Polish Re – 2%, Tokio Marine Europe S.A - 2%, Swiss Re - 7%, Munich Re - 5%,; Hannover Re - 2,75%; Ren Re (ex-Validus Re) – 2%; Toa Re Europe - 0.75%; CCR Re - 0,75%.

Премиен риск

Рейтинг рискът е рискът от поддържане на твърде ниски премийни ставки, имайки предвид действителния опит с щети. За да се намали този риск, се използват общоприети актюерски процедури при изчисление на премийните ставки.

Освен изчислението на премийните ставки, съществена част от управлението на риска е продължителният анализ на процеса за генериране на ставки (контрол върху щетите). Анализите се извършват на тримесечна база на ниво критерии за определяне на ставки, вземайки предвид всички релевантни технически променливи.

Риск на резерва

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 надеждни 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, Дружеството 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.

4. Управление на риска (продължение)

4.1. Застрахователен риск (продължение)

Риск на резерва (продължение)

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.

(б) Разходи

Оценките за бъдещи разходи за подновяване и поддръжка, включени в теста за адекватност на задълженията се извличат от бизнес плана на Дружеството за периода 2025 – 2024 г.

Риск от нестабилност на портфейла

Риск от нестабилност на портфейла е рискът, че действителните нива на прекратяване на договорите да се различават от тези в прогнозата. Рисковете от нестабилност на портфейла могат да бъдат смекчени чрез създаване на подходящи продукти и структура на комисионни възнаграждения за посредници. Коефициентите на предварително прекратяване и предсрочна ликвидация спрямо общия портфейл се оценяват чрез използване на анализ на портфейла от видове продукти и канали на продажби.

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.

Географска и секторна концентрация

Дружеството е изложено на рискове главно в България. В рамките на застраховането ръководството смята, че Дружеството няма съществена концентрация на излагане на риск към която и да е група държатели на полици.

4. Управление на риска (продължение)

4.1. Застрахователен риск (продължение)

Анализ на чувствителността

Развитие на претенциите

Следните таблици (в хил. лв.) отразяват закъснението в плащанията и регистрирането на застрахователните искове на годишна база, използвайки акумулираните суми.

	Година на застрахователно събитие										
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	**Общо**
Оценка на крайните щети (брутно от презастраховки, недисконтирани)	3,578	5,788	9,860	10,527	6,428	9,028	11,165	19,157	31,864	57,241	**164,635**
В края на годината на събитието	3,632	4,113	6,110	7,082	6,097	7,845	9,731	15,863	23,556	45,113	-
След 1 година	3,968	5,685	8,877	10,980	7,076	9,566	11,490	19,231	30,427	-	-
След 2 години	4,007	6,254	9,986	10,674	7,321	9,849	11,504	19,429	-	-	-
След 3 години	3,679	6,215	11,002	10,848	6,526	9,176	11,489	-	-	-	-
След 4 години	3,760	5,861	10,408	10,700	6,456	9,127	-	-	-	-	-
След 5 години	3,676	5,786	10,283	10,674	6,457	-	-	-	-	-	-
След 6 години	3,613	5,747	9,889	10,384	-	-	-	-	-	-	-
След 7 години	3,584	5,770	9,827	-	-	-	-	-	-	-	-
След 8 години	3,575	5,780	-	-	-	-	-	-	-	-	-
След 9 години	3,575	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Натрупани брутни щети и други директно изплатени разходи	3,523	4,940	9,073	9,364	6,164	8,130	9,717	16,575	24,549	26,201	**118,236**
Брутни натрупани пасиви за щети	71	827	761	1166	292	898	938	2,904	8,071	35,073	**51,001**
Ефект от дисконтирането	(1)	(11)	(10)	(28)	(8)	(31)	(35)	(108)	(292)	(852)	**(1,377)**
Влияние на маржа за коригиране на нефинансовия риск	5	57	52	80	22	63	67	191	514	2,157	**3,209**
Брутно ПВЩ за сключени договори	70	816	751	1139	284	867	903	2,796	7,779	34,221	**49,624**

4. Управление на риска (продължение)

4.1. Застрахователен риск (продължение)

Развитие на претенциите (продължение)

	Година на застрахователно събитие										
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	**Общо**
Оценка на крайните щети (брутно от презастраховки, недисконтирани)	2,137	3,583	5,800	9,962	10,591	6,691	10,429	13,152	23,718	32,694	**118,757**
В края на годината на събити	2,214	3,649	4,240	5,822	5,204	6,293	7,868	8,947	14,455	25,104	-
След 1 година	2,294	3,625	4,884	6,365	6,068	7,072	8,876	9,468	20,127	-	-
След 2 години	2,375	3,541	5,098	6,949	6,263	7,245	8,838	11,677	-	-	-
След 3 години	2,280	3,456	4,986	6,911	6,398	6,480	9,416	-	-	-	-
След 4 години	2,157	3,277	4,814	6,915	6,104	6,608	-	-	-	-	-
След 5 години	2,143	3,268	4,731	6,729	10,520	-	-	-	-	-	-
След 6 години	2,134	3,257	4,672	9,910	-	-	-	-	-	-	-
След 7 години	2,133	3,223	5,771	-	-	-	-	-	-	-	-
След 8 години	2,133	3,575	-	-	-	-	-	-	-	-	-
След 9 години	2,133	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Натрупани брутни щети и други директно изплатени разходи	2,123	3,522	4,888	9,034	9,333	6,295	8,359	9,352	15,762	14,806	**83,474**
Брутни натрупани пасиви за щети	22	61	909	928	1,259	396	2,050	3,801	8,317	19,947	**37,690**
Ефект от дисконтирането	0	(1)	(12)	(13)	(18)	(11)	(79)	(127)	(271)	(514)	**(1,047)**
Влияние на маржа за коригиране на нефинансовия риск	2	5	72	73	97	30	157	280	634	1,596	**2,946**
Брутно ПВЩ за сключени договори	22	60	897	914	1,240	385	1,971	3,674	8,046	19,433	**36,643**

От развитието на исковете както по изплащане на обезщетенията, така и по отношение на тяхното предявяване се вижда, че бизнесът при общото застраховане е с дългосрочно проявление. То се определя от правото на погасяване с петгодишна давност от датата на настъпване на събитието по задължителна застраховка „Гражданска отговорност" на автомобилистите, застраховките свързани с покриване на отговорности и застраховка „Злополука".

4.2. Финансов 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.

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

4. Управление на риска (продължение)

4.1. Застрахователен риск (продължение)

4.2.1. Кредитен риск

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 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 в предвид рейтинговите нива на емитентите свързани с 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**	**Нерейтин-говани**
Пари и парични еквиваленти	**5,031**	319	-	-	4,711	-	-	1
Финансови активи, оценени по ССДВД	**116,478**	74,981	2,373	-	38,743	-	-	381
Финансови активи, оценени по ССПЗ	**13,036**	6,586	331	283	3,111	685	123	1,917
	134,545	**81,886**	**2,704**	**283**	**46,565**	**685**	**123**	**2,299**

Към 31.12.2024 г.	**Общо**	**A**	**AA**	**AAA**	**BBB**	**BB**	**<BB**	**Нерейтин-говани**
Пари и парични еквиваленти	**4,083**	327	-	-	3,754	-	-	2
Финансови активи, оценени по ССДВД	**88,915**	24,138	19,264	-	45,513	-	-	-
Финансови активи, оценени по ССПЗ	**14,812**	6,857	541	2	4,195	1,394	60	1,763
	107,810	**31,322**	**19,805**	**2**	**53,462**	**1,394**	**60**	**1,765**

4. Управление на риска (продължение)

4.2. Финансов риск (продължение)

4.2.1. Кредитен риск (продължение)

Оповестените по-горе рейтинги в позицията за финансови активи, държани за търгуване са след извършен вътрешен анализ за рейтинга на издателите на съответните инструменти, в които фондовете са инвестирали.

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.

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.

4. Управление на риска (продължение)

4.2. Финансов риск (продължение)

4.2.1. Кредитен риск (продължение)

Модел на очакваните кредитни загуби (продължение)

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.

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.

4. Управление на риска (продължение)

4.2. Финансов риск (продължение)

4.2.1. Кредитен риск (продължение)

Модел на очакваните кредитни загуби (продължение)

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.

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.

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.

4. Управление на риска (продължение)

4.2. Финансов риск (продължение)

4.2.1. Кредитен риск (продължение)

Модел на очакваните кредитни загуби (продължение)

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	**53,438**	**(34)**
Увеличение	41,167	(11)
Намаление	(7,164)	3
Преоценки	1,474	19
Общо начислена обезценка за периода	.	**11**
Салдо към 31 декември 2024	**88,915**	**(23)**
Салдо към 1 януари 2025	**88,915**	**(23)**
Увеличение	48,216	(11)
Намаление	(21,536)	6
Преоценки	883	4
Общо начислена обезценка за периода		(1)
Салдо към 31 декември 2025	**116,478**	**(24)**

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.

4.2.2.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. Голяма част от финансовите активи представляват краткосрочни банкови депозити с матуритет до три месеца, което минимизира лихвения риск.

4. Управление на риска (продължение)

4.2. Финансов риск (продължение)

4.2.2.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.

Дружеството не притежава капиталови инвестиции към края на отчетния период, 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 което българския 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, последния 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.

Структурата на финансовите активи и пасиви, както на пасивите и активи по застрахователни и презастрахователни договори по валути към 31 декември 2025 и 2024 е както следва:

Към 31.12.2025 г.

АКТИВИ	**Лева**	**Евро**	**Щатски долар**	**Общо**
Пари и парични еквиваленти	4,383	604	44	5,031
Финансови активи оценени по ССДВД	26,448	90,030	-	116,478
Финансови активи оценени по ССПЗ	-	13,036	-	13,036
Активи от презастрахователни договори	13,495	108	-	13,603
Други финансови активи и вземания	60	-	-	60
ОБЩО ФИНАНСОВИ АКТИВИ	**44,386**	**103,778**	**44**	**148,208**

ПАСИВИ	**Лева**	**Евро**	**Щатски долар**	**Общо**
Пасиви по застрахователни договори	77,597	6,258	(13)	83,842
Търговски задължения	42	-	-	42
ОБЩО ФИНАНСОВИ ПАСИВИ	**77,639**	**6,258**	**(13)**	**83,884**
НЕТНА ВАЛУТНА ПОЗИЦИЯ	**(33,254)**	**97,520**	**57**	**64,323**

4. Управление на риска (продължение)

4.2. Финансов риск (продължение)

4.2.2.Пазарен риск (продължение)

Валутен риск (продължение)

Към 31.12.2024 г.	**Лева**	**Евро**	**Щатски долар**	
АКТИВИ				**Общо**
Пари и парични еквиваленти	3,563	470	50	4,083
Финансови активи, оценени по ССДВД	35,336	53,579	-	88,915
Финансови активи, оценени по ССПЗ	-	14,812	-	14,812
Активи от презастрахователни договори	2,921	(1,453)	-	1,468
ОБЩО ФИНАНСОВИ АКТИВИ	**41,820**	**67,408**	**50**	**109,278**

ПАСИВИ	**Лева**	**Евро**	**Щатски долар**	**Общо**
Пасиви по застрахователни договори	55,906	5,086	(16)	60,976
Търговски задължения	23	50	-	73
ОБЩО ФИНАНСОВИ ПАСИВИ	**55,929**	**5,136**	**(16)**	**61,049**
НЕТНА ВАЛУТНА ПОЗИЦИЯ	**(14,109)**	**62,272**	**66**	**48,229**

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 финансовите инструменти	23,516
Промяна в стандартната крива на доходност	597
Общо	**24,113**

4. Управление на риска (продължение)

4.2. Финансов риск (продължение)

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 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 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 пасиви, представени в анализа на ликвидността в таблицата на следващата страница са равни на несконтираните договорни такива.

4.2.4. Ликвиден риск

В следващата таблица е направен анализ на финансовите активи и пасиви на Дружеството, както и активи по презастрахователни договори и пасиви по застрахователни договори, 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	5,031	-	-	-	5,031
Финансови активи, оценени по ССДВД	17,351	84,070	15,057	-	116,478
Финансови активи, оценени по ССПЗ	-	-	-	13,036	13,036
Активи по държани презастрахователни договори	10,395	3,075	133	-	13,603
Други финансови активи и вземания	60	-	-	-	60
Общо активи	**32,837**	**87,145**	**15,190**	**13,036**	**148,208**
ПАСИВИ					
Пасиви по застрахователни договори	61,187	18,491	4,164	-	83,842
Други финансови пасиви и задължения	42	-	-	-	42
Общо пасиви	**61,229**	**18,491**	**4,164**	**-**	**83,884**
Разлика в падежните прагове на активи и пасиви	**(28,392)**	**68,653**	**11,026**	**13,036**	**64,323**

4. Управление на риска (продължение)

4.2. Финансов риск (продължение)

4.2.4. Ликвиден риск (продължение)

МАТУРИТЕТ				**Към 31.12.2024 г.**	
АКТИВИ	**до 1 год.**	**1-5 години**	**над 5 години**	**Безсрочни**	**ОБЩО**
Пари и парични еквиваленти	4,083	-	-	-	4,083
Финансови активи оценени по ССДВД	17,745	47,857	23,313	-	88,915
Финансови активи оценени по ССПЗ	-	-	-	14,812	14,812
Активи по държани презастрахователни договори	228	1,240	-	-	1,468
Общо активи	**22,056**	**49,097**	**23,313**	**14,812**	**109,278**
ПАСИВИ					
Пасиви по застрахователни договори	43,690	13,444	3,842		60,976
Други финансови пасиви и задължения	73	-	-	-	73
Общо пасиви	**43,763**	**13,444**	**3,842**	**-**	**61,049**
Разлика в падежните прагове на активи и пасиви	**(21,706)**	**35,653**	**19,471**	**14,812**	**48,230**

Държавни ценни книжа, групирани по експозиция по държави и по матуритет:

МАТУРИТЕТ			**Към 31.12.2025 г.**	
Финансови активи, оценени по ССДВД	**до 1 год.**	**1-5 години**	**Над 5 години**	**ОБЩО**
- Държавни ценни книжа емитирани от Република България	**7,709**	**20,966**	**-**	**28,675**

МАТУРИТЕТ			**Към 31.12.2024 г.**	
Финансови активи, оценени по ССДВД	**до 1 год.**	**1-5 години**	**Над 5 години**	**ОБЩО**
- Държавни ценни книжа емитирани от Република България	**12,862**	**20,725**	**23,528**	**57,115**

4. Управление на риска (продължение)

4.2. Финансов 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 Застраховане е дружество, лицензирано за продажба на застраховки по Класове общо застраховане. Следвайки изискванията на Кодекса за застраховане, минималният изискуем капитал за Дружеството към 2025 е 15,595 хил. лв. и за 2024 г. е 11,992 хил. лв.

Окончателните стойности към 31.12.2025 г. и 31.12.2024 г. показват следните нива на платежоспособност, съгласно изискванията на Платежоспособност 2:

	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
Капиталово изискване за платежоспособност	34,655	26,649
Минимално капиталово изискване за платежоспособност	15,595	11,992

Капиталови изисквания

	2025 г.	2024 г.
Капиталово изискване за платежоспособност	176%	170%
Минимално капиталово изискване за платежоспособност	392%	377%

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.

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.

5. Йерархия в справедливата стойност (продължение)

С цел по-достоверно представяне и допълнително прецизиране на критериите за определяне на справедливата стойност от 2025 година Дружеството възприема, че активите с по-ниска оценка на ликвидността ще бъдат представени като Фаза 2. Такива активи са българските ценни книжа в лева и евро.

	2025 г.			2024 г.		
	Ниво 1	**Ниво 2**	**Общо**	**Ниво 1**	**Ниво 2**	**Общо**
Финансови активи, оценени по ССДВД						
Държавни ценни книжа	47,612	28,674	**76,286**	-	57,115	**57,115**
Корпоративни ценни книжа	40,192	**-**	**40,192**	31,800	**-**	**31,800**
Банкови депозити	**-**	**-**	**-**			
	87,804	**28,674**	**116,478**	**31,800**	**57,115**	**88,915**
Финансови активи, оценени по ССПЗ						
Дялове в инвестиционни фондове	13,036	**-**	**13,036**	14,812	**-**	**14,812**
Общо финансови инструменти	**13,036**	**-**	**13,036**	**14,812**	**-**	**14,812**
Финансови активи по СС	**100,840**	**28,674**	**129,514**	**46,612**	**57,115**	**103,727**

6. Застрахователни приходи и застрахователни разходи

Застрахователни договори	**2025**	**2024**
Получени премии	138,748	95,269
Промяна в пасив за остатъчно покритие	(10,143)	(7,118)
Застрахователен приход	**128,605**	**88,151**
Възникнали щети и други преки разходи	(42,504)	(24,965)
Промени, касаещи услуги в миналото - корекции в ПВЩ	(12,507)	(2,883)
Загуби от обременителни договори и тяхното сторниране	(322)	(76)
Административни и други разходи по застрахователни договори	(20,553)	(13,709)
Амортицация на аквизиционни парични потоци	(38,800)	(26,131)
Застрахователен разход	**(114,686)**	**(67,764)**
Резултат от застрахователни услуги	**13,919**	**20,387**

Презастрахователни договори	**2025**	**2024**
Отстъпени премии на презастраховател	(7,540)	(5,077)
Промяна в пасива за остатъчно покритие - отстъпени	13	11
Разходи от закупени презастрахователни договори	**(7,527)**	**(5,066)**
Възстановени щети	1,096	781
Промяна в ПВЩ - отстъпени	11,094	(1,968)
Промяна в риска за неизпълнение на задълженията на презастраховател - ПВЩ	638	(71)
Приходи от закупени презастрахователни договори	**12,828**	**(1,258)**
Резултат от презастрахователни услуги	**5,301**	**(6,324)**

6. Застрахователни приходи и застрахователни разходи (продължение)

6.1 Резултат от застрахователни услуги по продукти

2025	Застраховане във връзка с медицински разходи	Застраховане във връзка със защита на доходите	Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	Друго застраховане във връзка с моторни превозни средства	Морско, авиационно и транспортно застраховане	Имуществено застраховане срещу пожар и други бедствия	Застраховане във връзка с обща гражданска отговорност	Оказване на помощ	Разни финансови загуби	Общо
Застрахователен приход										
Договори, които не се оценяват по ПРП										
Получени премии	22,832	20,002	13,697	36,258	226	29,456	1,003	3,503	11,771	138,748
Промяна в пасив за остатъчно покритие	(669)	164	(2,078)	(2,719)	5	(4,563)	(78)	(279)	74	(10,143)
Общо застрахователен приход	**22,163**	**20,166**	**11,619**	**33,539**	**231**	**24,893**	**925**	**3,224**	**11,845**	**128,605**
Разходи по застрахователни услуги										
Възникнали щети и други преки разходи	(13,505)	(1,211)	(6,557)	(14,299)	(105)	(5,372)	(38)	(630)	(787)	(42,504)
Промени, касаещи услуги в миналото - корекции в ПВЩ	(3,502)	367	(379)	818	(23)	(9,452)	(25)	(11)	(300)	(12,507)
Загуби от обременителни договори и тяхното сторниране	(277)	-	-	-	(45)	-	-	-	-	(322)
Административни и други разходи по застрахователни договори	(3,574)	(4,195)	(2,040)	(3,454)	(143)	(4,008)	(197)	(461)	(2,481)	(20,553)
Амортизация на аквизиционни парични потоци	(5,376)	(8,564)	(2,205)	(8,238)	(49)	(8,051)	(243)	(960)	(5,114)	(38,800)
Общо разходи по застрахователни услуги	**(26,234)**	**(13,603)**	**(11,181)**	**(25,173)**	**(365)**	**(26,883)**	**(503)**	**(2,062)**	**(8,682)**	**(114,686)**

6. Застрахователни приходи и застрахователни разходи (продължение)

6.1. Резултат от застрахователни услуги по продукти (продължение)

2024	Застраховане във връзка с медицински разходи	Застраховане във връзка със защита на доходите	Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	Друго застраховане във връзка с моторни превозни средства	Морско, авиационно и транспортно застраховане	Имуществено застраховане срещу пожар и други бедствия	Застраховане във връзка с обща гражданска отговорност	Оказване на помощ	Разни финансови загуби	Общо
Застрахователен приход										
Договори, които не се оценяват по ПРП										
Получени премии	14,327	11,896	10,078	25,205	180	21,245	792	2,019	9,528	95,270
Промяна в пасив за остатъчно покритие	(441)	22	(1,391)	(1,938)	6	(3,094)	(87)	(109)	(87)	(7,119)
Общо застрахователен приход	**13,886**	**11,918**	**8,687**	**23,267**	**186**	**18,151**	**705**	**1,910**	**9,441**	**88,151**
Разходи по застрахователни услуги										
Възникнали щети и други преки разходи	(5,126)	(234)	(4,873)	(9,259)	(3)	(3,668)	(37)	(301)	(1,464)	(24,965)
Промени, касаещи услуги в миналото - корекции в ПВЩ	(305)	294	578	(3,701)	(6)	2,580	(634)	(96)	(1,593)	(2,883)
Загуби от обременителни договори и тяхното сторниране	(113)	37	-	-	-	-	-	-	-	(76)
Административни и други разходи по застрахователни договори	(1,384)	(2,343)	(1,201)	(2,300)	(14)	(3,488)	(139)	(385)	(2,455)	(13,709)
Амортизация на аквизиционни парични потоци	(1,225)	(2,983)	(1,609)	(5,960)	(37)	(5,503)	(165)	(463)	(8,186)	(26,131)
Общо разходи по застрахователни услуги	**(8,153)**	**(5,229)**	**(7,105)**	**(21,220)**	**(60)**	**(10,079)**	**(975)**	**(1,245)**	**(13,698)**	**(67,764)**

6. Застрахователни приходи и застрахователни разходи (продължение)

6.2. Резултат от презастрахователни услуги по продукти

2025	Застраховане във връзка с медицински разходи	Застраховане във връзка със защита на доходите	Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	Друго застраховане във връзка с моторни превозни средства	Морско, авиационно и транспортно застраховане	Имуществено застраховане срещу пожар и други бедствия	Застраховане във връзка с обща гражданска отговорност	Оказване на помощ	Разни финансови загуби	Общо
Презастрахователни разходи										
Отстъпени премии на презастраховател	-	(170)	(1,343)	(1,420)	(24)	(4,395)	(119)	(69)	-	(7,540)
Промяна в пасива за остатъчно покритие - отстъпени	-	-	-	-	-	-	-	13	-	13
Разходи от закупени презастрахователни договори	**-**	**(170)**	**(1,343)**	**(1,420)**	**(24)**	**(4,395)**	**(119)**	**(56)**	**-**	**(7,527)**
Възстановени щети	-	-	552	544	-	-	-	-	-	1,096
Промяна в ПВЩ - отстъпени	-	-	(570)	82	-	11,566	16	-	-	11,094
Промяна в риска за неизпълнение на задълженията на презастраховател - ПВЩ	-	(2)	(64)	2	-	716	(14)	-	-	638
Приходи от закупени презастрахователни договори	**-**	**(2)**	**(82)**	**628**	**-**	**12,282**	**2**	**-**	**-**	**12,828**

6. Застрахователни приходи и застрахователни разходи (продължение)

6.2. Резултат от презастрахователни услуги по продукти (продължение)

2024	Застраховане във връзка с медицински разходи	Застраховане във връзка със защита на доходите	Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	Друго застраховане във връзка с моторни превозни средства	Морско, авиационно и транспортно застраховане	Имуществено застраховане срещу пожар и други бедствия	Застраховане във връзка с обща гражданска отговорност	Оказване на помощ	Разни финансови загуби	Общо
Презастрахователни разходи										
Отстъпени премии на презастраховател	-	(103)	(967)	(745)	(16)	(3,063)	(129)	(54)	-	(5,077)
Промяна в пасива за остатъчно покритие - отстъпени	-	-	-	-	-	-	-	11	-	11
Разходи от закупени презастрахователни договори	**-**	**(103)**	**(967)**	**(745)**	**(16)**	**(3,063)**	**(129)**	**(43)**	**-**	**(5,066)**
Възстановени щети	-	-	21	89	-	671	-	-	-	781
Промяна в ПВЩ - отстъпени	-	-	417	39	-	(2,665)	241	-	-	(1,968)
Промяна в риска за неизпълнение на задълженията на презастраховател - ПВЩ	-	-	25	3	-	(128)	29	-	-	(71)
Приходи от закупени презастрахователни договори	**-**	**-**	**463**	**131**	**-**	**(2,122)**	**270**	**-**	**-**	**(1,258)**

7. Застрахователни резерви

7.1. Пасив за остатъчно покритие и пасив за възникнали щети по застрахователни договори

Таблиците по-долу представят движението на пасива за остатъчно покритие и пасива за възникнали щети за 2025 г. и 2024 г.:

2025	ПОП		ПВЩ за договори по ПРП		Общо
	Изкл.комп. на загуба	Комп. на загуба	Настояща стойност на бъдещите парични потоци	Корекция за нефинансов риск	
Начално салдо пасив ЗД	**20,649**	**744**	**36,644**	**2,939**	**60,976**
Нетно салдо към 1 януари 2025	**20,649**	**744**	**36,644**	**2,939**	**60,976**
Застрахователен приход	**(128,605)**				**(128,605)**
Разходи по застрахователни услуги					
Възникнали щети и други директни разходи	-	-	63,057	-	63,057
Промени, относно минали услуги - корекции в ПВЩ	-	-	12,295	212	12,507
Загуби от обременителни дог. и сторниране на такива загуби	-	322	-	-	322
Амортизация на аквизационни парични потоци	38,800	-	-	-	38,800
Разходи по застрахователни услуги	**38,800**	**322**	**75,352**	**212**	**114,686**
Резултат от застрахователни услуги	**(89,805)**	**322**	**75,352**	**212**	**(13,919)**
Финансови разходи от издадени застрахователни договори	-	-	609	49	658
Застрахователни финансови приходи и разходи признати през капитала	-	-	77	7	84
Общо суми, признати във всеобхватен доход	**(89,805)**	**322**	**76,039**	**268**	**(13,177)**
Други промени	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Парични потоци					
Получени премии	138,748	-	-	-	138,748
Щети и други директно платени разходи	-	-	(63,057)	-	(63,057)
Аквизиционни парични потоци	(39,648)	-	-	-	(39,648)
Общо парични потоци	**99,100**	**-**	**(63,057)**	**-**	**36,043**
Нетно салдо към 31 декември 2025	**29,943**	**1,066**	**49,626**	**3,207**	**83,842**
Крайно салдо пасив ЗД	**29,943**	**1,066**	**49,626**	**3,207**	**83,842**

7. Застрахователни резерви

7.1. Пасив за остатъчно покритие и пасив за възникнали щети по застрахователни договори (продължение)

2024	ПОП		ПВЩ за договори по ПРП		
	Изкл.комп. на загуба	Комп. на загуба	Настояща стойност на бъдещите парични потоци	Корекция за нефинансов риск	**Общо**
Начално салдо пасив ЗД	**14,414**	**668**	**33,154**	**2,615**	**50,851**
Нетно салдо към 1 януари 2024	**14,414**	**668**	**33,154**	**2,615**	**50,851**
Застрахователен приход	**(88,151)**	**-**	**-**	**-**	**(88,151)**
Разходи по застрахователни услуги					
Възникнали щети и други директни разходи	-	-	38,674	-	38,674
Промени, относно минали услуги - корекции в ПВЩ	-	-	2,623	260	2,883
Загуби от обременителни дог. и сторниране на такива загуби	-	76	-	-	76
Амортизация на аквизационни парични потоци	26,131	-	-	-	26,131
Разходи по застрахователни услуги	**26,131**	**76**	**41,297**	**260**	**67,764**
Резултат от застрахователни услуги	**(62,020)**	**76**	**41,297**	**260**	**(20,387)**
Финансови разходи от издадени застрахователни договори	-	-	599	43	642
Застрахователни финансови приходи и разходи признати през капитала	-	-	269	21	290
Общо суми, признати във всеобхватен доход	**(62,020)**	**76**	**42,165**	**324**	**(19,456)**
Други промени	**(46)**	**-**	**-**	**-**	**(46)**
Получени премии	95,269	-	-	-	95,269
Щети и други директно платени разходи	-	-	(38,674)	-	(38,674)
Аквизиционни парични потоци	(26,968)	-	-	-	(26,968)
Общо парични потоци	**68,301**	**-**	**(38,674)**	**-**	**29,627**
Нетно салдо към 31 декември 2024	**20,649**	**744**	**36,644**	**2,939**	**60,976**
Крайно салдо пасив ЗД	**20,649**	**744**	**36,644**	**2,939**	**60,976**

7. Застрахователни резерви (продължение)

7.1. Пасив за остатъчно покритие и пасив за възникнали щети по застрахователни договори (продължение)

В таблиците по-долу е представена информация за пасивите по издадени застрахователни договори по линия на бизнес за 2025 г. и 2024 г.:

2025	**ПОП**		**ПВЩ за договори по ПРП**		
	Изкл.ко мп. на загуба	Комп. на загуба	Настояща стойност на бъдещите парични потоци	Корекция за нефинансов риск	**Общо**
Застраховане във връзка с медицински разходи	5,446	1,022	3,586	272	10,326
Застраховане във връзка със защита на доходите	11,305	-	3,268	213	14,786
Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	701	-	19,190	1,339	21,230
Друго застраховане във връзка с моторни превозни средства	13,830	-	7,022	246	21,098
Морско, авиационно и транспортно застраховане	70	45	47	4	166
Имуществено застраховане срещу пожар и други бедствия	(1,468)	-	12,023	746	11,301
Застраховане във връзка с обща гражданска отговорност	224	-	750	45	1,019
Оказване на помощ	515	-	675	91	1,281
Разни финансови загуби	(680)	-	3,062	253	2,635
Общо	**29,943**	**1,067**	**49,623**	**3,209**	**83,842**

2024	**ПОП**		**ПВЩ за договори по ПРП**		
	Изкл.ко мп. на загуба	Комп. На загуба	Настояща стойност на бъдещите парични потоци	Корекция за нефинансов риск	**Общо**
Застраховане във връзка с медицински разходи	4,341	744	626	87	5,798
Застраховане във връзка със защита на доходите	8,200	-	3,289	241	11,730
Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	(1,647)	-	18,295	1,454	18,102
Друго застраховане във връзка с моторни превозни средства	9,991	-	7,478	489	17,958
Морско, авиационно и транспортно застраховане	(7)	-	25	2	20
Имуществено застраховане срещу пожар и други бедствия	(540)	-	2,314	152	1,926
Застраховане във връзка с обща гражданска отговорност	219	-	1,174	113	1,506
Оказване на помощ	369	-	632	42	1,043
Разни финансови загуби	(275)		2,809	359	2,893
Общо	**20,651**	**744**	**36,642**	**2,939**	**60,976**

7. Застрахователни резерви (продължение)

7.2. Актив за остатъчно покритие и актив за възникнали щети по презастрахователни договори

Таблиците по-долу представят движението на актива за остатъчно покритие и актива за възникнали щети за 2025 г. и 2024 г.:

2025	Остатъчно покритие	Възникнали щети по договори, които са по ПРП		
		Настояща стойност на бъдещите парични потоци	Корекция за нефинансов риск	**Общо**
Начално салдо на активите по презастрахователни договори	**(1,804)**	**3,024**	**248**	**1,468**
Нетни приходи (разходи) от закупени презастрахователни договори				
Презастрахователни разходи	(7,540)	-	-	(7,540)
Други преки разходи	-	-	-	-
Възстановени щети	-	1,096	-	1,096
Промени, свързани с предоставяне на услуги в минали години - корекции във възникнали щети	-	11,094	-	11,094
Промени, свързани с бъдещи услуги и промени в ППИ	13	-	-	13
Ефект от промени в риска от неизпълнение на презастраховател	-	-	638	638
Нетни приходи (разходи) от закупени презастрахователни договори	**(7,527)**	**12,190**	**638**	**5,301**
Финансови приходи по сключени презастрахователни договори	-	55	5	60
Застрахователни финансови приходи и разходи признати през капитала	-	21	1	22
Общо суми, признати във всеобхватен доход	**(7,527)**	**12,266**	**644**	**5,383**
Парични потоци				
Платени премии	7,848	-	-	7,848
Щети и други директно платени разходи	-	(1,096)	-	(1,096)
Аквизиционни парични потоци	-	-	-	-
Общо парични потоци	**7,848**	**(1,096)**	**-**	**6,752**
Крайно салдо на актив по презастрахователен договор	**(1,483)**	**14,194**	**892**	**13,603**

7. Застрахователни резерви (продължение)

7.2. Актив за остатъчно покритие и актив за възникнали щети по презастрахователни договори

2024	Остатъчно покритие	Възникнали щети по договори, които са по ПРП		
		Настояща стойност на бъдещите парични потоци	Корекция за нефинансов риск	**Общо**
Начално салдо на активите по презастрахователни договори	**(1,301)**	**4,859**	**310**	**3,868**
Нетни приходи (разходи) от закупени презастрахователни договори				
Презастрахователни разходи	(5,077)	-	-	(5,077)
Други преки разходи	-	-	-	-
Възстановени щети	-	781	-	781
Промени, свързани с предоставяне на услуги в минали години - корекции във възникнали щети	-	(1,968)	-	(1,968)
Промени, свързани с бъдещи услуги и промени в ППИ	11	-	-	11
Ефект от промени в риска от неизпълнение на презастраховател	-	-	(71)	(71)
Нетни приходи (разходи) от закупени презастрахователни договори	**(5,066)**	**(1,187)**	**(71)**	**(6,324)**
Финансови приходи по сключени презастрахователни договори	-	124	8	132
Застрахователни финансови приходи и разходи признати през капитала	-	9	1	10
Общо суми, признати във всеобхватен доход	**(5,066)**	**(1,054)**	**(62)**	**(6,182)**
Парични потоци				
Платени премии	4,563	-	-	4,563
Щети и други директно платени разходи	-	(781)	-	(781)
Аквизиционни парични потоци	-	-	-	-
Общо парични потоци	**4,563**	**(781)**	**-**	**3,782**
Крайно салдо на актив по презастрахователни договори	**(1,804)**	**3,024**	**248**	**1,468**

7. Застрахователни резерви (продължение)

7.2. Актив за остатъчно покритие и актив за възникнали щети по презастрахователни договори (продължение)

В таблицата по-долу е представена информация за активите по закупени презастрахователни договори по линия на бизнес за 2025 г. и за 2024 г.:

2025		Възникнали щети по		
	Остатъчно покритие	Настояща стойност на бъдещите парични потоци	Корекция за нефинансов риск	**Общо**
Застраховане във връзка с медицински разходи	-	-	-	-
Застраховане във връзка със защита на доходите	(48)	545	34	531
Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	(56)	2,021	141	2,106
Друго застраховане във връзка с моторни превозни средства	(295)	122	4	(170)
Морско, авиационно и транспортно застраховане	(1)	-	-	(1)
Имуществено застраховане срещу пожар и други бедствия	(1,068)	11,244	697	10,874
Застраховане във връзка с обща гражданска отговорност	(48)	262	15	229
Оказване на помощ	34	-	-	34
Разни финансови загуби	-	-	-	-
Общо	**(1,483)**	**14,194**	**892**	**13,603**

2024		Възникнали щети по		
	Остатъчно покритие	Настояща стойност на бъдещите парични потоци	Корекция за нефинансов риск	**Общо**
Застраховане във връзка с медицински разходи	-	-	-	-
Застраховане във връзка със защита на доходите	(47)	4	-	(43)
Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	(320)	2,532	202	2,414
Друго застраховане във връзка с моторни превозни средства	(391)	39	3	(349)
Морско, авиационно и транспортно застраховане	-	-	-	-
Имуществено застраховане срещу пожар и други бедствия	(1,049)	207	14	(828)
Застраховане във връзка с обща гражданска отговорност	(46)	242	29	225
Оказване на помощ	49	-	-	49
Разни финансови загуби	-	-	-	-
Общо	**(1,804)**	**3,024**	**248**	**1,468**

8. Възникнали претенции, нетно от презастраховане

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

Изплатени, нетни застрахователни обезщетения и суми по продукти:

	2025 г.	2024 г.
Нетни застрахователни претенции		
Застраховане във връзка с медицински разходи	13,507	5,126
Застраховане във връзка със защита на доходите	1,211	234
Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	6,292	4,679
Друго застраховане във връзка с моторни превозни средства	14,229	9,160
Морско, авиационно и транспортно застраховане	105	2
Имуществено застраховане срещу пожар и други бедствия	5,099	3,463
Застраховане във връзка с обща гражданска отговорност	24	34
Оказване на помощ	580	281
Разни финансови загуби	787	1,463
Общо застрахователни претенции	**41,834**	**24,442**
Разходи за уреждане на застрахователни претенции		
Застраховане във връзка с медицински разходи	-	-
Застраховане във връзка със защита на доходите	-	-
Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	265	195
Друго застраховане във връзка с моторни превозни средства	70	99
Морско, авиационно и транспортно застраховане	-	1
Имуществено застраховане срещу пожар и други бедствия	275	205
Застраховане във връзка с обща гражданска отговорност	12	3
Оказване на помощ	49	20
Разни финансови загуби	-	-
Общо разходи за уреждане на застрахователни претенции	**671**	**523**
Общо нетни, изплатени суми и обезщетения	**42,505**	**24,965**

9. Административни и други приходи (разходи), нетно

9.1 Административни разходи

	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	-	12,433	249	12,682	-	8,717	216	8,933
Комисионни	43,868	-	-	43,868	29,830	-	-	29,830
Разходи за коригиране на щети	-	671	-	671	-	523	-	523
Разходи за амортизации	-	1,086	-	1,086	-	968	-	968
Одит, правни и други професионални услуги	-	598	-	598	-	569	-	569
Други разходи	1,334	5,466	721	7,521	1,429	3,456	1,493	6,378
Общо	**45,202**	**20,254**	**970**	**66,426**	**31,259**	**14,233**	**1,709**	**47,201**

Възнаграждението за независим финансов одит за 2025 г. е в размер на 189 хил. лв. (Делойт Одит ООД – 189 хил. лв.). Договореното възнаграждение за 2024 г. възлиза на 176 хил. лв. (Делойт Одит ООД – 138 хил. лв.; Ейч Ел Би България ООД - 38 хил. лв.).

10. Аквизиционни разходи

	2025	**2024**
Аквизиционни разходи по видове застраховки		
Застраховане във връзка с медицински разходи	2,384	1,720
Застраховане във връзка със защита на доходите	5,847	4,471
Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	2,206	2,077
Друго застраховане във връзка с моторни превозни средства	8,238	7,259
Морско, авиационно и транспортно застраховане	49	39
Имуществено застраховане срещу пожар и други бедствия	9,034	8,068
Застраховане във връзка с обща гражданска отговорност	214	186
Оказване на помощ	1,017	652
Разни финансови загуби	9,811	6,787
Общо аквизиционни разходи	**38,800**	**31,259**

11. Пари и парични еквиваленти

Съгласно Кодекса за застраховането, застрахователните дружества управляват два отделни портфейла – един, в който инвестират средства, свързани с управлението на застрахователните си резерви и втори за управление на собствените си средства. Инвестициите в двата портфейла включват различни класове активи - банкови депозити, държавни ценни книжа и др.

	2025 г.	2024 г.
Парични средства в каси		
- в български лева	-	2
- в чуждестранни валути	1	-
Общо	**1**	**2**
Парични средства в банки		
- в български лева	4,383	3,561
- в чуждестранни валути	647	520
Общо	**5,030**	**4,081**
Общо парични средства	**5,031**	**4,083**

12. Финансови активи, оценени по ССДВД и финансови активи, оценени по ССПЗ

12.1 Финансови активи, оценени по ССДВД и финансови активи, оценени по ССПЗ

	Финансови активи, оценени по ССДВД			Финансови активи, оценени по ССПЗ	Общо
	Държавни ценни книжа	Корпоративни ценни книжа	Депозити в банки		
Балансова стойност към 1 януари 2024 г.	**36,988**	**16,231**	**218**	**19,169**	**72,606**
Начислена лихва	661	449		-	1,110
Получена лихва	(721)	(415)		-	(1,136)
Преоценка по пазарна цена нето през друг всеобхватен доход	1,394	80		373	1,847
Реализирана печалба	-	3		424	427
Загуба от реализация	-	-		(13)	(13)
Покупка на финансови активи	22,746	16,885		35,298	74,929
Продажба/падеж на финансови активи	(4,050)	(1,760)	(218)	(40,438)	(46,466)
Амортизация	96	327		-	423
Балансова стойност към 31 декември 2024 г.	**57,114**	**31,800**	**-**	**14,813**	**103,727**

12. Финансови активи, оценени по ССДВД и финансови активи, оценени по ССПЗ (продължение)

12.1 Финансови активи, оценени по ССДВД (продължение)

Балансова стойност към 1 януари 2025 г.	**57,114**	**31,800**	**-**	**14,813**	**103,727**
Начислена лихва	1,007	773	-	-	1,780
Получена лихва	(1,014)	(779)	-	-	(1,793)
Преоценка по пазарна цена нето през друг всеобхватен доход	882	1	-	(593)	290
Реализирана печалба	-	-	-	1003	1,003
Загуба от реализация	-	-	-	(26)	(26)
Покупка на финансови активи	30,680	14,995	-	61,617	107,292
Продажба/падеж на финансови активи	(12,773)	(6,970)	-	(63,778)	(83,521)
Амортизация	390	372	-	-	762
Балансова стойност към 31 декември 2025 г.	**76,286**	**40,192**	**-**	**13,036**	**129,514**

Дружеството е класифицирало притежаваните от него държавни ценни книжа като оценени по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, което означава, че разликата между тяхната първоначална покупна цена и тяхната справедлива стойност е отчитана през годините като част от преоценъчния резерв на Дружеството (част от собствения му капитал), а промяната в справедливата стойност в другия всеобхватен доход.

През 2025 отписването на държавни ценни книжа е на стойност 12,773 хил. лв. (2024 г.: 4,050 хил. лв.).

12.2 Нетни печалби от инвестиции

	2025 г.	**2023 г.**
Приходи от лихви, нетно	2,691	1,543
Финансови приходи от операции с инвестиции	469	792
Финансови разходи от операции с инвестиции	(175)	(9)
Разходи за обезценка на финансови активи по модела на очакваната кредитна загуба	-	13
Разходи от валутни преоценки	(23)	(23)
Други разходи	(217)	(63)
Общо приходи от инвестиции, нетно	**2,745**	**2,253**

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 2,691 хил. лв. (2024 г.: 1,543 хил. лв.).

Нетни приходи от лихви

	2025	**2024**
Лихви от ДЦК по СС през ДВД	1,544	764
Лихви от КЦК по СС през ДВД	1,140	777
Лихви от оперативни банкови сметки	7	2
	2,691	**1,543**

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

	Офис оборудване	Компютърно оборудване	Превозни средства	Активи с право на ползване	Разходи за придобиване	Общо
Към 1 януари 2024 г.						
Отчетна стойност	123	281	347	2,627	39	3,417
Натрупана амортизация	(83)	(224)	(242)	(1,071)	-	(1,620)
Балансова стойност	**40**	**57**	**105**	**1,556**	**39**	**1,797**
Годината, приключваща на 31 декември 2024г.						
Придобити	23	85	106	429	24	667
Отписани	-	(19)	-	(100)	-	(119)
Амортизация	(11)	(65)	(48)	(610)	-	(734)
Отписана амортизация	-	19	-	100	-	119
Трансфер	-	35	-	-	(35)	-
Балансова стойност в края на годината	**52**	**112**	**163**	**1,375**	**28**	**1,730**
Към 31 декември 2024г.						
Отчетна стойност	146	382	453	2,955	28	3,964
Натрупана амортизация	(94)	(270)	(290)	(1,580)	-	(2,234)
Балансова стойност	**52**	**112**	**163**	**1,375**	**28**	**1,730**
Годината, приключваща на 31 декември 2025 г.						
Придобити	38	143	-	1,943	110	2,234
Отписани	(4)	(31)	-	(1,191)	-	(1,226)
Амортизация	(14)	(110)	(59)	(671)	-	(854)
Отписана амортизация	4	31	-	1,191	-	1,226
Трансфер	4	24	-	-	(28)	-
Балансова стойност в края на годината	**80**	**169**	**104**	**2,647**	**110**	**3,110**
Към 31 декември 2025 г.						
Отчетна стойност	184	518	453	3,707	110	4,972
Натрупана амортизация	(104)	(349)	(349)	(1,060)	-	(1,862)
Балансова стойност	**80**	**169**	**104**	**2,647**	**110**	**3,110**

Представените по-горе активи с право на ползване са свързани с недвижими имоти, които Дружеството използва в своята дейност – централен офис, агенции и ликвидационни центрове. Информация за задълженията, свързани с лизинг е представена в Приложение 17 „Лизинг“.

14. Нематериални активи

	Софтуер	Други	Разходи за придобиване	Общо
Към 1 януари 2024 г.				
Отчетна стойност	1,553	215	-	1,768
Натрупана амортизация	(1,268)	(137)	-	(1,405)
Балансова стойност	**285**	**78**	-	**363**
Година, приключваща на 31 декември 2024 г.				
Придобити	53	12	185	250
Отписани	(16)	-	-	(16)
Амортизация	(203)	(32)	-	(235)
Отписана амортизация	16	-	-	16
Трансфер	-	-	-	-
Балансова стойност в края на годината	**135**	**58**	**185**	**378**
Към 31 декември 2024 г.				
Отчетна стойност	1,590	227	185	2,002
Натрупана амортизация	(1,455)	(169)	-	(1,624)
Балансова стойност	**135**	**58**	**185**	**378**
Година, приключваща на 31 декември 2025 г.				
Придобити	338	114	-	452
Отписани	(17)	-	-	(17)
Амортизация	(184)	(50)	-	(234)
Отписана амортизация	17	-	-	17
Трансфер	185	-	(185)	-
Балансова стойност в края на годината	**474**	**122**	**-**	**596**
Към 31 декември 2025 г.				
Отчетна стойност	2,096	340	-	2,436
Натрупана амортизация	(1,622)	(218)	-	(1,840)
Балансова стойност	**474**	**122**	**-**	**596**

15. Вземания и други активи

	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
Вземания		
Търговски вземания, в т.ч.	**60**	**-**
- вземания от клиенти	59	-
- аванси към доставчици	1	-
Други вземания, в т.ч.	**182**	**212**
- съдебни спорове	100	100
- вземания от служители	3	3
- други	79	109
Общо вземания	**242**	**212**
Други активи		
в т.ч.		
Разходи за бъдещи периоди	427	266
Общо други активи	**427**	**266**
Общо вземания и други активи	**669**	**478**

16. Задължения

	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
Търговски задължения, в т.ч.	**42**	**73**
- към доставчици	15	16
- за ИТ услуги	27	57
Други задължения, в т.ч.	**5,189**	**3,007**
- провизия за текущи разходи	1,909	1,626
- суми за гаранционен и обезпечителен фонд	340	216
- към персонала	2,940	1,165
Лизингови задължения	**2,691**	**1,449**
Данъчни задължения	**3,064**	**1,619**
Общо задължения	**10,987**	**6,149**

Оповестените по-горе задължения към персонала, които към 31 декември 2025 г. са в размер на 2,940 хил. лв. (към 31 декември 2024 г.: 1,165 хил. лв.) включват отчетена провизия за неизползвани отпуски в размер на 151 хил. лв. (към 31 декември 2024 г. 124 хил. лв.), задължения за бонуси и допълнителни възнаграждения на служителите в размер на 2,068 хил. лв. (към 31 декември 2024 г.: 515 хил. лв.) и провизия за пенсионни задължения в размер на 721 хил. лв. (към 31 декември 2024 г.: 526 хил. лв.).

Оповестените по-горе задължения по договори за лизинг в размер на 2,691 хил. лв. (към 31 декември 2024 г.: 1,449 хил. лв.) представляват задължения по активни договори за оперативен лизинг (наем) на недвижими имоти, които се използват в дейността на Дружеството – централен офис, агенции, ликвидационни центрове. По-подробна информация за задълженията, свързани с лизинг е представена в Приложение 17 „Лизинг“.

17. Лизинг

Дружеството анализира договорите си за наем и ги класифицира като такива, които отговарят на изискванията за договори за лизинг.

	Задължения за лизинг
Към 1 януари 2024 г.	
Отчетна стойност	(3,368)
Погасено задължение	1,768
Балансова стойност	**(1,600)**
Годината, приключваща на 31 декември 2024 г.	
Увеличаване на лизингово задължение	(440)
Погасяване на лизингово задължение	591
Балансова стойност	**(1,449)**
към 31 декември 2024 г.	
Отчетна стойност	(3,808)
Погасено задължение	2,359
Балансова стойност	**(1,449)**
Годината, приключваща на 31 декември 2025 г.	
Увеличаване на лизингово задължение	(2,273)
Погасяване на лизингово задължение	1,031
Балансова стойност	**(2,691)**
към 31 декември 2025 г.	
Отчетна стойност	(6,081)
Погасено задължение	3,390
Нетна балансова стойност	**(2,691)**

17. Лизинг (продължение)

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

	2025	2024
Разходи за амортизация на активи с право на ползване	671	610
Разходи за лихви по лизингови договори	64	64
Общо разходи за лизинг	**735**	**674**

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.

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
01.01.2024 г.	1,600	1,600
Парични потоци	(644)	(644)
Непарични промени	493	493
31.12.2024 г.	**1,449**	**1,449**

	Задължения по лизингови договори	Общо
01.01.2025 г.	**1,449**	**1,449**
Парични потоци	(739)	(739)
Непарични промени	1,981	1,981
31.12.2025 г.	**2,691**	**2,691**

19. Данъци

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

	2025 г.	2024 г.
Счетоводен резултат преди данъци	21,369	14,097
Приложима данъчна ставка	10%	10%
Очакван данъчен разход	(2,137)	(1,410)
Данъчен ефект от постоянни разлики	19	8
Данъчен ефект от преоценка на инвестиции оценени по ССДВД и други временни разлики	(298)	(160)
Данъчен ефект от промяна в счетоводната политика (преминаване към МСФО 9 и МСФО 17)	-	161
Приспадане на данъчна загуба от предходни периоди	-	-
Разход за данък	**(2,416)**	**(1,400)**

19. Данъци (продължение)

	Признати в отчета за печалбата или загубата	
Текущи разходи за данъци	(2,416)	(1,400)
Национален допълнителен данък	(763)	(713)
Прекласификация в ДВД	88	147
Отсрочени приходи за данъци	210	12
ОБЩО:	**(2,881)**	**(1,954)**

	Признати в другия всеобхватен доход	
Преоценъчен резерв инвестиции оценени по ССДВД	(88)	154
Застрахователен финансов резерв	6	28
Резерв по справедлива стойност на финансовите активи	-	1
ОБЩО:	**(82)**	**183**

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

	Салдо към 31.12.2025	Салдо към 31.12.2024	Данъчен ефект в отчета за всеобхватния доход	Данъчен ефект в ДВД
Неизползвани отпуски	15	12	3	-
Провизия за несъбираеми вземания	-	-	-	-
Провизия за задължения	439	231	208	-
	454	**244**	**211**	**-**

Отсрочени данъчни пасиви

	Салдо към 31.12.2025	Салдо към 31.12.2024	Данъчен ефект в отчета за всеобхватния доход	Данъчен ефект в ДВД
Дълготрайни активи	4	5	(1)	-
Преоценка на финансови активи, оценени по ССДВД	3	3	-	-
Преоценка на застрахователен финансов резерв през ДВД	1	7	-	(6)
Отсрочени данъчни активи, нетно	**445**	**230**	**210**	**6**

19. Данъци (продължение)

Към 31.12.2025 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;

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	883	1,474
Промяна в справедливата стойност на финансовите активи	-	(13)
Отсрочени данъци	(88)	155
Застрахователен финансов резерв		
Финансови разходи по издадени застрахователни договори	(84)	(284)
Финансови приходи от закупени презастрахователни договори	23	5
Отсрочени данъци	6	28
Призната актюерска печалба при изчисляване на провизия за пенсии	(16)	33
Общо	**724**	**1,398**

Към 31.12.2025 г. резервът за преоценка на финансовите активи, оценени по справедлива стойност през ДВД се е увеличил с 883 хил. лв. (2024 г.: 1,474 хил. лв.), като общият размер на преоценъчния резерв, свързан с финансовите активи, оценени по справедлива стойност през ДВД достига до (591) хил. лв. (към 31 декември 2024 г. (1,386) хил. лв.).

21. Акционерен капитал

Основният капитал на Дружеството е изцяло внесен. Размерът му е 7,000 хил. лв. (2024 г.: 7,000 хил. лв.), разпределени в 700 хил. обикновени поименни безналични акции с право на глас, с номинална стойност 10 лева, всяка. Емисионната стойност на записаните от учредителите акции е равна на номиналната им стойност.

22. Свързани лица

Едноличен собственик на капитала на Дружеството е „Групама Холдинг Филиал е Партисипасион СА", чуждестранно юридическо лице, държава: Франция.

Съгласно Международен счетоводен стандарт 24, т. 5, свързани лица на Дружеството са собствениците – „Групама Холдинг Филиал е Партисипасион СА", и дружествата от Групата на Групама.

Доходите за 2025 г. на ключовия ръководен персонал включват краткосрочни доходи в размер на 1,716 хил. лв., в сравнение със същите през 2024 г. в размер на 1,358 хил. лв.

22. Свързани лица (продължение)

За 2025 и 2024 година сделките със свързани лица са:

(а) Разходи, свързани с получени услуги

	2025 г.	2024 г.
Групама Съпорт&Сървис/(Групама Системс Д'Информасион/ Джи ту ЕС)	226	147
Групама СА	3,072	3,151
Групама Гаранция Бистожито	2	2
Амалин Ашурансе	8	7
Групама Асет Мениджмънт	118	78
Общо	**3,426**	**3,385**

(б) Приходи, свързани с предоставени застрахователни услуги

	2025 г.	2024 г.
Групама СА	387	484
Групама Животозастраховане ЕАД	85	86
Общо	**472**	**570**

(в) Задължения към свързани лица

	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
Групама Съпорт&Сървис/(Групама Системс Д'Информасион/ Джи ту ЕС)	-	-
Групама СА	778	1,133
Общо	**778**	**1,133**

(г) Вземания от свързани лица

	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
Групама Животозастраховане ЕАД	59	-
Общо	**59**	**-**

23. Условни задължения

Дружеството, както и всички други застрахователни институции, е предмет на съдебни спорове в хода на обичайната си дейност. Дружеството не смята, че изходът от тези спорове ще има съществен ефект върху неговата печалба или загуба и цялостно финансово състояние. Крайна оценка за резултата от такива съдебни спорове трудно може да бъде дадена предварително, тъй като съществува възможност за обжалване на постановените решения от първата инстанция пред по-горна, което е предпоставка за постановяването на различно от вече постановеното решение, както и да бъдат извършени промени в размерите на претенциите. Същевременно, процедурно, окончателното решаване на такива спорове, продължава във времето до няколко години.

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.

Дружеството е страна по нареждане за банкова гаранция с бенефициер Полиграфия офис център ЕООД с лимит на отговорността 90 хил. евро.

23. Условни задължения (продължение)

Във връзка със законоустановено изискване, застрахователите, които предлагат задължителна застраховка „Гражданска отговорност" на автомобилистите, представят банкова гаранция в съответствие с Устава на Националното бюро на българските автомобилни застрахователи (НББАЗ). Дружеството е издало безусловна, неотменима, делима и платима на предявяване в срок от 6 години банкова гаранция в размер на 1,000 хил. евро (един милион евро), в полза на НББАЗ.

24. 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.

25. 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 ЗАСТРАХОВАНЕ” ЕАД

ЗА ГОДИНАТА
1 ЯНУАРИ - 31 ДЕКЕМВРИ 2025 г.

София

ГРУПАМА ЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2025 г.

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

1. Въведение

Настоящият годишен доклад обхваща дейността на „Групама Застраховане" ЕАД (Дружеството), гр. София за годината, приключваща към 31 декември 2025. 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 Застраховане" ЕАД е еднолично акционерно дружество, ЕИК 131421443.

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:
- Злополука (включително трудова злополука и професионални заболявания);
- Заболяване;
- Сухопътни превозни средства (без релсови превозни средства)
- Товари по време на превоз (включително стоки, багаж и други);
- Пожар и природни бедствия;
- Други вреди на имущество;
- Гражданска отговорност, свързана с притежаването и използването на моторно превозно средство:
а/ Всяка отговорност за вреди, възникваща при използването на сухопътни моторни превозни средства.
б/ Гражданска отговорност на превозвача с моторни превозни средства по суша;
- Обща гражданска отговорност;
- Разни финансови загуби:
а)рискове, свързани със заетостта;
б) недостатъчност на доход (общо);
в) лошо време;
г) пропуснати ползи;
д) продължителни общи разходи;
е) непредвидени търговски разходи;
ж) загуба на пазарна стойност;
з) загуба на наем или доход;
и) други косвени търговски загуби;
й) други нетърговски финансови загуби;
к) други финансови загуби;
- Помощ при пътуване (Асистанс).

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

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

2.4.1.Акционери

С решение № 1608-ОЗ/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 ЗК „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 ЗК 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 Застраховане 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 Застраховане" ЕАД.

Групама Холдинг Филиал е Партисипасион (Groupama Holding Filiales et Participations) е дружество, учредено и съществуващо съгласно законите на Франция. Групама Холдинг Филиал е Партисипасион е учредено на 22 август 2016 г. специално за осъществяването на Вътрешно груповото преструктуриране. Дружественият капитал на Групама Холдинг Филиал е Партисипасион 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 7 000 000 лева, разпределен в 700 000 обикновени поименни безналични акции с право на глас, с номинална стойност 10 лева. 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., с решение на едноличния собственик на капитала, част от реализираната през 2024 г. печалба в размер на 6 100 410.78 лв. е отнесена във фонд „Резервен".

През 2025 г. Дружеството няма увеличение на собствения капитал.

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

2.4.2.Основен капитал (продължение)

През месец юни 2025г. Дружеството е разпределило реализираната през 2024г. печалба в размер на 12 142 910.78 (дванадесет милиона сто четиридесет и две хиляди деветстотин и десет лева и седемдесет и осем стотинки), както следва: като дивидент в полза на едноличният собственик на капитала е разпределена сума в размер 6 042 500 (шест милиона четиридесет и две хиляди и петстотин) лева, а остатъкът в размер на 6 100 410.78 (шест милиона сто хиляди четиристотин и десет лева и седемдесет и осем стотинки) са отнесени към Фонд „Резервен“.

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 01.01.2025 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.

2.4.3.1.Управителен и Надзорен съвет

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

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

Управителен съвет:
4. Г-жа Селин Едит Болар – гражданин на Франция, председател и изпълнителен член (Главен изпълнителен директор).
5. Г-н Тихомир Петьов Минчев – гражданин на България, заместник-председател и изпълнителен член (Изпълнителен директор)
6. 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. Обща информация, Капитал, Акционери и Управление (продължение)

2.4.Акционери, Основен Капитал на Дружеството и органи на управление (продължение)

2.4.3.Органи на управление (продължение)

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 отчета на управлението, 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 Животозастраховане" 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 в „Групама Животозастраховане" ЕАД.

Г-жа Флоранс Мартейл – член и на Надзорния съвет в Групама Животозастраховане ЕАД.

Г-жа Селин Болар – изпълнителен член и на Управителния съвет на „Групама Животозастраховане" 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 на Управителния съвет в Групама Животозастраховане ЕАД.

Г-жа Катерина Стефанова – член и на Управителния съвет на Групама Застраховане ЕАД.

2.4.3.3.Възнаграждение на членовете на съветите

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

2.4.3.4.Договори сключени между Дружеството и Членове на съветите

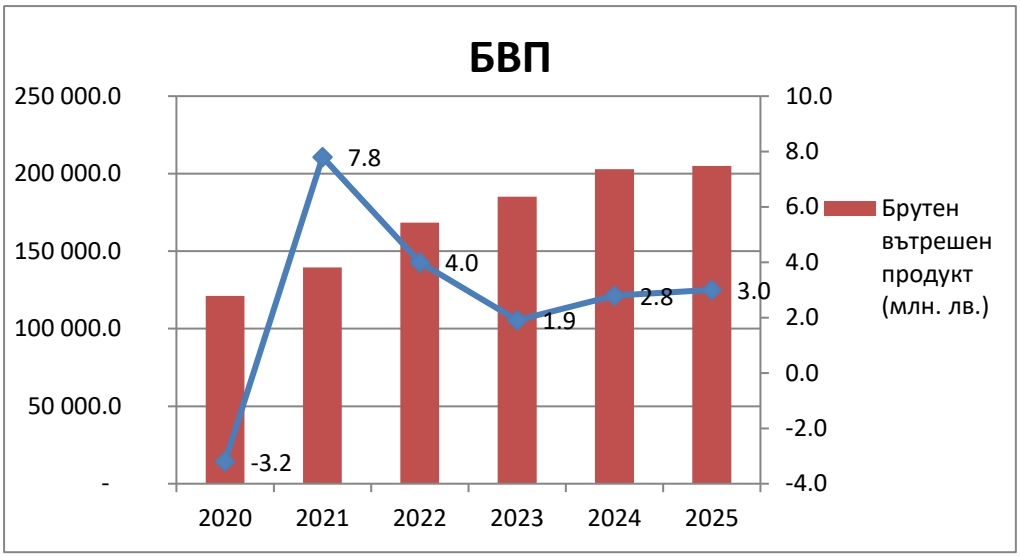
През 2025 г. няма сключвани нови договори между Дружеството и членовете на съветите и свързаните с тях лица, които да са извън обичайната дейност на Дружеството или да се отклоняват от пазарните условия.

2.4.4.Дъщерни, асоциирани предприятия и клонове

През 2025 година „Групама Застраховане" ЕАД няма регистрирани дъщерни, асоциирани дружества 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.

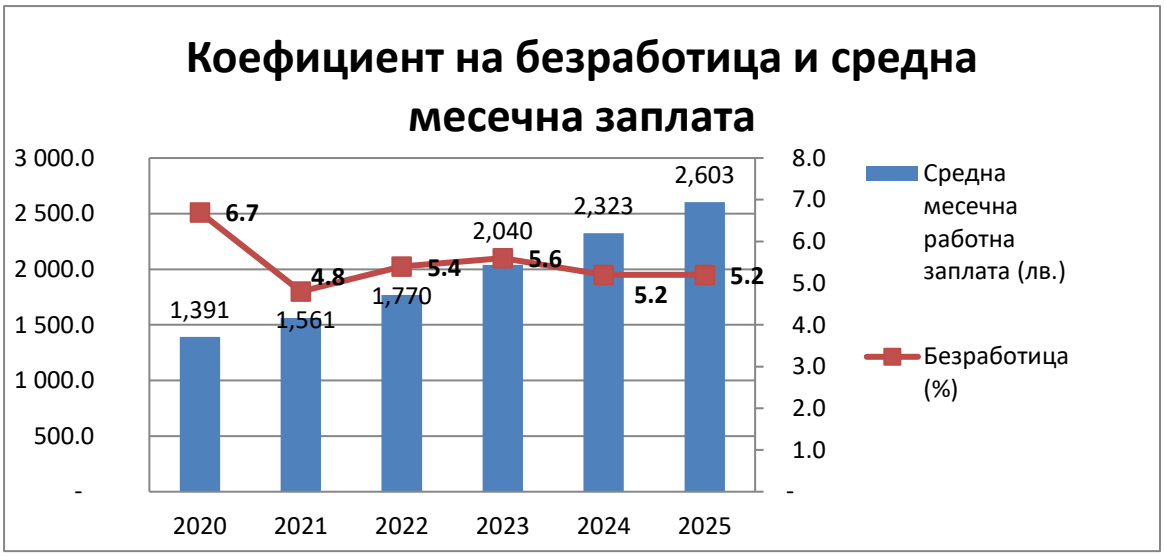
Инфлацията през 2025 г. се стабилизира на нива около **3.5% – 3.8%** средногодишно. Макар това да е значително забавяне спрямо двуцифрените стойности от 2022-2023 г., темпът на нарастване на цените в България остана по-висок от средния за Еврозоната. Тази „устойчива“ инфлация бе една от основните теми 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.

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.

3. Конкурентна среда и развитие на Дружеството (продължение)

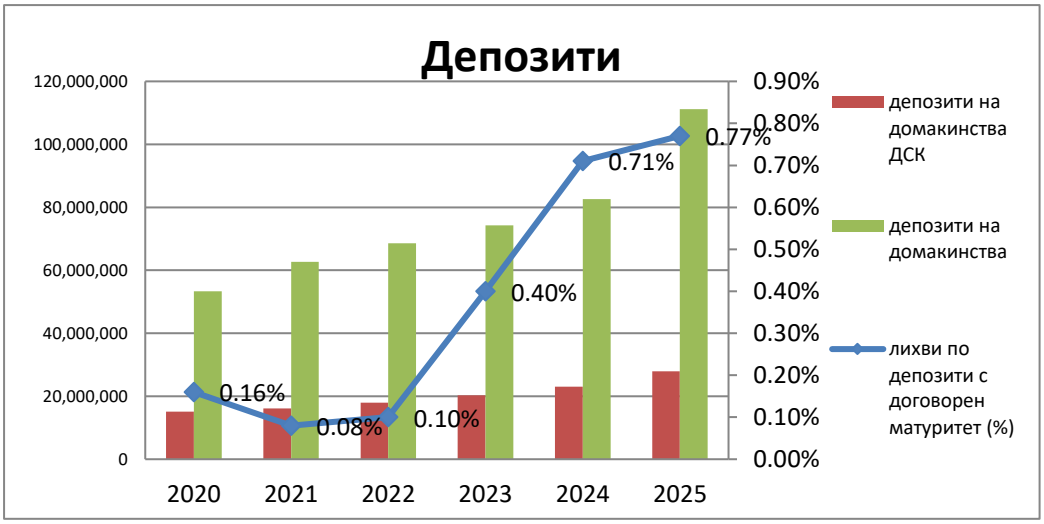
3.1.Пазарна среда (продължение)



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.



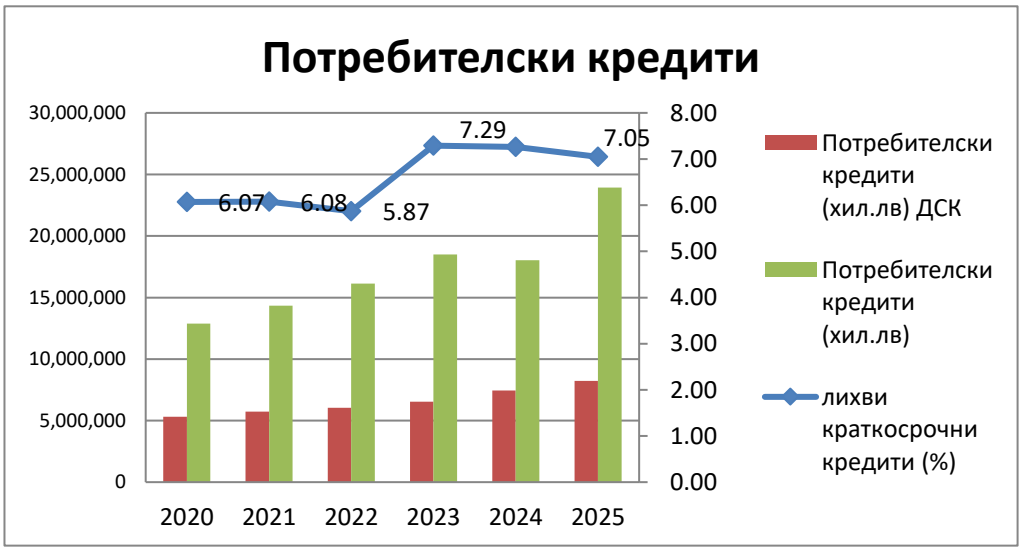
Депозитите на домакинствата продължиха да нарастват през 2025 г., достигайки нива от 111.12 млрд. лв. и ръст от 35% на годишна база.

3. Конкурентна среда и развитие на Дружеството (продължение)

3.1.Пазарна среда (продължение)

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.



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%.

3. Конкурентна среда и развитие на Дружеството (продължение)

3.1.Пазарна среда (продължение)

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

Застрахователен пазар

Брутните записани премии в общото застраховане към трето тримесечие 2025 г. са в размер на 3,326,677 хил. лв., отбелязвайки 14.6% ръст спрямо същия период за 2024 г. Към трето тримесечие на 2025 г. Групама бележи ръст от 37%, достигайки премиен приход в размер на 106,621,000 хил. лв. Дружеството увеличава пазарния си дял до 3.2% (09/2024:2.7%). Лидери на пазара на общото застраховане към трето тримесечие на 2025г. са Евро Инс – 12.2%, Дал Бог – 11.8%, , Булстрад – 11%, , ДЗИ – 10.2%, Лев Инс – 9.9%. Водещите пет (от общо 26) компании реализират 55,2% от брутния премиен приход.

Линия Бизнес (в хил. лв.)	**30.9.2024**	**30.9.2025**	**Промяна (%)**
Застраховане във връзка с медицински разходи	121 054	151 467	25%
Застраховане във връзка със защита на доходите	48 281	62 666	30%
Застраховане във връзка с обезщетение на работниците	17 601	21 273	21%
Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни	1 203 287	1 324 849	10%
Друго застраховане във връзка с моторни превозни средства	868 562	1 001 098	15%
Морско, авиационно и транспортно застраховане	80 619	61 292	-24%
Имуществено застраховане срещу пожар и други бедствия	324 895	404 417	24%
Застраховане във връзка с обща гражданска отговорност	45 571	49 601	9%
Кредитно и гаранционно застраховане	125 795	178 508	42%
Застраховане във връзка с правни разноски	2 414	2 967	23%
Оказване на помощ	38 714	45 679	18%
Разни финансови загуби	26 394	22 900	-13%
Здравно	7	0	-102%
Злополука	184	7	-96%
Морско, авиационно, транспортно	0	0	
Недвижима собственост	0	-46	
Общо	**2 903 377**	**3 326 677**	**15%**

3.2.Пазарен дял

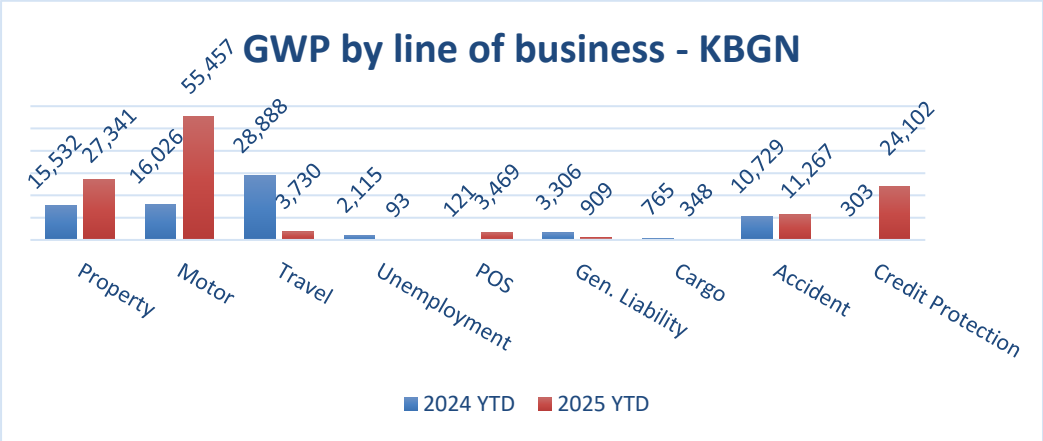
Групама запазва силни позиции по линии бизнес, които се продават като част от банкови продукти. Към септември 2025 г. Дружеството е номер 1 в Разни финансови загуби, номер 1 в Застраховане във връзка със защита на доходите (Злополука), номер 3 в Застраховане във връзка с медицински разходи. В имуществено застраховане, пазарният дял достига 5,5%, или 8 позиция, а в Каско Дружеството е номер 10 с пазарен дял от 2.5%.

Линия Бизнес (към 30/09/2025)	*Пазарен дял Групама (%)*	*Позиция Групама*	*Име на пазарния лидер*	*Пазарен дял на лидера (%)*
Разни финансови загуби	25.6%	1	"Групама застраховане" ЕАД	25.6%
Застраховане във връзка със защита на доходите	40.6%	1	ЗАД "Армеец" АД	40.6%
Застраховане във връзка с медицински разходи	12.0%	3	"Дженерали застраховане" АД	25,4%
Оказване на помощ	0.0%	5	"ЗД ЕВРОИНС" АД	46,0%
Имуществено застраховане срещу пожар и други бедствия	5.5%	8	ЗАД "Булстрад Виена Иншурънс Груп" АД	18,1%
Друго застраховане във връзка с моторни превозни средства	5.2%	9	ЗАД "Булстрад Виена Иншурънс Груп" АД	19,3%
Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	2.9%	12	"ЗАД ДаллБогг: Живот и Здраве" АД	27,4%
Застраховане във връзка с обща гражданска отговорност	0.7%	14	"ЗД ЕВРОИНС" АД	14,6%
Морско, авиационно и транспортно застраховане	1.5%	15	"ЗД ЕВРОИНС" АД	38,5%
Общо	**2.68%**		**"ЗД ЕВРОИНС" АД**	**12,24%**

3. Конкурентна среда и развитие на Дружеството (продължение)

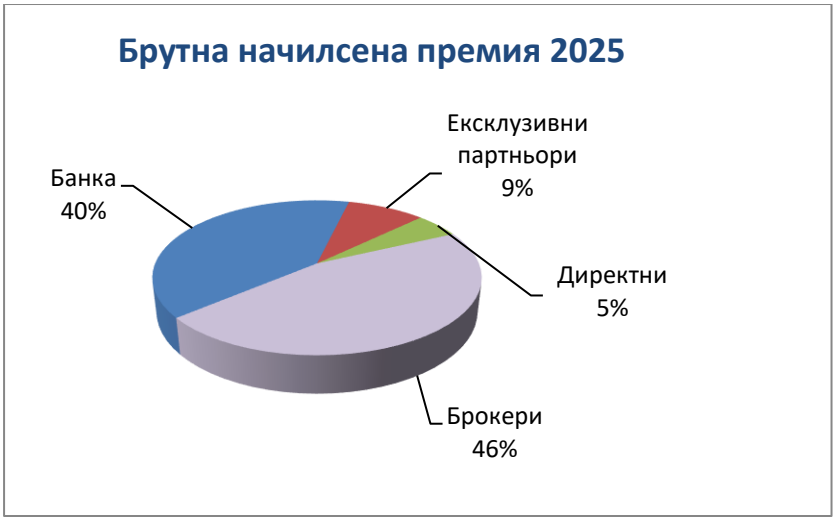
3.2.Пазарен дял (продължение)

Към декември 2025 г. Групама отбелязва ръст от 39,6%, като този ръст се дължи на развитие на бизнеса по всички продукти и всички канали на продажба. В Моторно застраховане Дружеството отбелязва ръст от 37%, достигайки 55,457 хил. лв. В имуществено застраховане Групама записва премиен приход от 29,968 хил. лв., отбелязвайки ръст от 40%. В продукт кредитна защита Дружеството увеличава своето проникване и постига ръст от 26% или 24,102 хил. лв. В Здравно застраховане премийният приход достига 17,145 хил. лв.



3.3. Дистрибуционни канали

През 2025 г. усилията на Дружеството бяха насочени както към подобряване на съвместната дейност с Банка ДСК, така и към развитието на партньорството ни с предпочитани Брокери и вносители на автомобили. Чрез своя стратегически партньор „Групама Застраховане" ЕАД реализира 40% от брутния премиен приход в общото застраховане към декември 2025 г. Делът на канал Брокери е 46%, силно повлияно от развитието на Гражданска отговорност на автомобилистите и Каско. Продажбите през канал Ексклузивни партньори нарастват до 9%, а директните продажби достигат 5%.



3. Конкурентна среда и развитие на Дружеството (продължение)

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, по-добър достъп до офиси, откриване на нови търговски обекти за значително присъствие в страната.

Развитие на партньорства със средни и големи посредници: 3 годишни партньорства, договорени с топ 10 брокери.

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

#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.

3. Конкурентна среда и развитие на Дружеството (продължение)

3.4. Развитие на Дружеството (продължение)

#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: търговски отчети, отчети за нови клиенти, счетоводни отчети, отчети за щети.

Лийн трансформация на работните процеси.

Дизайн на процес за автоматизация на здравни претенции с помощта на изкуствен интелект.

Проектиране на eDMS с интегриран работен поток за щети чрез – фаза на проектиране.

Опростяване на използваната терминология.

4. Финансови резултати 2025 г.

4.1.Капиталови изисквания

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

Групама Застраховане е дружество, лицензирано за продажба на застраховки по Класове общо застраховане. Следвайки изискванията на Кодекса за застраховане, минималният изискуем капитал за Дружеството към 2025 е 15,595 хил. лв. и за 2024 г. е 11,992 хил. лв.

Дружеството следи регулативните изисквания за лимитите на платежоспособност, въведени от Комисията за финансов надзор (КФН): Окончателните стойности към 31.12.2025 г. и 31.12.2024 г. показват следните нива на платежоспособност, съгласно изискванията на Платежоспособност 2:

	31.12.2025 г.	**31.12.2024 г.**
Капиталово изискване за платежоспособност	34,655	26,649
Минимално капиталово изискване за платежоспособност	15,595	11,992

Капиталови изисквания

	2025 г.	**2024 г.**
Капиталово изискване за платежоспособност	**176%**	**170%**
Минимално капиталово изискване за платежоспособност	**392%**	**377%**

4.Финансови резултати 2025 г. (продължение)

4.2.Изплатени обезщетения, нетно от презастраховане

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

Изплатени, нетни застрахователни обезщетения и суми по продукти:

	2025 г.	**2024 г.**
Нетни застрахователни претенции		
Застраховане във връзка с медицински разходи	13,507	5,126
Застраховане във връзка със защита на доходите	1,211	234
Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	6,292	4,679
Друго застраховане във връзка с моторни превозни средства	14,229	9,160
Морско, авиационно и транспортно застраховане	105	2
Имуществено застраховане срещу пожар и други бедствия	5,099	3,463
Застраховане във връзка с обща гражданска отговорност	24	34
Оказване на помощ	580	281
Разни финансови загуби	787	1,463
Общо застрахователни претенции	**41,834**	**24,442**
Разходи за уреждане на застрахователни претенции		
Застраховане във връзка с медицински разходи	-	-
Застраховане във връзка със защита на доходите	-	-
Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	265	195
Друго застраховане във връзка с моторни превозни средства	70	99
Морско, авиационно и транспортно застраховане	-	1
Имуществено застраховане срещу пожар и други бедствия	275	205
Застраховане във връзка с обща гражданска отговорност	12	3
Оказване на помощ	49	20
Разни финансови загуби	-	-
Общо разходи за уреждане на застрахователни претенции	**671**	**523**
Общо нетни, изплатени суми и обезщетения	**42,505**	**24,965**

4. Финансови резултати 2024 г. (продължение)

4.3.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	-	12,433	249	12,682	-	8,717	216	8,933
Комисионни	43,868	-	-	43,868	29,830	-	-	29,830
Разходи за коригиране на щети	-	671	-	671	-	523	-	523
Разходи за амортизации	-	1,086	-	1,086	-	968	-	968
Одит, правни и други професионални услуги	-	598	-	598	-	569	-	569
Други разходи	1,334	5,466	721	7,521	1,429	3,456	1,493	6,378
Общо	**45,202**	**20,254**	**970**	**66,426**	**31,259**	**14,233**	**1,709**	**47,201**

4.4.Аквизиционни разходи

	2025	**2024**
Аквизиционни разходи по видове застраховки		
Застраховане във връзка с медицински разходи	2,384	1,720
Застраховане във връзка със защита на доходите	5,847	4,471
Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	2,206	2,077
Друго застраховане във връзка с моторни превозни средства	8,238	7,259
Морско, авиационно и транспортно застраховане	49	39
Имуществено застраховане срещу пожар и други бедствия	9,034	8,068
Застраховане във връзка с обща гражданска отговорност	214	186
Оказване на помощ	1,017	652
Разни финансови загуби	9,811	6,787
Общо аквизиционни разходи	**38,800**	**31,259**

4. Финансови резултати 2025 г. (продължение)

През 2025 г. Дружеството продължи политиката за налагане на Групама Застраховане 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.

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 отчете и 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.

Сред изследваните конкуренти, през 2025 г. Групама се откроява като категоричен лидер по удовлетвореност сред ползвателите на Каско застраховка. Клиентите ѝ дават най-висока обща средна оценка за удовлетвореност (8.88), както и доста висок NPS от 70, значително над средния за пазара (40). Това показва, че потребителите не само са доволни от услугата на Дружеството, но и с готовност я препоръчват на свои близки и познати.

Клиентите на Групама изразяват изключително задоволство от редица показатели в услугите на Групама при щета в Каско сегмента:

- 99% Удовлетворение от лесния оглед при щета
- 99% Удовлетворение от цялостното обслужване
- 98% Удовлетворение от бързото регистриране на щета

4. Финансови резултати 2025 г. (продължение)

През 2025 г. Групама се утвърждава и като най-високо оценявания застраховател по имуществено застраховане, отличавайки се с много висока удовлетвореност, доверие и лоялност сред клиентите си. Групама получава най-висока средна оценка за удовлетвореност – 8,64 сред конкурентите и доста над средната за пазара (8,35). NPS индексът е 58, също най-висок в сектора към момента, със 71% промоутъри, което подчертава силното доверие и положителната репутация на марката.

Ключови фактори за удовлетвореност на нашите клиенти:

- 98% Удовлетворение от бързото обслужване при завеждане на щета
- 97% Удовлетворение от срока за изплащане на обезщетение
- 97% Удовлетворение от лесния онлайн оглед

В сегмента на Здравно застраховане Групама се откроява като лидер по всички ключови показатели. Тя има най-висока средна оценка за удовлетвореност (8.37 от 10) и най-висок показател за препоръка (NPS 46 за Групама при 35 пункта средно за пазара). Клиентите ѝ демонстрират висока ангажираност с онлайн платформата – особено при възстановяване на разходи и завеждане на претенции. Обслужването в кол центъра е оценено изключително високо, като Групама постига изключително силни резултати по компетентност, любезност и бързина на реакция. Онлайн услугите също са силен актив – клиентите оценяват платформата като модерна, надеждна и сигурна, а удовлетвореността от онлайн процесите по претенция е най-висока на пазара.

По критериите за удовлетвореност водещи са:

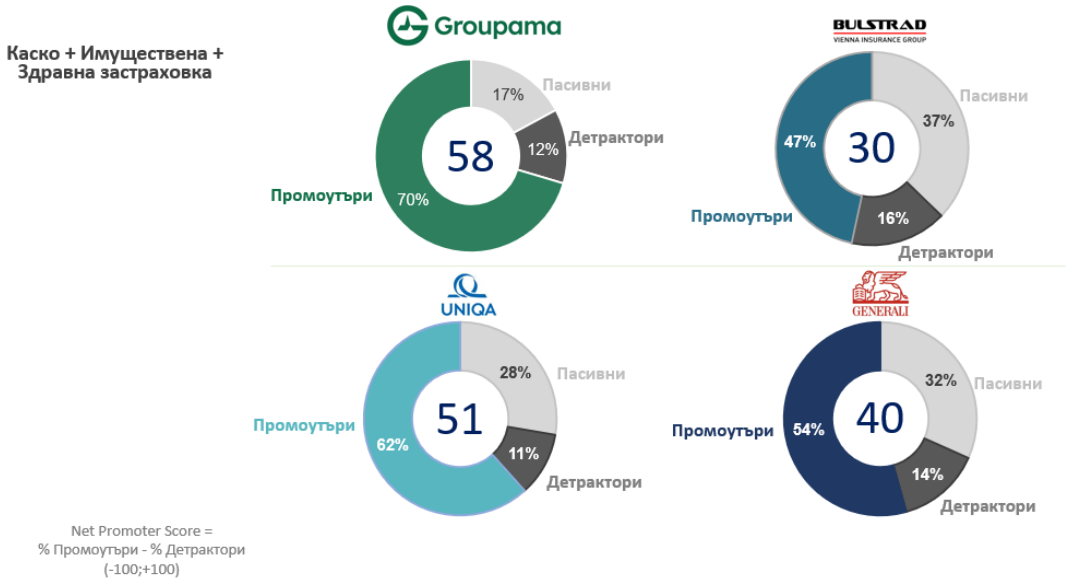
- 98% Удовлетворение от цялостния процес при онлайн обслужване
- 98% Удовлетворение от бързото и лесно заявяване на претенция
- 95% Удовлетворение от отношението на служителите

Данните за клиентската удовлетвореност са от маркетингово проучване, направено по поръчка на Групама от агенция "Прагматика" сред 1400 души.

4. Финансови резултати 2025 г. (продължение)

4.5. Маркетинг и реклама (продължение)

Net Promoter Score (2/2)



4.6.Научноизследователска и развойна дейност

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

4.7. 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)

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 способността да окаже помощ на пострадал. Отделно Групама допринася чрез дарения за уязвими деца и семейства, информационни кампании и събития за здравословни практики, осигуряване на профилактични прегледи, както и чрез регулярно ангажиране на служителите в благотворителни инициативи.

Първа помощ за всеки в нужда

Конкретните дейности на Групама са насочени към обучения по първа помощ в рамките на програмата „Спасители на животи“ на:
- 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

Надграждане за повече здраве





4. Финансови резултати 2025 г. (продължение)

Групама надгражда каузата за повече здраве и превенция с информационни кампании, насочени към подкрепа за повече профилактика на всеки:
- 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 с дарителски билети и в подкрепа на социални каузи
- Регулярни почиствания на средата около нас
- 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/

4. Финансови резултати 2025 г. (продължение)

Партньори
- "Училище по първа помощ" на Фондация "Първите три минути" - осигурява заплатените от Групама обучения по първа помощ,
- Фондация "Една от 8", Фондация "Плюшено мече", Фондация П.У.Л.С., Фондация Емпрув - получатели на дарения и съорганизатори на благотворителни инициативи

Социален ефект
Програмата „Спасители на животи“ се възприема изключително добре и тече с активно участие на учениците и учителите. Други директори търсят възможност за провеждане на обучения и при тях. Групама кани и представители на местната власт на тренингите, което стимулира ангажимента им към темата.

Програмата има силен социален ефект. Всеки участник става активен и компетентен в реакцията си при животозастрашаващи инциденти. Участниците проявяват желание да задълбочат или опресняват регулярно знанията си.

Групама е единствената компания, която осигурява безвъзмездно и за своя сметка обучения по първа помощ за външна аудитория. В общество, в което само около 30% от хората са изкарали подобен курс, някои преди над 10 и повече години, дейностите в рамките на „Спасители на животи“ не са социално-значими, а могат да се окажат жизнено важни.

Информационните кампании за повече здраве и профилактика, достигнаха до стотици хиляди хора, благотворителните инициативи допринасят за по-добър живот и развитие на деца в неравностойно положение. Кампаниите за профилактика осигуряват превенция на високорискови заболявания.

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 приемането му 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 Съвет на директорите. 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 по всеки един застрахователен договор е възможността да настъпи застрахователно събитие и несигурността относно размера на произтичащата от това събитие претенция. Поради характера на всеки застрахователен договор, този риск е случаен и съответно непредвидим.

Дружеството управлява своя застрахователен риск чрез налагане на ограничения на застрахователни лимити, процедури за одобряване на сделки, които включват нови продукти или които надхвърлят определени лимити, методи за ценообразуване, централизирано управление на презастрахователните дейности и контрол върху въпросите, които трябва да се решат.

Дружеството използва няколко метода за оценка и контрол на застрахователния риск, които се отнасят както до индивидуални, така и до общи застрахователни рискове. Тези методи се състоят от модела за измерване на индивидуални рискове, анализ на чувствителността (изменението), анализ на сценария и стрес тест.

Прилага се теория на вероятностите в процеса на ценообразуване и обезпечаване на портфейла от застрахователни полици. Основният риск се състои в това честотата и размера на щетите да бъдат по-големи от очакваното. Застрахователните събития не следват определен модел и действителният размер и обем на събитията за дадена година може да бъде различен от това, което се е очаквало или е било предвидено и изчислено с помощта на обичайните статистически методи и техники.

6. Управление на риска (продължение)

6.1. Застрахователни рискове (продължение)

Подписваческата политика на Дружеството цели да постигне диверсификация, за да подсигури балансиран портфейл и се базира върху голям портфейл състоящ се от подобни рискове за продължителност от няколко години, които се очаква да намалят флуктуациите в получените резултати.

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 резултата на случаи на неплатежоспособност и несъбираеми суми. Дружеството следи непрекъснато за финансовото състояние на презастрахователите и периодично преглежда своите презастрахователни ангажименти.

„Пожар и други щети на имущество", "Любим дом", „Комфорт за дома и семейството", „Индустриален пожар", „Сигурност за бизнеса" „Авария на Машини", „Прекъсване на дейността, „Строително-монтажни рискове", "Всички рискове", „Електронна техника и оборудване":

Покритие на база превишение на загубата за всеки един риск (Risk Excess of Loss Reinsurance Contract (Per Risk)) - договорът е валиден за всички полици, с капацитет от EUR 30,000,000 (и възможност за автоматично покритие на 10 риска – всеки до EUR 35,000,000 за цялата календарна година) и самозадържане от EUR 400,000.Водещ презастраховател е Polish Re - 12,5% Groupama M.A. Paris участва със 70%.

Катастрофично покритие на база превишение на загубата за събитие (Catastrophe Excess of Loss Reinsurance Contract (Per Event)) –договорът е валиден за всички полици, с капацитет от EUR 115,000,000 и самозадържане от EUR 400,000. Водещ презастраховател е Swiss Re 15%, като Groupama M.A. Paris участва с 50%.

6. Управление на риска (продължение)

6.1. Застрахователни рискове (продължение)

„Каско“

Покритие на база превишение на загубата за риск (Motor Own Damage Reinsurance Contract) – договорът е валиден за всички Каско полици. Водещ презастраховател е Scor Re - 55%, и следващ презастраховател DEVK Rückversicherung AG – 45%. Groupama M.A. Paris нямат участие в това презастрахователно покритие.

“Гражданска отговорност на автомобилиста “

Договорени са две отделни презастрахователни ексцес лосови покрития – за събития настъпили на територията на страната, и събития в чужбина (Motor Third Party Liability Excess of Loss Cover – Domestic and Green Card”) – договорът е валиден за всички полици. Капацитет на договора е без лимит за събития в чужбина и считано от м.08.2025 е увеличен на EUR 7,750,000 за събития на територията на страната. Самозадръжането е в размер на EUR 500,000. Водещ презастраховател е Swiss Re с 20%, като Groupama M.A. Paris записва 70% от риска като следващ презастраховател.

„Авто Асистанс“ за камиони и ремаркета

Рискът е презастрахован на 100% за всички полици „Авто Асистанс“ клауза „Т“. Презастраховател е „AWP P&C S.A.“.

„Помощ при пътуване“, „Кредитна защита“, “Злополуки” и „Unit Linked“

Покритие на база превишение на загубата за лице (Multi-Cedant Life, Personal Accident and Travel per Head and per Event 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% като следващ презастраховател.

Катастрофично покритие на база превишение на загубата за събитие (Multi-Cedant Life, Personal Accident and Travel pe Head and 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 Global Life SE с 30%. Groupama M.A. Paris записва дял от 50% като следващ презастраховател.

„Обща гражданска отговорност“, „Отговорност на изделието“ и „Професионални отговорности“

Покритие на база превишение на загубата за всеки един риск (Excess of Loss Reinsurance Contract (Per Risk)) - договорът е валиден за всички полици. Капацитетът на договора е EUR 2,000,000 (с възможност за автоматично покритие на още 10 риска на годишна база, всеки един от тях до EUR 5,000,000) и самозадържане в размер на EUR 200,000. Водещ презастраховател е Swiss Re Europe с 40%, Groupama M.A. Paris записва дял от 50% като следващ презастраховател.

„Карго“

Покритие на база превишение на загубата за всеки един риск и за събитие (Marine Multi-cedant Excess of Loss Reinsurance Treaty Per Risk and Per Event) - договорът е валиден за всички полици. Капацитетът на договора е EUR 40,000,000, като самозадържането е в размер на EUR 100,000. Договорът е пласиран при Groupama MA - 50%, като Devk Ruckversicherungs AG са водещ презастраховател с дял от 10%.

4. Управление на риска (продължение)

4.1. Застрахователен риск (продължение)

Премиен риск

Рейтинг рискът е рискът от поддържане на твърде ниски премийни ставки, имайки предвид действителния опит с щети. За да се намали този риск, се използват общоприети актюерски процедури при изчисление на премийните ставки.

Освен изчислението на премийните ставки, съществена част от управлението на риска е продължителният анализ на процеса за генериране на ставки (контрол върху щетите). Анализите се извършват на тримесечна база на ниво критерии за определяне на ставки, вземайки предвид всички релевантни технически променливи.

Риск на резерва

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 надеждни 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.

Основните използвани предположения са:

(а) Сегментация

Дружеството сегментира продуктите в няколко хомогенни групи в зависимост от характеристиките на индивидуалните продукти.

(б) Разходи

Оценките за бъдещи разходи за подновяване и поддръжка включени в теста за адекватност на задълженията се извличат от бизнес плана на Дружеството за периода 2025 – 2024г.

Риск от нестабилност на портфейла

Риск от нестабилност на портфейла е рискът, че действителните нива на прекратяване на договорите да се различават от тези в прогнозата. Рисковете от нестабилност на портфейла могат да бъдат смекчени чрез създаване на подходящи продукти и структура на комисионни възнаграждения за посредници. Коефициентите на предварително прекратяване и предсрочна ликвидация спрямо общия портфейл се оценяват чрез използване на анализ на портфейла от видове продукти и канали на продажби.

6. Управление на риска (продължение)

6.1. Застрахователни рискове (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.

Географска и секторна концентрация

Дружеството е изложено на рискове главно в България. В рамките на застраховането ръководството смята, че Дружеството няма съществена концентрация на излагане на риск към която и да е група държатели на полици.

6.2. Финансов 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.

6.2.1. Кредитен риск

Дружеството прави оценка на кредитния риск като преценява поотделно всяка експозиция, като се взема под внимание кредитния 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 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. Финансов 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	<B B	Нерейтин -говани
Пари и парични еквиваленти	**5,031**	319	-	-	4,711	-	-	1
Финансови активи, оценени по ССДВД	**116,478**	74,981	2,373	-	38,743	-	-	381
Финансови активи, оценени по ССПЗ	**13,036**	6,586	331	283	3,111	685	123	1,917
	134,545	**81,886**	**2,704**	**283**	**46,565**	**685**	**123**	**2,299**

Оповестените по-горе рейтинги в позицията за финансови активи, държани за търгуване са след извършен вътрешен анализ за рейтинга на издателите на съответните инструменти, в които фондовете са инвестирали.

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.

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.

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. Финансов 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. Дружеството не притежава капиталови инструменти в портфейла си.

Валутен риск

Дружеството притежава ограничена сума финансови активи, деноминирани във валута различна от функционалната валута лева или евро, към който българския 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, последния 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.

Структурата на финансовите активи и пасиви по валути към 31 декември 2025 е както следва:

АКТИВИ	**Лева**	**Евро**	**Щатски долар**	**Общо**
Пари и парични еквиваленти	4,383	604	44	5,031
Финансови активи оценени по ССДВД	26,448	90,030	-	116,478
Финансови активи оценени по ССПЗ	-	13,036	-	13,036
Активи от презастрахователни договори	13,495	108	-	13,603
Други финансови активи и вземания	60	-	-	60
ОБЩО ФИНАНСОВИ АКТИВИ	**44,386**	**103,778**	**44**	**148,208**

ПАСИВИ	**Лева**	**Евро**	**Щатски долар**	**Общо**
Пасиви по застрахователни договори	77,597	6,258	(13)	83,842
Търговски задължения	42	-	-	42
ОБЩО ФИНАНСОВИ ПАСИВИ	**77,639**	**6,258**	**(13)**	**83,884**
НЕТНА ВАЛУТНА ПОЗИЦИЯ	**(33,254)**	**97,520**	**57**	**64,323**

6. Управление на риска (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 пасиви, представени в анализа на ликвидността в таблицата на следващата страница са равни на несконтираните договорни такива.

В следващата таблица е направен анализ на финансовите активи и пасиви 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	5,031	-	-	-	5,031
Финансови активи, оценени по ССДВД	17,351	84,070	15,057	-	116,478
Финансови активи, оценени по ССПЗ	-	-	-	13,036	13,036
Активи по държани презастрахователни договори	10,395	3,075	133	-	13,603
Други финансови активи и вземания	60	-	-	-	60
Общо активи	**32,837**	**87,145**	**15,190**	**13,036**	**148,208**
ПАСИВИ					
Пасиви по застрахователни договори	61,187	18,491	4,164	-	83,842
Други финансови пасиви и задължения	42	-	-	-	42
Общо пасиви	**61,229**	**18,491**	**4,164**	**-**	**83,884**
Разлика в падежните прагове на активи и пасиви	**(28,392)**	**68,654**	**11,026**	**13,036**	**64,324**

6. Управление на риска (продължение)

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 на по-високо ниво на контрол (управление на риска - ниво 2). Благодарение на тези дейности, няма атипични или конкретни оперативни рискове.

7. План за развитие през 2026 г.

Основните показатели, които са заложени в плановете за развитието на Дружеството през 2026 г. са продължение от 2025 г.

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 стратегия за увеличаване на качеството на обслужване, автоматизиране и опростяване на процесите и увеличение на премийния приход.

Надзорният и Управителният съвет 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.

Дружеството е активен член на Асоциацията на българските застрахователи, Гаранционния фонд и НББАЗ.

8. Декларация за корпоративно управление

Основните принципи за корпоративно управление на „Групама Застраховане“ 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 и 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 Застраховане ЕАД .

Управителният съвет на „Групама Застраховане“ 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.

8. Декларация за корпоративно управление (продължение)

Настоящата Декларация за корпоративно управление се позовава на рамката на корпоративното управление на Дружеството към 31.12.2025г.

8.1. 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.

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. Декларация за корпоративно управление (продължение)

8.1. Органи на Дружеството (продължение)

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 Едноличния собственик на капитала.
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.

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);

8. Декларация за корпоративно управление (продължение)

8.1. Органи на Дружеството (продължение)

8.1.3. Надзорен съвет (продължение)

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.

8.1.4. 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 Автомобилно застраховане.
- Управление на застрахователен риск в портфейл застраховки на Имущество и Отговорности.
- Управление на застрахователен риск в портфейл Индивидуални застраховки.
- Управление на застрахователен риск в портфейл Здравни застраховки, застраховки Пътуване и Групови застраховки.

Председател:
Изпълнителен директор

8. Декларация за корпоративно управление (продължение)

8.1. Органи на Дружеството (продължение)

8.1.4. Комитети в Дружеството (продължение)

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
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

8. Декларация за корпоративно управление (продължение)

8.1. Органи на Дружеството (продължение)

8.1.4. Комитети в Дружеството (продължение)

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 24 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. Органи на Дружеството (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 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 Застраховане“ 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

8. Декларация за корпоративно управление (продължение)

8.2. Комитети на съветите (продължение)

8.2.1. Одитен и риск комитет (продължение)

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.

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 изразяването 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 Застраховане 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 Застраховане“ 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. Декларация за корпоративно управление (продължение)

8.4. Система за вътрешен контрол (продължение)

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.

8.4.2. 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.

8. Декларация за корпоративно управление (продължение)

8.4. Система за вътрешен контрол (продължение)

8.4.2. Ключови функции (продължение)

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.

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.

8. Декларация за корпоративно управление (продължение)

8.4. Система за вътрешен контрол (продължение)

8.4.2. Ключови функции (продължение)

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 към 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.

10. Политика за квалификация и надеждност. Прилагане на принципите за многообразие и включване (продължение)

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 13:40:23 +03'00'

Тихомир Минчев
Изпълнителен директор
„Групама Застраховане" ЕАД

София, България
31 март 2026 г.