



„ЗАСТРАХОВАТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ФЕНИКС РЕ“ АД

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2024 г.

СЪДЪРЖАНИЕ:

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА И ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ ЗА 2024 Г.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ



ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА
„ЗАСТРАХОВАТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ФЕНИКС РЕ“ АД
ЗА 2024 ГОДИНА

Съдържание:

1. Обща информация за „Застрахователно дружество Феникс Ре“ АД	3
2. Резултати от дейността	4
3. Търговска мрежа.....	6
4. Персонал	6
5. Описание на основните рискове, на които е изложено Дружеството. Финансови инструменти, използвани от Дружеството	6
5.1. Управление на застрахователния риск	6
5.1.1 Цели и политики за управление на застрахователния риск	6
5.1.2. Стратегия по сключване на застрахователни договори	7
5.1.3. Презастрахователна стратегия по издадени застрахователни договори	7
5.1.4 Фронтиране	8
5.1.5. Процес на уреждане на претенции	8
5.2. Управление на финансовия риск.....	9
5.2.1 Въведение и общ преглед	9
5.2.2 Пазарен риск	9
5.2.2.1. Лихвен риск	10
5.2.2.2. Валутен риск	11
5.2.2.3. Ценови риск.....	12
5.2.3. Кредитен риск	12
5.2.4. Ликвиден риск.....	14
5.2.5. Съответствие между активите и пасивите	16
5.2.6. Операционен риск	16
5.2.7. Управление на капитала	16
5.2.8. Други рискове	17
6. Финансови инвестиции	18
7. Важни събития, настъпили след датата на съставяне на годишния финансов отчет за 2024	18
8. Развитие на Феникс Ре	18
9. Друга информация за дейността на Дружеството, съгласно чл. 187д и чл. 247 от Търговския закон / Информация относно органите на управление.....	19
10. Въпроси свързани с климата	19
11. Въпроси свързани с киберсигурност.....	19
12. Информация за основните нематериални ресурси и обяснение относно начина, по който бизнес моделът на предприятието зависи от тях, както и начина, по който тези ресурси са източник за създаване на стойност за предприятието, във връзка с чл. 39, ал. 2 от Закона за счетоводството.....	19

1. Обща информация за „Застрахователно дружество Феникс Ре“ АД

Съветът на директорите на „Застрахователно дружество Феникс Ре“ АД, на основание изискванията на Закона за счетоводството и Търговския закон изготви настоящия доклад за дейността през 2024 година. Докладът представя коментар и анализ на финансовите резултати, както и друга съществена информация във връзка с дейността на Дружеството.

„Застрахователно дружество Феникс Ре“ АД е създадено през 2000 година под наименованието „Хановер Кооп България“ ЗАД като впоследствие името е променено на „ХДИ“ Застрахователно АД, а от 15.12.2009 г. на „ХДИ Застраховане“ АД. На 31.03.2016 г. е вписана промяна в наименованието на Дружеството – „Застрахователно дружество ЕИГ Ре“ АД. Впоследствие, считано от 05.07.2016 г., бе променена и правно-организационната му форма, както следва: „Застрахователно дружество ЕИГ Ре“ ЕАД.

Дружеството е лицензирано с разрешение №100 от 20.11.2000 г. на Националния съвет по застраховане при Министерския съвет и е вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията, ЕИК 130427863.

На 27.06.2017 г. в Търговския регистър бе вписано преобразуването на Дружеството под формата на „вливане“, както следва: „Евроинс - Здравно осигуряване“ ЕАД, вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията, ЕИК 131328512 (вливащо се дружество), се вля в „Застрахователно дружество ЕИГ Ре“ ЕАД (приемащо дружество). Преобразуването бе извършено в резултат на решение на едноличния собственик на капитала от 28.10.2016 г.

В резултат на вливането капиталът на Дружеството бе увеличен на 16,312,000 лв., разпределен в 16,312,000 броя обикновени безналични поименни акции с номинал 1 лв. всяка.

На 15 януари 2020 г. Съветът на директорите на едноличния собственик на капитала на Дружеството Евроинс Иншурънс Груп АД приема решение за увеличение на капитала на Дружеството с 2 800 000 лева (два милиона и осемстотин хиляди лева), а именно от 16 312 000 лева (шестнадесет милиона, триста и дванадесет хиляди лева) на 19 112 000 лева (деветнадесет милиона, сто и дванадесет хиляди лева), посредством издаване на 2 800 000 (два милиона и осемстотин хиляди лева) нови безналични, поименни, непривилегировани акции с право на глас с номинална и емисионна стойност от 1 (един) лев всяка една. Увеличението на капитала е вписано в Търговския регистър на Агенцията по вписванията на 24 февруари 2020 г.

На 01.09.2021 г. едноличният собственик на капитала Евроинс Иншурънс Груп АД прие решение за намаляване на капитала на Дружеството с цел покриване на натрупани загуби за минали години, включително за 2020 г. и привеждане в съответствие на записания капитал на Дружеството с чистата стойност на имуществото му. На 28.02.2022 г. Търговският регистър и регистърът на ЮЛНЦ регистрира намаляване на капитала на Дружеството от 19 112 000 лева (деветнадесет милиона, сто и дванадесет хиляди лева) до 11 899 227 лева (единадесет милиона осемстотин деветдесет и девет хиляди двеста свадесет и седем лева) чрез обезсилване на 7 212 773 акции след придобиването им от Дружеството с цел покриване натрупани загуби от минали години и реализираната от Дружеството загуба за финансовата 2020 година и привеждане в съответствие на записания капитал с чистата стойност на имуществото на Дружеството.

На 22.11.2022 г. едноличният собственик на капитала „Евроинс Иншурънс Груп“ АД прие решение за увеличаване на капитала на Дружеството от 11 899 227 лева (единадесет милиона, осемстотин деветдесет и девет хиляди и двеста двадесет и седем лева) на 12 499 227 лева (дванадесет милиона, четиристотин деветдесет и девет хиляди и двеста двадесет и седем лева), посредством издаване на 600 000 (шестстотин хиляди) нови безналични, поименни, непривилегировани акции с право на глас с номинална стойност от 1 (един) лев всяка една и емисионна стойност от 5 (пет) лева всяка една. Търговският регистър и регистърът на ЮЛНЦ вписа увеличението на 29.12.2022 г.

На 11.12.2023 г., между „Евроинс Иншурънс Груп“ АД, в качеството му на продавач и „Източна Газова компания“ ЕАД, „ФЛ Кепитъл“ ЕООД, „Фрий Медиа Груп“ ЕООД, „Застрахователен брокер Про Инс“ ЕООД, „Смарт Ай Ти Сълوشънс“ ЕООД и „Корпорит Адвайзърс“ ЕООД в качеството им на купувачи, всеки един поотделно, са сключени предварителни договори за покупко-продажба на акции от капитала на ЗД ЕИГ Ре ЕАД. Всеки един от купувачите придобива 9,99% от акциите или общо 59.94%. Ефективният контрол на „Евроинс Иншурънс Груп“ АД към 31.12.2023 г. е 40.06%.

Считано от 29.12.2023 г. продавачът прехвърля ефективния контрол върху акциите на купувачите, независимо от момента, в който са извършени фактическите и правни действия по прехвърлянето на акциите на купувачите. Продавачът държи акциите за сметка на купувачите, до момента на ефективното прехвърляне на акциите. От датата на влизане в сила на договорите купувачите имат всички права, свързани с акциите, за упражняване на ефективен контрол върху тях.

Акциите са прехвърлени на купувачите на 04.09.2024 г. чрез борсови сделки, за което е уведомена КФН.

На 26.09.2024 г. в Търговския регистър по партидата на Дружеството е вписана промяна на Дружеството от еднолично акционерно дружество в акционерно дружество, съответно заличаване на едноличния собственик на капитала.

На 30.10.2024 г. в Търговския регистър са вписани следните обстоятелства:

1. Промяна на фирменото наименование на дружеството от „Застрахователно дружество ЕИГ Ре“ ЕАД на "Застрахователно дружество Феникс Ре" АД.
2. Промяна на системата на управление от двустепенна на едностепенна чрез Съвет на директорите.

Таблица 1: Разпределение на капитала на ЗД Феникс Ре към 31.12.2024 г.

№	Акционер	Капитал /лв. /	Акции /брой/	Относителен дял /%/
1	„Евроинс Иншурънс груп“ АД	5,007,027	5,007,027	40.06%
2	Корпорит Адвайзърс ЕООД	1,248,700	1,248,700	9.99%
3	Застрахователен брокер Про Инс ЕООД	1,248,700	1,248,700	9.99%
4	ФЛ Кепитъл ЕООД	1,248,700	1,248,700	9.99%
5	Източна газова компания ЕООД	1,248,700	1,248,700	9.99%
6	Фрий Медия Груп ЕООД	1,248,700	1,248,700	9.99%
7	Смарт Ай Ти Сълюшанс ЕООД	1,248,700	1,248,700	9.99%
Общо:		12,499,227	12,499,227	100%

Системата на управление на Дружеството, считано от 30.10.2024 г., е едностепенна с органи на управлението:

- Общо събрание на акционерите;
- Съвет на директорите, състоящ се от трима членове;

Съвет на директорите (с мандат до 16.10.2027 г.):

- Преслава Любомирова Николова – изпълнителен директор;
- Йоанна Цветанова Цонева – изпълнителен директор;
- Петър Веселинов Аврамов – независим член.

Дейността на СД се регламентира от Правила за организацията на работа на неговата дейност, като за всяко заседание на СД се съставя протокол за разглежданите въпроси от дневния ред и взетите по тях решения. Протоколите се съхраняват както в информационната система, така и на хартиен носител с оригиналните автентични подписи на участниците в заседанията. Решенията на СД се вземат с обикновено мнозинство, освен в случаите, когато законът изисква по-голямо мнозинство.

2. Резултати от дейността

Дружеството приключва финансовата 2024 г. с печалба след данъци в размер на 4,950 хил. лв. (2023г. печалба в размер на 17,311 хил. лв..).

Извън настъпилите щети във връзка със застрахователни събития, основните разходи, свързани с дейността на Дружеството, са административните и аквизиционните разходи в размер съответно 1,649 хил.лв. и 11,828 хил. лв. Основен дял в аквизиционните разходи представляват изплатените комисионни възнаграждения на посредници и на клиенти по презастраховане. Административните разходи имат следната структура:

Таблица 2: Административни разходи

Административни разходи в хил. лв	2024	2023	2022	2021	2020
Разходи за материали	(18)	(24)	(20)	(18)	(14)
Разходи за външни услуги	(688)	(1,210)	(603)	(455)	(464)
Разходи за амортизация	(137)	(112)	(157)	(166)	(208)
Възнаграждение на персонала	(700)	(624)	(505)	(427)	(391)
Други	(106)	(99)	(29)	(38)	(56)
Общо административни разходи	(1,649)	(2,069)	(1,314)	(1,104)	(1,133)

Административните разходи са намалели с 20% спрямо 2023 година.

Фронтиране

От втората половина на 2013 година Дружеството участва активно в обслужване на международните клиенти на HDI-Gerling на територията на България, като издава местни застрахователни полици на българските подразделения на големи компании. Към момента Дружеството е сключило две споразумения за фронтиране, които имат специфики на презастрахователни договори.

По споразумението за фронтиране с HDI – Gerling Welt Service AG за 2024г. са цедирани 3,054 хил.лв. (за 2023 г.: 9,433 хил. лв.). Делът им в изплатените обезщетения е 225 хил.лв (за 2023 г.: 245 хил. лв.). Комисионното възнаграждение се определя конкретно за всяка застраховка, като варира в зависимост от вида на бизнеса, наличието на посредник, подновяване на полица или първогодишна полица и др.

Стратегия по сключване на застрахователни договори

През 2024 година подписваческата стратегия на „Застрахователно дружество Феникс Ре“ АД бе да продължи развитие си в дейността си по активното презастраховане, както и да постигне диверсификация на портфейла си. Дружеството взе участие в договори по активно презастраховане с пропорционално и непропорционално покритие. Дружеството обслужва договори на пропорционална и непропорционална база по Имуществени застраховки, Карго, Гражданска отговорност на автомобилистите, Селскостопански застраховки, Отговорности и др. През 2024 г. ЗД Феникс Ре АД участва в договори по активно презастраховане с факултативно пропорционално покритие по Имуществено застраховане, като презастраховани по тези договори са Triglav Insurance Company, Croatia Osiguranje d.d. и Dupav Insurance Company. Приходите от активно презастраховане на ЗД Феникс Ре през 2024 г. са 31,254 хил.лв.

Таблицата 3 по-долу показва развитието на премийния приход през последните две години в хил. лв.

Таблица 3: Застрахователен приход в хил. лв.
В хиляди лева

	2024	2023
Общо застраховане		
Морско, авиационно и транспортно застраховане	18,040	14,988
Имуществено застраховане срещу пожар и други бедствия	8,249	9,325
Медицински разходи	2,854	(566)
Помощ при пътуване	2,332	-
Други автомобилни застраховки	2,288	(588)
Застраховане във връзка с обща гражданска отговорност	1,628	1,499
Гражданска отговорност на МПС	1,453	173,333
Кредитно и гаранционно застраховане	196	392
Непропорционално здравно презастраховане	12	14
Непропорционално презастраховане срещу злополука	183	2,164
Непропорционално имуществено презастраховане	27	16
Брутни спечелени премии - общо застраховане	37,262	200,577
В т.ч. по обременителни договори	-	(121)
В т.ч. без обременителни договори	37,262	200,456
Друг застрахователен приход	-	318,964
Застрахователен приход - общо застраховане	37,262	519,420

Таблицата по-долу показва развитието на изплатените обезщетения през последните две години

Таблица 4: Изплатени претенции в хил. лв.

Вид застраховка	2024г.	2023 г.
Гражданска отговорност на МПС	3,303	242,141
Други автомобилни застраховки	1,819	8,330
Морска, авиационна и транспортна застраховка	13,385	6,736
Пожар и щети на имущество	1,805	1,138
Обща гражданска отговорност	231	58
Помощ при пътуване	603	-
Всички останали	1,654	92
Общо:	22,800	258,495

През отчетния период Дружеството не е предприемало действия в научноизследователската дейност и развойната дейност.

3. Търговска мрежа

През 2024 година Дружеството осъществява подписваческата си дейност чрез администриране в Централно управление. До края на 2024 година са записвани нови застрахователни договори основно по международни програми и активно презастраховане. „ЗД Феникс Ре“ не разполага с клонове на територията на страната или извън нея.

4. Персонал

Към 31 декември 2024 година, общият брой на заети щатни бройки в „Застрахователно дружество Феникс Ре“ АД е 21.

В Дружеството действа разработена Политиката за възнагражденията, която е разработена в съответствие с Наредба № 48 от 20.03.2013 г. на КФН за изискванията за възнагражденията и се прилага спрямо лицата, попадащи в обхвата на Наредбата с оглед създаване на прозрачна и справедлива вътрешноустройствена рамка за формиране на възнагражденията им. Възнагражденията на членовете на СД на „Застрахователно дружество Феникс Ре“ АД, на които не е възложено управлението, се уговарят въз основа на съответно решение на ОСА, а на изпълнителните директори въз основа на решение на СД- в писмен договор за възлагане на управлението.

Приетите от ОСА конкретни възнаграждения се отразяват в индивидуалните договори за управление или анекиси към тях. В структурата на общото възнаграждение могат да се включват постоянно и променливо възнаграждение. Чрез постоянното възнаграждение лицата включени в Политиката, се възмездяват за положения труд, умения и компетентност и индивидуалния им принос за развитието на Дружеството. Променливото възнаграждение е под формата на премии, бонуси, облаги при пенсиониране и други материални стимули, обвързани с резултатите от дейността и които се дават въз основа на критерии за оценка на изпълнението на дейността. Променливото възнаграждение е обвързано с резултата от дейността чрез комбинация от оценките за работата на служителя, на съответното структурно звено и дружеството. Оценката се основава на финансови и нефинансови показатели и обхваща период от няколко години, така че оценъчният процес да се основава на дългосрочното изпълнение на дейността, при спазване на правилата за управление на риска, на действащата нормативна уредба и вътрешните актове на Дружеството. Трябва да вземат предвид всички текущи и бъдещи рискове, цената на капитала и необходимата ликвидност. Определянето на постигнатите резултати включва отрицателна корекция за експозициите към текущи и бъдещи рискове, като се отчитат рисковият профил и цената на капитала на дружеството.

Членовете на СД на Дружеството получават само фиксирано постоянно възнаграждение и отразено в договорите им за управление, поради което няма разработени критерии, респективно методи за оценка на изпълнението им. Въпреки предвидената възможност в Политиката за възнагражденията, не са предоставени през отчетния период на членовете на СД на Дружеството опции върху акции, акции на Дружеството или друг вид периодично променливо възнаграждение. Дружеството няма такава практика. С оглед на това не са разработени критерии, както и не е приложима информацията за периода, в който акциите не могат да бъдат прехвърляни и опциите върху тях не могат да бъдат упражнявани.

ЗД Феникс Ре е предприело всички необходими мерки за спазване изискванията на нормативната база по здравословни и безопасни условия на труд.

5 Описание на основните рискове, на които е изложено Дружеството. Финансови инструменти, използвани от Дружеството

5.1. Управление на застрахователния риск

5.1.1 Цели и политики за управление на застрахователния риск

Основната застрахователна дейност, извършвана от Дружеството е свързана с поемането на определени рискове.

Дружеството управлява застрахователния си риск чрез ограничения на застрахователните лимити, процедури за одобряване на трансакции, които включват нови продукти или които надвишават определените лимити, методи за ценообразуване и централизирано управление на презастраховането.

Дружеството използва различни методи за оценка и контрол на застрахователните рискове както по отношение на индивидуалните видове застраховани рискове, така и по отношение на общите рискове.

Теорията на вероятността се прилага при ценообразуването и провизирането на портфейла от застрахователни полици. Основният риск се състои в това, честотата и размера на щетите да бъдат по-големи от очакваните.

5.1.2. Стратегия по сключване на застрахователни договори

През 2024 година Дружеството осъществява подписваческата си дейност чрез администриране в Централно управление. През разглеждания период са записвани нови застрахователни договори по активно презастраховане и по международни застрахователни програми.

През 2024 година подписваческата стратегия на ЗД Феникс Ре бе да продължи развитието си в областта на активното презастраховане. Значителна част от подписваческата дейност на Дружеството през 2024 година представлява договори с групата Евроинс Иншурънс Груп АД, по които ЗД Феникс Ре АД е презастраховател. Записаните премии и изплатените претенции по тези договори се третират и класифицират по същия начин, по който се разглеждат продуктите от директния бизнес. Към края на всеки отчетен период се формират баланси по съответните договори, представляващи брутния размер на вземанията и задълженията, възникнали от договорните взаимоотношения с всеки един цедент. Дружеството формира пасиви /задължения/ като заделя технически резерви по договорите за активно презастраховане.

През 2024 година, подписваческата стратегия на Дружеството има за цел постигането на диверсификация на застрахователните продукти, за да се осигури балансиран портфейл, като по този начин се намалява риска от променливост на резултата на компанията. През 2024 г. ЗД Феникс Ре АД участва в договори по активно презастраховане с пропорционално и непропорционално покритие по различни видове продукти. Дружеството обслужва договори на пропорционална и непропорционална база по Имуществени застраховки, Карго, Гражданска отговорност на автомобилистите, Селскостопански застраховки, Отговорности и др. През 2024 г. ЗД Феникс Ре АД записва договори по активно презастраховане с факултативно пропорционално покритие по Имуществено застраховане, като презастраховани по тези договори са Axiom Insurance Company JSC, Triglav Insurance Company, Uzbekinvest Insurance company, Dunav Insurance Company, Приходите от активно презастраховане на Феникс Ре през 2024 г са 31 254 хил. лв в сравнение с 2023 г. са 193,682 хил. лв

5.1.3. Презастрахователна стратегия по издадени застрахователни договори

Непропорционални презастрахователни договори

Презастрахователите по тези договори не са променени спрямо предходната година - Partner Re и Talanx Re, като участват с равни дялове от по 50 %. Договорите с тези презастрахователи са активни за събития възникнали до 2015 г. Тези презастрахователи все още участват в изплащането на щети и формирането на резерви по събития, настъпили до 2015 г. Кредитните рейтинги на Partner Re и Talanx Re по A.M.Best са съответно A+ и A.

Самозадържането по отделните видове застраховки е на база разчети за собствения капитал на Дружеството и цели формиране на собствени резерви, но в същото време непрекомерно излагане на риск.

Тези договори са пласирани чрез Talanx Reinsurance Broker (с предишно наименование Protection Re), презастрахователен брокер и консултант от групата Talanx. Размерът на самозадържането и презастрахователните лимити по договорите се определят след внимателен анализ на съществуващия застрахователен портфейл, извършван съвместно с презастрахователния консултант. Целият размер на риска над самозадържането се презастрахова автоматично. Рискове, надхвърлящи лимита на презастрахователната програма се приемат за застраховане само след одобрение от Съвета на директорите.

Други презастрахователни договори

През 2024 г. Дружеството има следните действащи презастрахователни договори:

- Издадени презастрахователни договори

Непропорционален договор Risk XL Treaty, покриващ нетното самозадържане и Непропорционален договор (CAT XL Treaty), покриващ нетната катастрофична експозиция на Дружеството.

Ретроцесионен договор „Букет“ за дейността по активно презастраховане, който покрива всички видове имуществени застраховки включително: „Имущество всички рискове“, „Прекъсване на производството“, „Строително монтажни работи“ (СМР), „Авария на машини“, „Електронно оборудване“ както и „Карго“, „Отговорност на превозвача“, „Отговорност за митнически задължения“ и „Морско каско

Горепосочените два договора CAT XL и „Букет“ покриват щети и по всички договори на Дружеството по факултативно активно презастраховане съгласно договорените условия.

5.1.4 Фронтиране

От втората половина на 2013 година Дружеството участва активно в обслужване на международните клиенти на HDI-Gerling на територията на България, като издава местни застрахователни полици на българските подразделения на големи компании. Към момента Дружеството е сключило две споразумения за фронтиране, които имат специфики на презастрахователни договори. Първото споразумение засяга автомобилното застраховане и то е сключено с HDI-Gerling Industrie Versicherung AG.

Второто споразумение за фронтиране е с HDI-Gerling Welt Service. Цедираната от Дружеството премия за 2024 г. по това споразумение е 3,054 хил. лв. (9,433 хил. лв. за 2023 година), а делът им в изплатените обезщетения за 2024 г. е в размер на 225 хил. лв. (за 2023 г.: 245 хил. лв.). Комисионното възнаграждение се определя конкретно за всяка застраховка, като варира в зависимост от вида на бизнеса, наличието на посредник, подновяване на полица или първогодишна полица и др.

Постоянно се разработват и внедряват услуги и приложения, целящи облекчаване на процедурите по уведомяване на застрахователя за настъпило застрахователно събитие и последващите взаимоотношения между клиентите и Дружеството.

Извършва се стриктна селекция на риска чрез функциониращата централизирана онлайн система за издаване и съхраняване на информацията за сключените застрахователни договори Global Network Portal (GNP), която се администрира от HDI Global S.E.

Ключови рискове свързани със застрахователните продукти са подписвачески риск, риск от конкуренция, и риска от щети. Дружеството може да бъде изложено на риска от нечестни действия от страна на държателите на полици.

Подписваческият риск е рискът, Дружеството да не начислява премии съответни на различните обекти, които застрахова. Рискът по дадена полица ще варира според много фактори като местоположение, мерки за сигурност, срок на владение на имуществото и пр. Текущата агрегирана позиция се контролира по време на подписването на даден риск. Изготвят се тримесечни отчети, които показват ключовите концентрации. Дружеството използва определен брой инструменти за моделиране, за да контролира концентрацията. Регулярно се измерва ефективността на презастрахователната програма и нетната рискова експозиция на Дружеството.

5.1.5. Процес на уреждане на претенции

Таблицата за развитие на щетимостта, представена по-долу, се оповестява с цел определяне на оценки на резерва за висящи плащания, включени във финансовите отчети в контекст, което позволява сравнение на развитието на резерва на висящи плащания с отчетените резерви през предходните периоди. Оценката се повишава или понижава, когато загубите се плащат и повече информация се изяснява за честотата и размера на неплатените щети. В долната част на таблицата се представя равнение на резервите за висящи плащания, включени в Отчета за финансовото състояние и оценката на общите искиове.

Излишъците, показани във всяка колона трябва да се разглеждат независимо от другите колони, защото такива корекции, извършени в по-ранни години могат да бъдат включени и като компонент на корекциите в последни години.

Общо	Година на събитие	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Общо
В края на годината на събитието		1,668	1,585	218	33	34	19	596	2,549	2,440	267,241	32,916	32,916
След 1 година		3,214	3,171	531	1,290	34	24	883	7,970	4,224	260,191	-	260,191
След 2 години		4,026	4,507	712	1,290	36	222	1,231	8,092	4,194	-	-	4,194
След 3 години		6,317	5,015	719	1,290	37	222	1,265	8,146	-	-	-	8,146
След 4 години		7,725	5,831	822	1,290	459	229	1,247	-	-	-	-	1,247
След 5 години		8,083	6,138	823	2,353	906	229	-	-	-	-	-	229
След 6 години		8,413	7,151	835	3,195	919	-	-	-	-	-	-	919
След 7 години		8,433	7,311	877	3,195	-	-	-	-	-	-	-	3,195
След 8 години		9,834	7,670	843	-	-	-	-	-	-	-	-	843
След 9 години		11,436	7,687	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,687
След 10 години		11,708	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,708
Оценка на крайните щети (брутни, недисконтирани)		11,708	7,687	843	3,195	919	229	1,247	8,146	4,194	260,191	32,916	331,275
Брутни натрупани изплатени щети		11,343	7,439	835	2,353	463	224	1,247	8,091	4,133	259,847	21,264	317,239
Брутни натрупани пасиви за щети		364	248	8	842	456	5	-	55	62	344	11,652	14,036
Ефект от дисконтирането		(8)	(8)	-	(20)	(27)	(1)	-	(2)	(2)	(38)	(314)	(420)
Влияние на маржа за коригиране на нефинансовия риск		67	85	37	5	104	55	-	1	-	10	479	843
Брутно ПВЦ		423	325	45	827	533	59	-	54	60	316	11,817	14,459

5.2. Управление на финансовия риск

5.2.1 Въведение и общ преглед

Дружеството е изложено на следните видове риск при операциите си с финансови инструменти:

Пазарен риск
Лихвен риск
Валутен риск
Ценови риск
Кредитен риск
Ликвиден риск
Операционен риск

Това пояснение дава информация за експозициите на Дружеството към всеки от горепосочените рискове, целите, политики и процеси за измерване и управление на риска, както и управление на капитала.

Политиките за управление на риска на Дружеството включват анализ на рисковете, определяне на подходящи лимити за управление на финансовия риск, както и описание на контролни процедури, които намаляват влиянието на финансовия риск върху дейността на дружеството. Политиките и системите за управление на риска се преглеждат периодично, за да се отразят промените в пазарните условия. Дружеството има за цел да развие подходяща контролна среда посредством подходящи обучения, прилагане на професионални стандарти на управление на риска и адекватни контролни процедури.

Специализираната служба за вътрешен контрол извършва проверки за съответствие с политиките за управление на риска на Дружеството.

5.2.2 Пазарен риск

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

Дружеството оценява справедлива стойност на финансовите инвестиции, използвайки следната йерархия от методи, която отразява значимостта на факторите използвани за определяне на справедлива стойност:

- **Ниво 1:** обявени пазарни котировки (некоригирани) на активни пазари за сходни активи или пасиви;
- **Ниво 2:** оценъчни техники на финансови инструменти, които са базирани на пазарни данни или директно (т.е. като котираны цени) или индиректно (т.е. получени от цени). В тази категория се включват котировки на инструменти на неактивен пазар или инструменти оценени чрез използване на оценъчни техники;
- **Ниво 3:** оценъчни техники, при които входящите данни за финансовите активи и пасиви не са базирани на налична пазарна информация. В допълнение в това ниво се включват и капиталови инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия както и други финансови институции оценени по цена на придобиване, за които няма надеждна пазарна оценка.

Справедливите стойности на финансовите активи, които се търгуват на активни пазари и за които има достъпна пазарна информация, са основани на обявени пазарни цени или цени купува. Използването на реални пазарни цени и информация намалява нуждата от управленска преценка и предположения, както и несигурността, свързана с определянето на справедливи стойности.

Наличността на реални пазарни цени и информация варира в зависимост от продуктите и пазарите и се променя, въз основа на специфичните събития и общите условия на финансовите пазари.

За част от останалите финансови инструменти Дружеството определя справедливите стойности, използвайки техника на оценяване, базирана на нетна сегашна стойност. Изчисляването на нетната сегашна стойност се извършва с пазарни криви за доходност и кредитни спредове, където е необходимо, за съответния инструмент. Целта на техниките на оценяване е да се определи справедлива стойност, която отразява цената на финансовия инструмент на отчетната дата, която би била определена от преки участници на пазара. За капиталови инвестиции, за които няма наблюдаеми пазарни цени, Дружеството приема, че справедливата стойност е цената на придобиване.

Дружеството има установена контролна среда по отношение на оценяване на справедливи стойности. Справедливите стойности на финансовите инструменти се определят съгласно правилата за оценка на активите. Специфичните контроли включват: проверка на реалната ценова информация и извършване на повторна оценка чрез използване на модели на оценяване; процес на преглед и одобрение на нови модели и промени в модели, включващи, измерване и бек-тестване на модели чрез реални пазарни сделки; анализ и изследване на съществени ежедневни движения в резултат на преценки; преглед на съществени входни данни, които не се наблюдават на пазара.

5.2.2.1. Лихвен риск

Излагането на Дружеството на пазарен риск за промени в лихвения процент е концентрирано в инвестиционния портфейл и в по-малка степен в дълговите задължения. Дружеството няма подчинен дълг към 31.12.2024 г., рискът от промяна на лихвения процент може да нарасне дотолкова, доколкото значителна промяна на пазарния лихвен процент може да се отрази на пазарните цени на инвестициите в дългови инструменти. Управлението на риска от промяна на лихвения процент се базира на структурирането на инвестиционния портфейл така, че да бъде постигнато хеджиране между активите, чиито пазарни цени са обратно пропорционални на колебанията на лихвения процент и активите, чиито пазарни цени следват тренда на промяна на лихвения процент.

Следващата таблица обобщава чувствителността на финансовите активи на Дружеството по отношение на лихвения риск към датата на отчета.

	Към 31 декември 2024	Фиксирана лихва	Безлихвени	Общо
хил. лв.				
Парични средства		-	341	341
Корпоративни облигации по справедлива стойност в печалбата и загубата		14,854	-	14,854
Дялове във взаимни фондове		-	208,935	208,935

Други капиталови инвестиции	-	11,221	11,221
Активи по държани презастрахователни договори	-	5,758	5,758
Активи по (пре)застрахователни договори	-	2,199	2,199
Финансови вземания по амортизирана стойност	9,849	2,543	12,392
Общо финансови активи, изложени на лихвен риск	24,703	230,997	255,700

Към 31 декември 2023

хил. лв.			
Парични средства	-	796	796
Корпоративни облигации по справедлива стойност в печалбата и загубата	4,193	-	4,193
Дялове във взаимни фондове	-	213,827	213,827
Други капиталови инвестиции	-	9,839	9,839
Активи по държани презастрахователни договори	-	6,240	6,240
Активи по (пре)застрахователни договори	-	6,662	6,662
Финансови вземания по амортизирана стойност	648	64,682	65,330
Общо финансови активи, изложени на лихвен риск	4,841	302,046	306,887

5.2.2.2. Валутен риск

Дружеството е изложено на валутен риск вследствие на сделки в чужда валута. Като резултат от въвеждането на Валутен борд в България, българският лев е фиксиран към еврото. Тъй като Дружеството представя финансовите си отчети в лева, последните могат да бъдат повлияни от движения на валутните курсове между валути, различни от еврото и българския лев. Експозициите на валутен риск при осъществяване на сделки водят до печалби или загуби от валутни разлики, признавани в отчета за всеобхватния доход. Тези експозиции се състоят от паричните активи на Дружеството, които не са деноминирани в отчетната валута.

Те са както следва:

Към 31 декември 2024

хил. лв.	В лева	В евро	В щатски долари	Общо
Парични средства	124	149	68	341
Корпоративни облигации по справедлива стойност в печалбата и загубата	208	14,646	-	14,854
Дялове във взаимни фондове	646	208,289	-	208,935
Други капиталови инвестиции	11,211	10	-	11,221
Активи по държани презастрахователни договори	5,758	-	-	5,758
Активи по (пре)застрахователни договори	1,098	953	148	2,199
Финансови вземания по амортизирана стойност	12,186	202	4	12,392
Общо	31,231	224,249	220	255,700
Задължения по презастрахователни договори и други задължения	182	9,290	-	9,472
Пасив за остатъчно покритие - подход на разпределение на премиите	428	-	-	428
Пасив за предявени претенции - парични потоци	13,616	-	-	13,616
Пасив за предявени претенции - корекция за риск	843	-	-	843
Задължения по активно презастраховане	182,748	-	-	182,748
Задължения по договори за обратно изкупуване	6,584	-	-	6,584
Задължения по лизингови договори	399	-	-	399
Търговски и други задължения	985	3,905	-	4 890
Общо	205,785	13,195		218,980

Към 31 декември 2023

хил. лв.	В лева	В евро	Общо
Парични средства	599	197	796

Корпоративни облигации по справедлива стойност в печалбата и загубата	220	3,973	4,193
Дялове във взаимни фондове	17,438	196,389	213,827
Други капиталови инвестиции	9,839	-	9,839
Финансови вземания по амортизирана стойност	9,370	55,960	65,330
Активи по държани презастрахователни договори	6,240	-	6,240
Активи по (пре)застрахователни договори	2,228	4,434	6,662
Общо	45,934	260,953	306,887
Пасив за остатъчно покритие - подход на разпределение на премиите	2,315	-	2,315
Пасив за предявени претенции - парични потоци	10,341	-	10,341
Пасив за предявени претенции - корекция за риск	689	-	689
Задължения по активно презастраховане	189,654	15,200	204,854
Задължения по пасивно презастраховане	8,240	-	8,240
Задължения по директно застраховане	115	-	115
Задължения по договори за обратно изкупуване	4,043	-	4,043
Задължения по лизингови договори	628	-	628
Търговски и други задължения	43,368	-	43,368
Общо	259,393	15,200	274,593

5.2.2.3. Ценови риск

Експозицията на Дружеството към ценови риск е свързана с финансовите активи, отчитани по справедлива стойност, които включват акции и облигации, търгувани на БФБ и на други регулирани пазари.

По тези инструменти съществува риск, че справедливата стойност на бъдещите парични потоци по даден финансов инструмент ще се колебае поради промени в пазарните цени (различни от тези, свързани с лихвен и валутен риск), независимо дали тези промени са причинени от фактори, специфични за индивидуалния финансов инструмент или неговия емитент, или фактори, които засягат пазара. Ценовият риск се управлява чрез анализ на компаниите, в които се инвестира, на база на тяхната оперативна дейност.

Концентрацията на финансовите активи, които се отчитат по справедлива стойност по отношение на емитентите е както следва:

хил. лв.	Към 31.12.2024	Към 31.12.2023
Люксембург	1,450	1,315
Лихтенщайн	11,887	14,647
Швейцария	2,356	-
Каймани	182,216	167,455
България	24,296	31,436
Малта	12,761	13,001
Германия	44	5
Обща	235,010	227,859

Ценовият риск продължи да нараства през 2024 г. в резултат на развиващия се процес на ограничаване на паричното предлагане от основните централни банки – Фед и ЕЦБ. Благоприятно е обстоятелството, че отчитаният темп на инфлация, както за страните от Еврозоната така и в Америка започна да се забавя, което предполага, задържане на лихвените нива. Вероятността за допълнителни корекции през 2025 г. в низходяща посока на цените на инструментите с фиксиран доход спада. Това от своя страна предполага снижаване на ценовия риск през следващата година при равни други условия.

5.2.3. Кредитен риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Дружеството е изложено на този риск във връзка с предоставянето на заеми, депозирание на средства, инвестиции в облигации и други финансови активи.

Ръководството на Дружеството прилага политика на текущо наблюдение и управление на кредитния риск. Оценката на кредити се прави за големи клиенти, брокери и презастрахователи. Дружеството не изисква допълнителни гаранции за финансови активи.

Портфейлите от ценни книжа с фиксирана доходност и в по-малка степен краткосрочни и други инвестиции на Дружеството са обект на кредитен риск. Този риск се дефинира като потенциална загуба в пазарна стойност, произтичаща от неблагоприятни промени в способността на длъжника да изплаща заема. Целта на Дружеството е да получи относително конкурентна възвръщаемост чрез инвестиране в диверсифициран портфейл от ценни книжа. Дружеството управлява риска чрез стриктен анализ на сключените застрахователни договори и редовни срещи за преглед на вземанията. Изготвят се справки с просрочени вземания, които изискват допълнителен преглед, а всички кредитни експозиции се преглеждат поне веднъж годишно.

Максималната експозиция на кредитен риск представлява балансовата стойност на финансовите активи.

Финансови и застрахователни активи	Към 31 декември 2024	Към 31 декември 2023
хил. лв.		
Парични средства	341	796
Корпоративни облигации по справедлива стойност в печалбата и загубата	14,854	4,193
Дялове във взаимни фондове	208,935	213,827
Други капиталови инвестиции	11,221	9,839
Финансови вземания по амортизирана стойност	12,392	65,330
Активи за остатъчно покритие по презастрахователни договори	152	1,086
Активи за предявени претенции по презастрахователни договори	5,606	5,154
Активи по (пре)застрахователни договори	2,199	6,662
Общо	255,700	306,887

По-долу е представен анализ на кредитното качество на максималната кредитна експозиция, базиран на рейтингите на Българска Агенция за Кредитен Рейтинг:

Вид инвестиция и рейтинг	Към 31.12.2024 хил. лв.	Към 31.12.2023 хил. лв.
Корпоративни облигации		
Рейтинг BBB-	9,250	172
Рейтинг B	3,086	-
Без рейтинг	2,518	4,021
Акции и дялове във взаимни фондове		
Рейтинг BBB-	10,869	9,542
Без рейтинг	209,287	214,124
Депозити в банки с падеж над 90 дни		
BB	1,210	1,213
BBB	650	648
Парични средства и парични еквиваленти		
Рейтинг BBB	230	429
Рейтинг BB	90	25
Рейтинг B	21	2
Без рейтинг	-	340
Вземания по репо сделки		
BBB-	9,200	-
Други вземания		
Без рейтинг	9,289	76,371
Общо	255,700	306,887

В таблицата по-долу е представена обезценка съгласно МСФО 9 на активите в горната таблица.

Натрупана очаквана кредитна загуба и загуба от обезценка за финансови активи по амортизирана стойност в хил. лв.	Към 31.12.2024	Към 31.12.2023
Депозити в банки с падеж над 90 дни		
Рейтинг BBB	3	2
Рейтинг BB	20	18
Други финансови активи		
Рейтинг BBB	355	-

Парични средства в банки
Рейтинг BBB
Без рейтинг
Други вземания
Без рейтинг
Общо

1	1
-	3
12,677	5,663
13,056	5,687

Възрастов анализ на вземанията по директно застраховане и по презастраховане
Към 31 декември 2024

хил. лв.	Ненастъпил падеж	С просрочие до 90 дни	С просрочие от 90 до 180 дни	С просрочие от 180 до 365 дни	С просро- чие над 365 дни	Общо
Активи по издадени презастрахователни договори	1,646	419	88	20	26	2,199
Общо	1,646	419	88	20	26	2,199

Към 31 декември 2023

хил. лв.	Ненастъпил падеж	С просрочие до 90 дни	С просрочие от 90 до 180 дни	С просрочие от 180 до 365 дни	С просро- чие над 365 дни	Общо
Активи по издадени презастрахователни договори	4,971	1,266	268	62	78	6,645
Вземания по презастраховане	17	-	-	-	-	17
Общо	4,988	1,266	268	62	78	6,662

5.2.4. Ликвиден риск

Дружеството трябва да посреща ежедневните нужди от парични средства, особено по обезщетения, произтичащи от договорите по медицинска застраховка. Следователно съществува риск паричните наличности да не бъдат достатъчни за уреждане на задължения, когато са дължими на разумна цена. Дружеството управлява този риск като поставя минимални ограничения върху отношенията на активите, приближаващи 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.

На таблицата по-долу е представен анализ на финансовите активи на Дружеството по остатъчен срок на матуритет:

Към 31 декември 2024	До 1 месец	1 - 3 месеца	3 - 6 месеца	6 - 12 месе- ца	1 - 3 години	3 - 5 години	5 - 10 години	Безсрочни	Общо
хил. лв.									
Парични средства	341	-	-	-	-	-	-	-	341
Корпоративни облигации по справедлива стойност в печалбата и загубата	-	-	-	-	12,399	2,421	34	-	14,854
Дялове във взаимни фондове	-	-	-	-	-	-	-	208,935	208,935
Други капиталови инвестиции	-	-	-	-	-	-	-	11,221	11,221
Активи по държани презастрахователни договори	925	1,322	1,941	1,434	136	-	-	-	5,758
Активи по издадени презастрахователни договори	1,646	419	88	20	26	-	-	-	2,199
Други вземания и активи	703	629	9,850	1,210	-	-	-	-	12,392
Общо	3,615	2,370	11,879	2,664	12,561	2,421	34	220,156	255,700

Към 31 декември 2023	До 1 месец	1 - 3 месеца	3 - 6 месеца	6 - 12 месеца	1 - 3 години	3 - 5 години	5 - 10 години	Безсрочни	Общо
хил. лв.									

Парични средства	796	-	-	-	-	-	-	-	796
Корпоративни облигации по справедлива стойност в печалбата и загубата	-	-	5	-	-	4,107	81	-	4,193
Дялове във взаимни фондове	-	-	-	-	-	-	-	213,827	213,827
Други капиталови инвестиции	-	-	-	-	-	-	-	9,839	9,839
Активи по държани презастрахователни договори	1,003	1,433	2,103	1,554	147	-	-	-	6,240
Активи по издадени презастрахователни договори	4,988	1,266	268	62	78	-	-	-	6,662
Други финансови вземания	7,862	55,607	-	1,861	-	-	-	-	65,330
Общо	14,649	58,306	2,376	3,477	225	4,107	81	223,666	306,887

Матуритетна структура на пасивите

В таблиците по-долу е представен анализ на задълженията и застрахователните пасиви на база оставащ срок до падеж:

Към 31 декември 2024

хил. лв.

Пасиви по държани презастрахователни договори

Пасиви по издадени застрахователни договори

Задължения по лизингови договори

Други задължения

Общо

До 1 година	1 - 3 години	3 - 5 години	Общо
44,692	36,706	110,822	192,220
14,887	-	-	14,887
99	181	119	399
11,474	-	-	11,474
71,152	36,887	110,941	218,980

Към 31 декември 2023

хил. лв.

Пасиви по държани презастрахователни договори

Пасиви по издадени застрахователни договори

Задължения по лизингови договори

Други задължения

Общо

До 1 година	1 - 3 години	3 - 5 години	Общо
47,899	46,706	116,776	211,381
15,173	-	-	15,173
103	221	304	628
47,411	-	-	47,411
110,586	46,927	117,080	274,539

Матуритетна структура на пасива за остатъчно покритие и пасива за предявени претенции и актива за остатъчно покритие и актива по предявени претенции по презастрахователни договори

В таблицата по-долу е представен анализ на сумите, свързани с пасива за остатъчно покритие, пасива за възникнали щети и актива за остатъчно покритие по закупени презастрахователни договори:

Към 31 декември 2024

в хил. лв.

Пасив за остатъчно покритие

Пасив за предявени претенции

Общо застрахователни пасиви

Активи за остатъчно покритие и активи по предявени претенции по закупени презастрахователни договори

Общо активи по закупени презастрахователни договори

Към 31 декември 2023

в хил. лв.

Пасив за остатъчно покритие

Пасив за предявени претенции

Други застрахователни пасиви

Общо застрахователни пасиви

Активи за остатъчно покритие и активи по предявени претенции по закупени презастрахователни договори

Общо активи по закупени презастрахователни договори

До 1 година	1 - 3 години	3 - 5 години	Общо
428	-	-	428
13,816	643	-	14,459
14,244	643	-	14,887
5,751	7	-	5,758
5,751	7	-	5,758
До 1 година	1 - 3 години	3 - 5 години	Общо
2,315	-	-	2,315
10,540	490	-	11,030
1,828	-	-	1,828
14,683	490	-	15,173
6,093	147	-	6,240
6,093	147	-	6,240

5.2.5. Съответствие между активите и пасивите

Дружеството активно управлява активите си като използва подход, който балансира качество, диверсификация, съответствие между активите и пасивите, ликвидност и възвръщаемост на инвестициите. Целта на инвестиционния процес е да оптимизира инвестиционния доход, коригиран с риска, като гарантира, че активите и пасивите се управляват на база на паричния поток и техния матуритет. Отчет за съответствие на инвестициите срещу нетните застрахователни резерви се изготвя и представя на тримесечие на Комисията за финансов надзор, в който се докладва вида и обема на отделните видове инвестиции, които могат да служат като обезпечение на застрахователни пасиви.

5.2.6. Операционен риск

Операционен риск е рискът от преки или непреки загуби в следствие на различни причини, свързани с процесите в Дружеството, персонала, информационните технологии и инфраструктурата, както и в следствие на външни фактори, различни от пазарен и ликвиден риск, като например рисковете възникващи от правните и регулаторни изисквания и общоприети стандарти за корпоративно поведение. Операционните рискове възникват от всички операции на Дружеството.

Целта на Дружеството е да управлява операционния риск така, че да постигне баланс между избягването на финансови загуби и репутационен риск на Дружеството и ефективното управление на разходите.

5.2.7. Управление на капитала

Политиката на Съвета на директорите е да се поддържа капиталова база така, че да се оправдава доверието на инвеститорите, кредиторите и на пазара като цяло и във всеки един момент да има достатъчно собствени средства за покриване границата на платежоспособност на Дружеството. Елементите на капитала на Дружеството са акционерен капитал, състоящ се от обикновени акции с право на глас, които са изцяло платени. На 27.06.2017 г. в Търговския регистър бе вписано преобразуване на Дружеството чрез вливането на „Евроинс – Здравно осигуряване“ ЕАД, вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията, ЕИК 131328512 (вливащо се дружество), в „Застрахователно дружество ЕИГ Ре“ ЕАД (приемащо дружество). В резултат на което капитала на Дружеството бе увеличен с 5 милиона лева.

Дружеството има стриктна политика относно инвестициите на паричните си средства. Собствените средства се инвестират предимно в нискорискови ценни книжа и банкови депозити. Това допринася за реализирането на един постоянен и нискорисков доход от инвестиции.

Към 31 декември 2024 г. и 2023 г. собственият капитал на Дружеството е в размер съответно на 36,545 хил. лв. и на 31,595 хил. лв.

В качеството си на презастраховател, Дружеството е обект на регулаторни изисквания за лимитите на платежоспособност, въведени от Комисията за финансов надзор според правилата на режима Платежоспособност II. Изискванията са регламентирани в Кодекса за застраховане и Директива 2009/138/ЕО относно започването и извършването на дейността по застраховане и презастраховане (Платежоспособност II). Количествените справки по чл. 304 от Регламент (ЕС) 2015/35, базирани на неаудирани данни и подавани от Дружеството на тримесечна база през периода на отчета не дават индикация за нарушаване на капиталовите изисквания за платежоспособност (КИП).

Към датата на изготвяне на финансовия отчет проверката и заверката на образците с годишни количествени данни по чл. 304, параграф 1, буква "г" от Регламент (ЕС) 2015/35, която се извършва от одиторите чл. 101, ал. 1 от Кодекса за застраховането, не е приключила.

Покритието на капиталовото изискване за платежоспособност за 2024 г. е 161,46% (2023 г. :109,45%).

В хил. лв.	Допустими собствени средства за покриване на КИП	Допустими собствени средства за покриване на МКИ	КИП	МКИ	КИП коефициент	МКИ коефициент
------------	---	--	-----	-----	-------------------	-------------------

31 Декември 2024	51 228	51 228	31 728	7 932	161,46%	645,84%
31 Декември 2023	48 017	48 017	44 638	17 511	107,57%	274,22%

Дружеството спазва външно наложените изисквания за капитала и за двата отчетни периода.

5.2.8. Други рискове

Международна политика

Увеличават се рисковете от изостряне на геополитическите спорове, което би довело до отрицателни ефекти върху международната търговия. Потенциална промяна в политиката на САЩ и въвеждане на мерки за ограничаване на вноса от ЕС, например чрез вдигане на мита, би се отразила в съществена степен върху германската и други големи европейски икономики и би ограничило външното търсене на България, забавяйки растежа на износа на страната. Продължаващите военни конфликти запазват риска от ограничаване на предлагането на дадени суровини, което може да доведе до покачване на международните цени и до ново нарушаване на глобалните вериги за доставки. Това би се отразило в по-високи темпове на инфлация и задържане на рестриктивна парична политика по-дълго от очакваното, което ще има отрицателен ефект както върху външната търговия, така и върху вътрешния пазар.

Съгласно редовния икономически бюлетин на ЕК очакванията за 2025 г. са инфлацията в Еврозоната да бъде 2,1% през 2025 г., 1,9% през 2026 г. Растежът на икономиката пък е прогнозиран до средно 1,3% за 2025 г., 1,6% през 2026 г., подкрепян от стабилен пазар на труда, подобряване на доверието и възстановяване на реалните доходи.

Ефект върху икономиката на Република България

В таблицата по-долу е представена информацията относно очакванията за икономически ръст на Република България, съгласно данните на Международния валутен фонд към края на 2024 година.

	Исторически Данни			Прогноза		
	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Ръст на БВП	4.0%	1.9%	2.2%	2.8%	3.0 %	2.0%

В таблицата по-долу е представена информацията относно очакванията за икономически ръст на държавите от Еврозоната (представляващи основния външен пазар на Република България), съгласно данните на Международния валутен фонд към края на 2024 година:

	Исторически Данни			Прогноза		
	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Ръст на БВП	3.1%	0.7%	0.8%	1.0%	1.4%	1.3%

Към датата на изготвяне на отчета ръководството на Дружеството не е в състояние да отчете всички възможни краткосрочни рискове върху общото развитие на икономиката на Република България и на основните ѝ търговски партньори поради динамиката на случващото се на световната геополитическа сцена. Ръководството на Дружеството взема предвид изразените опасения по повод на общите очаквания за слаб растеж на световната икономика.

Ефект върху кредитните рейтинги

В таблицата по-долу е представена информацията за кредитния рейтинг (включително перспективата), присъден от Fitch Ratings на Република България.

	10/2024	
	Рейтинг	Перспектива
Република България	BBB	Положителна

Рейтингът на България е подкрепен от силната външноикономическа и фискална позиция на страната в сравнение с държавите със същия рейтинг, надеждната политическа рамка от членството в ЕС и дългогодишното функциониране на режима на паричен съвет. Въпреки забавяне на процеса по приемане на еврото, Fitch Ratings отчита, че има широка политическа ангажираност за приемане на еврото.

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет „Застрахователно дружество Феникс Ре“ АД не е в състояние да направи дългосрочни изчерпателни оценки на въздействието на гореспоменатите рискове, върху развитието на дейността му и финансовото му състояние. Като цяло настоящата ситуация поражда значителна неизвестност за бъдещите процеси в световната макроикономика през 2025 година и в следващите бъдещи периоди.

6. Финансови инвестиции

В таблицата по-долу са представени финансовите инвестиции на Дружеството по години.

Таблица 5: Финансови инвестиции

В хиляди лева	2024	2023	2022	2021	2020
Ценни кинжа, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата	26,075	14,032	4,973	15,255	8,674
Открити инвестиционни фондове	208,935	213,827	3,546	2,793	6
Общо финансови инвестиции	235,010	227,859	8,519	18,048	8,680

* От 2012 г. Дружеството прилага политика на представяне на депозитите с договорен матуритет под три месеца като част от паричните средства и еквиваленти.

7. Важни събития, настъпили след датата на съставяне на годишния финансов отчет за 2024 г.

По силата на споразумение от 01.01.2025 г., между ЗД Феникс Ре АД, ЗД Евроинс АД и ЗД Евроинс Украйна, Феникс Ре прехвърля на Евроинс АД вземанията си и задълженията си, както и всички настоящи и бъдещи претенции произтичащи от квотен презастрахователен договор сключен на 29.12.2023 г., между Феникс Ре и Евроинс Украйна. Със споразумението от 01.01.2025, между ЗД Феникс Ре АД и ЗД Евроинс АД, се прехвърлят следните вземания и задължения:

- Вземане по цедирана премия на Феникс Ре от Евроинс Украйна в размер на EUR 3,324,679.99
- Задължения на Феникс Ре по цедиран комисион в размер на EUR 1,237,226.68
- Цедирани щети в размер на EUR 1,304,154.77,
- IBNR в размер на EUR 323,963,57 и RBNS в размер на EUR 360,294.80

На 06.02.2025 г. „Евроинс иншурънс груп“ АД прехвърля 1 248 700 акции (9.99%) на „Италтех сервиз България“ ЕООД чрез борсова сделка.

Актуалната акционерна структура е, както следва:

Акционерна структура

В проценти

	31.12.24
	%
„Евроинс Иншурънс груп“ АД	30.07%
Корпорит Адвайзърс ЕООД	9.99%
Застрахователен брокер Про Инс ЕООД	9.99%
ФЛ Кепитъл ЕООД	9.99%
Източна газова компания ЕООД	9.99%
Фрий Медия Груп ЕООД	9.99%
Смарт Ай Ти Сълюшанс ЕООД	9.99%
Италтех Сервиз-България ЕООД	9.99%
	100,00%

8. Развитие на Феникс Ре

През 2017 година бяха положени основите на Дружеството в развитието си като презастраховател. През 2024 г. Дружеството утвърди основните си цели за достигането на водещи позиции в активното презастраховане чрез доверие, прозрачност и фокус към своите клиенти и техните потребности. „Застрахователно дружество Феникс Ре“ АД се стреми да бъде компания със значителна финансова стабилност по отношение на своите инвестиции и застрахователни резерви. Дружеството акцентира върху управленски модели и практики, които осигуряват подобряване на резултата от застрахователна дейност и поддържане на балансирана инвестиционна и рискова

стратегия за управление на активите. ЗД Феникс Ре се стреми също към поддържане на стабилни показатели свързани с Платежоспособност II и добри практики за корпоративно управление.

9. Друга информация за дейността на Дружеството, съгласно чл. 187д и чл. 247 от Търговския закон / Информация относно органите на управление

Членовете на СД не притежават акции и облигации (или други права върху тях), както и не са били страна по придобиване или прехвърляне на акции и облигации на Дружеството. Съгласно Устава на Дружеството по отношение на членовете на СД не е предвидена възможност за придобиване на негови акции и облигации. През 2024 година УС и НС, съответно СД след 30.10.2024 г., не са уведомявани от членовете си последните или свързани с тях лица да са сключвали с Дружеството договори които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

Възнагражденията на мениджмънта, включени в разходи за персонала, са в размер на 86 хил. лв.

10. Въпроси свързани с климата

Настоящият раздел е включен в Доклада за дейността с оглед спазването на принципа за прозрачност, регламентиран в Регламент (ЕС) 2020/852 на Европейския парламент и на Съвета (Регламента).

В рамките на своята дейност ЗД Феникс Ре създава продукти и осигурява услуги, които не отчитат съществен принос към постигане на целите за адаптиране на изменението на климата. Дейността на Дружеството не включва застраховането на добива, съхранението, транспортирането или производството на изкопаеми горива или застраховането на транспортни средства, имущество или други активи, използвани за такива цели. Презастрахователната дейност не покрива преотстъпване на застраховане на добив, съхранение, транспорт или производство на изкопаеми горива или отстъпване на застраховане на превозни средства, имущество или други активи, предназначени за такива цели.

Съгласно Регламента ненанасянето на значителни вреди на останалите екологични цели, а именно: устойчиво използване и опазване на водните и морски ресурси, прехода към кръгова икономика, предотвратяване и контрол на замърсяването и защитата и възстановяването на водното биоразнообразие и на водните екосистеми не са приложими по отношение на дейността на ЗД Феникс Ре.

Съгласно направения анализ на техническите критерии за съществен принос към постигане на екологичните цели, както са посочени в Регламент (ЕС) 2020/852, Дружеството отчита, че 0 % от неговите премии са допустими и съществени, съгласно направената преценка.

11. Въпроси свързани с киберсигурност

Във връзка с изискванията на Регламент (ЕС) 2022/2554 (DORA) за финансовите субекти, ЗД Феникс Ре АД е разработило цялостна рамка от стратегии, политики, процедури, протоколи и други инструменти за информационна и ИКТ сигурност. Тази рамка има за цел да осигури пълно съответствие с регламентните изисквания и да гарантира оперативната устойчивост на информационните системи и активи. Документите обхващат както управлението на риска в областта на ИКТ, така и специфични мерки за съхранение на резервни копия, възстановяване на данни, обучения и редовно тестване на системите.

Влизане в сила, предмет и обхват

Настоящата нормативна рамка е приета с решение на Съвета на директорите и е влязла в сила на 17.01.2025 г.

- **Предмет:** Защита на информационните системи, активи и непрекъсваемост на дейността чрез ефективно управление на ИКТ риска.
- **Обхват:** Документите засягат всички аспекти на информационната и ИКТ сигурност – от политиките за достъп и управление на активите до процедурите за реакция при инциденти.

Управление на риска в областта на ИКТ и рамката за управление

ЗД Феникс Ре АД осъществява редовен мониторинг и оценка на рисковете, свързани с ИКТ активите и информационните системи. Рамката за управление на риска включва:

- Идентифициране и класифициране на заплахите;
- Прилагане на контроли и мерки за минимизиране на риска;
- Редовно тестване и симулация на възстановителни сценарии за осигуряване на оперативната

- устойчивост;
- Документиране на процесите и актуализиране на нормативната база.

Политики и процедури за съхраняване на резервни копия и възстановяване на информацията

В контекста на нормативната рамка са въведени и специфични мерки за защита на данните чрез съхранение на резервни копия и процедури за възстановяване на информацията. Тези мерки включват:

- Политика за съхранение на резервни копия:**
 - Определя стандартите за съхранение, криптиране и редовно обновяване на резервните данни.
- Процедури и методи за възстановяване:**
 - Описват стъпките за възстановяване на информацията при загуба на данни или инциденти, включително тестови сценарии и симулации.

Обучения и тестове на системите

За да се гарантира ефективността на приетите мерки, ЗД Феникс Ре АД организира редовни обучения за служителите по въпросите на информационната и ИКТ сигурност. Последното обучение беше проведено на 19.12.2024 година. Обучението обхваща всички аспекти на информационната сигурност – физическа сигурност, информационни активи и боравенето с тях, заплахи, уязвимости, фишинг, атаки и инциденти.

Управление на инциденти и уведомяване към КФН

ЗД Феникс Ре АД разполага с ясни процедури за откриване, управление и докладване на инциденти, свързани с ИКТ. При възникване на инцидент:

- Се активират установените протоколи за реакция (включително процедури за инциденти тип Ransomware, DDOS и загуба на данни);
- Всички инциденти се документират и Комисия за финансов надзор (КФН) бива незабавно уведомена, според изискванията на регламента.

Ключови вътрешнонормативни документи

По повод ефективното прилагане на DORA са приети следните вътрешнонормативни документи (влезли в сила от 17.01.2025г.):

1. Политика за информационна сигурност на ЗД Феникс Ре АД;
2. Правила за управление на достъп до информационните системи и активи на ЗД "Феникс РЕ" ЕАД;
3. Политика за управление на активи на ЗД Феникс Ре АД;
4. Политика за криптография на ЗД Феникс Ре АД;
5. Политика за сигурно придобиване, разработване, създаване и поддържане на ИКТ системи на ЗД Феникс Ре АД;
6. Политика за физическа сигурност на ЗД Феникс Ре АД;
7. Политика за сигурност в човешките ресурси;
8. Политика за управление на ИКТ инциденти на ЗД Феникс Ре АД;
9. Политика за управление на риска за информационната сигурност на ЗД Феникс Ре АД;
10. Политика за мрежова сигурност на ЗД Феникс Ре АД;
11. Политика за контрол на достъпа на ЗД Феникс Ре АД;
12. Политика за информационна сигурност при управление на проектите на ЗД Феникс Ре АД;
13. Политика за регистриране на събития на ЗД Феникс Ре АД;
14. Политика за управление на уязвимостите на ЗД Феникс Ре АД;
15. Правила за откриване, управление, класифициране и докладване на инциденти, свързани с ИКТ;
16. Политика за непрекъсваемостта на дейността и работа в извънредни ситуации на ЗД Феникс Ре АД, включително комуникационна политика при ИКТ риск;
17. Процедура за управление на значими инциденти;
18. Процедура за управление на риска за информационната сигурност на ЗД Феникс Ре АД;
19. Процедура за управление на капацитетите на ЗД Феникс Ре;
20. Процедура за реакция при инциденти със загуба на данни на ЗД Феникс Ре АД;
21. Процедура за реакция при инцидент тип Ransomware на ЗД Феникс Ре АД;
22. Процедура за реакция при инцидент тип DDOS на ЗД Феникс Ре АД;
23. Политика за използване на услуги в областта на информационни и комуникационни технологии, предоставяни от трети страни.

12. Информация за основните нематериални ресурси и обяснение относно начина, по който бизнес моделът на предприятието зависи от тях, както и начина, по който тези ресурси са източник за създаване на стойност за предприятието, във връзка с чл. 39, ал. 2 от Закона за счетоводството.

Директива 2013/34/ЕС не изисква оповестяването на информация за нематериални ресурси, различни от нематериалните активи, признати в баланса. Поради тази причина ръководството на Дружеството счита, че

наличната оповестена информация в пояснение 14 от годишния финансов отчет съдържа необходимата информация за нематериалните активи на Дружеството към 31 декември 2024 г., състоящи се от софтуери.

НАДЗОРЕН СЪВЕТ до 30.10.2024 г.

Име	Ради Георгиев Георгиев
Длъжност	Член на Надзорния съвет
Служебен адрес	гр. София, бул. "Христофор Колумб" № 43
Данни за участие на членовете на УС и НС в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети	Настоящи: ○ "Лаудспикърс Си Ей" ЕООД – едноличен собственик на капитала. ○ „Еврохолд България“ АД - член на Надзорния съвет ○ „Андре Тюрियो“ ООД-съдружник ○ Адвокатско дружество „Калайджиев и Георгиев“ - съдружник
Относим професионален опит	Ради Георгиев завършва СУ "Климент Охридски", специалност "Право". Член е на Софийска адвокатска колегия, работи като адвокат от 1996 г. През периода 1997 – 1999 г. е юридически консултант на "Евробанк" АД. Понастоящем е съдружник в Адвокатско дружество „Калайджиев и Георгиев“.
Данни за сключени с дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия	Към датата на Доклада за дейността няма данни за сключени с дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия
Данни за участие като член на управителния или контролен орган или неограничено отговорен съдружник в дружество, за което е открито производство по несъстоятелност, или в прекратено поради несъстоятелност дружество, ако са останали неудовлетворени кредитори през последните 3 години преди определената от съда начална дата на неплатежоспособността.	Към датата на Доклада за дейността няма данни за участие като член на управителния или контролен орган или неограничено отговорен съдружник в дружество, за което е открито производство по несъстоятелност, или в прекратено поради несъстоятелност дружество, ако са останали неудовлетворени кредитори през последните 3 години преди определената от съда начална дата на неплатежоспособността
Данни лицето да е обявено в несъстоятелност и да се намира в производство по несъстоятелност	Към датата на Доклада за дейността няма данни за лицето да е обявено в несъстоятелност и да се намира в производство по несъстоятелност.
Данни за участие като член на управителния или контролен орган или неограничено отговорен съдружник в дружество, на което е бил отнет лиценз за извършване на дейност, подлежаща на лицензионен режим, през	Към датата на Доклада за дейността няма данни за участие като член на управителния или контролен орган или неограничено отговорен съдружник в дружество, на което е бил отнет лиценз за извършване на дейност, подлежаща на лицензионен режим, през последната 1 година преди акта на съответния компетентен орган, освен в случаите, когато лицензът е бил отнет по искане на дружеството, както и ако актът за отнемане на издадения лиценз е бил отменен по надлежния ред..

последната 1 година преди акта на съответния компетентен орган, освен в случаите, когато лицензът е бил отнет по искане на дружеството, както и ако актът за отнемане на издадения лиценз е бил отменен по надлежния ред.	
Данни лицето да е освобождавано от длъжност в управителен или контролен орган на търговско дружество въз основа на приложена принудителна административна мярка, освен в случаите, когато актът на компетентния орган е бил отменен по надлежния ред	Към датата на Доклада за дейността няма данни за лицето да е освобождавано от длъжност в управителен или контролен орган на търговско дружество въз основа на приложена принудителна административна мярка, освен в случаите, когато актът на компетентния орган е бил отменен по надлежния ред.

Име	Велислав Милков Христов
Длъжност	Член на Надзорния съвет
Служебен адрес	гр. София, бул. "Христофор Колумб" № 43
Данни за участие на членовете на УС и НС в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети	<u>Настоящи:</u> ○ "Еврохолд България" АД – член на Управителния съвет; ○ "Старком Холдинг" АД – член на Съвета на директорите. ○ „Старком финанс“ ЕАД-член на СД ○ „Уандър груп“ АД- член на Надзорен съвет ○ „Електрохолд продажби“ ЕАД – член на Надзорния съвет
Относим професионален опит	Велислав Христов притежава над 20 годишен опит като адвокат и консултант в областта на гражданското, търговското, банковото и застрахователното право, а също и над 15 годишен опит в стопанското управление. Кариерата му включва редица ръководни длъжности в качеството му на член на управителни и надзорни съвети на банки, застрахователни компании, публични и частни търговски дружества и ръководител на правен отдел. Велислав Христов същевременно е адвокат на свободна практика и притежава магистърска степен по право от юридическият факултет на Софийския университет.
Данни за сключени с дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия	Към датата на Доклада за дейността няма данни за сключени с дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия
Данни за участие като член на управителния или контролен орган или неограничено отговорен съдружник в дружество, за което е открито производство по несъстоятелност, или в прекратено поради несъстоятелност дружество, ако са останали неудовлетворени кредитори през последните 3 години преди определената от съда начална дата на неплатежоспособността.	Към датата на Доклада за дейността няма данни за участие като член на управителния или контролен орган или неограничено отговорен съдружник в дружество, за което е открито производство по несъстоятелност, или в прекратено поради несъстоятелност дружество, ако са останали неудовлетворени кредитори през последните 3 години преди определената от съда начална дата на неплатежоспособността

Данни лицето да е обявено в несъстоятелност и да се намира в производство по несъстоятелност	Към датата на Доклада за дейността няма данни за лицето да е обявено в несъстоятелност и да се намира в производство по несъстоятелност.
Данни за участие като член на управителния или контролен орган или неограничено отговорен съдружник в дружество, на което е бил отнет лиценз за извършване на дейност, подлежаща на лицензионен режим, през последната 1 година преди акта на съответния компетентен орган, освен в случаите, когато лицензът е бил отнет по искане на дружеството, както и ако актът за отнемане на издадения лиценз е бил отменен по надлежния ред.	Към датата на Доклада за дейността няма данни за участие като член на управителния или контролен орган или неограничено отговорен съдружник в дружество, на което е бил отнет лиценз за извършване на дейност, подлежаща на лицензионен режим, през последната 1 година преди акта на съответния компетентен орган, освен в случаите, когато лицензът е бил отнет по искане на дружеството, както и ако актът за отнемане на издадения лиценз е бил отменен по надлежния ред..
Данни лицето да е освобождавано от длъжност в управителен или контролен орган на търговско дружество въз основа на приложена принудителна административна мярка, освен в случаите, когато актът на компетентния орган е бил отменен по надлежния ред	Към датата на Доклада за дейността няма данни за лицето да е освобождавано от длъжност в управителен или контролен орган на търговско дружество въз основа на приложена принудителна административна мярка, освен в случаите, когато актът на компетентния орган е бил отменен по надлежния ред.

Име	Петър Веселинов Аврамов
Длъжност	Председател и член на Надзорния съвет до 30.10.2024 г. Считано от 30.10.2024 г. – член на СД
Служебен адрес	гр. София, бул. "Христофор Колумб" № 43
Данни за участие на членовете на УС и НС в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети	„Ведея инвест“ ЕООД – Управител и едноличен собственик на капитала „Ведея“ ЕООД - Управител и едноличен собственик на капитала „Бдин“ АД – член на Съвета на директорите „Холдингово дружество Дунав“ АД- член на СД
Относим професионален опит	Петър Аврамов завършва Висш институт за народно стопанство – Варна през 1979 г. Той има придобита магистърска степен „Икономика“. Има множество придобити следдипломни квалификации, а именно - специалността "Ефективно управление на предприятие" - Висш икономически институт – София, 1986 г. ; по специалността "Основи на мениджмънта" - Висша школа за управление и Института за търговско и стопанско управление при Министерски съвет на РБ, 1992 г.; по специалността "Застрахователно дело" - Университет за национално и световно стопанство – София, 1995 г.; Сертификат по ISO 9000 по специалност "Маркетинг и мениджмънт" - Институт по маркетинг и мениджмънт - София и Австрийската Федерална Стопанска Камара, 2000 г.; Специализация "Застрахователно дело", Германия, 2003 г. В периода от 09.1994 г. до 06.1998 г. е главен директор на Държавен застрахователен институт - Видин. В периода от 07.1998 г. до 02.2002 г. е управител на "ДЗИ – ОБЩО ЗАСТРАХОВАНЕ"

	АД – Видин. В периода от от 02.2002 г. до 03.2016 г. Председател на УС и Изпълнителен директор на "ХДИ Застраховане" АД.
Данни за сключени с дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия	Към датата на Доклада за дейността няма данни за сключени с дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия
Данни за участие като член на управителния или контролен орган или неограничено отговорен съдружник в дружество, за което е открито производство по несъстоятелност, или в прекратено поради несъстоятелност дружество, ако са останали неудовлетворени кредитори през последните 3 години преди определената от съда начална дата на неплатежоспособността.	Към датата на Доклада за дейността няма данни за участие като член на управителния или контролен орган или неограничено отговорен съдружник в дружество, за което е открито производство по несъстоятелност, или в прекратено поради несъстоятелност дружество, ако са останали неудовлетворени кредитори през последните 3 години преди определената от съда начална дата на неплатежоспособността
Данни лицето да е обявено в несъстоятелност и да се намира в производство по несъстоятелност	Към датата на Доклада за дейността няма данни за лицето да е обявено в несъстоятелност и да се намира в производство по несъстоятелност.
Данни за участие като член на управителния или контролен орган или неограничено отговорен съдружник в дружество, на което е бил отнет лиценз за извършване на дейност, подлежаща на лицензионен режим, през последната 1 година преди акта на съответния компетентен орган, освен в случаите, когато лицензът е бил отнет по искане на дружеството, както и ако актът за отнемане на издадения лиценз е бил отменен по надлежния ред.	Към датата на Доклада за дейността няма данни за участие като член на управителния или контролен орган или неограничено отговорен съдружник в дружество, на което е бил отнет лиценз за извършване на дейност, подлежаща на лицензионен режим, през последната 1 година преди акта на съответния компетентен орган, освен в случаите, когато лицензът е бил отнет по искане на дружеството, както и ако актът за отнемане на издадения лиценз е бил отменен по надлежния ред..
Данни лицето да е освобождавано от длъжност в управителен или контролен орган на търговско дружество въз основа на приложена принудителна административна мярка, освен в случаите, когато актът на компетентния орган е бил отменен по надлежния ред	Към датата на Доклада за дейността няма данни за лицето да е освобождавано от длъжност в управителен или контролен орган на търговско дружество въз основа на приложена принудителна административна мярка, освен в случаите, когато актът на компетентния орган е бил отменен по надлежния ред.

УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ до 30.10.2024 г., съответно СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ от 01.11.2024 г.

Име	Йоанна Цветанова Цонева
Длъжност	Член и председател на Управителния съвет и Изпълнителен директор Считано от 30.10.2024 г. – Член на СД и изпълнителен директор
Служебен адрес	гр. София, бул. "Христофор Колумб" № 43
Данни за участие на членовете на УС и НС в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както	○ "ЗД Евроинс Живот" ЕАД – член на Съвета на директорите ○ „ЗД Евроинс“ АД – Председател на СД и представляващ ○ "Капитал – 3000" АД – член на Съвет на директорите; ○ "Кейбъл Нетуърк" АД – член на Съвета на директорите.

и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети	
Относим професионален опит	Йоанна Цонева е завършила висше образование в СУ "Климент Охридски", магистър "Физика" и притежава допълнителни специализации и професионален сертификат по мениджмънт от Висше училище по мениджмънт към НБУ и от Open University, London. От 2002 г. е работила като консултант в областта на маркетинга и продажбите в развитието на клонова и агентска мрежа на "Застрахователно дружество "ЗД Евроинс" АД. От 2004 г. до 2007 г. е Изпълнителен директор и представляващ "ЗД ЕВРОИНС" АД – Здравно осигуряване" АД. От 2015 година е изпълнителен директор на ЕИГ Ре и член ан УС на "ЗД Евроинс" АД.
Данни за сключени с дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия	Към датата на Доклада за дейността няма данни за сключени с дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия
Данни за участие като член на управителния или контролен орган или неограничено отговорен съдружник в дружество, за което е открито производство по несъстоятелност, или в прекратено поради несъстоятелност дружество, ако са останали неудовлетворени кредитори през последните 3 години преди определената от съда начална дата на неплатежоспособността.	Към датата на Доклада за дейността няма данни за участие като член на управителния или контролен орган или неограничено отговорен съдружник в дружество, за което е открито производство по несъстоятелност, или в прекратено поради несъстоятелност дружество, ако са останали неудовлетворени кредитори през последните 3 години преди определената от съда начална дата на неплатежоспособността
Данни лицето да е обявено в несъстоятелност и да се намира в производство по несъстоятелност	Към датата на Доклада за дейността няма данни за лицето да е обявено в несъстоятелност и да се намира в производство по несъстоятелност.
Данни за участие като член на управителния или контролен орган или неограничено отговорен съдружник в дружество, на което е бил отнет лиценз за извършване на дейност, подлежаща на лицензионен режим, през последната 1 година преди акта на съответния компетентен орган, освен в случаите, когато лицензът е бил отнет по искане на дружеството, както и ако актът за отнемане на издадения лиценз е бил отменен по надлежния ред.	Към датата на Доклада за дейността няма данни за участие като член на управителния или контролен орган или неограничено отговорен съдружник в дружество, на което е бил отнет лиценз за извършване на дейност, подлежаща на лицензионен режим, през последната 1 година преди акта на съответния компетентен орган, освен в случаите, когато лицензът е бил отнет по искане на дружеството, както и ако актът за отнемане на издадения лиценз е бил отменен по надлежния ред..
Данни лицето да е освобождавано от длъжност в управителен или контролен орган на търговско дружество въз основа на приложена принудителна административна мярка, освен в случаите, когато актът на компетентния орган е бил отменен по надлежния ред	Към датата на Доклада за дейността няма данни за лицето да е освобождавано от длъжност в управителен или контролен орган на търговско дружество въз основа на приложена принудителна административна мярка, освен в случаите, когато актът на компетентния орган е бил отменен по надлежния ред.

Име	Румяна Гешева Бетова
Длъжност	Член и, заместник – председател на Управителния съвет и Изпълнителен директор до 30.10.2024 г.

Служебен адрес	гр. София, бул. "Христофор Колумб" № 43
Данни за участие на членовете на УС и НС в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети	○ "Кю Би И Иншурънс (Юрп) Лимитид – Клон София" КЧТ–управител ○ „ЗД Евроинс“ АД – Член на СД и изпълнителен директор ○ „ЗД Евроинс Живот“ ЕАД – изпълнителен член на СД
Относим професионален опит	Румяна Бетова е завършила "Факултета по Математика и Информатика" на СУ „Климент Охридски“ със степен магистър, а впоследствие СА "Д. А. Ценов" – „Застрахователен и социален мениджмънт". Квалифициран актюер – член на Българско актюерско дружество (БАД), пълноправен член на Международната актюерска асоциация (IAA) и "Груп Консултатив". Професионалният си път в застраховането започва през 1995 г. като експерт „Общо застраховане" в „София Инс" АД. Тя се присъединява към екипа на "Кю Би И Иншурънс (Юрп) Лимитид – Клон София" от самото начало на дейността му в България през 1999 г. като Главен експерт „Злополука и медицински застраховки" и актюер. В последствие преминава на длъжност Портфолио мениджър „Специфични рискове". От началото на 2011 г. до юли 2012 г. г-жа Бетова е заместник – управител на „Кю Би И - клон София" и продуктов мениджър „Морско и енергийно застраховане" за Централна и Източна Европа. От юли 2012 г. тя става Управител на „Кю Би И - клон София" и Портфолио Мениджър „Морско и енергийно застраховане" за Централна и Източна Европа. През 2014 г. Румяна Бетова стана изпълнителен директор на "ЗД Евроинс" АД.
Данни за сключени с дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия	Към датата на Доклада за дейността няма данни за сключени с дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия
Данни за участие като член на управителния или контролен орган или неограничено отговорен съдружник в дружество, за което е открито производство по несъстоятелност, или в прекратено поради несъстоятелност дружество, ако са останали неудовлетворени кредитори през последните 3 години преди определената от съда начална дата на неплатежоспособността.	Към датата на Доклада за дейността няма данни за участие като член на управителния или контролен орган или неограничено отговорен съдружник в дружество, за което е открито производство по несъстоятелност, или в прекратено поради несъстоятелност дружество, ако са останали неудовлетворени кредитори през последните 3 години преди определената от съда начална дата на неплатежоспособността
Данни лицето да е обявено в несъстоятелност и да се намира в производство по несъстоятелност	Към датата на Доклада за дейността няма данни за лицето да е обявено в несъстоятелност и да се намира в производство по несъстоятелност.
Данни за участие като член на управителния или контролен орган или неограничено отговорен съдружник в дружество, на което е бил отнет лиценз за извършване на дейност, подлежаща на лицензионен режим, през последната 1 година преди акта на съответния компетентен орган, освен в случаите, когато лицензът е бил отнет по искане на дружеството, както и ако актът за отнемане на издадения лиценз е бил отменен по надлежния ред..	Към датата на Доклада за дейността няма данни за участие като член на управителния или контролен орган или неограничено отговорен съдружник в дружество, на което е бил отнет лиценз за извършване на дейност, подлежаща на лицензионен режим, през последната 1 година преди акта на съответния компетентен орган, освен в случаите, когато лицензът е бил отнет по искане на дружеството, както и ако актът за отнемане на издадения лиценз е бил отменен по надлежния ред..

лиценз е бил отменен по надлежния ред.	
Данни лицето да е освобождавано от длъжност в управителен или контролен орган на търговско дружество въз основа на приложена принудителна административна мярка, освен в случаите, когато актът на компетентния орган е бил отменен по надлежния ред	Към датата на Доклада за дейността няма данни за лицето да е освобождавано от длъжност в управителен или контролен орган на търговско дружество въз основа на приложена принудителна административна мярка, освен в случаите, когато актът на компетентния орган е бил отменен по надлежния ред.

Име	Преслава Любомирова Николова
Длъжност	Член на Управителен съвет Считано от 30.10.2024 г. – Член на СД и изпълнителен директор
Служебен адрес	гр. София, бул. "Христофор Колумб" № 43
Данни за участие на членовете на УС и НС в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети	няма
Относим професионален опит	Завършва „Vienna University of Economics and Business“ с магистърска степен „Застраховане“. Притежава допълнителни квалификации и сертификати в областта на застраховането от Виена и Кипър. От 2010 година е работила в областта на рипортинг и анализи в „Булстрад Виена Иншурънс Груп“ като ръководител сектор „Анализ на застрахователната дейност“ и мениджър „Управление на бизнес процеси“. От септември 2017 година е Оперативен Директор на „Застрахователно дружество ЕИГ Ре ЕАД, а от септември 2022 г. Заема същата позиция и в «ЗД Евроинс Живот» ЕАД. На 13.10.2023 г. е вписана като член на УС на ЗД ЕИГ Ре ЕАД.
Данни за сключени с дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия	Към датата на Доклада за дейността няма данни за сключени с дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.
Данни за участие като член на управителния или контролен орган или неограничено отговорен съдружник в дружество, за което е открито производство по несъстоятелност, или в прекратено поради несъстоятелност дружество, ако са останали неудовлетворени кредитори през последните 3 години преди определената от съда начална дата на неплатежоспособността.	Към датата на Доклада за дейността няма данни за участие като член на управителния или контролен орган или неограничено отговорен съдружник в дружество, за което е открито производство по несъстоятелност, или в прекратено поради несъстоятелност дружество, ако са останали неудовлетворени кредитори през последните 3 години преди определената от съда начална дата на неплатежоспособността
Данни лицето да е обявено в несъстоятелност и да се намира в производство по несъстоятелност	Към датата на Доклада за дейността няма данни за лицето да е обявено в несъстоятелност и да се намира в производство по несъстоятелност.
Данни за участие като член на управителния или контролен орган или неограничено отговорен съдружник в дружество, на което е бил отнет лиценз за извършване на	Към датата на Доклада за дейността няма данни за участие като член на управителния или контролен орган или неограничено отговорен съдружник в дружество, на което е бил отнет лиценз за извършване на дейност, подлежаща на лицензионен режим, през последната 1 година преди акта на съответния компетентен орган, освен в случаите,

дейност, подлежаща на лицензионен режим, през последната 1 година преди акта на съответния компетентен орган, освен в случаите, когато лицензът е бил отнет по искане на дружеството, както и ако актът за отнемане на издадения лиценз е бил отменен по надлежния ред.	когато лицензът е бил отнет по искане на дружеството, както и ако актът за отнемане на издадения лиценз е бил отменен по надлежния ред..
Данни лицето да е освобождавано от длъжност в управителен или контролен орган на търговско дружество въз основа на приложена принудителна административна мярка, освен в случаите, когато актът на компетентния орган е бил отменен по надлежния ред	Към датата на Доклада за дейността няма данни за лицето да е освобождавано от длъжност в управителен или контролен орган на търговско дружество въз основа на приложена принудителна административна мярка, освен в случаите, когато актът на компетентния орган е бил отменен по надлежния ред.

09 април 2025 г.

ДЕКЛАРАЦИЯ

ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ
НА „ЗАСТРАХОВАТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ФЕНИКС РЕ“
АД

Съдържание

I. Система на управление и корпоративно управление.....	3
II. Система за вътрешен контрол	5
III. Система за управление на рисковете	7
3.1. Систематични рискове.....	8
3.2. Несистематични рискове	9
IV. Информация за акционерни участия, ценни книжа със специални права на контрол и/или ограничения, правила за работа и правомощия на СД – информация по чл.100н, ал.8, т.4 от ЗППЦК – съответно по член 10, параграф 1, букви "в", "г", "е", "з" и "и" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане.	12

I. Система на управление и корпоративно управление.

„Застрахователно дружество Феникс Ре“ АД (Феникс Ре или Дружеството) няма задължение да приема и прилага Националния кодекс за корпоративно управление по смисъла на Закон за публичното предлагане на ценни книжа. Независимо от изложеното, Феникс Ре, изхождайки от добрите практики намерили отражение в националното и европейското законодателство, както и препоръките/насоки на органа част от Европейския надзорен механизъм – Европейският орган за застраховане и професионално пенсионно осигуряване (ЕОЗППО), създава, усъвършенства и прилага система на управление. Следствие последователната политика на Съвета на директорите на Феникс Ре относно въвеждане, подобряване и усъвършенстване на корпоративното управление, в компанията са разработени, въведени и действат политики, правила и процедури, осигуряващи спазването на всички изисквания, принципи, и препоръки за изграждането на добро корпоративно управление.

Като резултат от прилагане принципите на корпоративното управление е балансираното взаимодействие между акционерите, ръководството и заинтересованите лица.

Съветът на директорите на Феникс Ре АД полага всички усилия за максимизиране изгодата на акционерите като обезпечава равнопоставеното им третиране, включително миноритарните и чуждестранните акционери, както и следи за изграждането на среда, в която дружеството оперира, в съответствие с разумните очаквания на акционерите и други заинтересовани страни. Ръководството на Феникс Ре се задължава да защитава правата им, както и да улеснява упражняването им в границите на допустими от действащото законодателство и в съответствие с разпоредбите на устройствените актове на дружеството. Ръководството осигурява навременна информираност на всички акционери относно техните права.

В дружеството са организирани ключови функции, в това число осигуряващи ефективно прилагане на вътрешен контрол (функция за съответствие) и вътрешен одит, с преки линии на докладване към органите на управление.

Феникс Ре АД е създадо необходимите предпоставки и се придържа стриктно към изискванията и добрите практики за публично разкриване на информация. Информацията относно системата на управление, дружеството изготвя и разкрива под формата на отчет за платежоспособност и финансово състояние, с което гарантира ефективното разкриване на подробности относно своите практики на корпоративно управление пред акционерите, инвеститори, партньори и всички други потенциално заинтересовани лица.

Стратегическите цели на корпоративното управление са:

- равноправно третиране на всички акционери, гарантиране и защита на техните права;
- подобряване нивото на информационна обезпеченост на акционерите и прозрачност;
- постигане на прозрачност и публичност на процесите по предоставяне на информация от страна на дружеството;
- осигуряване на механизъм за добро управление на дружеството от страна на управителните органи и
- възможност за ефективен надзор върху управлението от страна на акционерите и регулаторните органи.

Декларацията за корпоративно управление на Феникс Ре АД е подчинена на принципа „спазвай или обяснявай“.

1. Едноличен собственик на капитала/Общо събрание на акционерите

На 11.12.2023 г., между „Евроинс Иншурънс Груп“ АД, в качеството на едноличен собственик на капитала и продавач, от една страна, и от друга- „Източна Газова компания“ ЕАД, „ФЛ Кепитъл“ ЕООД, „Фрий Медиа Груп“ ЕООД, „Застрахователен брокер Про Инс“ ЕООД, „Смарт Ай Ти Сълюшънс“ ЕООД и „Корпорит Адвайзърс“ ЕООД в качеството им на купувачи, всеки един поотделно, са сключени предварителни договори за покупко-продажба на акции от капитала на ЗД Феникс Ре АД. Всеки един от купувачите придобива 9,99% от акциите или общо 59.94%. Ефективният контрол на „Евроинс Иншурънс Груп“ АД към 31.12.2023 г. е 40.06%.

Считано от 29.12.2023 г. продавачът прехвърля ефективния контрол върху акциите на купувачите, независимо от момента, в който са извършени фактическите и правни действия по прехвърлянето на акциите на купувачите. Продавачът държи акциите за сметка на купувачите, до момента на ефективното прехвърляне на акциите. От датата на влизане в сила на договорите купувачите имат всички права, свързани с акциите, за упражняване на ефективен контрол върху тях.

Формално акциите са прехвърлени на купувачите на 04.09.2024 г. чрез борсови сделки, за което е уведомена КФН.

На 26.09.2024 г. в Търговския регистър по партидата на дружеството е вписана промяна на дружеството от еднолично акционерно дружество в акционерно дружество, съответно заличаване на едноличния собственик на капитала.

На 30.10.2024 г. в Търговския регистър са вписани следните обстоятелства:

1. Промяна на фирменото наименование на дружеството от „Застрахователно дружество ЗД ЕИГ Ре ЕАД“ на "Застрахователно дружество Феникс Ре" АД.
2. Промяна на системата на управление от двустепенна на едностепенна чрез Съвет на директорите.

2. Органи на Дружеството.

Считано от 30.10.2024 г. „Застрахователно дружество Феникс Ре“ АД е акционерно дружество с едностепенна система на управление. Органите на Дружеството са Общо събрание на акционерите, и Съвет на директорите.

Съгласно Устава на дружеството Съветът на директорите се състои от 3 до 9 членове, като към 31.12.2024 г. се състои от 3 членове.

Членове на Съвета на директорите към 31.12.2024 г. са:

1. Преслава Любомирова Николова;
2. Йоанна Цветанова Цонева;
3. Петър Веселинов Аврамов.

Мандатът на СД е до 16.10.2027 г.

Съветът на директорите /СД/ изпълнява своята дейност в съответствие с Устава на дружеството, решенията на Общото събрание на акционерите и действащото

законодателство.

„ЗД Феникс Ре“ АД разглежда доброто корпоративно управление като част от съвременната делова практика, съвкупност от балансирані взаимоотношения между СД на Дружеството, Общото събрание на акционерите и всички заинтересовани страни – служители, търговски партньори, потенциални и бъдещи инвеститори и обществото като цяло.

В рамките на системата на управление на Дружеството са въведени и изискуемите от Закона ключови функции: функция по управление на риска; функция за съответствие; функция по вътрешен одит, актюерска функция и функцията за текущ контрол по спазване на изискванията за квалификация и надеждност съгласно чл. 293, ал. 2 от КЗ.

Сформираният Одитен комитет при Феникс Ре АД, ръководи дейността си в съответствие с „Статут и Правила за работа на Одитния комитет“. Отчита дейността си пред Общото събрание на акционерите. Целта на Одитния комитет е при изпълнение на функциите си, да подкрепя ръководство на дружеството при осъществяване на задълженията му за целостта на финансовите отчети, оценяване ефективността на системите за вътрешен финансов контрол, наблюдаване ефективността и обективността, както и гарантиране независимостта на вътрешните и външни одитори и постигане на целите, поставени пред Дружеството.

Основните функции на Одитния комитет на „ЗД Феникс Ре“ АД в съответствие с разпоредбите на чл. 108 от Закона за независимия финансов одит включват:

- Наблюдение на процесите по финансово отчитане в Дружеството.
- Наблюдение на ефективността на системата на вътрешния контрол и на дейността по вътрешен одит.
- Наблюдение на системата за управление на риска.
- Наблюдение на независимия финансов одит.
- Извършване на преглед на независимостта на регистрираните одитори на Дружеството в съответствие с изискванията на закона и Етичния кодекс на професионалните счетоводители, включително предоставянето на допълнителни услуги от регистрирания одитор.

Феникс Ре не е формализирало своята политика на многообразие по отношение на административните, управителните и надзорните органи, но на практика при избора на членовете на органите на управление не се въвеждат ограничения относно възраст, пол, националност и образование. Водещи фактори са квалификация, управленски умения, компетентност, професионален опит в дадената сфера на дейност и други. В Дружеството се прилага Политика относно изискванията за квалификация и надеждност, (Политика за квалификация и надеждност), която определя условията и реда за номиниране и избор, в това число на членове на административния, управленския и надзорен орган.

В съответствие с Политиката за квалификация и надеждност, лицата, действително ръководещи Феникс Ре, трябва взети заедно да притежават подходяща квалификация, опит и знания най-малко за:

- застрахователните и финансовите пазари;
- бизнес стратегия и бизнес модел;
- система на управление;
- финансови и актюерски анализи;
- нормативна уредба и изисквания

II. Система за вътрешен контрол

Системата за вътрешен контрол е съвкупност от форми на контрол, осъществявани в рамките на Дружеството, установени от неговите управителни органи в съответствие с целите, които то си е поставило и при спазване на законовите изисквания. Разработването на системата за вътрешен контрол е в пряка връзка с политиката за вътрешен контрол и е отговорност на ръководството на Дружеството, което планира, организира и направлява необходимите действия в тази област.

Вътрешният контрол е независим, обективен и непрекъснат процес, интегриран в дейността на Дружеството, включващ оценъчни дейности, осъществяван от органите на управление, лицата на ръководни длъжности и всички служители.

Системата за вътрешен контрол на Дружеството включва систематично проектирани организационни мерки и контроли, които следва да предпазят Дружеството от щети, които могат да бъдат причинени от служителите или от трети страни.

Системата за вътрешен контрол обобщава всички процесно-интегрирани мерки и мерките за независимо наблюдение и контрол на процесите (вътрешни контроли и организационни мерки за безопасност), които осигуряват повишена ефективност на функционалността на процесите и на организацията като цяло.

В ЗД Феникс Ре АД са въведени три линии на защита, които улесняват организацията при определянето и координирането на основните отговорности. По този начин се подобрява ефективността на системата за вътрешен контрол, като има по-голяма яснота по отношение на рисковете и контролите на дружеството.

Първата линия на защита са служителите на Дружеството. Всеки служител е длъжен да изпълнява съвестно и акуратно своите задължения. По този начин всеки служител следва да полага максимални усилия и качество в работата си, както и да извършва контрол над нея. В случай че идентифицира рискове, които не могат да бъдат повлияни или отстранени, служителят е длъжен да информира незабавно прекия си ръководител.

Втората линия на защита са звената, които имат независими контролни функции. Те създават рамки за управлението на риска и подпомагат ръководството чрез контрол на адекватността и ефективността на вътрешния контрол. Те контролират пълнотата и прецизността на отчитането, съответствието със законодателството и навременното отстраняване на пропуски и несъответствия. Това са актюерската функция и функцията по управление на риска.

Третата линия на защита е вътрешният одит, който допринася за ефективното управление на ЗД Феникс Ре АД чрез независима, ресурсно обезпечена и компетентна дейност. Работата на вътрешния одит е свързана с проследяване ефективността на вътрешните контроли като включва широк набор от цели, в това число опазване на активите, надеждност и пълнота на процесите на отчитане, политиките, процедурите и договорите.

През 2017 година с решение на Комисията за финансов надзор бе одобрен ръководител на функцията за вътрешен одит на Дружеството. В рамките на своята дейност и в изпълнение на вменените му от Кодекса за застраховането, ръководителят на функцията извърши редица действия по оценка адекватността и ефективността на действащата в Дружеството система за вътрешен контрол.

На база независима и обективна дейност ръководителят на функцията за вътрешен одит през 2024 година имаше за цел предоставянето на умерена увереност за ефективността на управление на риска и контрола, подобряване оперативната дейност на „ЗД Феникс Ре“ АД и не на последно място повишаване на добавената стойност.

Основните потребители на резултатите от дейността (обективна оценка въз основа на събрани доказателства, независимо мнение, изводи и препоръки след извършените проверки) бяха Съвета на директорите и Одитния комитет на Дружеството.

III. Система за управление на рисковете

Системата за управление на риска на „ЗД Феникс Ре АД“ е постоянно действаща, гарантираща навременното и адекватно управление на различните видове рисковете, на които е изложено и/или може да бъде изложено дружеството, като се отчита естеството, мащаба и вида дейност на дружеството. Всички рискове в системата за управление на риска на дружеството се идентифицират, измерват, проследяват, отчитат и докладват на основание изготвен периодичен отчет, адаптиран и за нуждите на Платежоспособност II, съгласно регулаторните изисквания и срокове.

Системата за управление на риска на „ЗД Феникс Ре АД“ се управлява и администрира от риск мениджъра в дружеството..

Системата за управление на риска на „ЗД Феникс Ре“ АД, обхваща рискове, попадащи в следните области:

- подписваческа дейност и образуване на технически резерви.
- управление на активите и пасивите.
- инвестиции и по-конкретно деривати и други подобни задължения.
- управление на риска в областта на ликвидността и концентрацията.
- управление на операционния риск.
- презастраховане и други техники за намаляване на риска.

Под риск се разбира възможността да се случи събитие с неблагоприятен изход, несигурността от възникване на загуба или комбинация от опасности, които се характеризират с непредсказуемост на бъдещите резултати. По отношение на ЗД Феникс Ре АД рискът може да се дефинира и като неочаквана, негативна промяна в оценъчната стойност на дружеството или икономическата позиция на контрагентите в качеството им на акционери, застраховани, служители и др., доколкото това е резултат от договорни отношения и/или регулаторни изисквания. Основната дейност на ЗД Феникс Ре АД е изложена на множество рискове, които могат да се класифицират по различни критерии. В зависимост от възможността рискът да бъде преодолян или елиминиран при осъществяването на дейността, от най-съществено значение е разделянето им на систематични и несистематични.

3.1. Систематични рискове

Систематични са рисковете, свързани с общите колебания в икономиката, които могат да повлияят дейността на всички търговски субекти в страната. Те обективно съществуват извън дружеството и оказват ключово влияние върху неговата дейност и състояние. Към систематичните рискове се отнасят политическият и макроикономическите рискове. ЗД Феникс Ре АД не би могло да въздейства върху тези рискове, но може да ги отчита и да се съобразява с тях посредством текущо събиране и анализ на информация от различни

- 3.1.1. Политическият риск отразява влиянието на политическите процеси в страната върху стопанския и инвестиционния процес, и по-конкретно върху възвръщаемостта от инвестициите. Военните конфликти в Украйна и Близкия изток пораждат на глобално ниво евентуални проявления на рискове свързани с намаляване на икономическата активност и финансовите пазари, проблеми с веригата на доставки, ръста на цени и инфлация и т.н. С оглед на войната в Украйна, Дружеството продължава да следи за спазването на ограничителните мерки по отношение на застраховането и презастраховането, на лица, органи и образувания, срещу които са наложени в ограничителни мерки и санкции, публикувани в Официален вестник на ЕС, както и
- ограничителните мерки за финансиране на лица, органи и образувания от забранителните списъци.

В Макроикономическата прогноза на БНБ от ноември 2024 г., се очаква растежът на реалния БВП на България да възлезе на 2.2%. Основен положителен принос за този растеж ще имат частното потребление и изменението на запасите, докато приносът на публичните инвестиции и на нетния износ се очаква да е отрицателен. Прогнозираното увеличение на потребителските разходи през 2024 г. се дължи най-вече на нарастването на заетостта и на заплатите в реално изражение, както и на по-високите социални трансфери към домакинствата. Растежът на реалния БВП се очаква постепенно да се ускори до 2.7% през 2025 г. и 3.4% през 2026 г., като тази динамика ще се определя главно от заложения профил на инвестициите общо в икономиката и от прогнозираното по-съществено ускоряване на растежа на износа на стоки и услуги през 2026 г. Същевременно частното потребление ще продължи да има най-голям принос за нарастването на реалния БВП през 2025 г. и 2026 г.

3.1.2.1. Валутният риск е възможността стойността на активите, пасивите и финансовите инструменти на икономическите субекти в страната да бъдат повлияни от промените в нивото на валутния курс на националната валута (BGN) спрямо други валути. В страна със силно отворена икономика като България, нестабилността на местната валута е в състояние да инициира лесно обща икономическа нестабилност и обратно – стабилността на местната валута да се превърне в основа на общоикономическата стабилност. Фиксирането на курса на лева към единната европейска валута (EUR), ограничава колебанията спрямо основните чуждестранни валути в рамките на колебанията между самите валути и еврото. Като цяло, дейността на ЗД Феникс Ре АД не генерира валутен риск, тъй като основните парични потоци на дружеството са деноминирани в лева. България бе приета във валутния механизъм ERM II, който е предшественик на приемането на държавата ни в еврозоната и еврото. Централният курс на българския лев в т.нар. "чакалня на еврозоната" е определен на 1,95583 спрямо еврото (колкото е фиксирания курс на БНБ).

3.1.2.2. Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите. Според последния Икономически бюлетин на ЕЦБ, бр. 8/2024 – прогнозата от декември 2024 г. очаква се по-бавно възстановяване на икономиката в сравнение с прогнозата за еврозоната от септември 2024 г. Макар че през третото тримесечие на годината растежът се ускорява, показатели от проучванията отчитат забавянето му през четвъртото тримесечие. Очаква се икономиката да нарасне с 0,7% през 2024 г., 1,1% през 2025 г., 1,4% през 2026 г. и 1,3% през 2027 г. Прогнозираното възстановяване се базира главно на нарастващите реални доходи, което ще даде възможност на домакинствата да увеличат потреблението си, а на предприятията – да повишат инвестициите. Според предварителната оценка на Евростат годишната инфлация нараства до 2,3% през ноември спрямо 2,0% през октомври. Това увеличение е очаквано и отразява преди всичко повишаващия се базов ефект, свързан с енергийната динамика. Инфлацията при храните намалява до 2,8%, а тази при услугите – до 3,9%. Инфлацията при цените на стоките се повишава до 0,7%.

. Предвид факта, че ЗД Феникс Ре АД използва предимно собствени средства и няма

значими кредитни експозиции от външно финансиране, не се очаква съществено влияние на инфлацията върху финансовите резултати.

3.1.2.3. Лихвеният риск е свързан с възможността нетните доходи на компаниите да намалее вследствие на повишение на лихвените равнища, при които дружеството финансира своята дейност. Лихвеният риск се включва в категорията на макроикономическите рискове, тъй като основна предпоставка за промяна в лихвените равнища е появата на нестабилност във финансовата система като цяло.. Лихвеният риск може да се управлява посредством балансираното използване на различни източници на финансов ресурс. Вследствие на повишената инфлация през 2024 г., централните банки продължиха да повишават лихвените проценти. Прогнозите за 2025 г. показват възможност за по-нататъшно увеличение на лихвите или задържане на високите лихвени проценти за дълъг период от време.

3.2. Несистематични рискове

Несистематичните рискове представляват частта от общия инвестиционен риск, специфични за конкретната компания и отрасъла. Несистематичните рискове могат да бъдат разделени на два вида: секторен (отраслов) риск, касаещ несигурността в развитието на отрасъла като цяло, и фирмен риск, произтичащ от характерните особености на дадено дружество.

3.2.1. Секторният риск се поражда от влиянието на закононормативните промени върху доходите и паричните потоци в отрасъла, от агресивността на мениджмънта, от силната конкуренция и др. По отношение на ЗД Феникс Ре АД този риск се обуславя от състоянието и тенденциите на развитие в застрахователния сектор. В тази връзка, основните рискове, които оказват влияние върху дейността на сектора, са:

- промяна в търсенето на застрахователни услуги и продукти;
- наличие на силна конкуренция;
- дъмпинг на цените на основните застрахователни продукти;
- липса на възможности за разширяване на пазара вследствие намалението на брутния вътрешен продукт;
- рискове от промяна на нормативната уредба
- основната дейност на ЗД Феникс Ре АД се основава на действащата законова уредба и утвърдените международни практики за управление на застрахователния риск.

По данни на КФН общите премийни приходи на застрахователните компании в общото застраховане в България са над 2,9 млрд. лева за първите 9 месеца на 2024 г. Над две трети (72,4 на сто) от премийните приходи на компаниите са свързани със застраховки на моторни превозни средства. Възникналите претенции от компаниите към техните клиенти за същия период са 1,2 млрд. лева, отчита още КФН. Близко 85 на сто от предявените претенции са за застраховки на моторни превозни средства. За справка за същия период на 2023 година премийните приходи на сектора са били към 2,8 млрд. лв.

Дружеството се стреми да ограничи влиянието на секторните несистематични рискове върху дейността си чрез поддържане на богата гама от застрахователни и презастрахователни продукти в широко диверсифициран портфейл и разработване на нови продукти, съобразно промените на пазарното търсене.

3.2.2. Фирменият риск се обуславя от естеството на дейност на дадено дружество, като за всяко дружество е важно възвръщаемостта от инвестираните средства и ресурси да

съответства на риска, свързан с тази инвестиция. Основният фирмен риск за ЗД Феникс Ре АД е свързан с възможността за намаляване на приходите от застрахователни премии и реализиране на отрицателен финансов резултат от дейността. Това оказва влияние върху получаваните дивиденди. Фирменият риск обединява бизнес риска и финансовия риск. Бизнес рискът се предопределя от самото естество на дейност на дружеството. Той се дефинира като несигурност, свързана с получаването на приходи, присъщи за отрасъла, в който компанията функционира. Естеството на бизнеса общо застраховане се основава на ценообразуване и управление на риска в различни негови прояви посредством управление на портфейл от застрахователни продукти. Бизнес рискът на дружеството се характеризира от:

- невъзможността за предвиждана моментана настъпване и на големината на щетите, причинени от събития като природни бедствия, крупни аварии и терористични действия;
- наличието на ликвиден риск;
- наличието на оперативни рискове.

3.2.2.1. Бизнес риск, свързан с настъпването на големи щети. Поради представителния характер на продуктова структура в застрахователния портфейл на ЗД Феникс Ре АД спрямо същата на застрахователния сектор в страната, не са налице специфични бизнес рискове, характерни единствено за дружеството, в сравнение с останалите представители на сектора. Природни бедствия – тези събития могат да нанесат щети със значителен размер на застраховано имущество на граждани и фирми, както и на моторни превозни средства. Размерът на щетите върху застраховано недвижимо имущество, които дружеството би могло да понесе от природни бедствия е ограничен от презастрахователната програма, поддържана от ЗД Феникс Ре АД.

- Крупни аварии - големите индустриални рискове, които могат да предизвикат крупни аварии в застраховани производствени обекти, са с изключително незначителен, клонящ към 0, дял в портфейла на дружеството. Тяхното влияние е силно ограничено, тъй като рисковете, свързани с настъпването на крупни аварии са напълно покрити от презастрахователната протекция на дружеството.
- Терористични действия – през 2012 година за първи път в България беше извършено терористично действие. Въпреки това, като цяло се приема, че поради прецедентния му характер, тероризмът не застрашава застрахованите обекти и/или не може да предизвика настъпването на рискове, покрити от застрахователните компании, работещи в областта на общото застраховане. По общите условия на ЗД Феникс Ре АД тероризмът е изключен риск съгласно международна клауза G51.

3.2.3. Ликвидният риск е свързан с възможността ЗД Феникс Ре АД да не погаси в договорения размер и/или срок свои задължения. Този риск е минимизиран предвид наличието на добре развита политика по управление на застрахователните резерви и текущите парични потоци и поддържането на висока степен на платежоспособност и ликвидност на компанията.

3.2.3.2. Оперативните рискове са свързани със структурата на застрахователния портфейл, която включва:

- обхватна застрахователната защита, степенна диверсификация на риска, концентрация на продуктите по видове, пазари, клиенти и региони;
- наличието на политика по оценка, анализ и управление на риска, в т.ч. презастрахователна програма;
- управление на риска на ниво индивидуален продукт и клиент;
- управление на оперативния риск чрез приемане на лимити, внедряване на адекватна информационна технология, система за вътрешен контрол и независим одит;

- и политика по образуване на застрахователните резерви.

Оперативните рискове могат да се проявят в управлението на ЗД Феникс Ре АД чрез:

- вземане на грешни решения при определяне структурата на застрахователния портфейл;
- вземане на грешни решения при определяне на политиката по образуване на застрахователни резерви;
- проблеми в работата на единната управленска информационна система;
- пропуски във функционирането на система за вътрешен контрол;
- напускане на ключови служители и невъзможност да се назначи персонал с нужните качества;
- прекомерно нарастване на разходите за управление и администрация, водещо до намаляване на общата рентабилност на компанията.

Влиянието на оперативните рискове върху дейността на ЗД Феникс Ре АД се ограничава посредством прилагането на система за проучване, оценка и анализ на риска и неговото управление в следните направления:

- изпълнениена презастрахователна програма;
- управление на риска на ниво отделен продукт и отделен клиент;
- управление на оперативния риск чрез прилагане на лимити по пласментни нива;
- наличие на съвременна информационна система, както и на адекватна система за вътрешен контрол.

3.2.3.3. Финансовият риск е рискът от регистриране на загуби или нереализиране на очаквани печалби от инвестициите на дружеството в резултат на неправилна инвестиционна политика на ЗД Феникс Ре АД. Той представлява допълнителната несигурност по отношение на инвеститора за получаването на приходи в случаите, когато дружеството използва привлечени или заемни средства. Съветът на директорите на „ЗД Феникс Ре“ АД определя инвестиционната политика на дружеството в съответствие с Кодекса за застраховането и вътрешно-устройствените си актове. Инвестиционната политика на дружеството цели да осигури адекватна ликвидност за обслужване на ангажиментите за плащане и да поддържа приемливо ниво на риск на инвестираните средства. За осъществяването на инвестиционната си политика ЗД Феникс Ре АД използва професионални услуги на водещи инвестиционни посредници, получили разрешение за извършване на сделки в страната и чужбина.

„ЗД Феникс Ре АД“ като застраховател попадащ в обхвата на режима Платежоспособност 2, идентифицира и разграничава и следните категории риск:

1. Подписвачески риск – отразява риска от загуба или от неблагоприятна промяна в стойността на застрахователните задължения в резултат на неподходящи допускания по отношение формирането на цена и резерви в общото застраховане, различно от животзастраховането и включва:

- 1.1. риск, свързан с определянето премиите и резервите.
- 1.2. риск от прекратяване (дружеството не отчита и не измерва риск от прекратяване).
- 1.3. катастрофичен риск.
 - 1.3.1. риск от земетресение.
 - 1.3.2. риск от наводнение.
 - 1.3.3. риск от възникване на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства (МПС).
 - 1.3.4. авиационен риск.
 - 1.3.5. риск от пожар.

- 1.3.6. риск от възникване на отговорност.
- 1.3.7. риск при кредитното и гаранционното застраховане.
- 1.3.8. други катастрофични рискове.

2. Пазарен риск от загуба или от неблагоприятна промяна във финансовото състояние в резултат, директно или косвено, на колебания в нивата и нестабилност на пазарните цени на активите, пасивите и на финансовите инструменти на дружеството. Пазарният риск включва следните под-рискове:

- 2.1. Лихвен риск.
- 2.2. Спред риск.
- 2.3. Риск, свързан с акциите.
- 2.4. Имуществен риск.
- 2.5. Концентрационен риск.
- 2.6. Валутен риск.

3. Операционен риск – риск от загуба в резултат на неподходящи или недобре функциониращи вътрешни процеси, хора или системи, или на външни събития в дружеството.

4. Риск от неизпълнение от страна на контрагента – отразява възможните загуби в резултат на неочаквано неизпълнение или влошаване на кредитната позиция на контрагентите или длъжниците на дружеството през следващите 12 (дванадесет) месеца.

Посочените категории и видове рискове се идентифицират, измерват проследяват като се прилага стандартна формула.

IV. Информация за акционерни участия, ценни книжа със специални права на контрол и/или ограничения, правила за работа и правомощия на СД – информация по чл.100н, ал.8, т.4 от ЗППЦК – съответно по член 10, параграф 1, букви "в", "г", "е", "з" и "и" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане.

1. Значими преки или косвени акционерни участия (включително косвени акционерни участия чрез пирамидални структури и кръстосани акционерни участия) по смисъла на член 85 от Директива 2001/34/ЕО;

До 11.12.2023 г. Дружеството е част от застрахователната група на "Евроинс иншурънс груп" АД /ЕИГ/, регистрирано в Република България, което е едноличен собственик на капитала на „ЗД Феникс Ре АД“. ЕИГ от своя страна е контролирано от "Еврохолд България" АД, публично дружество, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. Христофор Колумб 43.

На 11.12.2023 г., между „Евроинс Иншурънс Груп“ АД, в качеството му на продавач и „Източна Газова компания“ ЕАД, „ФЛ Кепитъл“ ЕООД, „Фрий Медиа Груп“ ЕООД, „Застрахователен брокер Про Инс“ ЕООД, „Смарт Ай Ти Съл्यूшънс“ ЕООД и „Корпорит Адвайзърс“ ЕООД в качеството им на купувачи, всеки един поотделно, са сключени предварителни договори за покупко-продажба на акции от капитала на ЗД Феникс Ре АД.

Считано от 29.12.2023 продавачът прехвърля ефективния контрол върху акциите на купувачите, независимо от момента, в който са извършени фактическите и правни действия по прехвърлянето на акциите на купувачите. Продавачът държи акциите за сметка на купувачите, до момента на ефективното прехвърляне на акциите. От датата на влизане в сила на договорите купувачите имат всички права, свързани с акциите, за упражняване на

ефективен контрол върху тях.

Формално акциите са прехвърлени на купувачите на 04.09.2024 г. чрез борсови сделки, за което е уведомена КФН.

2. Притежатели на всички ценни книжа със специални права на контрол и описание на тези права;

Няма притежатели на ценни книжа със специални права на контрол в Дружеството.

3. Всички ограничения върху правата на глас, като например ограничения върху правата на глас на притежателите на определен процент или брой гласове, крайни срокове за упражняване на правата на глас или системи, посредством които чрез сътрудничество с дружеството финансовите права, предоставени на ценните книжа, са отделени от притежаването на ценните книжа;

Няма ограничения върху правата на глас на акционерите.

4. Правилата, с които се регулира назначаването или смяната на членове на СД и внасянето на изменения в устава;

Правилата за работа на СД са регламентирани в Устава на „ЗД Феникс Ре“ АД и в Правилата за организация на дейността на Съвета на директорите, приети на 18.11.2024 г.

5. Правомощията на членовете на СД, и по-специално правото да се емитират или изкупуват обратно акции;

Правомощията на членовете на СД са уредени в чл. 43 от Устава на дружеството.

На СД не е делегирано правомощие съгласно Устава на дружеството във връзка с чл. 196 от ТЗ да взема решение за увеличение на капитала чрез емитиране на акции. Членовете на СД нямат особени правомощия, свързани с обратното изкупуване на акции.

Настоящата Декларация за корпоративно управление представлява неразделна част от Годишния доклад за дейността за 2024 година на „ЗД Феникс Ре“ АД.

09 април 2025 г.

Грант Торнтон ООД

адрес: бул. Черни връх № 26, 1421 София
адрес: бул. Княз Борис I №111, 9000 Варна
тел.: (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
факс: (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
ел.поща: office@bg.gt.com
уеб сайт: www.grantthornton.bg

Захаринова Нексия ЕООД

адрес: бул. Константин Величков №157-159,
1309 София
тел.: (+3592) 920 46 70
факс: (+3592) 828 06 32
ел.поща: office@zaharinovanexia.com
уеб сайт: www.zaharinovanexia.com

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

До акционерите на
ЗД Феникс Ре АД
гр. Костинброд, ул. Охрид № 11

Доклад относно одита на финансовия отчет

Квалифицирано мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на Застрахователно дружество Феникс Ре АД („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2024 г. 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 поясненията към финансовия отчет, съдържащи съществена информация относно счетоводната политика и друга пояснителна информация.

По наше мнение, с изключение на възможния ефект от въпроса, описан в раздела от нашия доклад „База за изразяване на квалифицирано мнение“, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2024 г., неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС и българското законодателство.

База за изразяване на квалифицирано мнение

Както е оповестено в пояснение 16 „Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата“ към финансовия отчет, Дружеството държи инвестиции в дялове в чуждестранни взаимни фондове, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата, чиято балансова стойност към 31.12.2024 г. е определена на 208 935 хил. лв. Информация относно структурата на инвестиционния портфейл, концентрацията по отношение на емитентите на финансови инструменти, кредитното качество е представена в пояснение 5.2 „Управление на финансовия риск“ към финансовия отчет. В резултат на извършените от нас одиторски процедури, свързани с изискванията на регулаторния орган към Дружеството относно структурата на инвестиционния портфейл на Дружеството в т.ч. съответствието му с приложимите законови изисквания към презастрахователите по отношение на количествени лимити за всеки отделен клас активи, контрагент, географска област или индустрия, както и доколко обосновани са използваните входящи данни за определяне на справедливата стойност на дяловете в чуждестранни инвестиционни фондове, ние не бяхме в състояние да получим достатъчни и уместни одиторски доказателства и да определим дали и в какъв размер биха били необходими допълнителни корекции на балансовата стойност на дяловете в чуждестранни инвестиционни фондове.

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)“, заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта, приложим в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с тези изисквания. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето квалифицирано мнение.

Ключови одиторски въпроси

Ключови одиторски въпроси са тези въпроси, които съгласно нашата професионална преценка са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за текущия период. Тези въпроси са разгледани като част от нашия одит на финансовия отчет като цяло и формирането на нашето мнение относно него, като ние не предоставяме отделно мнение относно тези въпроси. В допълнение към въпроса, описан в раздела „База за изразяване на квалифицирано мнение“, ние определихме въпроса, описан по-долу, като ключови одиторски въпроси, които да бъдат комуникирани в нашия доклад.

Оценка на пасивите по издадени застрахователни договори

Пояснения 4.5 Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки. Несигурности на счетоводните приблизителни оценки, 4.6 Отчитане на застрахователните договори, 4.7. Издадени застрахователни договори, 21 Пасиви по издадени застрахователни договори

Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит
Към 31.12.2024 г. пасивите по издадени застрахователни договори на Дружеството възлизат на 14 887 хил. лв. и включват пасив за остатъчно покритие (ПОП) и пасив по предявени претенции (ППП). Разпоредбите на МСФО 17 „Застрахователни договори“ изискват прилагането на модел за оценяване на тези пасиви. Моделите, използвани от Дружеството за оценка на застрахователните договори са общ модел и подход за разпределение на премиите. Оценката на пасивите по издадени застрахователни договори е сложна област, която изисква прилагането на съществени преценки и допускания при използването на актюерските методи и модели за прогнозиране на настоящата стойност на очакваните парични потоци за изпълнение по издадени застрахователни договори. Тези оценки се основават на висока степен на несигурност, тъй като се базират на редица ключови предположения, получени от историческа информация. Тази историческа информация е свързана с размера на претенциите, моделите на плащане на претенции, очакваното им бъдещо развитие и очаквания модел на освобождаване на риска през периода на покритие на издадените застрахователни договори. Определянето на подходяща норма на дисконтиране и приложените валутни криви за очакваните парични потоци също са субективна преценка. Поради значимостта на горепосочените обстоятелства ние определихме оценката на пасивите по издадени застрахователни договори за ключов одиторски въпрос.	По време на нашия одит, одиторските ни процедури включваха, без да са ограничени до: - анализ на счетоводната политика на Дружеството по отношение на съответствието ѝ с изискванията на МСФО 17 „Застрахователни договори“ за допустимите методи за оценка на пасивите по застрахователни договори; - получаване на разбиране и оценка на вътрешната контролна среда, вкл. ИТ средата, свързана с процеса на оценка и финансово отчитане на пасивите по издадени застрахователни договори; - анализ на процеса на признаване на застрахователни договори и проверка, на базата на извадка, на критериите, използвани за тяхното групиране; - оценка на професионалната квалификация, компетентност, опит и обективност на актюера на Дружеството, отговорен за изготвянето на оценката на задълженията по застрахователни договори; - включване на членове на одиторските екипи с подходяща актюерска квалификация и опит, които да извършат критичен анализ на уместността на ключовите допускания на прилаганата методология за изчисляване на прогнозните парични потоци за изпълнение в зависимост от специфичните характеристики на различните продукти; - тестване на пълнотата и точността на данните, използвани при определяне на предположенията, както и на данните, използвани в актюерските изчисления; - проверка на точността на историческите парични потоци по изпълнение на базата на извадка върху определени групи издадени застрахователни договори; - оценка на приложените актюерските модели на базата на извадка върху определени групи издадени застрахователни договори; - оценка на пълнотата, уместността и адекватността на оповестяванията, свързани със застрахователните и презастрахователни операции на Дружеството във финансовия отчет.

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

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността и декларация за корпоративно управление, изготвени от ръководството съгласно Закона за счетоводството и други приложими законови изисквания, 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“ от настоящия доклад, ние не бяхме в състояние да получим достатъчни и уместни одиторски доказателства относно посочения в този раздел въпрос. Съответно, ние не сме в състояние да достигнем до заключение дали другата информация не съдържа съществено неправилно докладване във връзка с тези въпроси.

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

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

Отговорности на одиторите за одита на финансовия отчет

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

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

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

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

Ние сме солидарно отговорни за изпълнението на нашия одит и за изразеното от нас одиторско мнение, съгласно изискванията на ЗНФО, приложим в България. При поемане и изпълнение на ангажимента за съвместен одит, във връзка с който докладваме, ние сме се ръководили и от Насоките за изпълнение на съвместен одит, издадени на 13.06.2017 г. от Института на дипломираните експерт-счетоводители в България и от Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори в България.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

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 доклада за дейността, в т.ч. декларацията за корпоративно управление, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискванията по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и 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 становища относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството и в Закона за публичното предлагане на ценни книжа (чл. 100н, ал. 10 от ЗППЦК във връзка с чл. 100н, ал. 8, т. 3 и 4 от ЗППЦК), приложими в България.

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

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

- (а) информацията, включена в доклада 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;
- (б) докладът за дейността е изготвен в съответствие с приложимите законови изисквания;
- (в) в резултат на придобитото познаване и разбиране на дейността на Дружеството и средата, в която то функционира, не сме установили случаи на съществено невярно представяне в доклада за дейността, с изключение на възможния ефект от въпроса, описан в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него“ в „Доклад относно одита на консолидирания финансов отчет“;
- (г) в декларацията за корпоративно управление за финансовата година е представена изискваната от съответните нормативни актове информация, в т.ч. информацията по чл. 100 (н), ал. 8 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа;

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

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:

- Грант Торнтон ООД и Захаринова Нексия ЕООД са назначени за задължителни одитори на финансовия отчет на Дружеството за годината, завършила на 31 декември 2024 г. от общото събрание на акционерите, проведено на 18 ноември 2024 г., за период от една година.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършила на 31 декември 2024 г. на Дружеството представлява четвърта поредна година на непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от Грант Торнтон ООД.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършила на 31 декември 2024 г. на Дружеството представлява първа година на непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от Захаринова Нексия ЕООД.
- В подкрепа на одиторското становище ние сме предоставили в раздел „Ключови одиторски въпроси“ описание на най-важните оценени рискове, обобщение на отговора на одитора и важни наблюдения във връзка с тези рискове, когато е целесъобразно.
- Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на одитния комитет на Дружеството, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта.
- Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта забранени услуги извън одита.
- Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо Дружеството.
- За периода, за който се отнася извършения от нас задължителен одит, освен одита, ние не сме предоставяли други услуги на Дружеството освен оповестените в пояснение 7.1. към финансовия отчет.

30 април 2025 г.
България, гр. София

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество № 032
гр. София, Бул. „Черни връх“ 26

Захаринова Нексия ЕООД
Одиторско дружество № 138
гр. София, бул. Константин Величков №157-159

Марий Апостолов
Управител

Димитрина Захаринова
Управител

Емилия Маринова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Григор Петров
Регистриран одитор, отговорен за одита

ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД

<i>В хиляди лева</i>	<i>Пояснения</i>	2024	2023
Застрахователен приход	6	37,262	519,420
Разходи по застрахователни услуги	7	(39,681)	(431,316)
Нетни разходи по държани презастрахователни договори	8	(3,011)	(54,342)
Резултат от застрахователни услуги		(5,430)	33,762
Финансови приходи	9.1	15,451	25,919
Финансови разходи	9.2	(7,749)	(22,462)
Нетни печалби от инвестиции		7,702	3,457
Други оперативни приходи	10	16,255	428
Други оперативни разходи	11	(5,637)	(13,444)
Очаквани кредитни загуби, нетно	12	(7,369)	(5,506)
Печалба преди данъци		5,521	18,697
Разходи за данъци	18.1	(571)	(1,386)
Печалба за годината		4,950	17,311
Общо всеобхватен доход за годината		4,950	17,311

Настоящият финансов отчет е изготвен на 09 април 2025 г., одобрен от Съвета на директорите на „ЗД Феникс Ре“ АД на 30 април 2025 г. и подписан на 30 април 2025 г.

.....
Йоанна Цонева
Изпълнителен директор

.....
Преслава Николова
Изпълнителен директор

.....
Мирослав Борисов
Главен счетоводител

С доклад на независимите одитори:

„Захаринова Нексия“ ЕООД, одиторско дружество № 138

.....
Димитрина Захаринова
Управител

.....
Григор Петров
Регистриран одитор, отговорен за одита

„Грант Торнтон“ ООД, одиторско дружество № 032

.....
Марий Апостолов
Управител

.....
Емилия Маринова
Регистриран одитор, отговорен за одита

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

В хиляди лева

	Пояснение	31.12.2024	31.12.2023
Активи			
Имоти, машини и съоръжения	13	364	598
Нематериални активи	15	21	47
Отсрочен данъчен актив	18.2	11	9
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	16	235,010	227,859
Активи по държани презастрахователни договори	21	5,758	6,240
Активи по (пре)застрахователни договори	19	2,199	6,662
Финансови активи по амортизирана стойност	17	12,392	65,330
Парични средства	20	341	796
Общо активи		256,096	307,541
Капитал и резерви			
Акционерен капитал	25	12,500	12,500
Резерви		4,334	2,603
Неразпределена печалба		19,711	16,492
Общо капитал и резерви		36,545	31,595
Пасиви			
Пасиви по издадени застрахователни договори	21	14,887	15,173
Пасиви по държани презастрахователни договори	22	192,220	211,381
Задължения по договори за обратно изкупуване на ценни книжа	24	6,584	4,043
Задължения за данък върху дохода		571	1,353
Задължения по лизингови договори	14	399	628
Търговски и други задължения	23	4,890	43,368
Общо пасиви		219,551	275,946
Общо капитал и пасиви		256,096	307,541

Настоящият финансов отчет е изготвен на 09 април 2025 г., одобрен от Съвета на директорите на „ЗД Феникс Ре“ АД на 30 април 2025 г. и подписан на 30 април 2025 г.

.....		
Йоанна Цонева	Преслава Николова	Мирослав Борисов
Изпълнителен директор	Изпълнителен директор	Главен счетоводител

С доклад на независимите одитори:

„Захаринова Нексия“ ЕООД, одиторско дружество № 138

.....	
Димитрина Захаринова	Григор Петров
Управител	Регистриран одитор, отговорен за одита

„Грант Торнтон“ ООД, одиторско дружество № 032

.....	
Марий Апостолов	Емилия Маринова
Управител	Регистриран одитор, отговорен за одита

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

В хиляди лева

	Пояснение	2024	2023
Парични потоци от оперативна дейност			
Постъпления по презастрахователни договори	21.1	9,255	100,141
Плащания по презастрахователни договори	21.1	(4,714)	(11,284)
Платени обезщетения и суми	21.1	(2,244)	(9,084)
Плащания към застрахователни контрагенти	21.1	(154)	(381)
Плащания, свързани с разходи за персонала		(676)	(597)
Плащания на доставчици		(655)	(758)
Платен данък върху печалбата		(1,377)	-
Други плащания, нетно		(237)	(314)
Нетни парични потоци от оперативна дейност		(802)	77,723
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Постъпления от продажба на инвестиции		72,500	58,505
Покупка на ценни книжа		(65,648)	(188,176)
Постъпления от лихви и дивиденди по депозити и други ценни книжа		1,291	1,492
(Плащания)/постъпления по договори за обратно изкупуване на ценни книжа		(7,011)	50,210
Покупка на имоти, машини, съоръжения и нематериални активи		(2)	(11)
Други плащания за инвестиционна дейност		(652)	-
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност		478	(77,980)
Парични потоци от финансова дейност			
Плащания, свързани с лизингови договори	14.2	(131)	(114)
Нетни парични потоци от финансова дейност		(131)	(114)
Нетно изменение на парични средства		(455)	(371)
Парични средства в началото на годината		796	1,167
Парични средства в края на годината	19	341	796

Настоящият финансов отчет е изготвен на 09 април 2025 г., одобрен от Съвета на директорите на „ЗД Феникс Ре“ АД на 30 април 2025 г. и подписан на 30 април 2025 г.

.....
Йоанна Цонева
Изпълнителен директор

.....
Преслава Николова
Изпълнителен директор

.....
Мирослав Борисов
Главен счетоводител

С доклад на независимите одитори:

„Захаринова Нексия“ ЕООД, одиторско дружество № 138

.....
Димитрина Захаринова
Управител

.....
Григор Петров
Регистриран одитор, отговорен за одита

„Грант Торнтон“ ООД, одиторско дружество № 032

.....
Марий Апостолов
Управител

.....
Емилия Маринова
Регистриран одитор, отговорен за одита

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ*В хиляди лева*

	Акционерен капитал	Законови резерви	(Натрупана загуба)/ Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2023	12,500	2,603	(819)	14,284
Печалба за текущата година	-	-	17,311	17,311
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	17,311	17,311
Салдо към 31 декември 2023	12,500	2,603	16,492	31,595
 Салдо към 1 януари 2024	 12,500	 2,603	 16,492	 31,595
Печалба за годината	-	-	4,950	4,950
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	4,950	4,950
Заделяне на законови резерви	-	1,731	(1,731)	-
Салдо към 31 декември 2024	12,500	4,334	19,711	36,545

Настоящият финансов отчет е изготвен на 09 април 2025 г., одобрен от Съвета на директорите на „ЗД Феникс Ре“ АД на 30 април 2025 г. и подписан на 30 април 2025 г.

.....		
Йоанна Цонева	Преслава Николова	Мирослав Борисов
Изпълнителен директор	Изпълнителен директор	Главен счетоводител

С доклад на независимите одитори:

„Захаринова Нексия“ ЕООД, одиторско дружество № 138

.....	
Димитрина Захаринова	Григор Петров
Управител	Регистриран одитор, отговорен за одита

„Грант Торнтон“ ООД, одиторско дружество № 032

.....	
Марий Апостолов	Емилия Маринова
Управител	Регистриран одитор, отговорен за одита

1. Корпоративна информация

„Застрахователно дружество Феникс Ре“ АД (предишно наименование „Застрахователно дружество ЕИГ Ре“ ЕАД), (Дружеството), е регистрирано като акционерно дружество с решение от 27.11.2000 г. на Софийски градски съд по ф. д. №14023/2000. Дружеството е вписано в Агенцията по вписванията на 20.10.2008 г. с ЕИК 130427863. Седалището и адресът за кореспонденция на Дружеството е гр. Костинброд, ул. Охрид № 11.

Дружеството е лицензирано за извършване на застрахователна дейност в областта на общото застраховане с Разрешение № 100/20.11.2000 г. на Националния съвет по застраховане и е член на Асоциацията на българските застрахователи и на Националното бюро на българските автомобилни застрахователи.

На 05 март 2020 г., с решение №РГ-10-18-51/05.03.2020 г. Комисията за финансов надзор е издаден допълнителен лиценз за нови класове застраховки, съгласно т. 6 и т. 15 от Приложение №1, раздел II, буква А от Кодекса за застраховане, а именно: застраховки „Плавателни съдове“ и „Гаранции“.

Специалното законодателство относно 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).

Дружеството осъществява дейност в областта на общото застраховане, като притежава лиценз по следните видове застраховки:

1. Злополука;
2. Заболяване;
3. Сухопътни превозни средства (без релсови превозни средства);
4. Товари по време на превоз (включително стоки, багаж и други);
5. Пожар и природни бедствия;
6. Други щети на имущество;
7. Гражданска отговорност, свързана с притежаването и използването на моторно превозно средство;
8. Обща гражданска отговорност;
9. Разни финансови загуби;
10. Правни разноси (правна защита);
11. Помощ при пътуване (асистанс);
12. Плавателни съдове
13. Гаранции

През 2024 г. Дружеството участва активно в обслужване на международните клиенти на HDI Global S.E. на територията на България, като издава местни застрахователни полици на българските подразделения на големи компании. Към момента Дружеството е сключило две споразумения за фронтране, които имат специфики на презастрахователни договори. Първото споразумение засяга автомобилното застраховане и то е сключено с HDI – Gerling Industrie Versicherung AG. Второто споразумение за фронтране е с HDI – Gerling Welt Service AG.

До 11.12.2023 г. Дружеството беше еднолична собственост на „Евроинс Иншурънс Груп“ АД, част от групата Еврохолд България АД и на тази дата между „Евроинс Иншурънс Груп“ АД, в качеството му на едноличен собственик на капитала и продавач, от една страна, и от друга - „Източна Газова компания“ ЕАД, „ФЛ Кепитъл“ ЕООД, „Фрий Медиа Груп“ ЕООД, „Застрахователен брокер Про Инс“ ЕООД, „Смарт Ай Ти Сълъшънс“ ЕООД и „Корпорит Адвайзърс“ ЕООД в качеството им на купувачи, с всеки един поотделно, са сключени предварителни договори за покупко-продажба на акции от капитала на ЗД ЕИГ Ре ЕАД. Всеки един от купувачите придобива 9,99% от акциите или общо 59.94%.

Считано от 29.12.2023 г. продавачът прехвърли ефективния контрол върху акциите на купувачите, а правните действия по формалното прехвърляне на собствеността върху акциите на купувачите са извършени на 04.09.2024 г. чрез борсови сделки. Регулаторният орган Комисия за финансов надзор е уведомена по надлежния ред за всички действия, свързани с прехвърляне на права и промяна в собственост върху акциите на Дружеството.

На 26.09.2024 г. в Търговския регистър е вписана промяната на дружеството от еднолично акционерно дружество в акционерно дружество, съответно заличаване на едноличния собственик на капитала.

На 30.10.2024 г. в Търговския регистър са вписани следните обстоятелства:

1. Промяна на фирменото наименование на дружеството от „Застрахователно дружество ЕИГ Ре“ ЕАД на "Застрахователно дружество Феникс Ре" АД.
2. Промяна на системата на управление от двустепенна на едностепенна чрез Съвет на директорите.

Считано от 30.10.2024 г. системата на управление на Дружеството е едностепенна с органи на управлението:

- Общо събрание на акционерите;
- Съвет на директорите, състоящ се от трима членове.

Съветът на директорите (с мандат до 16.10.2027 г.) е в състав“

- Йоанна Цонева – изпълнителен директор
- Преслава Николова – изпълнителен директор;
- Петър Аврамов – независим член

Дейността на СД се регламентира от Правила за неговата дейност като за всяко заседание на СД се съставя протокол за разгледаните въпроси от дневния ред и взетите по тях решения. Протоколите се съхраняват както в информационната система, така и на хартиен носител с оригиналните автентични подписи на участниците в заседанията.

Броят на персонала към 31 декември 2024 г. е 21 лица (2023 г. - 21 лица.)

2. Изявление за съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС и действащо предприятие

2.1. Изявление за съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС

Финансовият отчет на Дружеството е съставен в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС), които представляват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

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

2.2 Действащо предприятие

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 като са взети предвид динамичната икономическата обстановка в страната и света.

След извършения преглед на дейността на Дружеството ръководството 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.

3. Нови или изменени стандарти и разяснения

3.1 Нови стандарти, изменения и разяснения на съществуващи стандарти към 1 януари 2024 г.

Дружеството е приело следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и одобрени от ЕС, които са уместни и в сила за финансовия отчет на Дружеството за годишния период, започващ на 1 януари 2024 г., : но нямат значително влияние върху финансовите резултати или позиции на Дружеството:

- Изменения в МСС 1 Представяне на финансови отчети: Нетекущи пасиви, обвързани с финансови показатели, в сила от 1 януари 2024 г., приети от ЕС
- Изменения в МСС 1 Представяне на финансовите отчети: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи, в сила от 1 януари 2024 г., приети от ЕС
- Изменения в МСФО 16 Лизинг: Задължение по лизинг при продажба и обратен лизинг в сила не по-рано от 1 януари 2024 г., приети от ЕС;
- Изменения в МСС 7 Отчет за паричните потоци и МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания: Споразумения за финансиране на доставчици, в сила от 1 януари 2024 г., приети от ЕС.

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2024 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила. Не се очаква те да имат съществено влияние върху финансовите отчети на Дружеството с изключение на МСФО 18 Представяне и оповестяване във финансовите отчети. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила. По-долу е даден списък с промените в стандартите:

- Изменения в МСС 21 Ефекти от промените в обменните курсове: Липса на конвертируемост, в сила от 1 януари 2025 г., все още не са приети от ЕС;
- Годишни подобрения, в сила от 1 януари 2026 г., все още неприети от ЕС;
- Изменения на класификацията и оценката на финансовите инструменти (изменения на МСФО 9 и МСФО 7), в сила от 1 януари 2026 г., все още неприети от ЕС;
- МСФО 18 Представяне и оповестяване във финансовите отчети, в сила от 1 януари 2027 г., все още неприет от ЕС;
- МСФО 19 Дъщерни предприятия без публична отчетност: Оповестявания, в сила от 1 януари 2027 г., все още неприет от ЕС.

4. Съществена информация за счетоводната политика

4.1. Общи положения

Най-значимата информация за счетоводните политики, прилагани при изготвянето на този финансов отчет, е представена по-долу. Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи съгласно МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовия отчет.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представения финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовия отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

4.2. Функционална валута и валута на представяне

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева (хил. лв.) (включително сравнителната информация за 2023 г.), освен ако не е посочено друго.

4.3. 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.

Дружеството представя отчета за финансовото си състояние най-общо по низходяща степен на ликвидност. Анализ относно възстановяването на активите или уреждането на пасивите в рамките на дванадесет месеца след датата на отчета за финансовото състояние (текущи) и след повече от 12 месеца след датата на отчета за финансовото състояние (нетекущи) е представен в пояснение 5.2.4.

С цел постигане на представяне в годишния финансов отчет, даващо по-уместна информация за характера на основната дейност и ефекта от операции и други събития или условия върху финансовото състояние на Дружеството, някои от елементите за сравнителния период в настоящия отчет са представени по различен начин в сравнение с финансовия отчет за 2023 г. Промяната се отнася до следните елементи:

Отчета за финансовото състояние:

- Срочни депозити в кредитни институции на стойност 1 861 хил. лв. са рекласифицирани от ред Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата на ред Финансови вземания по амортизирана стойност.
- Активи по издадени презастрахователни договори на стойност 6 323 хил. лв. и активи по закупени застрахователни договори на стойност 339 хил. лв. са обединени на ред Активи по (пре)застрахователни договори.

Финансови активи и финансови пасиви се компенсират и нетната сума се представя в отчета за финансовото състояние, единствено когато съществува законово право за компенсиране на признатите суми и когато е налице намерение за уреждане на нетна база, или за едновременно реализиране на активите и уреждане на пасивите.

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

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.

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с МСФО 17, така че да отразява специфичния характер на (пре)застрахователната дейност и операции на Дружеството.

Съгласно МСФО 17 портфейлите от застрахователни договори, както и портфейлите от презастрахователни договори (издадени и държани от Дружеството), се представят отделно в отчета за финансовото състояние.

Всички права и задължения, произтичащи от портфейл от договори, са представени на нетна база. Всички активи или пасиви, признати за парични потоци, възникващи преди признаването на свързаната група договори (включително всички активи за парични потоци от придобиване на застраховка), също са представени по същия начин като свързани портфейли от договори.

Съгласно МСФО 17 сумите, признати в отчета за печалбата или загубата, се разделят на:

- резултат от застрахователни услуги, включващ застрахователни приходи и разходи за застрахователна услуга, и;
- финансови приходи или разходи от инвестиционна и финансова дейност.

Сумите от презастрахователни договори се представят отделно.

4.4. Сделки с чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Дружеството по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка).

Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния

курс към датата на сделката (не са преоценени). Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

4.5. Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки. Несигурности на счетоводните приблизителни оценки.

Изготвянето на финансовите отчети в съответствие с изискванията на МСФО изисква от ръководството да извърши преценки и допускания, които влияят върху прилагането на счетоводните политики и отчетените стойности на активите и пасивите, приходите и разходите.

Счетоводните преценки и основните допускания се преглеждат редовно. Корекция на счетоводните преценки се прави в годината на повторния преглед на преценките, ако корекцията се отнася за текущата година, или в годината на прегледа и в бъдещите години, ако повторния преглед касае текущата и бъдещите години.

Преценките и свързаните допускания се основават на исторически опит и други фактори, които са подходящи при тези обстоятелства, резултатите от които формират основа за преценки относно балансовата стойност на активите и пасивите, които не са очевидни от други източници. Действителните резултати могат да се различават от направените предварителни оценки. Информацията относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани по-долу.

4.5.1. Процес за определяне на основните допускания, свързани с оценката на задълженията по застрахователни и презастрахователни договори

Процесът за определяне на допусканията е предназначен за изчисляване на неутралните приблизителни оценки на най-вероятния или очакван изход от застрахователните събития. Източниците на информация, които се използват за допусканията са вътрешно изготвени, като се използват задълбочени проучвания, които се провеждат годишно. Допусканията се проверяват, за да се постигне съответствие с наблюдаваните пазарни цени или друга публикувана информация. За допусканията се използва най-вече информацията от текущите трендове и в случаите, при които има недостатъчна информация за изготвянето на надеждна оценка на развитието на щетите, се правят по-предпазливи допускания.

Всяка предявена щета се преглежда по отношение на обстоятелствата по обезщетенията, наличната информация от специалистите по ликвидация и исторически доказателства за размера на подобни щети. Оценка на щетите се преглеждат редовно и се актуализират при наличие на нова информация. Пасивът за предявени претенции се начислява на база на наличната текуща информация. Трудностите при определяне се различават при различните линии бизнес в зависимост от застрахователните договори, комплексността на обезщетенията, обемът и значимостта на обезщетенията.

Основният метод или комбинацията от методи, които се използват, се различават по годината на възникване на застрахователното обезщетение, класът бизнес и наблюдаваното историческо развитие на щетимостта.

Направените предположения относно квотите на щетимостта в бъдеще са базирани върху историческа информация за щетимостта и очакваното бъдещо развитие на портфейла за различните видове застраховки. Има причини, поради които да не се използва историческата информация, което от своя страна се отразява върху модифицирането на методите. Такива причини могат да бъдат:

- Промени в бизнес процесите, които имат влияние върху развитието и записването на възникналите и платените обезщетения ;
- Икономически, юридически, политически и социални трендове (резултиращи в различни от очакваните нива на инфлация);

- Промени в структурата на бизнеса;
- Случайни флуктуации, вкл. влиянието на съществени загуби.

Размерът на възникнали, но непредявени претенции е първоначално изчислен брутно и след това се прави отделна калкулация за оценката на дела на презастрахователите. Дружеството покрива застрахователните рискове чрез експресно застрахователна програма за малък брой съществени щети, които да бъдат покрити от презастрахователя. Методът, използван от Дружеството, се базира на исторически данни за брутен очакван размер на възникнали, но непредявени претенции и данни за презастрахователната програма, за да се определи размерът на вземанията от презастрахователите.

4.5.1.1. Необходима информация за целите на актюерските модели

За актюерските модели по МСФО 17 са необходими, като минимум, следните данни:

За пасива за остатъчно покритие – списък на всички действащи през текущия период полици със следните данни:

- дата на сключване на полицата;
- начало и край на покритие по полицата;
- годишна кохорта;
- начислен премиен приход – цялата сума на дължимата по полицата премия, намалена с отписаните и върнати премии по предсрочно прекратени договори;
- получена премия за периода;
- начислени комисионни;
- платени комисионни.

За пасива за предявени претенции – списък на всички платени претенции, за който се разглежда развитието на щетите и предявените, неизплатени претенции към датата на оценка с данни за:

- дата на събитие;
- полица, по която е щетата с данни за: номер на полица, срок на покритие на полицата /начало и край на покритие/ и кохорта;
- дата на предявяване на претенцията;
- предявена сума;
- образуван резерв за предявени, неизплатени претенции;
- дата на плащане;
- платена сума;
- извършени разходи за ликвидация на щетите – преки и непреки.

Допусканията, които имат най-съществен ефект при оценката на пасива за предявени претенции, са очакваните квоти на щетимост за последните периоди на възникване на щетите за отделните видове застраховки. Тези показатели се използват за оценка на размера на възникнали, но непредявени претенции.

Реалните бъдещи резултати могат да се различават от направените допускания. Ръководството на Дружеството прави преглед на прилагани допускания, за да се осигури пълно и подходящо отразяване на наличната информация.

4.5.1.2 Оценяване на издадени (пре)застрахователни договори и закупени презастрахователни договори

Оценка на договорите – общ преглед

МСФО 17 въвежда модел за оценка, базиран на настоящата стойност на бъдещи парични потоци, които се очаква да възникнат, когато Дружеството изпълнява договорите, корекция на риска и марж на договорно обслужване. Всички застрахователни договори на Дружеството и всички презастрахователни договори се класифицирани като договори без характеристики на пряко участие.

4.5.1.3 Допускания, свързани с оценката на бъдещи парични потоци

При оценката на бъдещите парични потоци, Дружеството ще включи по безпристрастен начин, цялата разумна и подкрепима с факти информация, която е налична без ненужни разходи или усилия към датата на отчета. Тази информация включва както вътрешни, така и външни исторически данни за претенции и други очаквания, актуализирани, за да отразяват текущите очаквания за бъдещи събития. Паричните потоци за придобиване на застраховка и други разходи, които са направени при изпълнение на договори, включват както преки разходи, така и разпределение на постоянни и променливи общи разходи.

Дружеството разпределя паричните потоци от придобиване на застраховки към групи договори въз основа на общите премии за всяка група и административни разходи въз основа на записаните премии във всяка група, като използва комбинация от различни техники.

Дисконтови проценти

Дружеството използва безрискови криви на доходност на държавите, в които оперира, публикувани от EIOPA, без допълнителни корекции (в т.ч. и за ликвидност).

Корекции за нефинансов риск

Корекциите за нефинансов риск се определят, за да отразят компенсацията, която Дружеството би изисквало за поемане на нефинансов риск и неговата степен на избягване на риска.

Корекциите за нефинансов риск ще бъдат определени с помощта на техника на ниво на доверие.

Корекцията за нефинансов риск е определена по метода на цена на капитала за нефинансовите рискове, базиран на размера на капиталовото изискване за подписваческия риск по модела на Solvency II.

Всички права и задължения, произтичащи от портфейл от договори се представят на нетна база. Всички активи или пасиви, признати за парични потоци, възникващи преди признаването на свързаната група договори (включително всички активи за парични потоци от придобиване на застраховка), също се представят по същия начин, като свързани портфейли от договори.

Обременителни договори

Оценяването дали дадена съвкупност от договори има значителен риск впоследствие да стане обременяваща се извършва на база информация за оценки, предоставени от вътрешното отчитане и се основава на вероятността от промени в допусканията, които, ако се случат, биха довели до обременяване на договорите.

Към 31.12.2024 година Дружеството няма обременителни договори и отчетени печалби и загуби. Отчетената загуба по обременителни договори към 31.12.2023 година в отчета за печалбата или загубата е в размер на 97 989 хил. лв.

Всички права и задължения, произтичащи от портфейл от договори се представят на нетна база. Всички активи или пасиви, признати за парични потоци, възникващи преди признаването на свързаната група договори (включително всички активи за парични потоци от придобиване на застраховка), също се представят по същия начин, като свързани портфейли от договори.

4.5.1.4 Тест за адекватност на застрахователните пасиви

Тестът за адекватност на застрахователните пасиви е ограничен до неизтеклата част на активния портфейл от застраховки и представлява сравнение на спечелената премия с реализираната щетимост към края на отчетния период за последния три-годишен период.

4.5.2. Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми доходи за усвояването на отсрочени данъчни активи се базира на последната одобрена бюджетна прогноза, коригирана относно значими необлагаеми приходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредити.. Ако надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен

данъчен актив особено в случаи, когато активът може да се употреби без времево ограничение, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се преценява от ръководството за всеки отделен случай на базата на специфичните факти и обстоятелства.

4.5.3. Срок на лизинговите договори

При определяне на срока за лизинговите договори, ръководството взема предвид всички факти и обстоятелства, които създават икономически стимул да упражняват опция за удължаване или да не упражняват опция за прекратяване. Опциите за удължаване (или периодите след опциите за прекратяване) са включени в срока на лизинга само ако е достатъчно сигурно, че лизинговият договор е удължен (или не е прекратен).

4.5.4. Оценяване по справедлива стойност

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти (при липса на котирани цени на активен пазар) и нефинансови активи. При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден инструмент. Когато липсват приложими пазарни данни, ръководството използва своята най-добра оценка на предположенията, които биха направили пазарните участници. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

4.5.5. Измерване на очакваните кредитни загуби

Кредитните загуби представляват разликата между всички договорни парични потоци, дължими на Дружеството и всички парични потоци, които Дружеството очаква да получи. Очакваните кредитни загуби са вероятностно претеглена оценка на кредитните загуби, които изискват преценката на Дружеството. Очакваните кредитни загуби са дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент за закупени или първоначално създадени финансови активи с кредитна обезценка).

4.6. Отчитане на застрахователните договори

4.6.1. Класификация на договори

Договори, за които Дружеството поема съществен застрахователен риск от друга страна (застраховано лице) чрез компенсация на застрахованото лице или друг бенефициент, при специфично несигурно бъдещо събитие (застрахователно събитие), което влияе неблагоприятно на застрахованото лице или бенефициента, се класифицират като застрахователни договори.

Застрахователен е всеки риск, който не е финансов. Финансов риск е рискът, свързан с евентуална бъдеща промяна в един или няколко от изброените индекси: лихва, цена на ценната книга, пазарни цени, валутни цени, ценови индекс, кредитен рейтинг, кредитен индекс или друга променлива, при условие че в случай на нефинансови променливи, променливата не е специфична за страните по договора. Застрахователните договори могат също да прехвърлят част от финансовия риск.

4.6.2. Идентифициране на застрахователни договори

МСФО 17 установява принципи за признаване, оценяване, представяне и оповестяване на застрахователни договори, презастрахователни договори и застрахователните договори с инвестиционна компонента.

При идентифициране на договори в обхвата на МСФО 17 в някои случаи Дружеството следва да прецени, дали група или последователност от договори трябва да се третира като един договор и дали вградените деривати, инвестиционните компоненти и компонентите за стоки и услуги трябва да бъдат разделени и да се отчита по друг стандарт. За застрахователните и презастрахователните договори Дружеството не очаква значителни промени, произтичащи от прилагането на тези изисквания. Дружеството не е издавало застрахователни договори с инвестиционна компонента.

4.6.3. Ниво на агрегиране

Съгласно МСФО 17 застрахователните договори се обединяват в групи за целите на оценяването. Групите договори се определят чрез първоначално идентифициране на портфейли от договори, всеки от които включва договори, подложени на подобни рискове и управлявани заедно. Договорите, издавани в различни продуктови агрегирани групи, в различна валута и в различни държави на операции се групират и оценяват отделно на ниво група. След това всеки портфейл се разделя на годишни кохорти (т.е. година на издаване):

- ✓ всички договори, които са обременителни при първоначално признаване;
- ✓ всички договори, които при първоначално признаване няма значителна вероятност да станат обременителни впоследствие; и всички оставащи договори в годишната кохорта.

Когато даден договор бъде признат, той се добавя към съществуваща група от договори или, ако договорът не отговаря на условията за включване в съществуваща група, той формира нова група, към която могат да се добавят бъдещи договори.

Групи от презастрахователни договори се създават така, че един договор се включва само в една група.

Групи от презастрахователни договори се създават така, че да бъдат съпоставими с групите по директния бизнес и активното презастраховане (издадени презастрахователни договори). Съгласно МСФО 17 оценката на група договори включва всички бъдещи парични потоци в границите на всеки договор в групата. Периодът, обхванат от премиите в границите на договора, е „периодът на покритие“, който е приложим при прилагането на редица изисквания в МСФО 17.

Застрахователни договори

- За застрахователни договори паричните потоци са в границите на договора, ако произтичат от съществени права и задължения, които съществуват през отчетния период, в който Дружеството може да принуди притежателя на полицата да плаща премии или има съществено задължение да предоставя услуги (включително застрахователно покритие и инвестиции и услуги).

Издадени презастрахователни договори

- Понастоящем оценката на тези презастрахователни договори като цяло е в съответствие с това на издадените застрахователни договори и обхваща само преки застрахователни договори, които вече са издадени и презастраховани към датата на оценяване. Съгласно МСФО 17 обаче паричните потоци, произтичащи от презастрахованите (underlying) договори, които се очаква да бъдат издадени и рискът по тях да бъде цедиран след датата на отчитане, могат да бъдат в границите на презастрахователните договори и са взети предвид при оценката.

Закупени презастрахователни договори

- За презастрахователни договори паричните потоци са в границите на договора, ако произтичат от съществени права и задължения, които съществуват през отчетния период, в който Дружеството е задължено да плаща суми на презастрахователя или има материално право да получава услуги от презастрахователя.

4.6.4. Граници на договорите

Съгласно МСФО 17 оценката на група договори включва всички бъдещи парични потоци в границите на всеки договор в групата. Периодът, обхванат от премиите в границите на договора, е „периодът на покритие“.

4.6.4.1. Граници на издадени (пре)застрахователни договори

За издадените (пре)застрахователни договори паричните потоци са в срока на договора, ако произтичат от съществени права и задължения, които съществуват през отчетния период, в който Дружеството може да принуди притежателя на полицата да плаща премии или има съществено задължение да предоставя услуги. Същественото задължение за предоставяне на услуги приключва, когато:

- ✓ Дружеството има практическата способност да преоцени рисковете на конкретния притежател на полица и може да определи цена или ниво на ползи, което напълно отразява тези преоценени рискове, или;
- ✓ Дружеството има практическата възможност да преоцени рисковете на портфейла, който съдържа договорът, и може да определи цена или ниво на ползи, които напълно отразяват рисковете на този портфейл, а ценообразуването до датата на преоценка не взема предвид рисковете, които се отнасят за периоди след датата на преоценката.

Някои срочни договори, издадени от Дружеството, имат годишни условия, които гарантирано могат да бъдат подновявани всяка година за ограничен период (най-много три години). Понастоящем Дружеството отчита тези договори като годишни договори, защото не е налице практическата способност да се оценят рисковете на притежателите на полици на ниво индивидуален договор или портфейл при тяхното подновяване.

4.6.4.2 Граници на закупени/държани презастрахователни договори

За презастрахователни договори паричните потоци са в срока на договора, ако произтичат от съществени права и задължения, които съществуват през отчетния период, в който Дружеството е задължено да плаща суми на презастрахователя или има материално право да получава услуги от презастрахователя.

Закупените/държани презастрахователни договори на Дружеството покриват риска по (пре)застрахователни договори, издадени в рамките на една година на базата на принципа на обвързване на риска (risk-attachment), и предоставят права както на Дружеството, така и на презастрахователя да прекратят покритието по нови договори при определени ограничени обстоятелства със съответното предизвестие. Понастоящем оценката на тези презастрахователни договори като цяло е в съответствие с това на издадените (пре)застраховани договори и обхваща само тези договори, които вече са издадени и презастраховани към датата на оценяване. Съгласно МСФО 17 обаче паричните потоци, произтичащи от (пре)застрахованите (underlying) договори, които се очаква да бъдат издадени и рискът по тях да бъде цедиран след датата на отчитане, могат да бъдат в границите на закупените презастрахователни договори и са взети предвид при оценката.

4.6.5. Оценка на договорите

МСФО 17 въвежда модел за оценка, базиран на настоящата стойност на бъдещи парични потоци, които се очаква да възникнат, когато Дружеството изпълнява договорите, корекция на риска и марж на договорно обслужване.

Всички застрахователни договори на Дружеството и всички презастрахователни договори са класифицирани като договори без характеристики на пряко участие.

4.6.5.1. Общ модел за оценка

При първоначалното признаване Дружеството оценява група договори (най-вече свързана със застрахователните продукти Кредити и Гаранции) като общата сума на:

- (а) паричните потоци от изпълнението на договора, които включват оценки на бъдещи парични потоци, коригирани, за да отразят стойността на парите във времето и свързаните финансови рискове и корекция за нефинансов риск; и
- (б) маржа за договорно обслужване. Паричните потоци от изпълнение на група договори не отразяват риска от неизпълнение на Дружеството.

Целта на Дружеството при оценяването на бъдещите парични потоци е да определи очакваната стойност. Паричните потоци се дисконтират, за да се извлече очаквана настояща стойност.

Всички парични потоци се дисконтират с помощта на безрискови криви на доходност, публикувани от ЕИОРА, без допълнителни корекции за ликвидност.

Корекцията за нефинансов риск за група договори, определена отделно от другите оценки, е компенсацията, която Дружеството би изисквала за поемане на определено ниво на несигурност относно размера и времето на паричните потоци, които произтичат от нефинансов риск.

Марж за договорно обслужване на група договори представлява неспечелената печалба, която Дружеството ще признае, тъй като предоставя услуги по тези договори.

Балансовата стойност на група договори към всяка отчетна дата е сумата от задължението за оставащо покритие (LRC) и задължението за възникнали претенции (LIC).

Задължението за оставащо покритие включва:

(а) паричните потоци от изпълнението, които се отнасят до услуги, които ще бъдат предоставени по договорите в бъдещи периоди и

(б) всеки оставащ марж за договорно обслужване към тази дата.

Задължението за възникнали претенции включва паричните потоци за изпълнение на възникнали иски и разходи, които все още не са изплатени, включително претенции, които са възникнали, но все още не са представени на Дружеството.

Паричните потоци от изпълнение на групи договори се измерват към датата на отчета, като се използват текущи оценки на бъдещи парични потоци, текущи дисконтови проценти и текущи оценки на корекцията за нефинансов риск. Промените в паричните потоци от изпълнението се признават, както следва:

- ✓ Промени, свързани с бъдещи услуги – корекции в маржа за договорно обслужване или отчетени в застрахователния резултат в печалбата или загубата, ако групата е обременителна
- ✓ Промени, свързани с текущи или минали услуги – признаване в резултата от застрахователни услуги в печалбата и загубата.
- ✓ Ефекти от промяната на стойността на парите във времето, финансовия риск и/или промени в паричните потоци – признавани като финансови приходи или разходи, свързани със застрахователната дейност

Маржът за договорно обслужване се коригира впоследствие само за промени в паричните потоци от изпълнение, които се отнасят до бъдещи услуги. Маржът за договорно обслужване на всяка отчетна дата представлява печалбата в групата договори, която все още не е призната в печалбата или загубата, тъй като се отнася до бъдещо обслужване на договорите.

4.6.5.2. Опростен модел за оценка

Подход за разпределение на премиите (ПРП/опростен модел) е модел за оценка в МСФО 17, който е наличен за застрахователни и презастрахователни договори, които отговарят на критериите за допустимост. Дружеството прилага опростения модел към част от своя застрахователен портфейл с изключение на групите договори, идентифицирани като обременителни.

При първоначално признаване на всяка група договори за общо застраховане балансовата стойност на задължението за оставащо покритие се оценява по премиите, получени при първоначалното признаване. Дружеството е избрало да признае паричните потоци от придобиване на застраховки като разходи, когато са възникнали.

Впоследствие балансовата стойност на задължението за оставащо покритие се увеличава с всички допълнителни получени премии и се намалява със сумата, призната като застрахователен приход за предоставени услуги и допълнително се взима предвид ефект от стойността на парите във времето.

Ако по което и да е време, преди и по време на периода на покритие факти и обстоятелства показват, че дадена група договори е обременителна, тогава Дружеството признава загуба в печалбата или загубата и ще увеличи пасива за оставащото покритие до степента, в която текущите оценки на паричните потоци от изпълнението, които се отнасят до оставащото покритие, надвишават балансовата стойност на задължението за оставащото покритие.

Метод за разпределение на премиите (опростен модел) е опростен модел за оценка в МСФО 17, който е приложим за застрахователни и презастрахователни договори, които отговарят на критериите за допустимост:

- ✓ да са със срок до една година или в резултат на извършен тест на резервите по общ модел и по опростен модел е видно, че резервите оценени по двата модела са приблизително еднакви и;
- ✓ да не са обременителни.

Дружеството прилага опростения модел към основната част от своя застрахователен портфейл, с

изключение на групите обременителни договори.

В следващата таблица е показано разпределението на портфейла на Дружеството по методи на оценка:

Линия бизнес Пл2	ПОРТФЕЙЛ	ПРОДУКТ	МЕТОД МСФО17
4	Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	HDI изтичащ портфейл	Изтичащ портфейл щети
6	Морско, авиационно и транспортно застраховане	Карго	ПРП
7	Имуществено застраховане срещу пожар и други бедствия	Индустриален пожар	ПРП
		Пожар и природни бедствия	ПРП
8	Застраховане във връзка с обща гражданска отговорност	ОГО - Юридически лица	ПРП
		ОГО – Клинични изпитвания	ПРП
11	Помощ при пътуване	Помощ при пътуване	ПРП
13	Медицински разходи пропорционално презастраховане	Заболяване	ПРП
16	Гражданска отговорност във връзка с МПС пропорционално презастраховане	ГО на МПС	ПРП
17	Друго пропорционално презастраховане във връзка с моторни превозни средства	Каско пропорционално презастраховане	ПРП
18	Морско, авиационно и транспортно пропорционално презастраховане	Карго, СМР и т.н/Букет	ПРП
		Морско каско/Букет	ПРП
		Карго Украйна	ПРП
19	Имуществено пропорционално презастраховане срещу пожар и други бедствия	Имуществено/Букет	ПРП
		Селскостопански култури	ПРП
		Договори с факултативни покрития	ПРП
20	Пропорционално презастраховане във връзка с обща гражданска отговорност	ОГО QS	ПРП
		ОГО IATA QS	ПРП
21	Кредитно и гаранционно пропорционално презастраховане	Кредит и Гаранции QS	ПРП
25	Непропорционално здравно презастраховане	Злополука XL	ПРП
26	Непропорционално презастраховане злополука	Каско-България, Македония и Грузия	ПРП
		ГО XL Евроинс Македония	ПРП
		ОГО XL	ПРП
		Пожар Sava Re CAT	ПРП
28	Непропорционално презастраховане недвижима собственост	Гаранции XL	ПРП

4.7. Издадени застрахователни договори

В обичайната дейност, Дружеството цедира риск на презастрахователите с цел да намали нетните загуби чрез диверсификация на риска си. Презастрахователната дейност не отменя директното задължение на Дружеството към застрахованото лице.

Цедираните премии и възстановените щети се представят в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход и отчета за финансово състояние с брутната им стойност.

Договори, при които се прехвърля съществен застрахователен риск, се отчитат като застрахователни договори. Възстановимите суми по тях се признават в същата година, в която е възникнало съответното обезщетение.

Възстановимата стойност на вземанията по презастрахователните договори се оценява за обезценка към всяка балансова дата. Тези активи се обезценяват, ако съществуват обективни доказателства в резултат на събитие, настъпило след първоначалното му признаване, че Дружеството няма да може да възстанови всичките дължими суми, и че ефектът от събитието върху сумата, която Дружеството следва да получи от презастрахователя, може да бъде надеждно измерен.

Дружеството прилага същите счетоводни политики за оценяване на група презастрахователни договори, като прилага опростения модел. Ефектът от риска от неизпълнение на презастрахователя се оценява на всяка отчетна дата и ефектът от промените в риска от неизпълнение се оценява в очакваните парични потоци.

Корекцията за нефинансов риск ще представлява размера на риска, прехвърлен от Дружеството на презастрахователя.

4.8. Закупени презастрахователни договори

Активите по държани/закупени презастрахователни договори включват салда, които са дължими от презастрахователните компании за цедираните застрахователни задължения. Възстановимите суми от презастрахователите се оценяват по начин, който следва методите за оценка на пасива за неплатени или платени претенции, свързани с презастрахованите полици.

Активите по държани/закупени презастрахователни договори, съответстващи на пасива за предявени претенции, се базира на статистика и допускания на Дружеството за дела на тези активи във висящи и платени щети за последните осем години.

Оценката на закупените презастрахователни договори като цяло е в съответствие с това на издадените (пре)застрахователни договори и обхваща само преки застрахователни договори, които вече са издадени и презастраховани към датата на оценяване. Съгласно МСФО 17 обаче паричните потоци, произтичащи от презастрахованите (underlying) договори, които се очаква да бъдат издадени и рискът по тях да бъде цедиран след датата на отчитане, могат да бъдат в границите на закупените презастрахователни договори и са взети предвид при оценката.

4.9. Пасив за остатъчно покритие

Пасивите за остатъчно покритие представляват задълженията по съществуващи застрахователни договори за застрахователни събития, които все още не са възникнали, т.е. задължението се отнася до неизтеклата част от периода на покритие. С оглед на горното, по своята същност пасивът за остатъчно покритие съответства на пренос - премийния резерв и резерва за неизтекли рискове по МСФО 4 или Най-добрата оценка на премийния резерв – съгласно Директива Платежоспособност II.

За оценка на пасива за остатъчно покритие Дружеството е избрало да използва:

- Подхода на разпределение на премиите - за договори със срок на покритие една или под една година;
- Общия модел – за групи договори, идентифицирани като губещи.

За издадените договори, по отношение на които се прилага подхода на разпределяне на премиата, Дружеството приема, че в портфейла няма обременяващи договори при първоначалното признаване. На следващо място Дружеството не очаква значителна променливост на паричните потоци за изпълнение, която би засегнала оценяването на пасива за остатъчно покритие през периода преди предявяването на претенции по застрахователните договори, които са издадени.

С оглед гореизложеното, Дружеството очаква, че с опростяването ще се постигне оценяване на пасива за остатъчно покритие за групата, което няма да се различава съществено от оценяването, което би било постигнато при прилагане на изискванията на Общия модел.

Балансовата стойност на група договори към всяка отчетна дата е сумата от задължението за оставащо покритие (Liability for remaining coverage, LRC) и задължението за възникнали претенции (Liability for incurred claims, LIC).

Задължението за оставащо покритие включва (а) паричните потоци от изпълнението, които се отнасят до услуги, които ще бъдат предоставени по договорите в бъдещи периоди и (б) всеки оставащ марж за договорно обслужване към тази дата. Задължението за възникнали претенции включва паричните потоци за изпълнение на възникнали иски и разходи, които все още не са изплатени, включително претенции, които са възникнали, но все още не са представени на Дружеството.

Паричните потоци от изпълнение на групи договори се измерват към датата на отчета, като се използват текущи оценки на бъдещи парични потоци, текущи дисконтови проценти и текущи оценки на корекцията за нефинансов риск. Промените в паричните потоци от изпълнението се признават, както следва:

- Промени свързани с бъдещи услуги – корекции в маржа за договорно обслужване или отчетени в застрахователния резултат в печалбата или загубата, ако групата е обременителна
- Промени свързани с текущи или минали услуги – признаване в резултата от застрахователни услуги в печалбата и загубата
- Ефекти от промяната на стойността на парите във времето, финансовия риск и/или промени в паричните потоци – признавани като финансови приходи /или разходи, свързани със застрахователната дейност

Маржът за договорно обслужване се коригира впоследствие само за промени в паричните потоци от изпълнение, които се отнасят до бъдещи услуги. Маржът за договорно обслужване на всяка отчетна дата представлява печалбата в групата договори, която все още не е призната в печалбата или загубата, тъй като се отнася до бъдещо обслужване на договорите.

При първоначално признаване на всяка група договори за общо застраховане, балансовата стойност на задължението за оставащо покритие се оценява по премиите, получени при първоначалното признаване. Дружеството е избрало да признае паричните потоци от придобиване на застраховки като разходи, когато са възникнали.

Впоследствие балансовата стойност на задължението за оставащо покритие се увеличава с всички допълнителни получени премии и се намалява със сумата, призната като застрахователен приход за предоставени услуги и допълнително се взема предвид ефект от стойността на парите във времето.

Ако по което и да е време преди и по време на периода на покритие факти и обстоятелства показват, че дадена група договори е обременителна, тогава Дружеството ще признае загуба в текущия резултат и ще увеличи пасива за оставащото покритие до степента, в която текущите оценки на паричните потоци от изпълнението, които се отнасят до оставащото покритие, надвишават балансовата стойност на задължението за оставащото покритие.

Дружеството признава задължението за възникнали претенции на група договори в размер на паричните потоци от обслужване на застрахователните договори, свързани с възникнали иски. Бъдещите парични потоци се дисконтират

4.10. Пасив за предявени претенции – Очаквана сума за уреждане на обезщетения

Обезщетения, възникнали по отношение на общо застраховане, включват обезщетения и разходи за обработката им, които са възникнали през финансовата година заедно с промяната в пасива за предявени претенции.

Пасивите за предявени претенции представляват задълженията във връзка с иски по вече настъпили застрахователни събития, включително такива, по които все още не е предявена щета, както и свързаните с тях застрахователни разходи.

По своя характер той е аналог на Най-добрата оценка на резерва за щети, определен съгласно рамка Платежоспособност II.

Пасивът за предявени претенции се оценява по Общия модел, като сума от паричните потоци за изпълнение. Паричните потоци за изпълнение включват следните елементи:

- текуща преценка на очакваните бъдещи парични потоци да възникнат през живота на договора;
- корекция, отразяваща времевата стойност на парите и
- други финансови рискове, като ликвидност и валутен риск;
- изрична рискова корекция за нефинансови рискове.

С оглед на това, че оценката на бъдещото развитие на риска и произчитащите от това застрахователни

задължения е с голяма степен на приближение и несигурност, предвид че е възможно развитието на риска да се отклони от очакванията на застрахователя по отношение на: честота на събитията; размер на очаквани претенции; момент на настъпване и предявяване на събитието; поведение на притежателите на полици; инфлация и др., е добавена корекция за нефинансов риск, определена в процент от настоящата стойност на прогнозираните парични потоци.

4.11. Застрахователни приходи (приходи по общо застраховане, включително по активно презастраховане)

Когато Дружеството прилага подхода на разпределяне на премията, застрахователните приходи за периода представляват сумата на очакваните постъпления от премии, които са разпределени към периода. Дружеството разпределя очакваните постъпления от премии към всеки период на услуги по застрахователен договор на база на изминалото време. В случай, че очакваният модел на освобождаване на риска през периода на покритие се различава значително от модела на изминалото време, тогава Дружеството разпределя очакваните постъпления от премии на база на очакваните времеви параметри на направените разходи за застрахователни услуги. Ако настъпи промяна във фактите и обстоятелствата, Дружеството променя по целесъобразност базата за разпределяне. Прогнозираният застрахователен приход за дадена календарна година съответства на спечелената премия през отчетния период.

4.12. Парични потоци за придобиване на застраховане

Паричните потоци от придобиване на застраховки възникват от дейностите по продажба, подписване и стартиране на група договори, които са пряко свързани с портфейла от договори, към който принадлежи групата. Включват комисиони, начислени на посредници, агентски и брокерски комисионни.

Дружеството не прилага отсрочване на паричните потоци за придобиване на застраховане, като те се признават като текущ разход през отчетния период.

Паричните потоци от придобиване на застраховки, които са пряко свързани с група договори (напр. невъзстановими комисиони, платени при издаване на договор), се разпределят само към тази група и към групите, които ще включват подновяване на тези договори.

Разходите, които са свързани пряко с изпълнението на договорите, са признати в печалбата или загубата като разходи за застрахователни услуги, когато са направени. Разходите, които не са пряко свързани с изпълнението на договорите, са представени извън резултата от застрахователната услуга.

Дружеството не разделя промените в корекцията за нефинансов риск между резултата от застрахователната услуга и застрахователните финансови приходи или разходи. Всички промени в корекцията за нефинансов риск, признат в печалбата или загубата, са включени в резултата от застрахователната услуга.

4.13. Административни разходи

Включват разходи за възнаграждение на персонала и разходи за амортизации на дълготрайни материални и нематериални активи, доколкото те не следва да бъдат представени като нетни разходи за комисионни, настъпили щети и инвестиционни разходи.

4.14. Финансови приходи и финансови разходи

Застрахователни финансови приходи и разходи

Промените в балансовите стойности на групи договори, произтичащи от ефектите на стойността на парите във времето, финансовия риск и промените в тях, се представят като застрахователни финансови приходи или разходи и са представени като част от отчета за печалбата и загубата.

Финансовите приходи включват печалби от операции с финансови активи на Дружеството, реализирани приходи от търговия с финансови активи, нереализираните приходи или разходи от преоценка на финансови активи, приходи от лихви за инвестиции в дългови ценни книжа и срочни депозити и приходи от дивиденди.

Финансовите разходи включват загуби от търговия с финансови активи, разходи за лихви по финансови пасиви и лизингови задължения, разходи за управление на инвестиции и банкови такси и комисионни.

Очакваните кредитни загуби за финансови активи са представени във финансовите разходи.

Лихвите по депозити и финансови инструменти се начисляват текущо пропорционално на времевата база, и на базата на ефективния лихвен процент.

Приходите от дивиденди се признават в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

4.15. Други оперативни приходи и разходи

Другите оперативни приходи представляват приходи от присъдени в полза на Дружеството обезщетения (различни от регреси), приходи от застрахователни услуги по кореспондентски договори, освободени провизии по задължения неустойки по договори, приходи от анулирани полици

Другите оперативни разходи в Дружеството се признават в момента на тяхното възникване и на база принципите на начисляване и съпоставимост, и до степента, до която това не би довело за признаване на активи/пасиви, които не отговарят на определенията за такива съгласно МСФО. Като други оперативни разходи се класифицират текущи разходи, различни от аквизиционните, свързани със застрахователната дейност на Дружеството, като вноски към Националното бюро на българските автомобилни застрахователи, както и вноски към други съсловни организации, прекратени застрахователни и презастрахователни договори и прекратени полици.

4.16. Данъци върху дохода

Разходите за данъци, признати в печалбата или загубата, включват сумата на отсрочените и текущи данъци, които не са признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал.

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения към или вземания от данъчните институции, отнасящи се за текущи или предходни отчетни периоди, които не са платени към датата на финансовия отчет. Текущият данък е дължим върху облагаемия доход, който се различава от печалбата или загубата във финансовите отчети. Изчисляването на текущия данък е базиран на данъчните ставки и на данъчните закони, които са в сила към края на отчетния период.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната данъчна основа. Отсрочен данък не се предвижда при първоначалното признаване на актив или пасив, освен ако съответната транзакция не засяга данъчната или счетоводната печалба.

Отсрочените данъчни активи и пасиви не се дисконтират. При тяхното изчисление се използват данъчни ставки, които се очаква да бъдат приложими за периода на реализацията им, при условие че те са влезли в сила или е сигурно, че ще влезнат в сила, към края на отчетния период.

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи.

Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато Дружеството има право и намерение да компенсира текущите данъчни активи или пасиви от същата данъчна институция.

Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви се признава като компонент от данъчния приход или разход в печалбата или загубата, освен ако те не са свързани с позиции, признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал, при което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

На 22.12.2023 г. в ДВ, бр. 106 е публикувана нова част в Закона за корпоративно подоходно облагане – част Пета „а“ – Облагане на многонационалните и големите национални групи предприятия с допълнителен данък и с допълнителен национален данък, в сила от 01.01.2024 г. ЗД Феникс Ре АД не принадлежи към група, която да отговаря на изискванията на ЗКПО по отношение на допълнително данъчно облагане.

4.17. Имоти, машини и съоръжения

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 имоти, машини и съоръжения 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.

Остатъчната стойност и полезният живот на имоти, машини и съоръжения се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Имоти, машини и съоръжения, придобити при условията на лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност, определен посредством сравнение с подобни собствени активи на Дружеството, или на база на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

Амортизацията на имоти, машини и съоръжения се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи, както следва:

• Сгради	25 години
• Компютърно оборудване	2 години
• Оборудване	3 години
• Транспортни средства	4 години
• Стопански инвентар	7 години

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

Печалбата или загубата от продажбата на имоти, машини и съоръжения се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход като част от позицията Други приходи/разходи“.

Избраният праг на същественост за имотите, машините и съоръженията на Дружеството е в размер на 700 лв.

4.18. Нематериални активи

Нематериалните активи се отчитат по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация, при което капитализираните разходи се амортизират въз основа на линейния метод през оценения срок на полезен живот на активите, тъй като се счита, че той е ограничен.

Последващото оценяване 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, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното им признаване, се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за периода на тяхното възникване, освен ако благодарение на тях активът може да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически ползи и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

Остатъчната стойност и полезният живот на нематериалните активи се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Амортизацията се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен срок на годност на отделните активи, както следва:

• Лицензи	7 години
• Софтуер	2 години
• Разходи за учредяване	7 години

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

Печалбата или загубата от продажбата на нематериални активи се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на активите и се отразява в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход като част от позицията „Печалба/(Загуба) от продажба на нетекущи активи Други приход/(разходи)“

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

4.19. Отчитане на лизингови договори

Дружеството като лизингополучател

Дружеството преценява дали договорът представлява или съдържа елементи на лизинг ако по силата на този договор се прехвърля срещу възнаграждение правото на контрол над използването на даден актив за определен период от време. Ако се установи, че договорът съдържа лизинг Дружеството признава като актив с право на ползване и съответно задължение към датата, на която лизинговият актив е достъпен за използване от Дружеството.

Повторна оценка дали даден договор представлява или съдържа елементи на лизинг се прави единствено при промяна в реда и условията на договора.

Активите и пасивите, произтичащи от лизинг, първоначално се оценяват на база настояща стойност.

Задълженията за лизинг включват нетната настояща стойност на следните лизингови плащания:

- фиксирани плащания (включително по същество фиксирани плащания), намалена с всички вземания за стимули за лизинг;
- променлива лизингова вноска, която се основава на индекс или лихва, първоначално измерена с помощта на индекса или курс към датата на започване;
- суми, които се очаква да бъдат изплатени от Дружеството при гаранции за остатъчна стойност;
- цена на упражняване на опция за покупка, ако Дружеството има основание да използва тази опция, и
- плащания на неустойки за прекратяване на лизинговия договор, ако срокът на лизинга отразява факта, че Дружеството, упражнява тази опция.

Лизинговите плащания, които се извършват при разумно определени опции за удължаване, също се включват в оценяването на пасива.

Лизинговите плащания се дисконтират, като се използва лихвеният процент, включен в лизинговия

договор. Ако този лихвен процент не може да бъде непосредствено определен се използва диференциален лихвен процент на лизингополучателя, който е процентът, който отделният лизингополучател би трябвало да плати, за да получи средства, необходими за получаване на актив с подобна стойност към актива с право на ползване в подобна икономическа среда със сходни условия, сигурност и условия.

Дружеството прилага тристепенен подход при определяне на диференциалния лихвен процент базиран на:

- средна доходност на 10-годишни държавни облигации за последните 3 години;
- коригиран с финансовия спред - заеми, отпуснати на нови предприятия, нефинансови предприятия в местна валута, за определяне на първоначалния първоначален лихвен процент за период от 3 години (за недвижими имоти) или среден лихвен процент по финансов лизинг към несвързани лица за последните 3 години (за транспортни средства);
- специфична корекция за лизинг, свързана със конкретния актив (по преценка за всеки отделен актив).

Приложими диференциални ставки:

	Офисни площи	Автомобили
Диференциален лихвен процент	4,05 %	5,34 %

Дружеството е изложено на потенциални бъдещи увеличения в променливите лизингови плащания въз основа на индекс или лихвен процент, които не са включени в лизинговия пасив до влизането им в сила. Когато влязат в сила корекциите в лизинговите плащания, въз основа на индекс или лихва, лизинговото задължение се преоценява и коригира спрямо актива с право на ползване.

Лизинговите плащания се разпределят между главни и финансови разходи. Финансовите разходи се начисляват в печалбата или загубата през лизинговия период, така че да се получи постоянен периодичен процент на лихва върху остатъка от пасива за всеки период.

Активите с право на ползване се оценяват по цена на придобиване, включваща следното:

- сумата на първоначалното оценяване на лизинговото задължение;
- всякакви лизингови плащания, направени към или преди датата на започване, намалени с получените стимули за лизинг;
- всички първоначални директни разходи и
- разходи за възстановяване.

Активите с право на ползване обикновено се амортизират през по-краткия срок на годност на актива и срока на лизинга на линейна база. Ако Дружеството има основание да използва опция за покупка, активът с право на ползване се амортизира през полезния живот на основния актив.

Плащанията, свързани с краткосрочни лизинги на оборудване и превозни средства, както и всички лизинги на активи с ниска стойност се признават на линейни база като разход в печалбата или загубата.

Дружеството приема праг за признаване на активи с право на ползване от 10,000 лева като се взема предвид цената на актива като нов.

4.20. Тестове за обезценка на нематериални активи и имоти, машини и съоръжения

При изчисляване размера на обезценката Дружеството дефинира най-малката разграничима група активи, за която могат да бъдат определени самостоятелни парични потоци (единица, генерираща парични потоци). В резултат на това някои от активите подлежат на тест за обезценка на индивидуална база, а други - на база на единица, генерираща парични потоци.

Всички активи и единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка поне веднъж годишно. Всички други отделни активи или единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка, когато събития или промяна в обстоятелствата индикират, че тяхната балансова стойност не може да бъде

възстановена.

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. Данните, използвани при тестването за обезценка, се базират на последния одобрен бюджет на Дружеството, коригиран при необходимост с цел елиминиране на ефекта от бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активи. Дисконтовите фактори се определят за всяка отделна единица, генерираща парични потоци, и отразяват съответния им рисков профил, оценен от ръководството на Дружеството.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се посочват в намаление на балансовата сума на активите от тази единица. За всички активи на Дружеството ръководството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Обезценка, призната в предходен период, се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

4.21. Финансови инструменти

Дружеството класифицира не-деривативните финансови активи в следните категории: финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата, финансови активи, отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, финансови активи, отчитани по амортизируема стойност. Дружеството класифицира не-деривативните финансови пасиви като други финансови пасиви.

4.21.1. Признаване и отписване

Финансовите активи и финансовите пасиви се признават, когато Дружеството стане страна по договорните условия на финансовия инструмент.

Финансовите активи се отписват, когато договорните права върху паричните потоци от финансовия актив изтичат или когато финансовият актив и по същество всички рискове и изгоди се прехвърлят. Финансовите пасиви се отписват, когато задължението, посочено в договора, е изпълнено, е отменено или срокът му е изтекъл.

4.21.2. Класификация и първоначално признаване на финансови активи

Първоначално финансовите активи се отчитат по справедлива стойност, коригирана с разходите по сделката, с изключение на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата и търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент. Първоначалната оценка на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата не се коригира с разходите по сделката, които се отчитат като текущи разходи. Първоначалната оценка на търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент представлява цената на сделката съгласно МСФО 15.

В зависимост от начина на последващо отчитане, финансовите активи се класифицират в една от следните категории:

- дългови инструменти по амортизирана стойност;
- финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата;
- финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход с или без рекласификация в печалбата или загубата в зависимост дали са дългови или капиталови инструменти.

Класификацията на финансовите активи се определя на базата на следните две условия:

- бизнес моделът на Дружеството за управление на финансовите активи;
- характеристиките на договорните парични потоци на финансовия актив.

Всички приходи и разходи, свързани с финансовите активи, които са признати в печалбата и загубата, се включват във финансови разходи, финансови приходи или други финансови позиции с изключение на обезценката на търговските вземания, която се представя на ред други разходи в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

4.21.3. Последващо оценяване

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

Финансови активи, за които не е приложим бизнес модел „държани за събиране на договорните парични потоци“ или бизнес модел „държани за събиране и продажба“, както и финансови активи, чиито договорни парични потоци не са единствено плащания на главница и лихви, се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата. Всички деривативни финансови инструменти се отчитат в тази категория с изключение на тези, които са определени и ефективни като хеджиращи инструменти и за които се прилагат изискванията за отчитане на хеджирането (виж по-долу).

Тази категория съдържа също така инвестиция в капиталови инструменти. Дружеството отчита тази инвестиция по справедлива стойност през печалбата или загубата и не е направила неотменим избор да отчита, която и да е капиталова инвестиция по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

Промените в справедливата стойност на активите в тази категория се отразяват в печалбата и загубата. Справедливата стойност на финансовите активи в тази категория се определя чрез котирани цени на активен пазар или чрез използване на техники за оценяване, в случай че няма активен пазар.

Дългови инструменти по амортизирана стойност

Финансовите активи се оценяват по амортизирана стойност, ако активите изпълняват следните критерии и не са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата и загубата:

- дружеството управлява активите в рамките на бизнес модел, чиято цел е да държи финансовите активи и да събира техните договорни парични потоци;
- съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

Тази категория включва недеривативни финансови активи като заеми и вземания с фиксирани или определими плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното признаване те се оценяват по амортизирана стойност с използване на метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен. Дружеството класифицира в тази категория паричните средства, търговските и други вземания, както и регистрирани на борсата облигации.

4.21.4. Обезценка на финансовите активи

Изискванията за обезценка съгласно МСФО 9, използват информация, ориентирана към бъдещето, за да признаят очакваните кредитни загуби – моделът за „очакваните кредитни загуби“,

Инструментите, които попадат в обхвата на тези изисквания, включват заеми и други дългови финансови активи, оценявани по амортизирана стойност, търговски вземания, активи по договори, признати и оценявани съгласно МСФО 15, както и кредитни ангажименти и някои договори за финансова гаранция (при емитента), които не се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Дружеството разглежда широк спектър от информация при оценката на кредитния риск и оценяването на очакваните кредитни загуби, включително минали събития, текущи условия, разумни и поддържащи прогнози, които влияят върху очакваната събираемост на бъдещите парични потоци на инструмента.

При прилагането на този подход, насочен към бъдещето, се прави разграничение между:

- финансови инструменти, чието кредитното качество не се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или имат нисък кредитен риск (Фаза 1) и
- финансови инструменти, чието кредитното качество се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или на които кредитния риск не е нисък (Фаза 2)
- „Фаза 3“ обхваща финансови активи, които имат обективни доказателства за обезценка към

отчетната дата.

12-месечни очаквани кредитни загуби се признават за първата категория, докато очакваните загуби за целия срок на финансовите инструменти се признават за втората категория. Очакваните кредитни загуби се определят като разликата между всички договорни парични потоци, които се дължат на Дружеството и паричните потоци, които тя действително очаква да получи („паричен недостиг“). Тази разлика е дисконтирана по първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент).

Изчисляването на очакваните кредитни загуби се определя на базата на вероятностно претеглената приблизителна оценка на кредитните загуби през очаквания срок на финансовите инструменти.

4.21.5. Класификация и оценяване на финансовите пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват получени заеми, задължения по лизингови договори, задължения към презастрахователи, брокери и агенти и търговски и други финансови задължения.

Финансовите пасиви се оценяват първоначално по справедлива стойност и, където е приложимо, се коригират по отношение на разходите по сделката, освен ако Дружеството не е определило даден финансов пасив като оценяван по справедлива стойност през печалбата и загубата.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, използвайки метода на ефективната лихва, с изключение на деривативи и финансови пасиви, които са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата или загубата (с изключение на деривативни финансови инструменти, които са определени и ефективни като хеджиращ инструмент).

Всички разходи свързани с лихви и, ако е приложимо, промени в справедливата стойност на инструмента, които се отчитат в печалбата или загубата, се включват във финансовите разходи или финансовите приходи.

4.22. Парични средства

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

4.23. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденди

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Законовите резерви се формират като отчисления от финансовия резултат по реда на действащото търговско законодателство.

Натрупаната загуба включва текущия финансов резултат, натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

Задълженията за плащане на дивиденди 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/съдружниците преди края на отчетния период.

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

4.24. Доходи на персонала

4.24.1. Планове с дефинирани вноски

План с дефинирани вноски е план за доходи след напускане, според който дружество плаща вноски на друго лице и няма никакви правни или конструктивни задължения да плаща допълнителни суми след

това. Правителството на България носи отговорността за осигуряването на пенсии по планове за дефинирани вноски. Разходите по ангажимента на Дружеството да превежда вноски по плановите за дефинирани вноски, се признават в печалби и загуби текущо.

4.24.2. Планове с дефинирани доходи

Задължението на Дружеството за планове с дефинирани доходи се изчислява отделно за всеки план, като се прогнозира бъдещите доходи, които служителите са заработили в резултат на положен труд в текущия и предходни периоди и този доход се дисконтира.

Изчислението на задълженията за дефинирани доходи се извършва всяка година от квалифициран актюер чрез използването на метода на прогнозните кредитни единици. Дружеството определя нетния лихвен процент върху нетното задължение по план с дефинирани доходи като прилага дисконтовия процент, използван в началото на периода за дисконтиране на задължението до нетно задължение по планове с дефинирани доходи.

Дисконтовият процент представлява доходността на облигации, които имат кредитен рейтинг, определен от рейтингова компания, от поне AA, падеж приблизителен до срока на задълженията на Дружеството, и които са деноминирани във валутата, в която се очаква доходите да бъдат платени.

Преоценките, възникващи от планове с дефинирани доходи, представляват актюерски печалби и загуби, които се признават в ДВД. Нетни разходи за лихви и други разходи, свързани с планове за дефинирани доходи, се признават в печалбата или загубата.

4.24.3. Краткосрочни доходи на наети лица

Задължения за краткосрочните доходи на наети лица се оценяват на недисконтирана база и са отчетени като разход когато свързаните с тях услуги се предоставят. Пасив се признава за сумата която се очаква да бъде изплатена по краткосрочен бонус в пари или планове за разпределение на печалбата, ако Дружеството има правно или конструктивно задължение да заплати тази сума като резултат от минали услуги, предоставени от служител, и задължението може да се оцени надеждно. Дружеството признава като задължение недисконтираната сума на оценените разходи по платен годишен отпуск, очаквани да бъдат заплатени на служителите в замяна на труда им за изминалия отчетен период.

4.25. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например гаранции, правни спорове или обременяващи договори. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред тези, които биха били засегнати. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат в предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Дружеството е сигурна, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава. Условните пасиви следва да се оценяват последващо по по-високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи.

5. Управление на риска на Дружеството

5.1. Управление на застрахователния риск

5.1.1. Цели и политики за управление на застрахователния риск

Основната застрахователна дейност, извършвана от Дружеството е свързана с поемането на определени рискове. Дружеството управлява застрахователния си риск чрез ограничения на застрахователните лимити, процедури за одобряване на транзакции, които включват нови продукти или които надвишават определените лимити, методи за ценообразуване и централизирано управление на презастраховането.

Дружеството използва различни методи за оценка и контрол на застрахователните рискове както по отношение на индивидуалните видове застраховани рискове, така и по отношение на общите рискове.

Теорията на вероятността се прилага при ценообразуването и провизирането на портфейла от застрахователни полици. Основният риск се състои в това, честотата и размера на щетите да бъдат по-големи от очакваните. При направеният анализ на чувствителността изменението с +/- 10% в размера на административните разходи има ефект от +/- 0,235% изменение в общия размер на пасивите по издадени (пре)застрахователни договори. Промяна с +/- 10% в размера на разходите за щети има ефект от +/- 8,83% изменение в общия размер на пасивите по издадени (пре)застрахователни договори.

Представените по-долу таблици показват чувствителността на годишния нетен финансов резултат след данъци и на собствения капитал към вероятна промяна на размера на щетите, размера на аквизиционните разходи и размера на административните разходи по следния начин:

- Настъпили щети, нетни от презастраховане +/-5% (за 2023 г. +/- 5%);
- Аквизиционни разходи (+/- 5%) (за 2023 г. +/- 5%);
- Административни разходи (+/- 5%) (за 2023 г. +/- 5%).

Всички други параметри са приети за константни. Анализът на чувствителността се базира на резултатите на Дружеството от неговата дейност, вземайки предвид приходите и разходите през отчетния период.

В хиляди лева	Повишение на разходите		Понижение на разходите	
	Нетен финансов резултат	Собствен капитал	Нетен финансов резултат	Собствен капитал
31 декември 2024 г.				
Настъпили щети, нетни от презастраховане (+/- 5%)	(444)	(444)	422	422
Аквизиционни разходи (+/- 5%)	(284)	(284)	269	269
Административни разходи (+/- 5%)	(82)	(82)	78	78
31 декември 2023 г.				
Настъпили щети нетни от презастраховане (+/- 5%)	(6,501)	(6,501)	6,501	6,501
Аквизиционни разходи (+/- 5%)	(2,220)	(2,220)	2,220	2,220
Административни разходи (+/- 5%)	(93)	(93)	93	93

5.1.2. Стратегия по сключване на застрахователни договори

През 2024 г. подписваческата стратегия на ЗД Феникс Ре бе да продължи развитието си в областта на активното презастраховане. Значителна част от подписваческата дейност на Дружеството през 2024 г. представляват договори с групата Евроинс Иншурънс Груп АД, по които ЗД Феникс Ре АД е презастраховател. Записаните премии и изплатените претенции по тези договори се третират и класифицират по същия начин, по който се разглеждат продуктите от директния бизнес. Към края на всеки отчетен период се формират баланси по съответните договори, представляващи брутния размер на вземанията и задълженията, възникнали от договорните взаимоотношения с всеки един цедент. Дружеството формира застрахователни пасиви по всички договори, включително и за тези по активно презастраховане.

През 2024 г. са записвани нови застрахователни договори (активно презастраховане) и по международни застрахователни програми.

През 2024 г., подписваческата стратегия на Дружеството има за цел постигането на диверсификация на застрахователните продукти, за да се осигури балансиран портфейл, като по този начин се намалява риска от променливост на резултата на компанията.

През 2024 г. ЗД Феникс Ре АД участва в договори по активно презастраховане с пропорционално и непропорционално покритие по различни видове продукти. Дружеството обслужва договори на пропорционална и непропорционална база по Имуществени застраховки, Карго, Гражданска отговорност на автомобилистите, Селскостопански застраховки, Отговорности и др.

През 2024 г. ЗД Феникс Ре АД записва договори по активно презастраховане с факултативно пропорционално покритие по Имуществено застраховане, като презастраховани по тези договори са Axiom Insurance Company JSC, Triglav Insurance Company, Uzbekinvest Insurance company, Dunav Insurance Company.

5.1.3. Презастрахователна стратегия по издадени застрахователни договори

Непропорционални презастрахователни договори

Презастрахователите по тези договори не са променени спрямо предходната година - Partner Re и Talanx Re, като участват с равни дялове от по 50 %. Договорите с тези презастрахователи са активни за събития възникнали до 2015 г. Тези презастрахователи все още участват в изплащането на щети и формирането на резерви по събития, настъпили до 2015 г. Кредитните рейтинги на Partner Re и Talanx Re по A.M.Best са съответно A+ и A. Презастрахователят Hannover Re, с който Дружеството имаше взаимоотношения в периода 2001 г. - 2012 г. все още участва в изплащането на щети и формирането на резерви по събития, настъпили в този период. Кредитният рейтинг на Hannover Re по S&P's е AA-.

Самозадържането по отделните видове застраховки е на база разчети за собствения капитал на Дружеството и цели формиране на собствени резерви, но в същото време непрекомерно излагане на риск.

Тези договори са пласирани чрез Talanx Reinsurance Broker (с предишно наименование Protection Re), презастрахователен брокер и консултант от групата Talanx. Размерът на самозадържането и презастрахователните лимити по договорите се определят след внимателен анализ на съществуващия застрахователен портфейл, извършван съвместно с презастрахователния консултант. Целият размер на риска над самозадържането се презастрахова автоматично. Рискове, надхвърлящи лимита на презастрахователната програма се приемат за застраховане само след одобрение от Съвета на директорите.

Други презастрахователни договори

През 2024 г. Дружеството има следните действащи презастрахователни договори:

- **Издадени презастрахователни договори**

Непропорционален договор Risk XL Treaty, покриващ нетното самозадържане и Непропорционален договор (CAT XL Treaty), покриващ нетната катастрофична експозиция на Дружеството

Ретроцесионен договор „Букет“ за дейността по активно презастраховане, който покрива всички видове имуществени застраховки включително: „Имущество всички рискове“, „Прекъсване на производството“, „Строително монтажни работи“ (СМР), „Авария на машини“, „Електронно оборудване“ както и „Карго“, „Отговорност на превозвача“, „Отговорност за митнически задължения“ и „Морско каско

Горепосочените два договора CAT XL и „Букет“ покриват щети и по всички договори на Дружеството по факултативно активно презастраховане съгласно договорените условия.

5.1.4. Фронтиране

Една от основните бизнес линии на Дружеството се състои в обслужване на международните клиенти на HDI-Gerling на територията на България, като издава местни застрахователни полици на българските подразделения на големи компании. Към момента Дружеството е сключило две споразумения за фронтиране, които имат специфики на презастрахователни договори.

По споразумението за фронтиране е с HDI – Gerling Welt Service AG за 2024 г. по този договор са цедирани 3,054 хил. лв. (за 2023 г.: 9,433 хил. лв.). Делът им в изплатените обезщетения е 225 хил. лв. (за 2023 г.: 245 хил. лв.). Комисионното възнаграждение се определя конкретно за всяка застраховка, като варира в зависимост от вида на бизнеса, наличието на посредник, подновяване на полица или първогодишна полица и др.

Постоянно се разработват и внедряват услуги и приложения, целящи облекчаване на процедурите по уведомяване на застрахователя за настъпило застрахователно събитие и последващите взаимоотношения между клиентите и Дружеството.

Извършва се стриктна селекция на риска чрез функциониращата централизирана онлайн система за издаване и съхраняване на информацията за сключените застрахователни договори Global Network Portal (GNP), която се администрира от HDI Global S.E.

Ключови рискове свързани със застрахователните продукти са подписвачески риск, риск от конкуренция, и риска от щети. Дружеството може да бъде изложено на риска от нечестни действия от страна на държателите на полици.

5.1.5. Концентрации на застрахователни рискове

Ръководството счита, че към 31 декември 2024 г. и към 31 декември 2023 г. няма съществени концентрации на застрахователен риск в портфейла на Дружеството.

Потенциален източник на концентрация на застрахователен риск е застраховка Имущество. Имуществото е обект на множество рискове, включително кражба, пожар, бизнес прекъсване и метеорологични условия. Обезщетенията за явления като бури, наводнения, срутвания, пожари, експлозии, и повишаващото ниво на престъпността възникват в регионален мащаб, което означава, че Дружеството управлява разпределението на географския си риск много внимателно.

В случай на земетресение, Дружеството очаква портфейлът от недвижими имоти да включва високи иски за структурни щети на недвижими имоти и големи иски поради смущения в бизнеса, докато транспортните връзки не функционират и имотът е затворен, поради ремонт. Дружеството приема общата рискова експозиция, която е готово да поеме в определени територии за редица събития като природни бедствия. Текущата агрегирана позиция се контролира по време на подписването на даден риск и се изготвят месечни отчети, които показват ключовите концентрации, на които Дружеството е изложено. Дружеството използва различни моделиращи инструменти, за да контролира концентрацията и да симулира загуби от катастрофи, за да измери ефективността на презастрахователните програми и нетната рискова експозиция на Дружеството.

Най-голямата вероятност за значителни загуби на Дружеството произтича от катастрофични събития като наводнения, повреди, щети от бури или земетресения. Дружеството управлява риска чрез сключване на презастрахователни договори.

Дружеството поддържа и разнообразен микс от продукти. Продуктовата диверсификация се постига с помощта на водещи експерти в съответните линии бизнес, както и чрез надграждане на подписваческите умения по различните видове застрахователни продукти. изложеността си към загуби.

5.1.6. Процес на уреждане на претенции

Таблицата за развитие на щетимостта, представена по-долу, се оповестява с цел определяне на оценки на пасива за предявени претенции, включен във финансовите отчети в контекст, което позволява сравнение на развитието на пасива с отчетените пасиви през предходните периоди. Оценката се повишава или понижава, когато загубите се плащат и се изяснява повече информация за честотата и размера на неплатените щети.

В долната част на таблицата се представя равнение на пасива за предявени претенции, включен в отчета за финансовото състояние и оценката на общите искиове.

Излишъците, показани във всяка колона трябва да се разглеждат независимо от другите колони, защото такива корекции, извършени в по-ранни години могат да бъдат включени и като компонент на корекциите в последни години.

Общо	Година на събитие	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Общо
В края на годината на събитието		1,668	1,585	218	33	34	19	596	2,549	2,440	267,241	32,916	32,916
След 1 година		3,214	3,171	531	1,290	34	24	883	7,970	4,224	260,191	-	260,191
След 2 години		4,026	4,507	712	1,290	36	222	1,231	8,092	4,194	-	-	4,194
След 3 години		6,317	5,015	719	1,290	37	222	1,265	8,146	-	-	-	8,146
След 4 години		7,725	5,831	822	1,290	459	229	1,247	-	-	-	-	1,247
След 5 години		8,083	6,138	823	2,353	906	229	-	-	-	-	-	229
След 6 години		8,413	7,151	835	3,195	919	-	-	-	-	-	-	919
След 7 години		8,433	7,311	877	3,195	-	-	-	-	-	-	-	3,195
След 8 години		9,834	7,670	843	-	-	-	-	-	-	-	-	843
След 9 години		11,436	7,687	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,687
След 10 години		11,708	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,708
Оценка на крайните щети (брутни, недисконтирани)		11,708	7,687	843	3,195	919	229	1,247	8,146	4,194	260,191	32,916	331,275
Брутни натрупани изплатени щети		11,343	7,439	835	2,353	463	224	1,247	8,091	4,133	259,847	21,264	317,239
Брутни натрупани пасиви за щети		364	248	8	842	456	5	-	55	62	344	11,652	14,036
Ефект от дисконтирането		(8)	(8)	-	(20)	(27)	(1)	-	(2)	(2)	(38)	(314)	(420)
Влияние на маржа за коригиране на нефинансовия риск		67	85	37	5	104	55	-	1	-	10	479	843
Брутно ПВЩ		423	325	45	827	533	59	-	54	60	316	11,817	14,459

5.2. Управление на финансовия риск

5.2.1. Въведение и общ преглед

Дружеството е изложено на следните видове риск при операциите си с финансови инструменти:

- Пазарен риск
- Лихвен риск
- Валутен риск
- Ценови риск
- Кредитен риск
- Ликвиден риск
- Операционен риск

Това пояснение дава информация за експозициите на Дружеството към всеки от горепосочените рискове, целите, политики и процеси за измерване и управление на риска, както и управление на капитала.

Политиките за управление на риска на Дружеството включват анализ на рисковете, определяне на подходящи лимити за управление на финансовия риск, както и описание на контролни процедури, които намаляват влиянието на финансовия риск върху дейността на дружеството. Политиките и системите за управление на риска се преглеждат периодично, за да се отразят промените в пазарните условия. Дружеството има за цел да развие подходяща контролна среда посредством подходящи обучения, прилагане на професионални стандарти на управление на риска и адекватни контролни

процедури.

Специализираната служба за вътрешен контрол извършва проверки за съответствие с политиките за управление на риска на Дружеството.

5.2.2. Пазарен риск

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

Дружеството оценява справедлива стойност на финансовите инвестиции, използвайки следната йерархия от методи, която отразява значимостта на факторите използвани за определяне на справедлива стойност:

- **Ниво 1:** обявени пазарни котировки (некоригирани) на активни пазари за сходни активи или пасиви;
- **Ниво 2:** оценъчни техники на финансови инструменти, които са базирани на пазарни данни или директно (т.е. като котирани цени) или индиректно (т.е. получени от цени). В тази категория се включват котировки на инструменти на неактивен пазар или инструменти оценени чрез използване на оценъчни техники;
- **Ниво 3:** оценъчни техники, при които входящите данни за финансовите активи и пасиви не са базирани на налична пазарна информация. В допълнение в това ниво се включват и капиталови инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия както и други финансови институции оценени по цена на придобиване, за които няма надеждна пазарна оценка.

Справедливите стойности на финансовите активи, които се търгуват на активни пазари и за които има достъпна пазарна информация, са основани на обявени пазарни цени или цени купува. Използването на реални пазарни цени и информация намалява нуждата от управленска преценка и предположения, както и несигурността, свързана с определянето на справедливи стойности.

Наличността на реални пазарни цени и информация варира в зависимост от продуктите и пазарите и се променя, въз основа на специфичните събития и общите условия на финансовите пазари.

За част от останалите финансови инструменти Дружеството определя справедливите стойности, използвайки техника на оценяване, базирана на нетна сегашна стойност. Изчисляването на нетната сегашна стойност се извършва с пазарни криви за доходност и кредитни спредове, където е необходимо, за съответния инструмент.

Целта на техниките на оценяване е да се определи справедлива стойност, която отразява цената на финансовия инструмент на отчетната дата, която би била определена от преки участници на пазара. За капиталови инвестиции, за които няма наблюдаеми пазарни цени, Дружеството приема, че справедливата стойност е цената на придобиване.

Дружеството има установена контролна среда по отношение на оценяване на справедливи стойности. Справедливите стойности на финансовите инструменти се определят съгласно правилата за оценка на активите. Специфичните контроли включват: проверка на реалната ценова информация и извършване на повторна оценка чрез използване на модели на оценяване; процес на преглед и одобрение на нови модели и промени в модели, включващи, измерване и бек-тестване на модели чрез реални пазарни сделки; анализ и изследване на съществени ежедневни движения в резултат на преценки; преглед на съществени входни данни, които не се наблюдават на пазара.

Финансовите инвестиции, отчитани по справедлива стойност са представени в Пояснение 16.1 Справедливи стойности.

5.2.2.1. Лихвен риск

Излагането на Дружеството на пазарен риск за промени в лихвения процент е концентрирано в

инвестиционния портфейл и в по-малка степен в дълговите задължения. Дружеството няма подчинен дълг към 31.12.2024 г., рискът от промяна на лихвения процент може да нарасне дотолкова, доколкото значителна промяна на пазарния лихвен процент може да се отрази на пазарните цени на инвестициите в дългови инструменти. Управлението на риска от промяна на лихвения процент се базира на структурирането на инвестиционния портфейл така, че да бъде постигнато хеджиране между активите, чиито пазарни цени са обратно пропорционални на колебанията на лихвения процент и активите, чиито пазарни цени следват тренда на промяна на лихвения процент.

Следващата таблица обобщава чувствителността на финансовите активи на Дружеството по отношение на лихвения риск към датата на отчета.

Към 31 декември 2024	Фиксирана лихва	Безлихвени	Общо
хил. лв.			
Парични средства	-	341	341
Корпоративни облигации по справедлива стойност в печалбата и загубата	14,854	-	14,854
Дялове във взаимни фондове	-	208,935	208,935
Други капиталови инвестиции	-	11,221	11,221
Активи по държани презастрахователни договори	-	5,758	5,758
Активи по (пре)застрахователни договори	-	2,199	2,199
Финансови вземания по амортизирана стойност	9,849	2,543	12,392
Общо финансови активи, изложени на лихвен риск	24,703	230,997	255,700

Към 31 декември 2023

хил. лв.			
Парични средства	-	796	796
Корпоративни облигации по справедлива стойност в печалбата и загубата	4,193	-	4,193
Дялове във взаимни фондове	-	213,827	213,827
Други капиталови инвестиции	-	9,839	9,839
Активи по държани презастрахователни договори	-	6,240	6,240
Активи по (пре)застрахователни договори	-	6,662	6,662
Финансови вземания по амортизирана стойност	648	64,682	65,330
Общо финансови активи, изложени на лихвен риск	4,841	302,046	306,887

5.2.2.2. Валутен риск

Дружеството е изложено на валутен риск вследствие на сделки в чужда валута. Като резултат от въвеждането на Валутен борд в България, българският лев е фиксиран към еврото. Тъй като Дружеството представя финансовите си отчети в лева, последните могат да бъдат повлияни от движения на валутните курсове между валути, различни от еврото и българския лев. Експозициите на валутен риск при осъществяване на сделки водят до печалби или загуби от валутни разлики, признавани в отчета за всеобхватния доход. Тези експозиции се състоят от паричните активи на Дружеството, които не са деноминирани в отчетната валута.

На 07.08.2024 г. е приет Закон за въвеждане на еврото в Република България, който следва да бъде обнародван в „Държавен вестник“. Този закон осигурява прилагането на съответните актове на Европейския съюз, като определя необходимите мерки на национално ниво за въвеждане на еврото в Република България.

В процеса на въвеждане на еврото в Република България се прилагат принципът на защита на потребителите, принципът на информираност, принципът на ефективност и икономичност, принципът на прозрачност и принципът на приемственост и автоматично превалутиране на суми от левове в евро.

Разпределението на финансови активи и пасиви по валути е както следва:

Към 31 декември 2024

хил. лв.

	В лева	В евро	В щатски долари	Общо
Парични средства	124	149	68	341
Корпоративни облигации по справедлива стойност в печалбата и загубата	208	14,646	-	14,854
Дялове във взаимни фондове	646	208,289	-	208,935
Други капиталови инвестиции	11,211	10	-	11,221
Активи по държани презастрахователни договори	5,758	-	-	5,758
Активи по (пре)застрахователни договори	1,098	953	148	2,199
Финансови вземания по амортизирана стойност	12,186	202	4	12,392
Общо	31,231	224,249	220	255,700

Задължения по презастрахователни договори и други задължения	182	9,290	-	9,472
Пасив за остатъчно покритие - подход на разпределение на премиите	428	-	-	428
Пасив за предявени претенции - парични потоци	13,616	-	-	13,616
Пасив за предявени претенции - корекция за риск	843	-	-	843
Задължения по активно презастраховане	182,748	-	-	182,748
Задължения по договори за обратно изкупуване	6,584	-	-	6,584
Задължения по лизингови договори	399	-	-	399
Търговски и други задължения	985	3,905	-	4,890
Общо	205,785	13,195		218,980

Към 31 декември 2023

хил. лв.

	В лева	В евро	Общо
Парични средства	599	197	796
Корпоративни облигации по справедлива стойност в печалбата и загубата	220	3,973	4,193
Дялове във взаимни фондове	17,438	196,389	213,827
Други капиталови инвестиции	9,839	-	9,839
Финансови вземания по амортизирана стойност	9,370	55,960	65,330
Активи по държани презастрахователни договори	6,240	-	6,240
Активи по (пре)застрахователни договори	2,228	4,434	6,662
Общо	45,934	260,953	306,887

Пасив за остатъчно покритие - подход на разпределение на премиите	2,315	-	2,315
Пасив за предявени претенции - парични потоци	10,341	-	10,341
Пасив за предявени претенции - корекция за риск	689	-	689
Задължения по активно презастраховане	189,654	15,200	204,854
Задължения по пасивно презастраховане	8,240	-	8,240
Задължения по директно застраховане	115	-	115
Задължения по договори за обратно изкупуване	4,043	-	4,043
Задължения по лизингови договори	628	-	628
Търговски и други задължения	43,368	-	43,368
Общо	259,393	15,200	274,593

5.2.2.3. Ценови риск

Експозицията на Дружеството към ценови риск е свързана с финансовите активи, отчетани по справедлива стойност, които включват акции и облигации, търгувани на БФБ и на други регулирани пазари.

По тези инструменти съществува риск, че справедливата стойност на бъдещите парични потоци по даден финансов инструмент ще се колебае поради промени в пазарните цени (различни от тези,

свързани с лихвен и валутен риск), независимо дали тези промени са причинени от фактори, специфични за индивидуалния финансов инструмент или неговия емитент, или фактори, които засягат пазара.

Ценовият риск се управлява чрез анализ на компаниите, в които се инвестира, на база на тяхната оперативна дейност. Концентрацията на финансовите активи, които се отчитат по справедлива стойност по отношение на емитентите е както следва:

хил. лв.	Към 31.12.24	Към 31.12.23
Люксембург	1,450	1,315
Лихтенщайн	11,887	14,647
Швейцария	2,356	-
Каймани	182,216	167,455
България	24,296	31,436
Малта	12,761	13,001
Германия	44	5
Обща	235,010	227,859

Ценовият риск продължи да нараства през 2024 г. в резултат на развиващия се процес на ограничаване на паричното предлагане от основните централни банки – Фед и ЕЦБ. Благоприятно е обстоятелството, че отчитаният темп на инфлация, както за страните от Еврозоната, така и в Америка започна да се забавя, което предполага, задържане на лихвените нива. Вероятността за допълнителни корекции през 2024 г. в низходяща посока на цените на инструментите с фиксиран доход спада. Това от своя страна предполага снижаване на ценовия риск през следващата година при равни други условия.

5.2.3. Кредитен риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Дружеството е изложено на този риск във връзка с предоставянето на заеми, депозиране на средства, инвестиции в облигации и други финансови активи.

Ръководството на Дружеството прилага политика на текущо наблюдение и управление на кредитния риск. Оценката на кредити се прави за големи клиенти, брокери и презастрахователи. Дружеството не изисква допълнителни гаранции за финансови активи.

Портфейлите от ценни книжа с фиксирана доходност и в по-малка степен краткосрочни и други инвестиции на Дружеството са обект на кредитен риск. Този риск се дефинира като потенциална загуба в пазарна стойност, произтичаща от неблагоприятни промени в способността на длъжника да изплаща заема. Целта на Дружеството е да получи относително конкурентна възвръщаемост чрез инвестиране в диверсифициран портфейл от ценни книжа. Дружеството управлява риска чрез стриктен анализ на сключените застрахователни договори и редовни срещи за преглед на вземанията. Изготвят се справки с просрочени вземания, които изискват допълнителен преглед, а всички кредитни експозиции се преглеждат поне веднъж годишно.

Максималната експозиция на кредитен риск представлява балансовата стойност на финансовите активи.

Финансови и застрахователни активи	Към 31 декември 2024	Към 31 декември 2023
хил. лв.		
Парични средства	341	796
Корпоративни облигации по справедлива стойност в печалбата и загубата	14,854	4,193
Дялове във взаимни фондове	208,935	213,827
Други капиталови инвестиции	11,221	9,839
Финансови вземания по амортизирана стойност	12,392	65,330
Активи за остатъчно покритие по презастрахователни договори	152	1,086
Активи за предявени претенции по презастрахователни договори	5,606	5,154

Активи по (пре)застрахователни договори	2,199	6,662
Общо	255,700	306,887

По-долу е представен анализ на кредитното качество на максималната кредитна експозиция, базиран на рейтингите на Българска Агенция за Кредитен Рейтинг:

Вид инвестиция и рейтинг	Към 31.12.2024 хил. лв.	Към 31.12.2023 хил. лв.
Корпоративни облигации		
Рейтинг BBB-	9,250	172
Рейтинг В	3,086	-
Без рейтинг	2,518	4,021
Акции и дялове във взаимни фондове		
Рейтинг BBB-	10,869	9,542
Без рейтинг	209,287	214,124
Депозити в банки с падеж над 90 дни		
ВВ	1,210	1,213
ВВВ	650	648
Парични средства и парични еквиваленти		
Рейтинг BBB	230	429
Рейтинг ВВ	90	25
Рейтинг В	21	2
Без рейтинг	-	340
Вземания по репо сделки		
ВВВ-	9,200	-
Други вземания		
Без рейтинг	9,289	76,371
Общо	255,700	306,887

В таблицата по-долу е представена обезценка съгласно МСФО 9 на активите в горната таблица.

Натрупана очаквана кредитна загуба и загуба от обезценка за финансови активи по амортизирана стойност в хил. лв.	Към 31.12.2024	Към 31.12.2023
Депозити в банки с падеж над 90 дни		
Рейтинг ВВВ	3	2
Рейтинг ВВ	20	18
Други финансови активи		
Рейтинг ВВВ	355	-
Парични средства в банки		
Рейтинг ВВВ	1	1
Без рейтинг	-	3
Други вземания		
Без рейтинг	12,677	5,663
Общо	13,056	5,687

Крайното салдо на очакваните кредитни загуби за финансови активи по амортизирана стойност към 31 декември 2024 г. се равнява с началното салдо на очакваните кредитни загуби за търговски вземания, както следва:

в хил. лева	Вземания по договори за обратно изкупуване	Други финансови вземания	Парични средства	Депозити с матуритет над 90 дни	Очаквана кредитна загуба
Общ размер на очакваната кредитна загуба към 1 януари 2024 г.	-	5,663	4	20	5,687
Намаление от възстановена очаквана кредитна загуба за годината	-	(763)	(26)	-	(789)
Увеличение от начислена очаквана кредитна загуба за годината	355	7,777	23	3	8,158
Общ размер на очакваната кредитна загуба към 31 декември 2024 г.	355	12,677	1	23	13,056

	Вземания по договори за обратно изкупуване	Други вземания и активи	Парични средства	Депозити с матуритет над 90 дни	Очаквана кредитна загуба
Общ размер на очакваната кредитна загуба към 1 януари 2023 г.	26	130	4	21	181
Намаление във връзка с възстановяване на очаквана кредитна загуба	(805)	(4,707)	(3)	(2)	(5,517)
Увеличение във връзка с начисление на очаквана кредитна загуба	779	10,240	3	1	11,023
Общ размер на очакваната кредитна загуба към 31 декември 2023 г.	-	5,663	4	20	5,687

5.2.4. Ликвиден риск

Дружеството трябва да посреща ежедневните нужди от парични средства, особено по обезщетения, произтичащи от договорите по медицинска застраховка. Следователно съществува риск паричните наличности да не бъдат достатъчни за уреждане на задължения, когато са дължими на разумна цена. Дружеството управлява този риск като поставя минимални ограничения върху отношението на активите, приближаващи 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.

На таблицата по-долу е представен анализ на финансовите активи на Дружеството по остатъчен срок на матуритет:

Към 31 декември 2024 хил. лв.	До 1 месец	1 - 3 месеца	3 - 6 месеца	6 - 12 месеца	1 - 3 години	3 - 5 години	5 - 10 години	Безсрочни	Общо
Парични средства	341	-	-	-	-	-	-	-	341
Корпоративни облигации по справедлива стойност в печалбата и загубата	-	-	-	-	12,399	2,421	34	-	14,854
Дялове във взаимни фондове	-	-	-	-	-	-	-	208,935	208,935
Други капиталови инвестиции	-	-	-	-	-	-	-	11,221	11,221
Активи по държани презастрахователни договори	925	1,322	1,941	1434	136	-	-	-	5,758
Активи по издадени презастрахователни договори	1,646	419	88	20	26	-	-	-	2,199
Други вземания и активи	703	629	9,850	1210	-	-	-	-	12,392
Общо	3,615	2,370	11,879	2,664	12,561	2,421	34	220,156	255,700

Към 31 декември 2023 хил. лв.	До 1 месец	1 - 3 месеца	3 - 6 месеца	6 - 12 месеца	1 - 3 години	3 - 5 години	5 - 10 години	Безсрочни	Общо
Парични средства	796	-	-	-	-	-	-	-	796
Корпоративни облигации по справедлива стойност в печалбата и загубата	-	-	5	-	-	4,107	81	-	4,193
Дялове във взаимни фондове	-	-	-	-	-	-	-	213,827	213,827
Други капиталови инвестиции	-	-	-	-	-	-	-	9,839	9,839
Активи по държани презастрахователни договори	1,003	1,433	2,103	1,554	147	-	-	-	6,240
Активи по издадени презастрахователни договори	4,988	1,266	268	62	78	-	-	-	6,662
Други финансови вземания	7,862	55,607	-	1861	-	-	-	-	65,330
Общо	14,649	58,306	2,376	3,477	225	4,107	81	223,666	306,887

Матуритетна структура на пасивите

В таблиците по-долу е представен анализ на задълженията и застрахователните пасиви на база оставащ срок до падеж:

Към 31 декември 2024 хил. лв.	До 1 година	1 - 3 години	3 - 5 години	Общо
Пасиви по държани презастрахователни договори	44,692	36,706	110,822	192,220
Пасиви по издадени застрахователни договори	14,887	-	-	14,887
Задължения по лизингови договори	99	181	119	399
Други задължения	11,474	-	-	11,474
Общо	71,152	36,887	110,941	218,980

Към 31 декември 2023 хил. лв.	До 1 година	1 - 3 години	3 - 5 години	Общо
Пасиви по държани презастрахователни договори	47,899	46,706	116,776	211,381
Пасиви по издадени застрахователни договори	15,173	-	-	15,173
Задължения по лизингови договори	103	221	304	628
Други задължения	47,411	-	-	47,411
Общо	110,586	46,927	117,080	274,593

Матуритетна структура на активите и пасивите по презастрахователни договори

В таблицата по-долу е представен анализ на сумите, свързани с пасива за остатъчно покритие, пасива за възникнали щети и актива за остатъчно покритие по закупени презастрахователни договори:

Към 31 декември 2024

в хил. лв.

Пасив за остатъчно покритие

Пасив за предявени претенции

Общо застрахователни пасиви

Активи за остатъчно покритие и активи по предявени претенции по закупени презастрахователни договори

Общо активи по закупени презастрахователни договори

Към 31 декември 2023

в хил. лв.

Пасив за остатъчно покритие

Пасив за предявени претенции

Други застрахователни пасиви

Общо застрахователни пасиви

Активи за остатъчно покритие и активи по предявени претенции по закупени презастрахователни договори

Общо активи по закупени презастрахователни договори

	До 1 година	1 - 3 години	3 - 5 години	Общо
Пасив за остатъчно покритие	428	-	-	428
Пасив за предявени претенции	13,816	643	-	14,459
Общо застрахователни пасиви	14,244	643	-	14,887
Активи за остатъчно покритие и активи по предявени претенции по закупени презастрахователни договори	5,751	7	-	5,758
Общо активи по закупени презастрахователни договори	5,751	7	-	5,758
	До 1 година	1 - 3 години	3 - 5 години	Общо
Пасив за остатъчно покритие	2,315	-	-	2,315
Пасив за предявени претенции	10,540	490	-	11,030
Други застрахователни пасиви	1,828	-	-	1,828
Общо застрахователни пасиви	14,683	490	-	15,173
Активи за остатъчно покритие и активи по предявени претенции по закупени презастрахователни договори	6,093	147	-	6,240
Общо активи по закупени презастрахователни договори	6,093	147	-	6,240

5.2.5. Съответствие между активите и пасивите

Дружеството активно управлява активите си като използва подход, който балансира качество, диверсификация, съответствие между активите и пасивите, ликвидност и възвръщаемост на инвестициите. Целта на инвестиционния процес е да оптимизира инвестиционния доход, коригиран с риска, като гарантира, че активите и пасивите се управляват на база на паричния поток и техния матуритет. Отчет за съответствие на инвестициите срещу нетните застрахователни резерви се изготвя и представя на тримесечие на Комисията за финансов надзор, в който се докладва вида и обема на отделните видове инвестиции, които могат да служат като обезпечение на застрахователни резерви.

5.2.6. Операционен риск

Операционен риск е рискът от преки или непреки загуби в следствие на различни причини, свързани с процесите в Дружеството, персонала, информационните технологии и инфраструктурата, както и в следствие на външни фактори, различни от пазарен и ликвиден риск, като например рисковете възникващи от правните и регулаторни изисквания и общоприети стандарти за корпоративно поведение. Операционните рискове възникват от всички операции на Дружеството.

Целта на Дружеството е да управлява операционния риск така, че да постигне баланс между избягването на финансови загуби и репутационен риск на Дружеството и ефективното управление на разходите.

5.2.7. Други рискове

5.2.7.1. Международна политика

Увеличават се рисковете от изостряне на геополитическите спорове, което би довело до отрицателни ефекти върху международната търговия. Потенциална промяна в политиката на САЩ и въвеждане на мерки за ограничаване на вноса от ЕС, например чрез вдигане на мита, би се отразила в съществена степен върху германската и други по-големи европейски икономики и би ограничило външното търсене на България, забавяйки растежа на износа на страната. Продължаващите военни конфликти запазват риска от ограничаване на предлагането на дадени суровини, което може да доведе до покачване на международните цени и до ново нарушаване на глобалните вериги за доставки. Т

ва би се отразило в по-високи темпове на инфлация и задържане на рестриктивна парична политика по-дълго от очакваното, което ще има отрицателен ефект както върху външната търговия, така и върху вътрешния пазар.

Съгласно редовния икономически бюлетин на ЕК очакванията за 2025 г. са инфлацията в Еврозоната да бъде 2,1% през 2025 г., 1,9% през 2026 г. Растежът на икономиката пък е прогнозиран до средно 1,3% за 2025 г., 1,6% през 2026 г., подкрепян от стабилен пазар на труда, подобряване на доверието и възстановяване на реалните доходи.

Ефект върху икономиката на Република България

В таблицата по-долу е представена информацията относно очакванията за икономически ръст на Република България, съгласно данните на Международния валутен фонд към края на 2024 година.

	Исторически данни			Прогноза		
	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Ръст на БВП	4.0%	1.9%	2.2%	2.8%	3.0 %	2.0%

В таблицата по-долу е представена информацията относно очакванията за икономически ръст на държавите от Еврозоната (представляващи основния външен пазар на Република България), съгласно данните на Международния валутен фонд към края на 2024 година:

	Исторически данни			Прогноза		
	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Ръст на БВП	3.1%	0.7%	0.8%	1.0%	1.4%	1.3%

Към датата на изготвяне на отчета ръководството на Дружеството не е в състояние да отчете всички възможни краткосрочни рискове върху общото развитие на икономиката на Република България и на основните ѝ търговски партньори поради динамиката на случващото се на световната геополитическа сцена. Ръководството на Дружеството взема предвид изразените опасения по повод на общите очаквания за слаб растеж на световната икономика.

Ефект върху кредитните рейтинги

В таблицата по-долу е представена информацията за кредитния рейтинг (включително перспективата), присъден от Fitch Ratings на Република България.

	10/2024	
	Рейтинг	Перспектива
Република България	BBB	Положителна

Рейтингът на България е подкрепен от силната външноикономическа и фискална позиция на страната в сравнение с държавите със същия рейтинг, надеждната политическа рамка от членството в ЕС и дългогодишното функциониране на режима на паричен съвет. Въпреки забавяне на процеса по приемане на еврото, Fitch Ratings отчита, че има широка политическа ангажираност за приемане на еврото.

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет „Застрахователно дружество Феникс Ре“ АД не е в състояние да направи дългосрочни изчерпателни оценки на въздействието на гореспоменатите рискове, върху развитието на дейността му и финансовото му състояние. Като цяло настоящата ситуация поражда значителна неизвестност за бъдещите процеси в световната макроикономика през 2025 година и в следващите бъдещи периоди.

5.3. Управление на капитала

Ръководството на Дружеството поддържа капиталова база така, че да се оправдава доверието на инвеститорите, кредиторите и на пазара като цяло и във всеки един момент да има достатъчно собствени средства за покриване границата на платежоспособност на Дружеството. Елементите на капитала на Дружеството са акционерен капитал, състоящ се от обикновени акции с право на глас, които са изцяло платени.

Дружеството има стриктна политика относно инвестициите на паричните си средства. Собствените средства се инвестират предимно в нискорискови ценни книжа и банкови депозити. Това допринася за реализирането на един постоянен и нискорисков доход от инвестиции.

Към 31 декември 2024 г. и 2023 г. собственият капитал на Дружеството е в размер съответно на 36,545 хил. лв. и на 31,595 хил. лв.

В качеството си на презастраховател, Дружеството е обект на регулаторни изисквания за лимитите на платежоспособност, въведени от Комисията за финансов надзор според правилата на режима Платежоспособност II. Изискванията са регламентирани в Кодекса за застраховане и Директива 2009/138/ЕО относно започването и извършването на дейността по застраховане и презастраховане (Платежоспособност II). Количествените справки по чл. 304 от Регламент (ЕС) 2015/35, базирани на неаудирани данни и подавани от Дружеството на тримесечна база през периода на отчета не дават индикация за нарушаване на капиталовите изисквания за платежоспособност (КИП).

Към датата на изготвяне на финансовия отчет проверката и заверката на образците с годишни количествени данни по чл. 304, параграф 1, буква "г" от Регламент (ЕС) 2015/35, която се извършва от одиторите чл. 101, ал. 1 от Кодекса за застраховането, не е приключила.

Покритието на капиталовото изискване за платежоспособност за 2024 г. е 161,46% (2023 г. :109,45%).

В хил. лв.	Допустими собствени средства за покриване на КИП	Допустими собствени средства за покриване на МКИ	КИП	МКИ	КИП коефициент	МКИ коефициент
31 Декември 2024	51 228	51 228	31 728	7 932	161,46%	645,84%
31 Декември 2023	48 017	48 017	44 638	17 511	107,57%	274,22%

Дружеството спазва външно наложените изисквания за капитала и за двата отчетни периода.

5.4. Въпроси, свързани с климата и устойчивост

Понастоящем, законодателите, регулаторните органи и потребителите на нефинансова информация отделят голямо внимание на изменението на климата. ЕС прие Европейската зелена сделка за преход към по-устойчива икономическа и финансова система, а през следващите години подробните изисквания за отчитане на изменението на климата ще станат приложими като част от европейските стандарти за отчитане на устойчивостта съгласно предстоящата Директива относно отчитането на предприятията във връзка с устойчивостта.

В рамките на своята дейност Дружеството създава продукти и осигурява услуги, които не отчитат съществен принос към постигане на целите за адаптиране на изменението на климата.

Към настоящия момент не се отчитат екологични, социални и управленски фактори при вземане на инвестиционни решения, касаещи застрахователната дейност или застрахованите лица. Основната причина е, че към настоящия момент Дружеството няма достъп до достатъчно надеждни данни, спрямо които да класифицира дадена инвестиция, като устойчива спрямо различните екологични, социални и управленски фактори.

Отчитането на неблагоприятното въздействие върху инвестиционните решения на основните фактори на устойчивост зависи от възможностите да се осигурят достатъчно надеждни данни с подобна насоченост. Съгласно Регламента нанасянето на значителни вреди на останалите екологични цели, а именно: устойчиво използване и опазване на водните и морски ресурси, прехода към кръгова икономика, предотвратяване и контрол на замърсяването и защитата и възстановяването на водното биоразнообразие и на водните екосистеми не са приложими по отношение на дейността на ЗД Феникс Ре АД.

В съответствие с предходната година, към 31 декември 2024 г. Дружеството не е идентифицирало значителни рискове, предизвикани от климатичните промени, които биха могли да окажат негативно и

съществено влияние върху финансовия отчет на Дружеството. Ръководството непрекъснато оценява въздействието на въпросите свързани с климата.

Целта на отчетността, свързана с устойчивост е да се предостави информация, относно ангажираността на Дружеството към дългосрочно устойчиво развитие, както и мерките за минимизиране на негативните екологични въздействия, управлението на ресурсите и социалната отговорност. Важен момент при управлението на устойчивостта е да се идентифицират и контролират потенциалните неблагоприятни въздействия върху околната среда, които оказва Дружеството в своята дейност. Ключова част при отчитането е да се определят целите за намаляване емисиите на парникови газове и сроковете за тяхното постигане. За да се гарантира сигурност за постигане на поставените цели, ръководството разработва механизми за стимулиране на постиженията в тази посока.

С дейността си като Дружество предлагащо застрахователни услуги, ръководството не идентифицира силно въздействие върху околната среда. Дружеството е в процес на изследване на факторите, които влияят негативно върху климата.

5.5. Въпроси свързани с киберсигурност

Във връзка с изискванията на Регламент (ЕС) 2022/2554 (DORA) за финансовите субекти, ЗД Феникс Ре АД е разработило цялостна рамка от стратегии, политики, процедури, протоколи и други инструменти за информационна и ИКТ сигурност. Тази рамка има за цел да осигури пълно съответствие с регламентните изисквания и да гарантира оперативната устойчивост на информационните системи и активи. Документите обхващат както управлението на риска в областта на ИКТ, така и специфични мерки за съхранение на резервни копия, възстановяване на данни, обучения и редовно тестване на системите.

6. Застрахователни приходи

В хиляди лева

	2024	2023
Застрахователен приход - подход на разпределение на премиите (Пряко застраховане и активно презастраховане) в т.ч.:	37,262	200,456
Застрахователен приход от застрахователни договори - подход на разпределение на премиите (Пряко застраховане)	6,008	6,774
Застрахователен приход от застрахователни договори - подход на разпределение на премиите (Активно презастраховане)	31,254	193,682
Друг застрахователен приход	-	318,964
Застрахователен приход от застрахователни договори	37,262	519,420

Дружеството е разработило вероятностен модел с който моделира вероятността от настъпване на неблагоприятни събития във връзка с делата водени в Румъния, който са отчетени вероятностите за настъпване на събития по години и разпределение на евентуалния изход. В резултат на което е изчислен корекция за риск по МСФО 17 в размер на 182,748 хил. лв.

Застрахователни приходи по видове застраховки

В хиляди лева

Общо застраховане

Морско, авиационно и транспортно застраховане
Имуществено застраховане срещу пожар и други бедствия
Медицински разходи
Помощ при пътуване
Други автомобилни застраховки
Застраховане във връзка с обща гражданска отговорност
Гражданска отговорност на МПС
Кредитно и гаранционно застраховане
Непропорционално здравно презастраховане
Непропорционално презастраховане срещу злополука
Непропорционално имуществено презастраховане

	2024	2023
Морско, авиационно и транспортно застраховане	18,040	14,988
Имуществено застраховане срещу пожар и други бедствия	8,249	9,325
Медицински разходи	2,854	(566)
Помощ при пътуване	2,332	-
Други автомобилни застраховки	2,288	(588)
Застраховане във връзка с обща гражданска отговорност	1,628	1,499
Гражданска отговорност на МПС	1,453	173,333
Кредитно и гаранционно застраховане	196	392
Непропорционално здравно презастраховане	12	14
Непропорционално презастраховане срещу злополука	183	2,164
Непропорционално имуществено презастраховане	27	16
Брутни спечелени премии - общо застраховане	37,262	200,577
В т.ч. по обременителни договори	-	(121)
В т.ч. без обременителни договори	37,262	200,456
Друг застрахователен приход	-	318,964
Застрахователен приход - общо застраховане	37,262	519,420

7. Разходи по застрахователни услуги

В хиляди лева

Разходи по застрахователни услуги - подход на разпределение на премиите (Пряко застраховане и активно презастраховане)

Брутни възникнали щети
Промяна в пасив за предявени претенции - подход на разпределение на премиите
Промяна в пасив за предявени претенции - корекция за риск
Разходи за придобиване на застраховане
Административни разходи

	2024	2023
Брутни възникнали щети	(22,776)	(144,467)
Промяна в пасив за предявени претенции - подход на разпределение на премиите	(3,274)	40,978
Промяна в пасив за предявени претенции - корекция за риск	(154)	4,307
Разходи за придобиване на застраховане	(11,828)	(49,328)
Административни разходи	(1,649)	(2,069)
	(39,681)	(150,579)

Разходи по застрахователни услуги - общ модел (Пряко застраховане и активно презастраховане)

Промяна в пасив за предявени претенции - промяна в корекция за риск
Загуби по обременителни договори

Промяна в пасив за предявени претенции - промяна в корекция за риск	-	(280,737)
Загуби по обременителни договори	-	(182,748)
	-	(97,989)
Разходи по застрахователни услуги	(39,681)	(431,316)

7.1. Административни разходи

В хиляди лева

Разходи за материали
Разходи за външни услуги
Разходи за амортизация
- В т.ч. на активи с право на ползване
Възнаграждение на персонала
Други разходи

	2024	2023
Разходи за материали	(18)	(24)
Разходи за външни услуги	(688)	(1,210)
Разходи за амортизация	(137)	(112)
- В т.ч. на активи с право на ползване	(104)	(90)
Възнаграждение на персонала	(700)	(624)
Други разходи	(106)	(99)
Общо административни разходи	(1,649)	(2,069)

Възнаграждението за независим финансов одит за 2024 г. е в размер на 160 хил. лв. (представени като част от Разходите за външни услуги), разпределено както следва: „Захаринова Нексия“ ЕООД: 75 хил. лв. и Грант Торнтон ООД - 85 хил. лв.

Възнаграждението за независим финансов одит за 2023 г. е в размер на 160 хил. лв. (представени като

част от Разходите за външни услуги), разпределено както следва: „Мазарс“ ООД: 83 хил. лв. и Грант Торнтон ООД - 77 хил. лв.

През годината не са предоставяни данъчни консултации или други услуги, несвързани с одита с изключение на договорени процедури за проверка на годишните справки, доклади и приложения съгласно чл. 126, ал. 1, т. 1 и 2 от КЗ, като стойността на предоставените услуги са включени в посочените по-горе разходи за независим финансов одит. Настоящото оповестяване е в изпълнение на изискванията на чл. 30 от Закона за счетоводството.

7.2. Настъпили щети бруто

В хил. лв.

	2024	2023
Брутни възникнали щети	(22,776)	(144,467)
- В т.ч. Платени щети	(22,800)	(147,301)
- В т.ч. приходи от регреси	24	2,834
Промяна в пасив за възникнали щети - ПРП*	(3,274)	40,978
Промяна в пасив за възникнали щети - КР**	(154)	4,307
Настъпили щети, бруто	(26,204)	(99,182)

7.3. Разходи за придобиване на застраховане

в хил. лв.

	2024	2023
Комисиони	(11,828)	(49,328)
- В т.ч. по директен бизнес	(126)	(131)
- В т.ч. по активно презастраховане	(11,702)	(49,197)
Общо аквизиционни разходи	(11,828)	(49,328)

Анализ по групи застраховки

В таблиците по-долу е представен анализ на техническия резултат по групи застраховки. Техническият резултат включва данни по групите застраховки отнасящи се за текущия период. В техническия резултат се отразяват корекции на премии, обезщетения, комисионни и аквизиционни разходи от предходни периоди.

Техническа сметка по линия бизнес			За годината приключваща на 31 декември 2024				
В хил.лв.	Записани премии, бруто	Спечелен и премии, бруто	Изплатени обезщетения, бруто	Възникнал и претенции, бруто	Аквизиционни и административни разходи	Баланс от презастраховане	Техническа печалба (загуба)
Общо застраховане							
Медицински разходи	3,092	2,854	(1,643)	(1,350)	(1,003)	-	501
Гражданска отговорност на МПС	5,642	1,453	(3,303)	(3,880)	(2,305)	2,251	(2,481)
Други автомобилни застраховки	2,658	2,289	(1,819)	(1,461)	(951)	-	(123)
Морско, авиационно и транспортно застраховане	19,170	18,040	(13,385)	(13,145)	(5,429)	1,588	1,054
Имуществено застраховане срещу пожар и други бедствия	9,620	8,249	(1,613)	(715)	(2,170)	(5,414)	(50)
Застраховане във връзка с обща гражданска отговорност	1,495	1,629	(231)	1,711	(177)	(3,045)	118
Кредитно и гаранционно застраховане	582	196	-	-	(246)	-	(50)
Помощ при пътуване	2,332	2,332	(603)	(349)	(1,160)	-	823
Непропорционално здравно презастраховане	18	12	(11)	(8)	(3)	-	1
Непропорционално презастраховане срещу злополука	190	183	(192)	(154)	(20)	-	9
Непропорционално имуществено презастраховане	46	27	-	(23)	(13)	-	(9)
Общо - общо застраховане	44,845	37,264	(22,800)	(19,374)	(13,477)	(4,620)	(207)

Техническа сметка по бизнес линия		За годината приключваща на 31 декември 2023						
В хил. лв.	Записани премии, бруто	Спечелен и премии, бруто	Изплатени обезщетения, бруто	Възникнали претенции, бруто	Аквизицио ни и админист ративни разходи	Други техн. приходи (разходи)	Баланс от презастр аховане	Техническ а печалба (загуба)
Общо застраховане								
Медицински разходи	-	(566)	-	(99)	-	-	-	(665)
Гражданска отговорност на МПС	173,333	173,333	(139,278)	(138,449)	(45,109)	149,566	(524)	138,817
Други автомобилни застраховки	8	(588)	-	(509)	(2)	-	-	(1,099)
Морско, авиационно и транспортно застраховане	15,146	14,988	(6,736)	(2,005)	(4,553)	-	(8,011)	419
Имуществено застраховане срещу пожар и други бедствия	11,801	9,325	(1,138)	(257)	(1,416)	-	(7,043)	609
Застраховане във връзка с обща гражданска отговорност	1,884	1,499	(57)	(36)	(144)	-	(1,588)	(269)
Кредитно и гаранционно застраховане	392	392	(87)	(1)	(171)	-	(2)	218
Непропорционално здравно презастраховане	14	14	(5)	(42)	(1)	-	-	(29)
Непропорционално презастраховане срещу злополука	230	2,164	(111,193)	(66,393)	(17)	-	(39,998)	(104,244)
Непропорционално имуществено презастраховане	20	16	-	(5)	(6)	-	-	5
Общо - общо застраховане	202,828	200,577	(258,494)	(207,796)	(51,419)	149,566	(57,166)	33,762

8. Нетни разходи по държани презастрахователни договори

В хиляди лева

	2024	2023
Застрахователни разходи от закупени презастрахователни договори	(23,504)	(23,670)
Застрахователни разходи от закупени презастрахователни договори - подход на разпределение на премиите	(23,504)	(23,670)
Отстъпени премии на презастраховател	(22,570)	(24,618)
Промяна в пасива за остатъчно покритие - отстъпени	(934)	948
Застрахователни приходи от закупени презастрахователни договори	20,493	(30,672)
Застрахователни приходи от закупени презастрахователни договори - подход на разпределение на премиите	14,345	(35,857)
Възстановени щети	13,893	4,416
Промяна в пасив за предявени претенции - подход на разпределение на премиите – отстъпени	452	(40,273)
Застрахователни приходи от закупени презастрахователни договори - общ модел	6,148	5,185
Разходи за придобиване на застраховане - отстъпени	6,148	5,185
Резултат от застрахователни услуги от закупени презастрахователни договори	(3,011)	(54,342)

9. Нетни печалби от инвестиции

9.1. Финансови приходи

В хиляди лева

	2024	2023
Приходи от финансови активи, последващо отчитани по амортизирана стойност		
Приходи от лихви от финансови активи, последващо отчитани по амортизирана стойност	208	1,406
Печалби от валутно-курсови разлики	55	17
Общо приходи от финансови активи, последващо отчитани по амортизирана стойност	263	1,423
Приходи от финансови активи, последващо отчитани по справедлива стойност през печалби и загуби		
Печалба от преоценка на финансови активи по справедлива стойност	12,132	20,784
Печалба от продажба на финансови активи по справедлива стойност	978	2,221
Приходи от лихви от финансови активи, последващо отчитани по справедлива стойност през печалби и загуби	2,078	1,488
Приходи от дивиденди	-	3
Общо приходи от финансови активи, последващо отчитани по справедлива стойност през печалби и загуби	15,188	24,496
Общо финансови приходи	15,451	25,919

9.2. Финансови разходи

В хиляди лева	2024	2023
Разходи за лихви, свързани с лизинг	(25)	(24)
Разходи за лихви по договори за обратно изкупуване и други	(203)	(153)
Лихви по данъчни задължения и глоби	(159)	-
Загуби от валутно-курсови разлики	(34)	(426)
Други финансови разходи	(1)	(34)
Финансови разходи за финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност	(422)	(637)
Загуби от преоценка на финансови активи по справедлива стойност	(6,364)	(9,508)
Загуби от продажба на финансови активи по справедлива стойност	(561)	(11,611)
Разходи за управление на инвестиции, последващо отчитани по справедлива стойност в печалба или загуба	(402)	(706)
Загуби за финансови активи, последващо отчитани по справедлива стойност през печалба и загуба	(7,327)	(21,825)
Общо финансови разходи	(7,749)	(22,462)

10. Други оперативни приходи

В хиляди лева	2024	2023
Отписани задължения с изтекла давност	14,432	-
Приходи по застрахователни услуги, отчетени по МСФО 15	24	9
Други оперативни приходи	1,799	419
Общо	16,255	428

11. Други оперативни разходи

В хиляди лева	2024	2023
Комутирани презастрахователни договори	-	(9,273)
Разходи, свързани с прехвърлени презастрахователни договори	-	(1,692)
Отписани вземания с изтекла давност	(5,574)	-
Разходи по застрахователни услуги, отчетени по МСФО 15	(17)	(6)
Други оперативни разходи	(46)	(2,473)
Общо	(5,637)	(13,444)

12. Очаквани кредитни загуби

През 2024 г. Дружеството е извършило преглед и не са правени промени в презумпциите в модела си за изчисляване на очакваните кредитни загуби.

В таблицата по-долу е представена информация за промяната в общия размер на начислената очаквана кредитна загуба към 31 декември 2024 г.

В хиляди лева	
Общ размер на очакваната кредитна загуба към 31 декември 2023 г.	5,687
Намаление във връзка с реинтегриране на очаквана кредитна загуба	(789)
Увеличение във връзка с начисление на очаквана кредитна загуба	8,158
Общ размер на очакваната кредитна загуба към 31 декември 2024 г.	13,056

В хиляди лева

Общ размер на очакваната кредитна загуба към 31 декември 2022 г.	181
Намаление във връзка с реинтегриране на очаквана кредитна загуба	(5,517)
Увеличение във връзка начисление на очаквана кредитна загуба	11,023
Общ размер на очакваната кредитна загуба към 31 декември 2023 г.	5,687

В Таблицата по-долу е представена информация за разпределението на очакваната кредитна загуба във връзка с отделните финансови активи, които са в обхвата на модела на Дружеството и на МСФО 9.

Към 31 декември 2024 г.

В хиляди лева

Финансови вземания по амортизируема стойност

Парични средства

Общо активи в обхвата на МСФО 9

Към 31 декември 2023 г.

В хиляди лева

Финансови вземания по амортизируема стойност

Парични средства

Общо активи в обхвата на МСФО 9

Брутна стойност	Очаквана кредитна загуба	Нетна стойност
25,447	(13,055)	12,392
342	(1)	341
25,789	(13,056)	12,733

Брутна стойност	Очаквана кредитна загуба	Нетна стойност
71,013	(5,683)	65,330
800	(4)	796
71,813	(5,687)	66,126

13. Имоти, машини и съоръжения

В хиляди лева

Отчетна стойност:

Към 1 януари 2024 г.

Излезли от употреба

Към 31 декември 2024 г.

Амортизация:

Към 1 януари 2024 г.

Амортизация през годината

Отписана амортизация на излезли от употреба

Към 31 декември 2024 г.

Нетна балансова стойност:

Към 31 декември 2023 г.

Към 31 декември 2024 г.

Активи с право на ползване – Имоти	Машини и оборудване	Транспортни средства	Стопанск и инвентар	Общо
967	69	309	8	1,353
(156)	-	(212)	-	(368)
811	69	97	8	985
(380)	(59)	(309)	(7)	(755)
(104)	(8)	-	-	(112)
34	-	212	-	246
(450)	(67)	(97)	(7)	(621)
587	10	-	1	598
361	2	-	1	364

В хиляди лева	Активи с право на ползване – Имоти	Машини и оборудване	Транспор- тни средства	Стопанск и инвентар	Общо
Отчетна стойност:					
Към 1 януари 2023 г.	811	59	309	10	1,189
Придобивания	156	10	-	(2)	164
Към 31 декември 2023 г.	967	69	309	8	1,353
Амортизация:					
Към 1 януари 2023 г.	(291)	(51)	(305)	(7)	(654)
Амортизация през годината	(89)	(8)	(4)	-	(101)
Към 31 декември 2023 г.	(380)	(59)	(309)	(7)	(755)
Нетна балансова стойност:					
Към 31 декември 2022 г.	520	8	4	3	535
Към 31 декември 2023 г.	587	10	-	1	598

Всички разходи за амортизация са включени на ред “Административни разходи” от „Разходи за застрахователни услуги“.

Задълженият за лизинг, съответстващи на активите с право на ползване, са представени в пояснение 14.1.

14. Лизинг

14.1. Суми, признати в отчета за финансово състояние

Дружеството е избрало да представя активите с право на ползване в една позиция със сходни собствени такива, но осигурява детайлна информация за собствени и наети активи в приложенията към финансовите отчети.

Дружеството наема офис сграда и транспортни средства. С изключение на краткосрочните договори за лизинг и лизинга на активи с ниска стойност, всеки лизинг се отразява в отчета за финансовото състояние като актив с право на ползване и задължение по лизинг.

Лизинговите договори по които Дружеството е страна не могат да бъдат отменени или могат да бъдат отменени само при заплащане на значителни санкции за предсрочно прекратяване. Лизинговите договори съдържат опция за директна покупка на основния актив по лизинга в края на срока на договора или за удължаване на лизинговия договор за следващ срок.

В хиляди лева	31.12.2024	31.12.2023
Имоти, машини и оборудване в т.ч.		
- Права на ползване – Офиси	361	439
- Права на ползване – лек автомобил	-	148
	361	587
Задължения по лизинг – права на ползване		
- Текущи	99	81
- Нетекущи	300	398
	399	479
Задължения по лизингови договори – транспортни средства		
- Текущи	-	22
- Нетекущи	-	127
	-	149

14.2. Суми, признати в отчета за печалбата или загубата/отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход

В хиляди лева	2024	2023
Разходи за амортизация на активи с право на ползване	(104)	(90)
• Офиси	(81)	(81)
• Транспортни средства	(23)	(9)
Разходи за лихви на активи с право на ползване	(25)	(24)
Общо:	(129)	(114)

Плащанията във връзка с лизингови договори са 131 хил. лв.(за 2023 г.- 114 хил. лв.)

14.3. Матуритетен анализ на лизинговите задължения

Дължими минимални лизингови плащания- активи с право на ползване

	До 1 година хил. лв.	От 1 до 5 години хил. лв.	Общо хил. лв.
31 декември 2024 г.			
Лизингови плащания	99	337	436
Дисконтиране	(15)	(22)	(37)
Нетна настояща стойност	84	315	399
31 декември 2023 г.			
Лизингови плащания	129	576	705
Дисконтиране	(26)	(51)	(77)
Нетна настояща стойност	103	525	628

Лизинговите договори включват фиксирани лизингови плащания и опция за закупуване в края на срока на лизинга. Лизинговите договори са неотменяеми, но не съдържат други ограничения. Не са признавани разходи от условни наеми и не се очакват приходи от сублизинг, тъй като всички активи, за които са сключени лизингови договори, се използват само от Дружеството.

15. Нематериални активи

В хиляди лева

Отчетна стойност

Към 31 декември 2023 г.

Придобивания

Към 31 декември 2024 г.

Амортизация

Към 31 декември 2023 г.

Амортизация за годината

Към 31 декември 2024 г.

Нетна балансова стойност

Към 31 декември 2023г.

Към 31 декември 2024 г.

Софтуер	Други	Общо
1,002	1	1,003
-	-	-
1,002	1	1,003
(956)	-	(956)
(26)	-	(26)
(982)	-	(982)
46	1	47
20	1	21

В хиляди лева

Отчетна стойност

Към 31 декември 2022 г.

Придобивания

Към 31 декември 2023 г.

Амортизация

Към 31 декември 2022 г.

Амортизация за годината

Към 31 декември 2023 г.

Нетна балансова стойност

Към 31 декември 2022г.

Към 31 декември 2023 г.

Софтуер	Други	Общо
963	12	975
39	(11)	28
1,002	1	1,003
(947)	-	(947)
(9)	-	(9)
(956)	-	(956)
16	12	28
46	1	47

16. Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата

В хиляди лева

Капиталови инструменти, последващо отчитани по справедлива стойност през печалби и загуби

Акции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

31.12.2024 31.12.2023

11,221 9,839

Дългови инструменти, последващо отчитани по справедлива стойност през печалби и загуби

Облигации, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

14,854 4,193

Инвестиционни фондове, отчитани по справедлива стойност през печалби и загуби

Дялове във взаимни фондове, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

208,935 213,827

Общо финансови активи

235,010 227,859

Краткосрочните финансови активи са оценени по справедлива стойност, определена на базата на борсовите котировки към датата на финансовия отчет, или по модел, разработен от Дружеството. Печалбите и загубите са признати в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Финансови разходи“ и ред „Финансови приходи“.

16.1. Справедливи стойности

Дружеството регулярно преглежда значителните ненаблюдаеми входящи данни и корекции на оценките. Ако информация от трети страни, като котировки от брокери или сходни услуги, се използва за оценка на справедливи стойности, тогава оценителският екип оценява получените доказателства от трети страни, за да се подкрепи заключението, че такива оценки отговарят на изискванията на МСФО, включително нивото в йерархията на справедливите стойности, в което такива оценки трябва да бъдат класифицирани.

Когато оценява справедливата стойност на актив или пасив, Дружеството използва наблюдаеми данни, доколкото е възможно. Справедливите стойности се категоризират в различни нива в йерархията на справедливите стойности на базата на входящите данни в техниките за оценка, както следва:

- Ниво 1: котираны цени (некоригирани) на активни пазари за сходни активи или пасиви.
- Ниво 2: входящи данни различни от котираны цени, включени в Ниво 1, които, пряко (т.е. като цени) или косвено (т.е. получени от цени), са достъпни за наблюдаване за актива или пасива.
- Ниво 3: входящи данни за актива или пасива, които не са базирани на наблюдаеми пазарни данни (ненаблюдаеми входящи данни).

Ако входящите данни, използвани за оценка на справедливата стойност на актива или пасива, могат

да се категоризират в различни нива от йерархията на справедливите стойности, тогава оценката на справедливата стойност се категоризира в нейната цялост в това ниво от йерархията на справедливите стойности, чиято входяща информация е от значение за цялостната оценка.

Дружеството признава трансфери между нивата на йерархията на справедливите стойности към края на отчетния период, през който е станала промяната.

Таблицата по-долу представя анализ на финансовите активи, отчетени по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние според използваните оценъчни методи към 31 декември 2024 г. и 2023 г.:

31.12.2024	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата и загубата:				
Дългови инструменти	171	14,683	-	14,854
Капиталови инструменти	11,221	-	-	11,221
Инвестиционни фондове	-	26,719	182,216	208,935
Общо	11,392	41,402	182,216	235,010

31.12.2023	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата и загубата:				
Дългови инструменти	172	4,021	-	4,193
Капиталови инструменти	9,839	-	-	9,839
Вложения в инвестиционни фондове	-	46,371	167,456	213,827
Общо	10,011	50,392	167,456	227,859

Справедливата стойност на паричните средства и парични еквиваленти, депозити в банки, търговски и други финансови вземания и задължения е близка до тяхната балансова стойност, поради краткосрочния характер на тези активи и пасиви (те не са представени в таблицата по-горе).

Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата, притежавани от Дружеството представляват предимно ценни книжа, които се търгуват на фондови борси (Българската Фондова Борса (БФБ) и чуждестранни боси към края на отчетния период са оценени на базата на пазарни котировки (цена „затваря“ или цена „купува“) на БФБ.

Притежаваните от дружеството инвестиции в колективни инвестиционни схеми (инвестиционни фондове), са класифицирани като Ниво 2, тъй като тяхната цена е образувана на база на котировките на цена купува на съответния инвестиционен фонд.

Справедлива стойност е цената, която би била получена при продажбата на актив или платена при прехвърлянето на пасив в обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценяване на основния пазар за дружеството или при липсата на такъв, на най-изгодния пазар до който дружеството има достъп към тази дата. Справедливата стойност на пасив отразява риска от неизпълнение на задължението.

Когато е възможно, Дружеството оценява справедливата стойност на един инструмент, използвайки борсовите цени на активния пазар за този инструмент. Пазарът се счита за активен, ако сделките за този актив или пасив се извършват с достатъчна честота и обем, така че да се осигурява непрекъсната ценова информация.

Ако няма борсова цена на активен пазар, дружеството използва техники за оценяване, като максимално използва подходящи наблюдаеми входящи данни и свежда до минимум използването на ненаблюдаемите. Избраната техника на оценяване обхваща всички фактори, които пазарните участници биха взели в предвид при ценообразуването на сделката.

Най-доброто доказателство за справедлива стойност на финансов инструмент обичайно е цената на сделката, т.е. справедливата стойност на прехвърленото или получено възнаграждение. Ако

дружеството определи, че справедливата стойност при първоначално признаване се различава от цената на сделката и няма доказателство за справедливата стойност чрез борсова цена на сходен актив или пасив, нито тя се базира на техника на оценяване, която използва данни от наблюдаеми пазари, тогава финансовият инструмент първоначално се оценява по справедлива стойност, коригирана да разсрочи разликата между справедлива стойност при първоначално признаване и цената на сделката. В последствие тази разлика се признава в печалби и загуби разсрочено на подходяща база за живота на инструмента но не по-късно от момента, когато оценката може изцяло да се подкрепи от наблюдаеми пазарни данни или сделката е приключена.

Ако актива или пасива, който се измерва по справедлива стойност има цена „купува“ и цена „продава“, тогава дружеството измерва активите и дългите позиции по цена „продава“, а пасивите и къси позиции по цена „купува“.

Последваща оценка на акции, търгувани на регулиран пазар в държава членка, съответно на официален пазар на фондова борса или на друг организиран пазар в трета държава, които са включени в основен индекс на съответния пазар, се извършва по обявената на съответния пазар цена на затваряне на датата на приключване на финансовия отчет, обявена в борсов бюлетин или електронна система за ценова информация на финансови инструменти.

Ако няма обявена цена на затваря, то последващата оценка на акциите, които са включени в основен индекс на съответния пазар, се определя по последна цена „купува“ на датата на приключване на финансовия отчет, обявена в борсов бюлетин или електронна система за ценова информация на финансови инструменти.

Последващата оценка на акции, търгувани на регулиран пазар в държава членка, съответно на официален пазар на фондова борса или на друг организиран пазар в трета държава, извън посочените в предходните две точки, се извършва по по-ниската цена от:

- обявената на този пазар цена на затваряне към датата на приключване на финансовия отчет, в случай че се осигурява непрекъсната ценова информация, от която са видни извършени сделки с достатъчна честота и обем за последните три последователни месеца преди текущия месец.

- последната цена „купува“ към датата на приключване на финансовия отчет, обявена в борсов бюлетин или електронна система за ценова информация, в случай че се осигурява непрекъсната ценова информация, от която са видни извършени сделки с достатъчна честота и обем за последните три последователни месеца преди текущия месец.

17. Финансови вземания по амортизирана стойност

В хил. лева	31.12.2024	31.12.2023
Вземания от свързани лица (пояснение 26)	479	100
Вземане от покупка/продажба/замяна на финансови активи	-	56,132
Депозити с договорен матуритет над 90 дни	1,883	1,861
Вземания по договори за обратно изкупуване	9,555	-
Други вземания, включително на вземания по надплатени комисиони	13,530	12,920
Очаквана кредитна загуба за други вземания	(13,055)	(5,683)
Общо финансови вземания	12,392	65,330

Вземанията от свързани лица, които към 31 декември 2024 г. са в брутен размер на 479 хил. лв. (към 31 декември 2023г.: 100 хил. лв.) представляват вземания от Евроинс България АД в размер на 232 хил. лв. и 247 хил. лв. вземания от Фрий Медия Груп ЕООД по договор от 27.12.2024г., както е оповестено в пояснение 25 “Свързани Лица”.

Другите вземания, включително на вземания по надплатени комисиони представляват цедирани вземания от Евроинс България в размер на 12,326 хил. лв., лихвено вземане от HYBRID CAPITAL FUNDING II LP в размер на 103 хил. лв., вземане от Бонд Адвайзърс ЕООД по договор за цесия от 27.12.2024 в размер на 702 хил. лв., и други вземания в размер на 399 хил. лв.

Справедливата стойност на депозит на виждане е не по-малка от сумата, дължима при поискване,

дисконтирана от първоначалната дата на която депозита може да стане изискуем.

Както е посочено, оповестените в таблицата по-горе депозити с договорен матуритет над 90 дни са в нетен размер от 1,860 хил. лв. след начислена очаквана кредитна загуба (към 31 декември 2023 г. - 1,861 хил. лв.) и в брутен размер, преди начислена очаквана кредитна загуба - 1,883 хил. лв. (към 31 декември 2023 г. - 1,881 хил. лв.).

Вземанията по договори за обратно изкупуване са с брутен размер на 9,555 хил. лв. и начислена очаквана кредитна загуба в размер на 355 хил. лв.

Контрагент	Начална дата	Падеж	Лихва към 31.12.2024 (хил. лв.)	Брутен размер на активите по договори за обратно изкупуване хил. лв.
Старком Холдинг АД	20.12.24	20.06.25	7	4,396
Старком Холдинг АД	23.12.24	23.06.25	2	2,004
Старком Холдинг АД	12.12.24	12.06.25	2	939
Старком Холдинг АД	02.12.24	02.06.25	9	2,216
Общо			20	9,555

18. Отсрочен данъчен актив и текущи разходи за данъци

18.1. Разходи/ приходи за данъци

Разходите за текущи данъци представляват сумата на платимия данък според българското законодателство на база данъчна ставка от 10% за България за 2024 г. и 2023 г.

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Печалба преди данъци	5,521	18,697
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данък върху дохода	(552)	(1,870)
Данъчен ефект от:		
Корекции за приходи, освободени от данъчно облагане	20	499
Корекции за разходи, непризнати за данъчни цели	(39)	(18)
Текущ разход за от данък върху дохода	(571)	(1,389)
Отсрочени данъчни (разходи)/приходи:		
Възникване на данъчни временни разлики	19	(16)
Обратно проявление на временни разлики	(19)	13
Разходи за данък върху дохода	(571)	(1,386)

18.2. Отсрочен данъчен актив

В хиляди лева	31.12.2024	31.12.2023
Неизползвани отпуски и неизплатен доход на физически лица	7	5
Разлики в балансовите стойности на активите и пасивите по МСФО 16	4	4
Нетни активи по отсрочени данъци	11	9

19. Активи по (пре)застрахователни договори

В хиляди лева

	31.12.2024	31.12.2023
Вземания от свързани лица по активно презастраховане	-	5,810
Вземания по директно застраховане	1,744	339
В т.ч. вземания от презастрахователи	67	17
Вземания по активно презастраховане	455	513
Общо активи по презастрахователни договори	2,199	6,662

20. Парични средства

В хиляди лева

	31.12.2024	31.12.2023
Парични средства в каса	-	18
Разплащателни сметки	319	755
Депозити с договорен матуритет до 90 дни	22	23
Общо парични средства и парични еквиваленти	341	796

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти. Всички ограничения, свързани с банковите депозити, са премахнати и към датата на одобрение на финансовия отчет такива не съществуват.

Дружеството е извършило оценка на очакваните кредитни загуби върху парични средства и парични еквиваленти и е начислена във финансовите отчети на Дружеството.

21. Пасиви по издадени застрахователни договори

в хил. лв.	31.12.2024			31.12.2023		
	Бруто	Презастраховане	Нето	Бруто	Презастраховане	Нето
Пасив за остатъчно покритие	428	(152)	276	2,315	(1,086)	1,229
Пасив за предявени претенции общо	14,459	(5,606)	8,853	11,030	(5,154)	5,876
- в т.ч. Пасив за предявени претенции ПРП*	13,616	(5,606)	8,010	10,341	(5,154)	5,187
- в т.ч. Пасив за предявени претенции КР**	843	-	843	689	-	689
Други застрахователни пасиви	-	-	-	1,828	-	1,828
Общо застрахователни пасиви	14,887	(5,758)	9,129	15,173	(6,240)	8,933

21.1. Движение на пасивите и активите по застрахователни и презастрахователни договори

в хил. лв

	Пасив за остатъчно покритие	Пасив по предявени претенции	Други застрахова телни пасиви	Общо
Активи	(6,662)	-	-	(6,662)
Пасиви	8,977	11,030	1,828	21,835
Нетно начално салдо 01.01.2024	2,315	11,030	1,828	15,173

Застрахователни приходи в т.ч.:

Договори по подход за разпределение на премията	(37,262)	-	-	(37,262)
Възникнали щети и други разходи за уреждане на претенции	-	22,776	-	22,776
Амортизация на парични потоци за придобиване на застраховане	11,828	-	-	11,828
Резултат от застрахователни услуги	(25,434)	22,776	-	(2,658)

Парични потоци

Получени премии	9,255	-	-	9,255
Платени обезщетения и други разходи, свързани със застрахователната дейност	-	(2,244)	-	(2,244)
Парични потоци за придобиване на застраховане	(4,868)	-	-	(4,868)
Общо парични потоци	4,387	(2,244)	-	2,143

Други изменения	19,161	(17,104)	(1,828)	229
Активи	(2,199)	-	-	(2,199)
Пасиви	2,628	14,458	-	17,086
Нетно крайно салдо 31.12.2024	429	14,458	-	14,887

	Пасив за остатъчно покритие	Пасив по предявени претенции	Други застрахо вателни пасиви	Общо
Активи	(7,102)	-	-	(7,102)
Пасиви	9,223	56,062	-	65,285
Нетно начално салдо 01.01.2023	2,121	56,062	-	58,183

Застрахователни и презастрахователни приходи в т.ч.:

Договори по подход за разпределение на премията	(200,456)	-	-	(200,456)
Възникнали щети и други разходи за уреждане на претенции	-	144,467	-	144,467
Амортизация на парични потоци за придобиване на застраховане	49,328	-	-	49,328
Промени, свързани с бъдещи услуги (загуби по обременителни договори)	-	97,900	-	97,900
Резултат от застрахователни и презастрахователни услуги	(151,128)	242,367	-	91,239

Парични потоци

Получени премии	100,141	-	-	100,141
Платени обезщетения и други разходи, свързани със застрахователната дейност	-	(9,084)	-	(9,084)
Парични потоци за придобиване на застраховане	(11,665)	-	-	(11,665)
Общо парични потоци	88,476	(9,084)	-	79,392

Други изменения	62,846	(278,315)	1,828	(213,641)
Активи	(6,662)	-	-	(6,662)
Пасиви	8,977	11,030	1,828	21,835
Нетно крайно салдо 31.12.2023	2,315	11,030	1,828	15,173

22. Пасиви по държани презастрахователни договори

В хиляди лева	31.12.2024	31.12.2023
Задължения по активно презастраховане към свързани лица (пояснение 26)	2,595	4,925
Задължения по пасивно презастраховане	5,667	8,240
Задължения по активно презастраховане	183,775	198,101
Задължения по директно застраховане	183	115
Общо застрахователни и презастрахователни задължения	192,220	211,381

23. Търговски и други задължения

В хиляди лева	31.12.2024	31.12.2023
Други задължения, включително по данъци и осигуровки	4,755	43,270
Задължения към персонала в т.ч.:	135	98
задължения за провизии при пенсиониране	39	14
задължения за провизии за неизползван отпуск	27	20
Общо търговски и други задължения	4,890	43,368

Като част от другите задължения в общ размер на 4,755 хил. лв. (към 31 декември 2023 г.: 43,270 хил. лв.) са включени задължение към инвестиционен фонд в размер на 3,900 хил. лв. представляващо прехвърлено задължение на ЗД Феникс Ре АД към ЗД Евроинс АД по щети, провизии за възможни бъдещи санкции/глоби в размер на 70 хил. лв. (към 31 декември 2023 г.: 70 хил. лв.) от Комисията за финансов надзор във връзка с идентифицирани пропуски при спазване на законодателството. Остатъкът в размер на 785 хил. лв. представляват данъчни и други задължения.

24. Задължения по договори за обратно изкупуване на ценни книжа

Контрагент	Начална дата	Падеж	Лихва към 31.12.2024 (хил. лв.)	Брутен размер на задължения по договори за обратни изкупуване към 31.12.2024г. хил. лв.
УД ЕФ Актива Асет Мениджмънт АД/Договорен фонд ЕФ Рапид	03.12.24	03.06.25	2	452
УД ЕФ Актива Асет Мениджмънт АД/БТФ ЕФ Принципал ETF	03.12.24	03.06.25	5	1612
УД ЕФ Актива Асет Мениджмънт АД/БТФ Актива Балансиран ETF	29.08.24	28.02.25	11	778
УД Актива Асет Мениджмънт АД/ДФ Актива Високодоходен	29.08.24	28.02.25	12	909
УД ЕФ Актива Асет Мениджмънт АД/БТФ ЕФ Принципал ETF	29.08.24	28.02.25	8	560
УД Актива Асет Мениджмънт АД/ДФ ЕФ Рапид	04.10.24	04.04.25	1	130
УД ЕФ Актива Асет Мениджмънт АД/БТФ ЕФ Принципал ETF	04.10.24	04.04.25	6	541
УД Актива Асет Мениджмънт АД/ДФ Актива Високодоходен	04.10.24	04.04.25	12	1,168
УД ЕФ Актива Асет Мениджмънт АД/БТФ Актива Балансиран ETF	04.10.24	04.04.25	5	434
Общо				6,584

Към 31.12.2024г. по всички договори за обратно изкупуване на ценни книжа обезпечения са 147 080

броя акции, на Синтетика АД BG1100008132 собственост на Феникс Ре покриващи 100 % стойността на обратното изкупуване 6,584 хил. лв.

Контрагент	Начална дата	Падеж	Лихва към 31.12.2023 (хил. лв.)	Брутен размер на задължения по договори за обратни изкупуване към 31.12.2023г. хил. лв
УД Актива Асет Мениджмънт АД/БТФ Актива Балансиран ETF	20.10.23	19.04.24	3	416
УД ЕФ Актива Асет Мениджмънт АД/Договорен фонд ЕФ Репид	11.10.23	11.04.24	1	126
УД ЕФ Актива Асет Мениджмънт АД/БТФ ЕФ Принципал ETF	11.10.23	11.04.24	5	524
УД ЕФ Актива Асет Мениджмънт АД/Договорен фонд ЕФ Репид	13.12.23	11.06.24	1	309
УД ЕФ Актива Асет Мениджмънт АД/БТФ ЕФ Принципал ETF	13.12.23	11.06.24	3	1,547
УД Актива Асет Мениджмънт АД/БТФ Актива Високодоходен фонд	05.10.23	05.04.24	11	1,121
				4,043

Към 31.12.2023г. по всички договори за обратно изкупуване на ценни книжа обезпечения са 72 445 броя акции, на Синтетика АД BG1100008132 и 2 050 000 дяла на Борсово търгуван фонд ЕФ Принципал ETF собственост на Феникс Ре покриващи 100 % стойността на обратното изкупуване 4,043 хил. лв.

25. Капитал и резерви

Акционерен капитал

Към 31 декември 2024 г. акционерният капитал на Дружеството възлиза на 12 499 227 лв. (2023 г.: 12 499 227 лв.), разпределен в 12 499 227 броя акции с номинал 1 лев всяка.

Акционерна структура	31.12.2024	31.12.2023
<i>В проценти</i>	%	%
„Евроинс Иншурънс груп“ АД	40.06%	40.06%
Корпорит Адвайзърс ЕООД	9.99%	9.99%
Застрахователен брокер Про Инс ЕООД	9.99%	9.99%
ФЛ Кепитъл ЕООД	9.99%	9.99%
Източна газова компания ЕООД	9.99%	9.99%
Фрий Медия Груп ЕООД	9.99%	9.99%
Смарт Ай Ти Сълюшанс ЕООД	9.99%	9.99%
	100.00%	100.00%

Акционерна структура	31.12.2024	31.12. 2023
<i>В проценти</i>		
„Евроинс Иншурънс груп“ АД – ефективен контрол	40,06%	40,06%
	40,06%	40,06%

На 12.12.2024 г., „Евроинс Иншурънс Груп“ АД, в качеството му на продавач сключва договор за покупко-продажба на миноритарен пакет акции от капитала на „ЗД Феникс Ре“ АД в размер на 9.99% с продажна цена 4,183 хил. лв. и печалба в размер на 1,993 хил.лв. Фактическото прехвърляне на акциите е на 06.02.2025 г.

В оставащите 59.94% (49.94% към 05.02.2025 г) няма ефективен контрол от едно лице над 10% в „Застрахователно дружество Феникс Ре АД.

Общите резерви включват резерви, формирани в съответствие с изискванията на Търговския закон.

26. Свързани лица

Лицата се считат за свързани, когато едното е в състояние да контролира другото или да упражнява върху него значително влияние при вземането на финансови решения и решения относно текущата дейност.

За 2024 и 2023 година сделките със свързани лица могат да бъдат класирани в следните групи:

26.1. Сделки със свързани лица

В хиляди лева		2024	2023
Свързано лице	Вид сделка		
Ключов управленски персонал			
	Плащания на директори, включени в разходи за персонала	86	75
Отстъпени премии към ЗД Феникс Ре АД			
ЗД Евроинс АД	Отстъпена премия-cat risk	332	338
Възстановени плащания по обезщетения			
ЗД Евроинс АД	Активи за възникнали щети по презастрахователни договори	-	127
Разходи към свързани лица -собственици:			
Евроинс Иншурънс груп АД	Услуга по договор	(35)	(108)
Общо разходи към свързани лица-собственици		(35)	(108)
В хиляди лева		2024	2023
Свързано лице	Вид сделка		
Разходи към други свързани лица:			
Еврохолд България АД	Услуга по договор	(66)	(59)
Евро-Финанс АД	Комисионни	(232)	(426)
	Щети активно презастраховане	(14,686)	(4,151)
	Разходи за застраховки	(6)	(5)
	Комисионни по активно презастраховане	(6,859)	(5,679)
	Щети презастрахователен договор 06.04.2023	-	(70,000)
	Щети презастрахователен договор 03.05.2023	-	(3,900)
ЗД Евроинс АД	Щети презастрахователен договор 04.05.2023	-	(37,293)
	Комисион по Договор за прехвърляне на вземания 20.09.2023	(73)	(411)
	Цесия по прехвърлен презастрахователен договор	-	(29)
	Комутиран презастрахователен договор от 2015	-	(9,273)
	Щети активно презастраховане	(205)	(256)
Евроинс Македония	Комисионни по активно презастраховане	(771)	(634)
	Комисион по факултативно презастраховане	-	(2)
Евроинс Грузия	Щети активно презастраховане	(3,097)	(357)
	Комисионни по активно презастраховане	(1,677)	(228)

	Презастрахователен договор	-	(1,691)
Евроинс Украина	Щети активно презастраховане	(2,551)	(1)
	Комисионни по активно презастраховане	(2,420)	-
Общо разходи към други свързани лица		(32,643)	(134,395)
Приходи от свързани лица - други свързани лица			
Еврохолд България АД	Лихви по облигации	2	94
	Лихви по договори за замяна	192	192
Старком Холдинг АД	Лихви по облигации	7	6
	Лихви по договори за замяна	-	46
	Лихви по договори за обратно изкупуване на ценни книжа	206	330
	Премия по активно презастраховане	20,699	11,475
	Щети презастрахователен договор 06.04.2023	-	11,000
ЗД Евроинс АД	Щети презастрахователен договор 03.05.2023	-	250
	Щети презастрахователен договор 04.05.2023	-	2,100
	Получени обезщетения от презастрахователи	-	128
Евроинс Македония	Премия по активно презастраховане	1,735	1,431
Евроинс Украина	Премия по активно презастраховане	6,502	14
Евроинс Грузия	Премия по активно презастраховане	5,602	337
Общо приходи от други свързани лица		34,945	26,735

26.2. Вземания и задължения със свързани лица

В хиляди лева		31.12.2024	31.12.2023
Вземания от собственици:			
Фрий Медия Груп ЕООД	Договор за цесия от 27.12.2024	247	-
	(Начислена ОКЗ)	(7)	-
Общо вземания от свързани лица- собственици		240	-
Вземания от други свързани лица:			
Старком холдинг АД	Вземания по договори за обратно изкупуване на ценни книжа-обезпечени с акции	9,555	-
	(Начислена ОКЗ)	(355)	-
Еврохолд България АД	Друго вземане	-	5
ЗД Евроинс АД	Вземания по активно презастраховане-текущо	-	8,251
Еврофинанс АД	Други вземания - текущи	232	100
	Вземане по фин. Портфейл-текущо	-	325
Евроинс Македония	Вземания по активно презастраховане-текущо	889	974
Евроинс Грузия	Вземания по активно презастраховане-текущо	5,727	125
Евроинс Украина	Вземания по активно презастраховане-текущо	6,503	37
Общо вземания от свързани лица- други свързани лица		22,551	9,817
Задължения към директорите			
Плащания на директори, включени в разходи за персонала		12	19
Задължения към собственици:			

Евроинс Иншурънс груп АД	Друго задължение - текущо	48	18
Общо задължения към свързани лица-собственици		48	18
Задължения-към други свързани лица:			
Еврохолд България АД	Друго задължение - текущо	66	-
Евроинс Македония	Задължение по активно презастраховане-текущо	424	563
Евроинс Грузия	Задължение по активно презастраховане-текущо	5,934	1,747
Евроинс Украйна	Задължение по активно презастраховане-текущо	4,972	-
ЗД Евроинс АД	Задължение по активно презастраховане-текущо	1,246	2,228
ЗД Евроинс АД	Задължение по комутиран презастрахователен договор	-	9,273
ЗД Евроинс АД	Задължение по прехвърлен презастрахователен договор	29	29
ЗД Евроинс АД	Задължение по пасивно презастраховане-текущо	689	358
Общо задължения към други свързани лица		13,360	14,198

27. Условни вземания и задължения

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 има сключен 12 месечен договор за депозит в размер на 1,231 хил. лв. (един милион и двеста тридесет и един хиляди лева), който се използва като обезпечение за издаване/преиздаване на безусловна, неотменима, делима и платима на предявяване в срок от 6 години банкова гаранция в размер на 600 хил. евро (шестстотин хиляди евро), в полза на НББАЗ.

Презастрахователен договор с Евроинс Румъния

На 09.02.2023 г. между ЗД Феникс Ре АД (предходно наименование ЗД ЕИГ Ре ЕАД) и Евроинс Румъния беше подписан квотен презастрахователен договор. Споразумението между Евроинс Румъния и ЗД Феникс РЕ АД е сключено съгласно всички европейски изисквания и покрива пълния обем щети на Евроинс Румъния (в съответното квотно разпределение). Съгласно този договор, през 2023 г. значително нарастват застрахователните приходи на ЗД Феникс РЕ АД (492 млн. лв.), които имат характер на минимална и депозитна премия в частта за ретроспективното презастрахователно покритие и са с еднократен ефект, свързани с очакваните изходящи плащания по потенциалното ретроцесионно покритие. Разходите за щети и комисиони също значително се увеличават (182 млн. лв.).

На 17.03.2023 г. румънският финансов регулатор (Autoritatea de Supraveghere Financiară) отнема лиценза за застрахователна дейност на Евроинс Румъния Застраховане - Презастраховане С.А., дъщерно дружество на Евроинс Иншурънс Груп АД, част от застрахователната група ЕИГ. Решението на регулатора включва и откриване на производство по несъстоятелност и назначаване на Застрахователния гаранционен фонд (Fondul de Garantare a Asiguraților) за временен администратор на дружеството. С оглед на Решението от 17.03.2023 г., издадено от румънския регулатор Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) и на основание чл. 26, букви d и e от споразумението ЗД ЕИГ Ре прекрати квотния презастрахователен договор за Гражданска отговорност на автомобилистите от 09.02.2023 г. с незабавно действие от датата на издаване на Решение 262 на ASF от 17.03.2023 г. В резултат на това, ЗД Феникс Ре АД придобива съществени по размер финансови активи като компенсация за прекратяването на договора. Взаимоотношенията са частично уредени под формата на парично и непарично плащане в общ размер на 318,964 хил. лв. ЗД Феникс РЕ АД придобива

съществени по размер финансови активи като компенсация за прекратяването на договора.

ЗД Феникс Ре АД е предприело всички необходими действия за одобряване и разрешаване на сключването и изпълнението на задълженията по презастрахователния договор. Презастрахователният договор представлява стандартен презастрахователен договор, който не се различава съществено от същия вид документи, използвани от други български застрахователи. Презастрахователният договор не съдържа разпоредби, които да противоречат на закона или общественения ред в България. Преди прекратяването си презастрахователният договор представляваше законно, валидно, обвързващо и изпълнимо задължение на ЗД Феникс Ре АД. Презастрахователният договор предвижда презастрахователна премия, която съответства на прехвърлените на ЗД Феникс Ре АД рискове и като цяло отговаря на интересите и на двете страни по него включително и регулаторните изисквания в Румъния. Прекратяването на презастрахователния договор съгласно българското законодателство няма обратно действие и ЗД Феникс Ре АД ще трябва да изпълни задълженията си по всички щети, настъпили до датата на прекратяването.

Съгласно презастрахователното споразумение и в съответствие с пазарната практика Евроинс Румъния прехвърли на ЗД Феникс Ре АД активите, които покриват съответните задължения (парични средства, финансови активи, вземания от презастрахователи, участващи в резерва за претенции).

Презастрахователният договор прехвърля на ЗД Феникс Ре АД 97% от неуредените претенции (загуби, настъпили преди датата на влизане в сила на договора) и 87% от загубите, настъпили до прекратяването му, със 100% дял на участие на Презастрахователя. Обикновено в практиката се очаква стойността на тези активи да надхвърля стойността на задълженията, създавайки резерв за презастрахователя, предназначен за покриване на волатилността, разходите и за покриване на цената на капитала, използван от презастрахователя. На практика, презастрахователният договор не само не предвижда такава свръхстойност за ЗД Феникс Ре АД, но и за разлика от презастрахователния договор между несвързани лица, предвижда ЗД Феникс Ре АД да покрие всички разходи за обработка на претенции.

ЗД Феникс РЕ АД извършва оценка, както на своите активи, така и на евентуалните бъдещи задължения във връзка с потенциални съдебни спорове. Независимо от факта, че договорът е прекратен на 17.03.2023 г., не са настъпили всички събития, които да позволяват нивото на евентуалната корекция за риск да не отразява допълнително съществуващите нефинансови рискове (свързани най-вече с неговото прекратяване). Дружеството прилага по-консервативен подход за пруденциално ниво на отчитане на този риск, който е в размер на 182 млн. лв.

Към датата на изготвяне на финансовия отчет ЗД Феникс РЕ АД е страна по няколко съдебни спора, свързани с прекратяването на тези договори:

- Иск за отмяна на презастрахователния договор – през март 2023 г. Румънската Комисия за финансов надзор (ASF) постановява, че договорът между Евроинс Румъния и Феникс Ре, в ролята му на презастраховател, трябва да бъде оспорен пред румънските съдилища. Въпреки това, до началото на септември 2023 г. ЗД Феникс РЕ АД не е надлежно уведомено и призовано, независимо че в медиите се съобщава за предявени иски. Първото съдебно заседание бе насрочено за ноември 2023 г., а второто за февруари 2024 г., без да е изпратена призовка до ЗД Феникс РЕ АД. През март 2024 г. ЗД Феникс РЕ АД получава призовка и започва активно да изпълнява своята правна стратегия, като вече е подготвено първото изложение на защитата. Следващото изслушване е планирано за второто тримесечие на 2025 г.
- Арбитражен иск - ЗД Феникс РЕ АД инициира арбитражно дело в арбитражен съд в България. Проведени са три изслушвания през ноември 2023 г., януари и март 2024 г. Въпреки множеството опити на синдика на Евроинс Румъния (CITR) да забави процеса, допълнителни изслушвания не са необходими и арбитражното дело е решено изцяло в полза на ЗД Феникс РЕ АД. С решението се потвърждава както възможността за прекратяване, така и правото да бъде задържана премията.
- Обжалване на отхвърлено вземане на Феникс Ре за комутационна клауза в производство по несъстоятелност потвърдено с решение на второинстанционния румънски съд от 11.02.2025 г.

28. Събития след отчетната дата

По силата на споразумение от 01.01.2025 г., между ЗД Феникс Ре АД, ЗД Евроинс АД и ЗД Евроинс Украйна, Феникс Ре прехвърля на Евроинс АД вземанията си и задълженията си, както и всички настоящи и бъдещи претенции произтичащи от квотен презастрахователен договор сключен на 29.12.2023 г., между Феникс Ре и Евроинс Украйна. Със споразумението от 01.01.2025, между ЗД Феникс Ре АД и ЗД Евроинс АД се прехвърлят следните вземания и задължения:

- Вземане по цедирана премия на ЗД Феникс Ре от Евроинс Украйна в размер на EUR 3,324,679.99
- Задължения на Феникс Ре по цедиран комисион в размер на EUR 1,237,226.68
- Цедирани щети в размер на EUR 1,304,154.77
- IBNR в размер на EUR 323,963,57 и RBNS в размер на EUR 360,294.80

На 06.02.2025 г. „Евроинс иншурънс груп“ АД прехвърля 1 248 700 акции (9.99%) на „Италтех сервиз България“ ЕООД чрез борсова сделка.

Актуалната акционерна структура е, както следва:

Акционерна структура

В проценти

	Към 10.02.2025
	%
„Евроинс Иншурънс груп“ АД	30.07%
Корпорит Адвайзърс ЕООД	9,99%
Застрахователен брокер Про Инс ЕООД	9,99%
ФЛ Кепитъл ЕООД	9,99%
Източна газова компания ЕООД	9,99%
Фрий Медия Груп ЕООД	9,99%
Смарт Ай Ти СълюшанС ЕООД	9,99%
Италтех Сервиз-България ЕООД	9,99%
	100,00%

29. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2024 г. (включително сравнителната информация) е утвърден за издаване от Съвета на директорите на 30 април 2025 г.