

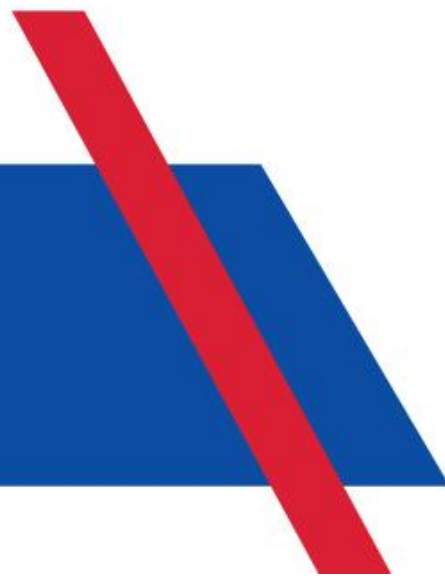


ОТЧЕТ

ЗА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ И ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ

КЪМ

31 Декември 2023 година



СЪДЪРЖАНИЕ

ВЪВЕДЕНИЕ	Стр. 6
РЕЗЮМЕ	Стр. 7
1. ДЕЙНОСТ И РЕЗУЛТАТИ	Стр. 10
1.1. ДЕЙНОСТ	Стр. 10
1.2. РЕЗУЛТАТИ ОТ ПОДПИСВАЧЕСКА ДЕЙНОСТ	Стр. 13
1.3. РЕЗУЛТАТИ ОТ ИНВЕСТИЦИИ	Стр. 20
1.4. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДРУГИ ДЕЙНОСТИ	Стр. 21
1.5. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ	Стр. 21
2. СИСТЕМА ЗА УПРАВЛЕНИЕ	Стр. 21
2.1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО СИСТЕМАТА НА УПРАВЛЕНИЕ	Стр. 21
2.1.1. ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ /ОСА/	Стр. 22
2.1.2. НАДЗОРНИЯТ СЪВЕТ /НС/	Стр. 23
2.1.3. УПРАВИТЕЛНИЯТ СЪВЕТ /УС/	Стр. 25
2.1.4. ИЗПЪЛНИТЕЛЕН/И ЧЛЕН/ОВЕ	Стр. 27
2.1.5. ОДИТЕН КОМИТЕТ	Стр. 28
2.1.6. СЪВЕТ ПО СИГУРНОСТ	Стр. 28
2.2. ИЗИСКВАНИЯ ЗА КВАЛИФИКАЦИЯ И НАДЕЖНОСТ	Стр. 29
2.3. ПОЛИТИКА ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА	Стр. 30
2.1.1. ОСНОВНИ ПРИНЦИПИ	Стр. 30
2.1.2. ВИДОВЕ ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ	Стр. 31
2.1.3. НАЧИНИ ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ПРОМЕНЛИВИТЕ ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ	Стр. 32
2.1.4. РАЗСРОЧВАНЕ НА ПРОМЕНЛИВИТЕ ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ	Стр. 34
2.1.5. ОПОВЕСТЯВАНЕ	Стр. 34
2.4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЗНАЧИТЕЛНИ СДЕЛКИ	Стр. 35
2.5. СИСТЕМА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА, ВКЛЮЧИТЕЛНО	Стр. 35

СОБСТВЕНА ОЦЕНКА НА РИСКА И ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА	
2.6. СИСТЕМА ЗА ВЪТРЕШЕН КОНТРОЛ	Стр. 37
2.6.1. СИСТЕМАТА ЗА ВЪТРЕШЕН КОНТРОЛ НА ЗК „ЛЕВ ИНС“ АД	Стр. 38
2.6.1.1. РЪКОВОДИТЕЛ ФУНКЦИЯ ЗА СЪОТВЕТСТВИЕ	Стр. 38
2.6.1.2. РЪКОВОДИТЕЛ НА ФУНКЦИЯТА ПО ВЪТРЕШЕН ОДИТ	Стр. 39
2.7. АКТИОЕРСКА ФУНКЦИЯ	Стр. 40
2.6. ВЪЗЛАГАНЕ НА ДЕЙНОСТИ НА ВЪНШНИ ИЗПЪЛНИТЕЛИ	Стр. 40
3. РИСКОВ ПРОФИЛ	Стр. 42
3.1. ПОДПИСВАЧЕСКИ РИСК	Стр. 42
3.2. РИСК ОТ СТОРНИРАНЕ	Стр. 44
3.3. ИНВЕСТИЦИОНЕН РИСК	Стр. 44
3.4. ВАЛУТЕН РИСК	Стр. 46
3.5. ЛИХВЕН РИСК	Стр. 46
3.6. КРЕДИТЕН РИСК	Стр. 46
3.7. ЛИКВИДЕН РИСК	Стр. 47
3.8. РИСК ОТ РЕАЛИЗИРАНЕТО НА ГОЛЕМИ ЗАСТРАХОВАТЕЛНИ СЪБИТИЯ, РЕСП. ИЗПЛАЩАНЕТО НА ЗНАЧИТЕЛНИ ПО РАЗМЕР ОБЕЗЩЕТЕНИЯ	Стр. 48
3.9. РИСК ОТ ЗАСТРАХОВАТЕЛНИ ИЗМАМИ	Стр. 48
3.10. РЕПУТАЦИОНЕН РИСК	Стр. 49
3.11. РИСК ВЪВ ВРЪЗКА С ИЗПЪЛНЕНИЕ НА ДЕЙНОСТИ, ВЪЗЛОЖЕНИ НА ВЪНШНИ ИЗПЪЛНИТЕЛИ	Стр. 50
3.12. ОПЕРАЦИОНЕН РИСК	Стр. 51
3.13. ПОСРЕДНИЧЕСКИ РИСК	Стр. 51
3.14. РИСК ОТ ПРОМЕНИ В РЕГУЛАТОРНАТА РАМКА	Стр. 51
3.15. АНАЛИЗ НА ЧУВСТВИТЕЛНОСТТА	Стр. 51
4. ОЦЕНКА ЗА ЦЕЛИТЕ НА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА	Стр. 52
4.1. ПЪРВОНАЧАЛНА КЛАСИФИКАЦИЯ НА ЗАСТРАХОВАТЕЛНИТЕ ДОГОВОРИ И НИВО НА АГРЕГИРАНЕ	Стр. 54

4.1.1. ЗНАЧИТЕЛЕН ЗАСТРАХОВАТЕЛЕН РИСК	Стр. 54
4.1.2. РАЗГРАНИЧИМИ КОМПОНЕНТИ	Стр. 54
4.1.3. НИВО НА АГРЕГИРАНЕ	Стр. 54
4.1.3.1. ПОРТФЕЙЛИ ОТ ЗАСТРАХОВАТЕЛНИ ДОГОВОРИ	Стр. 54
4.1.3.2. ГРУПИ ЗАСТРАХОВАТЕЛНИ ДОГОВОРИ	Стр. 55
4.2. ОБЩ ПРЕГЛЕД НА ИЗБОРА НА МОДЕЛ НА ОЦЕНКА	Стр. 57
4.3. ПРИЗНАВАНЕ И ОЦЕНКА НА ГРУПИТЕ ПРЕЗАСТРАХОВАТЕЛНИ ДОГОВОРИ	Стр. 57
4.3.1. ЗА ПРЕЗАСТРАХОВАТЕЛНИ ДОГОВОРИ С ПРОПОРЦИОНАЛНО ПОКРИТИЕ:	Стр. 57
4.3.2. ЗА ПРЕЗАСТРАХОВАТЕЛНИ ДОГОВОРИ С НЕПРОПОРЦИОНАЛНО ПОКРИТИЕ (EXCESS OF LOSS)	Стр. 57
4.4. ОЦЕНЯВАНЕ ПО СПРАВЕДЛИВАТА СТОЙНОСТ	Стр. 58
4.5. ТЕХНИЧЕСКА СПЕЦИФИКАЦИЯ ПРИ ОЦЕНКАТА	Стр. 59
4.6. АКТИВИ	Стр. 60
4.6.1. ДЪЛГОВИ ИНСТРУМЕНТИ, ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И БАНКОВИ ДЕПОЗИТИ	Стр. 62
4.6.2. КАПИТАЛОВИ ИНСТРУМЕНТИ	Стр. 62
4.6.3. ВЗЕМАНИЯ	Стр. 62
4.6.4. ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ	Стр. 63
4.6.5. ОБЕЗЦЕНКА НА ФИНАНСОВИ АКТИВИ. МОДЕЛ НА ОЧАКВАНИТЕ КРЕДИТНИ ЗАГУБИ	Стр. 63
4.6.6. ОТПИСВАНЕ НА ФИНАНСОВ АКТИВ	Стр. 64
4.6.7. ОЦЕНЯВАНЕ НА НЕ-ДЕРИВАТИВНИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ	Стр. 65
4.7. ТЕХНИЧЕСКИ РЕЗЕРВИ	Стр. 69
4.7.1. ПРОЦЕС НА ДИСКОНТИРАНЕ	Стр. 71
4.7.2. КОРЕКЦИЯ ЗА РИСК ПО ОТНОШЕНИЕ НА НЕФИНАНСОВ РИСК	Стр. 72
4.7.3. МЕТОДОЛОГИЯТА ЗА ИЗЧИСЛЯВАНЕ НА НАЙ-ДОБРА ПРОГНОЗНА ОЦЕНКА ЗА ТЕХНИЧЕСКИ РЕЗЕРВИ.	Стр. 74
4.7.4. ДЯЛ НА ПРЕЗАСТРАХОВАТЕЛИТЕ В РЕЗЕРВИТЕ	Стр. 76

4.7.4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОСНОВНИТЕ ДОПУСКАНИЯ ЗА ТЕХНИЧЕСКИТЕ РЕЗЕРВИ	Стр. 77
4.7.5. РЕЗУЛТАТИ ОТ ПРЕГЛЕДА	Стр. 80
4.8. ДРУГИ ПАСИВИ	Стр. 81
4.9. АЛТЕРНАТИВНИ МЕТОДИ ЗА ОЦЕНКА	Стр. 83
4.10. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ	Стр. 83
ОБРАЗЕЦ S.17.01.02 - ТЕХНИЧЕСКИ РЕЗЕРВИ В ОБЩОТО ЗАСТРАХОВАНЕ	Стр. 86
ОБРАЗЕЦ S.19.01.21, СЪДЪРЖАЩ ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ОБЩОЗАСТРАХОВАТЕЛНИТЕ ПРЕТЕНЦИИ	Стр. 92
5. УПРАВЛЕНИЕ НА КАПИТАЛА	Стр. 94
5.1. СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА	Стр. 94
ОБРАЗЕЦ S.23.01.01, СЪДЪРЖАЩ ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО СОБСТВЕНИТЕ СРЕДСТВА	Стр. 95
5.2. КАПИТАЛОВО ИЗИСКВАНЕ ЗА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ И МИНИМАЛНО КАПИТАЛОВО ИЗИСКВАНЕ	Стр. 97
5.2.1. ПАЗАРЕН РИСК	Стр. 98
5.2.2. РИСК ОТ НЕИЗПЪЛНЕНИЕ ОТ СТРАНА НА КОНТРАГЕНТА	Стр. 100
5.2.3. РИСК ОТ НЕИЗПЪЛНЕНИЕ ОТ СТРАНА НА КОНТРАГЕНТА	Стр. 101
ОБРАЗЕЦ S.17.01.02 - ТЕХНИЧЕСКИ РЕЗЕРВИ В ОБЩОТО ЗАСТРАХОВАНЕ - СЪДЪРЖАЩ ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ТЕХНИЧЕСКИТЕ РЕЗЕРВИ В ОБЩОТО ЗАСТРАХОВАНЕ ЗА ВСЕКИ ВИД ДЕЙНОСТ	Стр. 101
5.3. РАЗЛИКИ МЕЖДУ СТАНДАРТНАТА ФОРМУЛА И ВСЕКИ ИЗПОЛЗВАН ВЪТРЕШЕН МОДЕЛ	Стр. 102
5.4. НАРУШЕНИЯ НА МИНИМАЛНОТО КАПИТАЛОВО ИЗИСКВАНЕ И НАРУШЕНИЯ НА КАПИТАЛОВОТО ИЗИСКВАНЕ ЗА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ	Стр. 102

ВЪВЕДЕНИЕ

Настоящият Отчет за платежоспособност и финансово състояние (ОПФС) на ЗК „ЛЕВ ИНС“ АД се публикува в изпълнение на изискванията на чл.51 – чл.56 на Директива 2009/138/ЕС Платежоспособност II (Solvency II), които са задължителни за всяка застрахователна компания със седалище в държава-членка на ЕС. Платежоспособност II е хармонизиран регулаторен режим на територията на ЕС, чиято цел е да подобри защитата на ползвателите на застрахователни услуги и да модернизира надзора върху застрахователите, осъществяван от националните надзорни органи.

Основната цел на тези регулаторни изисквания е предоставянето на публична информация за финансовата стабилност на застрахователните и презастрахователните компании в България. По този начин се гарантира отчетността и прозрачността в дейностите на пазарните участници. Това е от ключово значение за устойчивото развитие на застрахователни сектор и защита интересите на застрахованите субекти.

Информацията, която се предоставя в ОПФС е свързана с основните бизнес направления на компаниите, методите на структуриране на бизнес процеса, оценяване на основните балансови пера, политиката за управление на риска, платежоспособността и възможността за поемане на своите задължения, устойчивото развитие в дългосрочен план и др.

ОПФС е доклад със стандартизирана структура и съдържа описателна информация в количествена и качествена форма, допълнена от образци с количествени данни. ОПФС се състои от 5 раздела, които в съвкупност дават разбираема представа относно бизнес стратегията на дружеството, нейното изпълнение и резултати, системата на управление, рисковия профил, оценките за целите на Платежоспособност II, подходът на управление на капитала и актуалната капиталова позиция.

Застрахователните дружества имат задължението да предоставят публична и коректна информация по количествени и качествени критерии.

Данните в отчета се базират на информация към 31.12.2023 г., като ръководството на дружеството е анализирано и оценило три важни глобални събития: ситуацията след пандемия от COVID-19, продължаващите военни действия между Русия и Украйна и повишаването на лихвените равнища от водещите централни банки, вследствие от рязко повишените инфлационни равнища.

Отчетът за платежоспособност и финансово състояние за 2023 г. е одобрен от Управителния съвет на Дружеството, съгласно Директива Платежоспособност II. Не винаги може да се направи еднозначно сравнение на сумите, представени в годишния финансов отчет и в този отчет, в резултат на различните методи, използвани в МСФО и Платежоспособност II.

РЕЗЮМЕ

Раздел	Обобщена информация
1. ДЕЙНОСТ И РЕЗУЛТАТИ	<p>ЗК "Лев инс" АД е акционерно дружество, регистрирано в Софийски градски съд по фирмено дело №12744 от 2001 г., с дата на първоначална регистрация 23.07.1996г., със седалище и адрес на управление гр.София, бул."Симеоновско шосе" № 67А.</p> <p>През отчетния период brutният премиен приход от застрахователни премии е в размер на 500 887 088 лв., което представлява 12,23% ръст спрямо 31.12.2022г.</p> <p>По отчетни данни, лихвения доход на ЗК Лев инс АД за 2023г. възлиза на 121 хил. лв., доходът от дивиденди достига 363 хил. лв., а получените наеми от инвестиционни имоти достигат 152 хил. лв.</p>
2. СИСТЕМА ЗА УПРАВЛЕНИЕ	<p>Дружеството е с двустепенна система на управление. Органи на управление на Застрахователна компания „Лев Инс“ АД са Общо събрание на акционерите /ОСА/, Надзорен съвет /НС/ и Управителен съвет /УС/.</p>
3. РИСКОВ ПРОФИЛ	<p>Във връзка с управлението на подписваческия риск, дружеството възприема в дейността си механизми и процедури за неговото ограничаване – лимити, оценяване, договорни клаузи и др.</p> <p>За управление на риска от сторниране, дружеството поддържа комуникационен канал за обратна връзка с клиентите си, изграден на всички нива и структури в дружеството.</p> <p>Дружеството е приело и поддържа специфични правила за оценка на активите си, които обновява периодично с оглед отговаряне напълно на развитието или възникване на нови рискови обстоятелства във връзка с реализирането на инвестиционния риск.</p> <p>Като предпазна мярка по отношение на валутния риск дружеството поддържа баланс на диверсификация по отношение на инвестициите, както като вид, така също и по локация. Провежда се регулярен мониторинг, свързан</p>

	<p>с развитието на инвестициите и при констатиране на негативни тенденции се прилагат коригиращи мерки.</p> <p>По отношение на кредитния риск дружеството извършва регулярен мониторинг на рисковите експозиции, процедура по оценка на риска и др.</p> <p>Рискът от реализирането на големи застрахователни събития се минимизира чрез коректно извършен процес на аквизиция, правилно оценен рисков профил на клиента и цесиране на риска посредством презастрахователни и съзастрахователни договори.</p>																														
<p>4. ОЦЕНКА ЗА ЦЕЛИТЕ НА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА</p>	<p>Стойност на по-значимите активи на Дружеството към 31.12.2023 г.:</p> <table border="1" data-bbox="646 790 1401 1404"> <thead> <tr> <th>Активи</th> <th>Стойност по Платежоспособност II в лв.</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Инвестиции</td> <td>205 623 525</td> </tr> <tr> <td>Недвижима собственост (различна от тази за собствено ползване)</td> <td>57 413 334</td> </tr> <tr> <td>Дялови участия в свързани предприятия, включително участия</td> <td>24 780 351</td> </tr> <tr> <td>Облигации</td> <td>33 127 321</td> </tr> <tr> <td>Депозити, различни от парични еквиваленти</td> <td>89 994 362</td> </tr> <tr> <td>Презастрахователни възстановявания</td> <td>235 153 170</td> </tr> <tr> <td>Парични средства и парични еквиваленти</td> <td>8 652 988</td> </tr> <tr> <td>Общо активи</td> <td>505 616 434</td> </tr> </tbody> </table> <p>Стойност на техническите резерви на Дружеството към 31.12.2023 г.</p> <table border="1" data-bbox="646 1581 1401 1964"> <thead> <tr> <th>Технически резерви</th> <th>Стойност по Платежоспособност II в лв.</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Технически резерви — общо застраховане</td> <td>366 880 686</td> </tr> <tr> <td>Технически резерви — общо застраховане (с изключение на здравно застраховане)</td> <td>365 446 072</td> </tr> <tr> <td>Технически резерви, изчислени съвкупно</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Най-добра прогнозна оценка</td> <td>359 212 425</td> </tr> <tr> <td>Добавка за риск</td> <td>6 233 647</td> </tr> </tbody> </table>	Активи	Стойност по Платежоспособност II в лв.	Инвестиции	205 623 525	Недвижима собственост (различна от тази за собствено ползване)	57 413 334	Дялови участия в свързани предприятия, включително участия	24 780 351	Облигации	33 127 321	Депозити, различни от парични еквиваленти	89 994 362	Презастрахователни възстановявания	235 153 170	Парични средства и парични еквиваленти	8 652 988	Общо активи	505 616 434	Технически резерви	Стойност по Платежоспособност II в лв.	Технически резерви — общо застраховане	366 880 686	Технически резерви — общо застраховане (с изключение на здравно застраховане)	365 446 072	Технически резерви, изчислени съвкупно	0	Най-добра прогнозна оценка	359 212 425	Добавка за риск	6 233 647
Активи	Стойност по Платежоспособност II в лв.																														
Инвестиции	205 623 525																														
Недвижима собственост (различна от тази за собствено ползване)	57 413 334																														
Дялови участия в свързани предприятия, включително участия	24 780 351																														
Облигации	33 127 321																														
Депозити, различни от парични еквиваленти	89 994 362																														
Презастрахователни възстановявания	235 153 170																														
Парични средства и парични еквиваленти	8 652 988																														
Общо активи	505 616 434																														
Технически резерви	Стойност по Платежоспособност II в лв.																														
Технически резерви — общо застраховане	366 880 686																														
Технически резерви — общо застраховане (с изключение на здравно застраховане)	365 446 072																														
Технически резерви, изчислени съвкупно	0																														
Най-добра прогнозна оценка	359 212 425																														
Добавка за риск	6 233 647																														

	Технически резерви — здравно застраховане (подобно на общото застраховане)	1 434 614
	Най-добра прогнозна оценка	1 410 197
	Добавка за риск	24 417
5. УПРАВЛЕНИЕ НА КАПИТАЛА	<p>Собствените средства се състоят от превишение на активите над пасивите, както е уточнено в член 88 на Директива 2009/138/ЕК. Законовите собствени средства на ЗК „Лев инс“ АД към 31.12.2023 г. са равни на собствените средства по Платежоспособност II и се състоят от акционерния капитал, резерви, неразпределената печалба и резултата от текущата година.</p> <p>Най-същественният компонент, влияещ върху покритието на изискването за капиталова адекватност на Дружеството е общозастрахователния подписвачески риск – 80 331 хил. лв. Пазрният риск е с влияние върху капиталовото изискване в размер на 21 617 хил. лв. Рискът от неизпълнение на задълженията на контрагентите е оценен на 14 135 хил. лв., а операционният на 13 797 хил. лв. С най-малко количествено влияние от капиталовото изискване за платежоспособност е здравнозастрахователният подписвачески риск – 1 652 хил.лв.</p> <p>Към 31.12.2023 г. покритието на изискването за капиталова адекватност е 126%, а на Минималното изискване за капиталова адекватност е 303%. Тези стойности на покритие показват, че Дружеството е добре капитализирано, и е способно да посрещне негативни проявления на рисковете, заложи в сценариите по Платежоспособност II.</p>	

1. ДЕЙНОСТ И РЕЗУЛТАТИ

1.1. ДЕЙНОСТ

ЗК "Лев инс" АД е акционерно дружество, регистрирано в Софийски градски съд по фирмено дело №12744 от 2001 г., с дата на първоначална регистрация 23.07.1996г., със седалище и адрес на управление гр.София, бул."Симеоновско шосе" № 67А. Националният съвет по застраховане дава разрешение за извършване на застрахователна дейност на Дружеството под № 98 от 06.01.2000г.

ЗК "Лев инс" АД е под надзорен контрол от Комисията за финансов надзор (КФН). Пряка отговорност има заместник-председателят на КФН, ръководещ управление „Застрахователен надзор“.

КФН е създадена на 1 март 2003 г. със Закона за Комисията за финансов надзор. Тя е независима от изпълнителната власт институция и за своята дейност се отчита пред Народното събрание на Република България. Комисията е специализиран държавен орган, който регулира и изпълнява надзорни функции върху финансовите направления: капиталов пазар, застраховане, допълнително пенсионно осигуряване.

Контакти с КФН:

- Адрес: 1000 София, ул. „Будапеща“ 16
- Телефон: 02 94 04 999
- Факс: 02 829 43 24
- e-mail: bg_fsc@fsc.bg

Съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит във връзка с чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014, „Ековис одит България“ ООД и „Одит Корект“ ООД са назначени за задължителни одитори на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2023 г., на ЗК "Лев инс" АД.

Регистрираният одитор от страна на „Ековис одит България“ ООД, който е отговорен за извършването на одитния процес е Георги Тричков, с регистрационен номер № 0647. Регистрираният одитор от страна на „Одит Корект“ ООД, който е отговорен за извършването на одитния процес е Росица Тричкова, с регистрационен номер № 0091.

Контакти „Ековис одит България“ ООД:

- Адрес: бул. Ген. Едуард И. Тотлебен № 69-73
- Телефон: 02 95 86 040
- e-mail: info@ecovis.bg

Контакти „Одит Корект“ ООД:

- Адрес: ул. Г.С. Раковски 58
- Телефон: 0898 977 779
- e-mail: rosi.trichkova@auditcorrect.com

„Ековис одит България ” ООД и „Одит Корект“ ООД извършват одита съгласно изискванията на Международните одиторски стандарти ("МОС"). Одиторските компании са независими от ЗК "Лев инс" АД 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 (ЗНФО).

Дружеството е с капитал 51 800 000 (петдесет и един милиона и осемстотин хиляди) лева, разпределен в 51 800 000 броя поименни безналични акции с номинална стойност 1 лев всяка една.

Дружеството е с двустепенна система на управление – Надзорен съвет и Управителен съвет, съгласно чл.241 – 243 от Търговския закон. Дружеството се представлява заедно от двама изпълнителните директори.

ЗК "Лев инс" АД е основана през 1996 г. и е сред първите дружества в бранша с изцяло частен капитал. Собственият капитал е формиран от израелски и български инвеститори. Дружеството е част от финансова група, работеща в областта на Общо застраховане, Животозастраховане, Здравно застраховане и Допълнително пенсионно осигуряване.

Устойчивото развитие на ЗК „Лев Инс“ АД се дължи на изпреварващия подход при управление на риска чрез прилагане на философията за „Активна корпоративна сигурност“. Това дава възможност да се реализира ръст и рентабилност. Ключът към успеха на компанията е и добрата комуникация с клиента.

Основен акционер в ЗК „Лев Инс“ АД е “Лев Корпорация” АД – икономическа група с над 90 дружества от различни сфери на българската икономика. „Лев Корпорация” е член на Съюза за стопанска инициатива на гражданите, на Българската търговско-промишлена палата и е партньор на водещи български производствени и търговски фирми.

От 2007г. с два от фондовете си в ЗК „Лев Инс“ АД акционер е Julius Baer Investment Management, по настоящем Artio International Equity Fund, едно от най-големите световни дружества, управляващи активи. Julius Baer Investment Management е позната и като една от най-големите частни банки в Швейцария, управляваща активи в Германия, Австрия, Люксембург, Кайманите и др.

От 2010 г. ЗК „Лев Инс“ АД привлече интереса и на нови израелски акционери с голям опит в застраховането, като настоящата структура на капитала е следната:

Акционер	Брой акции	Относителен дял (%)
"ЛЕВ КОРПОРАЦИЯ" АД	25 396 748	49.03%
"ЕКОТУР" ООД	11 936 501	23.04%
"САЙБЪР ЛЕВЕЛ ИНС" ООД	6 994 972	13.5%
ГРУПА ФИЗИЧЕСКИ ЛИЦА	5 263 559	10.16%
"ПЕЛА" ЕООД	1 937 929	3.74%
ЕУЖЕНИЯ II	270 291	0.53%

Съгласно Приложение № 1 към чл.29, ал.1, т.2 от Кодекса за застраховането Дружеството има разрешение за извършване на застрахователни операции по следните застраховки:

- ✓ Застраховка "Злополука";
- ✓ Застраховка на сухопътни превозни средства, без релсови превозни средства;
- ✓ Застраховка на плавателни съдове;
- ✓ Застраховка на товари по време на превоз;
- ✓ Застраховка "Пожар" и "Природни бедствия";
- ✓ Застраховка "Щети на имущество";
- ✓ Застраховка "Гражданска отговорност", свързана с притежаването и използването на моторни превозни средства;
- ✓ Застраховка "Гражданска отговорност", свързана с притежаването и използването на плавателни съдове;
- ✓ Застраховка "Обща гражданска отговорност";
- ✓ Застраховка на кредити;
- ✓ Застраховка на гаранции;
- ✓ Застраховка на разни финансови загуби;
- ✓ Застраховка "Помощ при пътуване".

Обхватът на дейност на Дружеството съгласно издадения лиценз от Комисията за финансов надзор включва предлагане на почти целия спектър от застрахователни

продукти и услуги в областта на общото застраховане. Компанията е лидер във въвеждането и утвърждаването на тенденции в застраховането, висока култура на обслужване и неконвенционална застрахователна защита. Предлагащите застрахователни продукти съответстват и на стратегията, мисията и визията на дружеството, които са трайно обвързани с философията на активната сигурност.

ЗК Лев Инс АД е насочило усилията си към привличане на все по-голям брой индивидуални клиенти. Въпреки, че те са най-важната част от структурата на портфейла на дружеството то обслужва и е в партньорски отношения и с немалък брой корпоративни клиенти. Нашата цел е да изградим партньорски и приятелски отношения с клиентите, основани на взаимно уважение и сътрудничество.

Екипът на ЗК „Лев Инс“ АД, работещ по проблемите на сигурността, анализира, препоръчва, взема мерки и подпомага разработването на застрахователни продукти и определянето на оптимални застрахователни решения, с оглед нуждите на конкретния клиент. В своята работа, нашите специалисти ползват изследванията и анализите на международно признати експерти в областта на сигурността.

ЗК „Лев Инс“ АД е спечелила доверието и подкрепата на големите световни презастрахователи и поддържа презастрахователни програми с голям капацитет по основните линии на бизнес. Основни презастрахователи, с които работим, са Hannover Re (AA-), AXA XL CATLIN (AA-), Swiss Re (A+), Deutsche Rueck (A+), Polish Re (A-), New Re (A+) и други.

През последните няколко години ЗК „Лев Инс“ АД е безспорен пазарен лидер в автомобилното застраховане, което съставлява най-големия дял от портфейлите на общозастрахователните компании в България. Пазарният дял на дружеството в общозастрахователния портфейл е 13.7% (по данни на КФН за реализираните преки приходи по Общо застраховане).

1.2. РЕЗУЛТАТИ ОТ ПОДПИСВАЧЕСКА ДЕЙНОСТ

През отчетния период brutният премиен приход от застрахователни премии е в размер на 500 887 088 лв., което представлява 12,23% ръст спрямо 31.12.2022 г. Дружеството затвърждава позициите си на пазарен лидер на фона на пандемичната обстановка и несигурността на националния застрахователен пазар, нестабилността в икономиката и проявлението на катастрофични рискове.

В таблицата по-долу е поместен размерът на премиения приход в лева и неговата динамика през последните три години:

Вид застраховка	2020 г.	2021 г.	Прираст	2021 г.	2022 г.	Прираст	2022 г.	2023 г.	Прираст
Злополука	2,007,032	4,066,246	102.60%	4,066,246	5,385,082	32.43%	5,385,082	5,100,571	-5.28%
Каско - МПС	43,199,687	55,352,982	28.13%	55,352,982	65,756,000	18.79%	65,756,000	78,051,718	18.70%
Каско - плавателни съдове	34,025	59,651	75.32%	59,651	111,283	86.56%	111,283	410,967	269.30%
Товари по време на превоз	223,181	143,051	-35.90%	143,051	178,728	24.94%	178,728	361,826	102.45%
Пожар и природни бедствия	3,342,648	4,329,452	29.52%	4,329,452	25,043,211	478.44%	25,043,211	36,791,138	46.91%
Щети на имущество	2,283,445	2,684,777	17.58%	2,684,777	31,312,409	1066.29%	31,312,409	6,884,691	-78.01%
Гражданска отговорност на автомобилите	239,344,057	255,312,655	6.67%	255,312,655	255,860,485	0.21%	255,860,485	277,811,508	8.58%
Гражданска отговорност на плавателни съдове	13,641	18,378	34.73%	18,378	24,316	32.31%	24,316	32,620	34.15%
Обща гражданска отговорност	4,787,816	5,313,877	10.99%	5,313,877	8,930,305	68.06%	8,930,305	20,916,258	134.22%
Застраховка на кредити	0	0	-	0	0	-	0	0	-
Застраховка "Гаранции"	10,417,789	13,475,627	29.35%	13,475,627	49,042,815	263.94%	49,042,815	69,730,528	42.18%
Разни финансови загуби	58,570	6,270	-89.29%	6,270	6,216	-0.86%	6,216	360	-94.21%
Помощ при пътуване	807,768	2,440,546	202.13%	2,440,546	4,639,973	90.12%	4,639,973	4,794,903	3.34%
ОБЩО	306,519,659	343,203,512	11.97%	343,203,512	446,290,823	30.04%	446,290,823	500,887,088	12.23%

Основната продуктова линия – „Гражданска отговорност“ отчита ръст от 8,58%, достигайки обща стойност от 277,81 млн. лв. Ръстът при „Каско“ на МПС продължава със значителен ръст от 18.7% и през 2023г. В средносрочен план целите на дружеството са да се запази лидерска пазарна позиция и да се увеличи пазарният дял по най-популярните доброволни застраховки.

Компанията отчита ръст в премиения приход на застраховка „Пожар и природни бедствия“, „Гаранции“, „Помощ при пътуване“ в сравнение с 2022 г. Стабилен ръст е отчетен при застраховките „Отговорности“, при които ръстът е от цели 134,22% до близо 21 млн. лв.

Относителните дялове на отделните застрахователни продукти в портфейла варират в широки граници. Основната причина е свързана със занижената застрахователна култура на населението в страната и недоверието във финансовата система и тенденциите на пазара към намаляване на премиения приход по доброволни застраховки. При тези обстоятелства, негативният резултат от проявлението на риска по застраховки с голям относителен дял, не може да се компенсира от положителните финансови резултати по

друг вид застраховки с по-малък дял. С цел смекчаване на риска дружеството е сключило редица презастрахователни договори.

Структура на застрахователния портфейл по видове застраховки според реализирания премиен приход:



За балансиране на портфейла е необходимо, от една страна значително увеличаване на обхвата по застраховки с малък относителен дял, а от друга осигуряване на адекватно презастрахователно покритие по застраховки с голям относителен дял. Първата задача може да се изпълни чрез постоянни обучения на агентската мрежа на дружеството с цел по-усилено предлагане на доброволните застраховки, които дружеството предлага. Другият вариант е свързан с разработването на нови атрактивни продукти, които да отговарят на търсенето на потребителите на застрахователни услуги и да предлагат нестандартни решения в областта на превенцията и застраховането.

По повод втората задача дружеството изгражда добър образ пред своите партньори в областта на презастраховането чрез коректен и навременен обмен на информация, платежни документи и разплащания на задълженията.

Като положителна тенденция може да се отбележи политиката на по-консервативно предлагане на някои видове застраховки, например застраховките на „Кредити“ и „Разни Финансови загуби“, което е свързано с оценка на риска, чрез скоринг система и ограничаване до нула размера на поетите рискове. По този начин, чрез своята по-предпазлива оценка за риска дружеството е взело решение да не се извършват подобен вид застраховки предвид по-голямата вероятност от настъпване на рискови събития, особено в условията на финансово-икономическа криза. При така създалата се пазарна конюнктура това е много важно решение за постигането на оптимален баланс между добри икономически резултати и управлението на риска.

Необходимо е обаче да се положат по-големи усилия за увеличаване дела на неавтомобилните застраховки, тъй като видно и от пазарните данни това е една печеливша линия на бизнеса.

Реализираният премиен приход през последната година нарежда ЗК „Лев Инс“ АД на водещо място сред застрахователните дружества на местния пазар.

Вид застраховка	Брутен премиен приход (лв.)			
	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.
Злополука	2,007,032	4,066,246	5,385,082	5,100,571
Каско - МПС	43,199,687	55,352,982	65,756,000	78,051,718
Каско - плавателни съдове	34,025	59,651	111,283	410,967
Товари по време на превоз	223,181	143,051	178,728	361,826
Пожар и природни бедствия	3,342,648	4,329,452	25,043,211	36,791,138
Щети на имущество	2,283,445	2,684,777	31,312,409	6,884,691
Гражданска отговорност на автомобилите	239,344,057	255,312,655	255,860,485	277,811,508
Гражданска отговорност на плавателни съдове	13,641	18,378	24,316	32,620
Обща гражданска отговорност	4,787,816	5,313,877	8,930,305	20,916,258
Застраховка на кредити	0	0	0	0
Застраховка "Гаранции"	10,417,789	13,475,627	49,042,815	69,730,528
Разни финансови загуби	58,570	6,270	6,216	360
Помощ при пътуване	807,768	2,440,546	4,639,973	4,794,903
ОБЩО	306,519,659	343,203,512	446,290,823	500,887,088

От получените премии през отчетния период, 112 331 521 лв. са по договори, сключени през предходната година. Това показва добра събираемост на вземанията, свързани с разсроченото плащане по застрахователните договори.

От общо начислените 500 887 088 лв. брутни застрахователни премии през отчетния период, са инкасирани 324 201 925 лв. или коефициент на инкасиране – 0,65. Тази стойност слабо намалява, вследствие на големия ръст, който бележи дружеството през годината. Въпреки това тази стойност е по-висока от средната за пазара. Това се дължи главно на въведените иновации в областта на обслужването.

Множество застрахователни посредници също въведоха различни системи (напр. СМС известие) за напомняне за вноски с настъпил падеж. Това обаче не е достатъчна гаранция за събираемост на разсрочените вземания. Поради тази причина е въведена система за автоматично прекратяване на сключените застрахователни договори при неплащане на поредна вноска при разсрочено плащане на премията. Системата е изградена в съответствие с изискванията на Кодекса за застраховането и разпоредбите в него.

В следващата таблица е представена информация относно премияте, претенциите и разходите по държави:

Line of business	Country	Premiums written (gross)	Premiums earned (gross)	Claims incurred (gross)	Expenses incurred (gross)
Fire and other damage to property insurance [direct business]	ITALY	183 330	246 808	1 000	98 061
General liability insurance [direct business]	ITALY	322 174	195 101	21 100	52 126
Credit and suretyship insurance [direct business]	ITALY	1 491 769	1 687 263	711 558	541 127
Fire and other damage to property insurance [direct business]	POLAND	2 370 847	1 889 736	111 471	444 417
General liability insurance [direct business]	POLAND	188 790	136 389	23 028	21 517
Credit and suretyship insurance [direct business]	POLAND	3 035 413	5 042 817	67 321	967 781
Fire and other damage to property insurance [direct business]	ROMANIA	1 281 147	1 190 579	-	80 280
General liability insurance [direct business]	ROMANIA	65 257	35 569	-	5 949
Credit and suretyship insurance [direct business]	ROMANIA	25 229 361	10 718 192	214 626	3 521 796
Motor vehicle liability insurance [direct business]	GREECE	9 750 831	9 574 279	5 956 537	2 579 279
Other motor insurance [direct business]	GREECE	5 508 494	5 331 605	249 255	985 010
General liability insurance [direct business]	GREECE	37 307	33 726	-	-
Credit and suretyship insurance [direct business]	GREECE	28 712 441	24 015 019	262 459	3 434 797
General liability insurance [direct business]	SPAIN	8 968 423	5 499 297	-	-
Credit and suretyship insurance [direct business]	SPAIN	6 738 494	5 509 007	4 871	2 489 755
Motor vehicle liability insurance [direct business]	BULGARIA	268 060 677	258 589 706	106 728 359	50 989 169
Other motor insurance [direct business]	BULGARIA	72 543 224	69 816 528	23 388 508	27 794 155
Fire and other damage to property insurance [direct business]	BULGARIA	39 840 505	46 258 346	2 398 644	20 717 518
Assistance [direct business]	BULGARIA	4 794 903	4 885 371	1 552 718	2 783 546
General liability insurance [direct business]	BULGARIA	11 334 307	10 508 469	1 901 608	4 785 911
Credit and suretyship insurance [direct business]	BULGARIA	4 523 051	13 756 149	(258 444)	3 058 782
Marine, aviation and transport insurance [direct business]	BULGARIA	805 413	620 909	44 220	263 810
Miscellaneous financial loss [direct business]	BULGARIA	360	1 990	(15 678)	648
Workers' compensation insurance [accepted proportional reinsurance]	BULGARIA	1 623 819	1 623 819	1 256 669	730 718
Workers' compensation insurance [direct business]	BULGARIA	3 476 752	3 366 178	340 583	675 369

По отношение на процеса на определяне на допусканията към края на 2023 година дружеството е приложило стандартен подход, а именно изготвяйки техническа сметка по продукти, от която са изведени основните квоти съответно на разходите и на щетите.

На таблицата по-долу са представени основни параметри, използвани в процеса на определяне на предположенията:

Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)

	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss
Premiums written									
Gross - Direct Business	3 476 752	277 811 508	78 051 718	805 413	43 675 829	20 916 258	69 730 528	4 794 903	360
Gross - Proportional reinsurance accepted	1 623 819	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	246 681	133 846 631	1 828 925	-	24 870 452	9 062 002	5 082 873	-	-
Net	4 853 890	143 964 877		805 413	18 805 377	11 854 256	64 647 655	4 794 903	360
Premiums earned									
Gross - Direct Business	3 366 178	268 163 985	75 148 133	620 909	49 585 469	16 408 550	60 728 447	4 885 371	1 990
Gross - Proportional reinsurance accepted	1 623 819	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	246 681	151 195 938	1 828 925	-	31 649 987	5 243 802	5 082 873	-	-
Net	4 743 316	116 968 047	73 319 208	620 909	17 935 482	11 164 748	55 645 574	4 885 371	1 990
Claims incurred									
Gross - Direct Business	340 583	112 684 896	23 637 763	44 220	2 511 115	1 945 736	1 002 391	1 552 718	(15 678)
Gross - Proportional reinsurance accepted	1 256 669	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	186 304	1 558 854	-	-	356 410	-	2 834 937	-	-
Net	1 410 948	111 126 042	23 637 763	44 220	2 154 705	1 945 736	(1 832 546)	1 552 718	(15 678)
Expenses incurred	1 406 087	8 803 724	28 779 165	263 810	19 816 371	4 360 534	12 427 173	2 783 546	648
Administrative expenses									
Gross - Direct Business	237 563	4 744 495	2 601 467	29 055	5 522 325	1 195 788	2 790 743	256 959	179
Reinsurers' share	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	237 563	4 744 495	2 601 467	29 055	5 522 325	1 195 788	2 790 743	256 959	179
Acquisition expenses									
Gross - Direct Business	437 806	48 823 953	26 177 698	234 755	15 817 952	3 669 715	11 223 294	2 526 587	469
Gross - Proportional reinsurance accepted	730 718	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	-	44 764 724	-	-	1 523 906	504 969	1 586 864	-	-
Net	1 168 524	4 059 229	26 177 698	234 755	14 294 046	3 164 746	9 636 430	2 526 587	469

Информацията за показателите в техническата сметка е съгласувана със счетоводните регистри на дружеството и до колкото всеки елемент от оценката е разпознат и класифициран в съответната рискова група, използваните данни се считат за коректни и релевантни.

1.3. РЕЗУЛТАТИ ОТ ИНВЕСТИЦИИ

В съответствие с инвестиционната политика на ЗК Лев инс АД, дружеството се стреми да инвестира единствено в активи и инструменти, чиито рискове е в състояние правилно да определи, измери, наблюдава, контролира и отчете, както и да вземе предвид по подходящ начин при оценката на съвкупните си нужди по отношение на платежоспособността. Дружеството инвестира по начин, който гарантира сигурността, качеството, ликвидността и доходността на съвкупния портфейл. Дружеството локализира активите си по начин, който да гарантира тяхната наличност.

През 2023г. единствената съществена промяна е направена по линия на увеличаване дела на държавните облигации в общото инвестиционно портфолио на ЗК Лев инс АД. Стойността на притежаваните ДЦК се увеличи до 32,68 млн. лв. от 12,28 млн. лв. към края на 2022г. Това представлява ръст от 166% на годишна база. При недвижимата собственост (различна от тази за собствено ползване), срочните депозити в кредитни институции и акции се отчитат относително леки повишения в общата стойност.

По отчетни данни, лихвения доход на ЗК Лев инс АД за 2023г. възлиза на 121 хил. лв., доходът от дивиденди достига 363 хил. лв., а получените наеми от инвестиционни имоти достигат 152 хил. лв. Допълнителна информация за лихвения доход по портфейли, както и за преоценките в Отчета за всеобхватния доход, може да се разгледа в Годишния финансов отчет на дружеството за 2023г. През 2023г. не са отчетени разходи за управление на инвестиционния портфейл.

Структура на инвестициите по видове активи:



ЗК Лев инс АД планира продължаваща диверсификация на своето инвестиционно портфолио към по-голям дял на държавните и корпоративните облигации, за сметка на срочните депозити в кредитни институции. Целта е повишаване на общата доходност без това да повлияе на рисковия профил на инвестициите. Подобна цел е постижима в текущата икономическа конюнктура, където държавни облигации с инвестиционен кредитен рейтинг предлагат много по-висока доходност в сравнение с лихвите по депозити в българските кредитни институции.

Дружеството инвестира и планира да извършва този процес консервативно, съблюдавайки стриктно изискванията по Платежоспособност II. Това означава закупуването на високо ликвидни финансови активи, с инвестиционен кредитен рейтинг. Приоритет са емисиите в евро, а матуритетните диапазони от 2 до 7 години. Залага се на възможно най-оптимална диверсификация - закупуването на по-малки обеми, но повече на брой емисии.

1.4. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДРУГИ ДЕЙНОСТИ

Информация по въпроси, свързани с екологията и служителите:

Дейността на ЗК Лев инс АД няма отношение към екологията и не оказва негативно влияние по отношение опазването на околната среда.

1.5. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ

През 2023 г. ЗК Лев инс АД има назначени 659 лица по трудово правоотношение, от тях 365 са жени. На ръководни длъжности са назначени 37 лица, от които 16 жени. През годината новоназначените служители са 125. Наетите лица по договор за управление и контрол са 8, от които 5 жени.

2. СИСТЕМА ЗА УПРАВЛЕНИЕ

2.1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО СИСТЕМАТА НА УПРАВЛЕНИЕ

Дружеството е с двустепенна система на управление. Органи на управление на Застрахователна компания „Лев Инс“ АД са Общо събрание на акционерите /ОСА/, Надзорен съвет /НС/ и Управителен съвет /УС/.

2.1.1. ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ /ОСА/

Състои от всички акционери, притежаващи безналични поименни акции с право на глас, представени лично или чрез пълномощник. Членовете на НС и УС могат да вземат участие в работата на ОСА. Те нямат право на глас, освен ако не са акционери. Участие в ОСА може да вземе и представител на наетите лица в дружеството. Той няма право на съвещателен глас.

Правомощия:

- изменя и допълва Устава на Дружеството;
- увеличава и намалява капитала на Дружеството;
- преобразува и прекратява Дружеството;
- избира и освобождава членовете на Надзорния съвет и определя възнагражденията им, включително правото им да получат част от печалбата на дружеството, както и да придобият акции и облигации на дружеството;
- назначава и освобождава регистрираните одитори;
- одобрява годишния счетоводен отчет след заверка от назначените одитори, взема решение за разпределяне на печалбата, вкл. погъване на фондовете и резервите от нея и за изплащане на дивидент;
- решава издаването на облигации;
- назначава ликвидатори при прекратяване на Дружеството, освен в случай на обявена несъстоятелност;
- освобождава от отговорност членовете на Надзорния съвет и на Управителния съвет;
- избира ръководител на Специализираната служба за вътрешен контрол;
- избира отговорен актюер;
- решава други въпроси предоставени в негова компетентност от закона и Устава;

Общото събрание е редовно или извънредно. То може да свиква от УС, НС или по искане на акционери, притежаващи повече от три месеца поне пет на сто от капитала. Редовното събрание се свиква най-малко веднъж годишно, не по-късно от 6 месеца след края на отчетната година и се провежда в седалището на дружеството.

Извънредното общо събрание се свиква в случай на неотложна необходимост от вземане на решение, което е от компетентността на ОСА. В случай, че загубите надхвърлят една втора от капитала, се провежда извънредно общо събрание не по-късно от три месеца от установяване на загубите.

2.1.2. НАДЗОРНИЯТ СЪВЕТ /НС/

НС е орган на дружеството, оправомощен да осъществява предварителен, текущ и последващ контрол върху дейността на дружеството. НС има право да проверява всички книги, документи и доклади, касаещи дейността на дружеството и да изисква писмени или устни сведения по всички въпроси от всички членове на УС и всички служители на дружеството. В своята дейност НС може да се подпомага от външни експерти, възнагражденията на които са за сметка на дружеството. НС не може да управлява дружеството. Той представлява дружеството само в отношенията с НС. НС се състои от три до седем члена, избрани от ОСА. Мандатът е пет години. Членовете на НС могат да бъдат преизбрани без ограничение.

НС избира свой председател и заместник-председател от своите членове. Председателят свиква заседанията на НС по свой почин, както и по искане на член на НС или членове на УС. Заседанията се провеждат най-малко веднъж на всеки два месеца. На заседанията могат да присъстват и председателят и членовете на УС, както и други експерти, ако бъдат предварително поканени от председателя на НС. В случай, че бъдат поканени да присъстват, председателят, членовете на УС и експертите нямат право на съвещателен глас при вземане на решения.

Правомощия на НС:

- Надзорният съвет не може да участва в управлението на дружеството. Той представлява дружеството само в отношенията с управителния съвет;
- избира и освобождава членовете на Управителния съвет, сключва договори с тях за управление и представителство, и определя възнаграждението им;
- одобрява Правилника за работа на Управителния съвет;
- свиква Общото събрание и предлага подходящи мерки на Общото събрание, когато интересите на Дружеството налагат това;
- прави предложения до Общото събрание за освобождаване от отговорност на членовете на Управителния съвет;
- чрез определен свой член представлява Дружеството в споровете с Управителния съвет или негови отделни членове;
- дава предварително съгласие за вземане на решения от Управителния съвет за:
 - прехвърляне или предоставяне ползването на цялото търговско предприятие;
 - разпореждане с активи, чиято обща стойност през текущата година надхвърля половината от стойността на активите на дружеството съгласно последния заверен годишен счетоводен отчет;

- поемане на задължения или предоставяне на обезпечения към едно лице или към свързани лица, чийто размер през текущата година надхвърля половината от стойността на активите на дружеството съгласно последния заверен годишен счетоводен отчет;
 - съществени вътрешно - организационни промени, включително, но не само: промени в щатното разписание; откриване, закриване, сливане на дирекции и други структурни единици, промяна във функциите им;
 - дългосрочно сътрудничество от съществено значение за Дружеството или прекратяване на такова сътрудничество;
 - придобиване на недвижими имоти, обременяване и продажба на такива, продажба или лизинг на значителна част от активите на Дружеството;
 - вземане на кредити и обезпечаване на задължения на трети лица;
 - учредяване или придобиване на дъщерни дружества;
 - придобиване или разпореждане с акции и дялове от други търговски дружества в съответствие със закона;
 - всички инвестиционни проекти на Дружеството;
 - увеличаване на капитала на дружеството и за издаване на емисии облигации.
- одобрява решенията на Управителния съвет за:
- разпределението на функциите между членовете на Управителния съвет и овластяването на едно или няколко лица от състава на Управителния съвет да представляват Дружеството;
 - упълномощаването на Прокуриснт/и на Дружеството и сключване на договор за прокура;
 - приемане на прогнозата за дейността на дружеството; програмата за инвестиране на временно свободните парични средства; общите условия по застраховките и тарифите по тях, други прогнози и програми;
 - вътрешните правила на Дружеството, съдържащи разпоредби относно обхвата и реда за извършване на операциите и вътрешната организация и Правилника за вътрешния ред на Дружеството;

Надзорният съвет може да се произнесе и по всеки друг въпрос, повдигнат пред него от Управителния съвет.

2.1.3. УПРАВИТЕЛНИЯТ СЪВЕТ /УС/

УС решава всички въпроси, които не са от изключителна компетентност на ОСА или НС, при спазване разпоредбите на закона и Устава, в съответствие с решенията на ОСА и под контрола на НС. УС е колективен орган на управление който се състои от три до девет члена, избирани от НС за срок от пет години и след предварително одобрение на предложена кандидатура от Заместник председателя на Комисията за финансов надзор, управление „Застрахователен надзор“. Членовете на УС могат да бъдат преизбрани без ограничения.

УС докладва за дейността си най-малко веднъж на три месеца пред НС. УС уведомява незабавно НС за всички обстоятелства, които са от съществено значение за дружеството. УС провежда редовни заседания най-малко веднъж месечно. Председателят на УС свиква заседанията по свой почин или по искане на друг член на съвета или член на НС.

Правомощия на УС:

- дружеството се управлява и представлява от управителен съвет, който извършва своята дейност под контрола на надзорен съвет;
- определя общите насоки в дейността на Дружеството;
- организира и ръководи изпълнението на решенията на Общото събрание на Дружеството;
- приема вътрешни правила за дейността по уреждане на претенции;
- приема вътрешни правила за реда за разкриване на конфликт на интереси и осигуряване на доверителност;
- приема вътрешни правила за организацията и дейността на службата за вътрешен контрол;
- с предварително съгласие на Надзорния съвет решава вземането на кредити и обезпечаване на задължения на трети лица;
- с предварително съгласие на Надзорния съвет взема решения относно инвестиционни проекти на Дружеството.
- с предварително съгласие на Надзорния съвет взема решения за придобиване или разпореждане с акции и дялове от други търговски дружества в съответствие със закона;
- с предварително съгласие на Надзорния съвет разработва и приема организационната структура, щатното разписание, длъжностните

характеристики и Правилата за определяне на трудовите възнаграждения и отпуските на служителите на Дружеството;

- с предварително съгласие на Надзорния съвет взема решения за съществена промяна в дейността на Дружеството или за съществени организационни промени;
- с предварително съгласие на Надзорния съвет взема решения за дългосрочно сътрудничество от съществено значение за Дружеството или прекратяване на такова сътрудничество;
- с предварително съгласие на Надзорния съвет взема решения за придобиване, обременяване и отчуждаване на недвижими имоти на Дружеството или на вещни права върху тях;
- приема вътрешните правила за дейността на Дружеството и Правилник за работата си, които се одобряват от Надзорния съвет;
- с одобрение на Надзорния съвет овластява един или повече от своите членове - изпълнителни членове, да представлява/т Дружеството и да осъществява/т оперативното му управление. Когато овластяването е за повече от един изпълнителен член, Дружеството се представлява от двама изпълнителни членове - заедно;
- с одобрение на Надзорния съвет взема решение за упълномощаване на Прокурист/и и сключване на договор за прокура;
- с одобрение на Надзорния съвет приема прогнози за дейността на Дружеството и програми за инвестиране на временно свободните парични средства;
- с одобрение на Надзорния съвет взема решение за обособяването на други парични фондове, непосочени в този Устав и в закона;
- разработва други прогнози, програми и планове за дейността на Дружеството и организира и координира изпълнението им;
- приема общите условия по застраховките и тарифите по тях;
- изготвя и предлага за одобрение от Надзорния съвет на годишния счетоводен отчет, доклада за дейността на Дружеството, предложението за разпределение на печалбата, което ще направи пред Общото събрание на акционерите и годишния доклад за заделените застрахователни резерви;
- изслушва и приема отчетите на управителите на териториалните структури;

- координира и контролира взаимоотношенията със застрахователните посредници, застрахователните агенти, с партньорите и с клиентите на Дружеството;
- определя формата, съдържанието и периодичността на финансовите отчети; отговаря за своевременното изготвяне и за съдържанието на годишния финансов отчет, както и за неговото публикуване съгласно изискванията на закона; при необходимост приема мерки, свързани с финансовото оздравяване на дружеството;
- изпълнява и други функции, възложени му от Общото събрание на акционерите, Надзорния съвет и този устав.

2.1.4. ИЗПЪЛНИТЕЛЕН/И ЧЛЕН/ОВЕ

Изпълнителен/и директор/и УС ги избира измежду своите членове, на който възлага управлението и представянето на Дружеството. Застрахователна компания „Лев Инс“ АД извършва предварителна и текуща проверка за съответствие с изискванията на закона и Устава на дружеството на лицата, членове на УС и лицата, заемащи ключови функции в дружеството.

Дружеството се представлява от изпълнителен/те член/ове, избран/и от УС, след предварително одобрение на кандидатурата от Заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Застрахователен надзор“ и след одобрение на взетото решение на УС относно начина на представяване от НС.

Правомощията на Изпълнителният/те член/ове са:

- представлява/т Дружеството във взаимоотношенията му с други физически и юридически лица, обществени организации и държавни органи в страната и в чужбина;
- организира/т дейността на Дружеството, осъществява/т оперативното й ръководство, осигурява/т стопанисване и опазване на имуществото;
- задължава/т сметките на Дружеството със своя подпис;
- назначава/т служителите на Дружеството и прекратява/т трудовите правоотношения с тях;
- делегира/т права, упълномощава/т отделни служители за извършване на действия, свързани със служебните им функции, командирова в страната и в чужбина, упражнява/т дисциплинарната власт в Дружеството;

- осъществява/т и други функции, предоставени му/им от закона, този Устав, решенията на Общото събрание на акционерите, Правилника за работа на Управителния съвет и Правилника за вътрешния ред на Дружеството.

2.1.5. ОДИТЕН КОМИТЕТ

Одитният комитет на Застрахователна компания "Лев Инс" АД се състои от трима членове, избрани от Общото събрание на акционерите на основание чл. 40е от Закона за независимия финансов одит. Одитният комитет спомага за повишаване на качеството на процеса на финансово отчитане в дружеството и за минимизирането на финансовия и оперативния риск, както и риска от неспазване на законодателството.

Одитният комитет осъществява следните функции:

- наблюдава процесите по финансово отчитане в дружеството;
- наблюдава ефективността на системите за вътрешен контрол в дружеството;
- наблюдава ефективността на системите за управление на рисковете в дружеството;
- наблюдава независимия финансов одит в дружеството;
- извършва преглед на независимостта на регистрирания одитор на дружеството в съответствие с изискванията на закона за независимия финансов одит и Етичния Кодекс на професионалните счетоводители.

2.1.6. СЪВЕТ ПО СИГУРНОСТ

Общото ръководство на дейността на дружеството при извънредни ситуации се осъществява от Управителния съвет, подпомаган от Съвет по сигурност, наричан по-нататък "Съвета". Съставът на Съвета се определя със заповед на изпълнителния директор, работи и включва директорите на следните дирекции в дружеството: Дирекция „АКС“; Дирекция „Актноерство, рискова статистика, мониторинг и анализ на риска“; Дирекция „Информационни технологии“ и Дирекция „Финансово-счетоводна“.

Съветът:

- подпомага Управителния съвет при ръководство на дейността при извънредни ситуации;
- разглежда проекти на нормативни, планиращи и справочни документи, свързани с дейността на дружеството при извънредни ситуации;
- анализира вероятността от възникване на извънредни ситуации и решава предприемането на превантивни мерки;

- предлага на Управителния съвет създаването на временни органи за пряко подпомагане дейността на ръководството на дружеството за всеки конкретен случай на възникване на извънредна ситуация;
- приема годишен доклад за дейността на дружеството при извънредни ситуации.

2.2. ИЗИСКВАНИЯ ЗА КВАЛИФИКАЦИЯ И НАДЕЖНОСТ

Дружеството подбира своите служители като съобразява данните за получената образователно-квалификационната степен, завършената специалност, придобитият професионален опит по специалността и съотносимостта им с позицията и свързаните с нея функционални отговорности, за която се кандидатства. Дружеството преценява дали лицето е компетентно и може да демонстрира, чрез своя опит и обучение, че е способно да изпълнява основните функции.

Управленският екип включва всички лица, непосредствено заети с функции по управление и контрол на дейността на дружеството. По-конкретно управленският екип на дружеството се състои от всички членове на Управителния съвет, всички членове на Надзорния съвет и всички други лица, които заемат длъжности със съществено влияние върху дейностите на дружеството, както и изпълняващите ключови функции. Дружеството изисква предварително информация и данни, както и доказателства относно съответствие на всяка кандидатура за заемане на длъжност, част от управленския екип. В изпълнение на това задължение дружеството събира предварително доказателства относно професионална квалификация, придобити знания и опит, както и надеждност на всяка кандидатура. Преди издигане на кандидатура за заемане на длъжност ръководител сектор „Човешки ресурси“ изготвя оценка за съответствие на издигнатата кандидатура с изискванията на закона. В изготвената оценка се изследват всички изисквания на закона за заемане на съответната длъжност и представените от кандидата документи за съответствие, както и се вписват резултатите от извършената проверка. Регулярно дружеството събира допълнителна информация относно съответствие с изискванията на закона на лицата, заемащи длъжност част от управленския екип, като изисква от тях актуални свидетелства за съдимост, както и ново деклариране на обстоятелствата, за които законът е предвидил доказване, чрез декларация. При промени в нормативната база или в други обстоятелства на повторна оценка подлежи надеждността на лицата, заемащи ръководни позиции, част от управленския екип.

Квалификацията на лицата, които действително ръководят дружеството – членове на управленския екип се преценява въз основа на:

- придобита образователно-квалификационна степен;
- специалност;

- допълнителни курсове/специализации за повишаване на професионалната квалификация;
- професионален опит – заемани позиции и свързаните с тях осъществявани функции;
- участия в управлението на други търговски дружества, включително такива с открито производство по несъстоятелност или ликвидация, както и такива с отнет лиценз за извършване на дейност, подлежаща на лицензионен режим ;
- семеен статут от гледна точка на предотвратяване конфликт на интереси;
- заемане на други платени длъжности по трудово правоотношение/за изпълнителните членове/;
- подписана от кандидата автобиография.

Надеждността на заемащите ръководни длъжности, част от управленския екип, се преценяват във връзка с изискванията на закона и въз основа на документи, изисквани за доказване на заявените обстоятелства. В преценката на надеждността се включват и уменията за работа в екип, аналитичните способности при оценка на информацията, умението за вземане на адекватни решения, както и показаните резултати при провеждани стрес-тестове.

Надеждността на лицата, които действително ръководят дружеството – членове на управленския екип се преценява въз основа на:

- данни за съдимост;
- право за заемане на материално-отговорна длъжност;
- освобождаване от длъжност въз основа на принудителна административна мярка;
- участия в управлението на други търговски дружества, включително такива с открито производство по несъстоятелност или ликвидация, както и такива с отнет лиценз за извършване на дейност, подлежаща на лицензионен режим;
- подписана от кандидата автобиография.

2.3. ПОЛИТИКА ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА

2.3.1. Основни принципи

При формиране на възнагражденията на лицата по чл. 1, ал. 2 се прилагат следните основни принципи:

- Възнагражденията да се формират в съответствие с разумното и ефективното управление на риска;

- Формирането на възнагражденията да мотивира персонала за качествено изпълнение на функциите в съответствие със стратегията, целите, ценностите и дългосрочните интереси на дружеството;
- Недопускане на дискриминация и неравностойно третиране на лицата при определяне и договаряне на възнагражденията, в съответствие със заеманата от тях длъжност;
- Осигуряване на независима преценка на целесъобразността на Политиката, включително и управлението на риска, чрез:
 - Участие в разработването на Политиката, нейното преразглеждане и актуализиране, на звената с контролни функции в сътрудничество с експерти в областта на човешките ресурси, които са функционално независими и компетентни да извършат тази преценка;
 - Прилагането на политиката и процедурите за възнагражденията е обект на периодичен и независим вътрешен преглед най-малко веднъж годишно от или с участието на специализираната служба за вътрешен контрол, като се обръща внимание за избягване създаването на стимули за прекомерно поемане на риск, конфликт на интереси или друго поведение, водещо до неблагоприятни последици.
- Осигуряване на прозрачност чрез:
 - Предоставяне на информация на представители на служителите за процеса по разработването и преразглеждането на Политиката за формиране на възнагражденията;
 - Оповестяване на приетата Политика като вътрешно нормативен акт, общодостъпен за всички служители.

2.3.2. Видове възнаграждения

- Възнагражденията се разделят на постоянни и променливи. Общите критерии при определяне на възнагражденията са позицията на съответния служител, възложените му отговорности и натрупания професионален опит.
- Постоянното възнаграждение представлява плащания към служител, в които се включват основна заплата и всякакви допълнителни трудови възнаграждения с постоянен характер, съгласно трудовото законодателство на Р. България. Постоянното възнаграждение се формира и на база оценка за изпълнението на дейността на служителя в дружеството.
- Постоянното възнаграждение заема по всяко време достатъчно висок дял от общото възнаграждение на всеки член на персонала. Постоянното възнаграждение не е свързано с постигнатите от дружеството резултати.

- Променливото възнаграждение е такова, което се дава на служител, въз основа на критерии за резултати, включително премии и бонуси и други възнаграждения. То не се изплаща по начини, които заобикалят заложените в настоящата Политика принципи и ограничения.
- Променливите възнаграждения не се изплащат в следните случаи:
 - когато чрез изплащането им се ограничава способността на дружеството да поддържа и подобрява капиталовата си база;
 - когато не са в корелация, както с финансовите резултати от дейността на дружеството, така и с оценките за представянето на дирекцията и конкретния служител;
 - когато изплащането ще доведе до проблеми с нормативно изискуемия размер на ликвидността на дружеството или влоши настоящия или бъдещия му рисков профил;
 - когато изплащането ще доведе до застрашаване стабилността на дружеството като цяло.
- Изчисляването на размерите на променливите възнаграждения е обвързано както с резултатите от дейността на служителите, така и с финансовите резултати на съответната дирекция и дружеството като цяло. При оценката на дейността на служителите, от значение са финансови и нефинансови критерии. Оценката се базира на резултатите на служителите за двугодишен период, при отчитане на икономическия цикъл и поетите от дружеството рискове, свързани с дейността му.
- Лицата по настоящата Политика са длъжни да върнат изцяло или отчасти предоставеното променливо възнаграждение, изплатено на основание данни, които впоследствие са се оказали явно погрешни. В договорите на тези лица се включват клаузи, които да гарантират връщането на променливо възнаграждение.
- Обезщетенията при предсрочно прекратяване на договорите за наемане на персонал, отразяват постигнатите от конкретните служители резултати през годините и са определени така, че да не се възнаграждават неуспехите. Обезщетенията при предсрочно прекратяване на договорите са съобразени със законодателството на Р. България.

2.3.3. Начини за определяне на променливите възнаграждения

- Размерът на променливите възнаграждения се обсъжда и се одобрява от Надзорния съвет на дружеството, който при вземане на решения от тях се ръководи от принципите, заложи в чл. 3 от настоящата Политика. Обсъжданията и вземане на решения се правят след приемането на годишния финансов отчет на дружеството, както и извънредно, по предложение на член на Надзорния съвет.

- Размерът на променливите възнаграждения се определя от Съвета на директорите в зависимост от резултатите от дейността на застрахователя като цяло. Конкретните стойности по категории персонал се определят ежегодно от Надзорния съвет по предложение на Управителния съвет на Дружеството.
- Определя се максимална горна граница на променливото възнаграждение за всяка категория персонал, както следва:
 - за служители на ръководни длъжности – променливото възнаграждение не може да надвишава $2/3$ от общото годишно брутно възнаграждение;
 - за служители, чиято дейност е свързана с поемане на рискове – променливото възнаграждение не може да надвишава $1/2$ от общото годишно брутно възнаграждение;
 - за отговорният актюер и служители, изпълняващи контролни функции – променливото възнаграждение не може да надвишава $1/2$ от общото годишно брутно възнаграждение;
 - за всички други служители, чиито възнаграждения са съизмерими с възнагражденията на служителите по горните точки и чиито дейности оказват значително влияние върху рисковия профил на дружеството – променливото възнаграждение не може да надвишава $1/3$ от общото годишно брутно възнаграждение.
- Надзорният съвет прилага следните критерии за оценяване на служителите:
 - резултатът на служителя от последната му направена атестация;
 - придобитата професионална квалификация на служителя, както и от кога последният е на работа в застрахователя;
 - постигнатите резултати от служителя, както в количествено (където такъв критерий е приложим) така и в качествено изражение за предходната година;
 - ангажираността на служителя с дългосрочни цели и лоялността му към застрахователя.
- На база формираната оценка от гореизброените критерии, Надзорният съвет решава в какъв размер да е променливото възнаграждение на конкретния служител.
- Изплащането на променливите възнаграждения се разглежда и обсъжда от Надзорния съвет на застрахователя при съблюдаване на следните показатели:
 - резултатите от дейността на съответните структурни звена за предходната година;
 - финансовите резултати на застрахователя за предходната година;

- състоянието в което се намира сектора и икономиката на страната.

2.3.4. Разсрочване на променливите възнаграждения

- Когато в рамките на една година на лице се изплаща променливо възнаграждение в размер повече от 1/3 от брутно годишно възнаграждение, значителна част от него – поне 50 % от променливото възнаграждение се разсрочва за период не по-малък от три години, в зависимост от икономическия цикъл, естеството на дейността на дружеството и произтичащите от нея рискове, както и от длъжността на съответния служител.
- Изплащане на разсрочено променливо възнаграждение се извършва пропорционално или чрез постепенно нарастване през периода на разсрочване. Отложената част на възнаграждението може да се състои от акции, опции, пари или други средства. Критериите за оценка на бъдещите резултати, с които е обвързана отложената част, трябва да бъдат коригирани съобразно риска.
- След като са конкретизирани размерите и формите на изплащане, Надзорният съвет взема решение за начина на плащания на променливите възнаграждения.
- При всяко изплащане на отложено променливо възнаграждение Съветът на директорите решава дали това няма да доведе до застрашаване стабилността на застрахователя, вземайки предвид текущите му финансови резултати, резултатите на съответните структурни звена и оценките на служителите.

2.3.5. Оповестяване

- Информация относно Политиката за възнагражденията и последващи промени се оповестява в годишните финансови отчети.
- На оповестяване подлежи информация:
 - относно процеса на вземане на решения, използван за определяне на политиката на възнаграждения, външния консултант, чиито услуги са били използвани за определяне на политиката на възнаграждения, и ролята на съответните заинтересовани лица;
 - за връзката между заплащането и постигнатите резултати;
 - за критериите, използвани за измерване на резултатите и за корекция за риска;
 - за критериите за успех, на които се основава правото за получаване на акции, опции и променливи елементи на възнаграждението;
 - съдържаща основните параметри и обосновка на схемата за евентуални годишни парични премии и други облаги, различни от парично възнаграждение.

2.4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЗНАЧИТЕЛНИ СДЕЛКИ

През отчетения период не са се извършвали значителните сделки, с акционери, с лица, които упражняват значително влияние върху предприятието, и с членове на административния, управителния или надзорния орган.

2.5. СИСТЕМА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА, ВКЛЮЧИТЕЛНО СОБСТВЕНА ОЦЕНКА НА РИСКА И ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА

През 2015 г. Дружеството е предприело мерки за въвеждане функцията по управление на риска. Мениджър по управление на риска следва да докладва на УС относно рисковете, които са били идентифицирани, като потенциално съществени. Докладът може да бъде по собствена инициатива или при изрично искане на УС.

Характеристика на изпълняваните задължения:

- Извършва анализ и оценка на риска, свързан с инвестициите, управлявани от ЗК „Лев Инс” АД и одобрени от Комисията за финансов надзор (КФН);
- Извършва анализ и оценка на риска, свързан с подписваческата дейност осъществяваната от ЗК „Лев Инс” АД, одобрени от Комисията за финансов надзор (КФН);
- Съдейства при осъществяване на инвестиционните сделки с ценни книжа и депозити с активите на Компанията;
- Участва в изготвянето на справки за КФН, касаещи основната му дейност;
- Участва в работни групи и комисии в рамките на ЗК „Лев Инс” АД;
- Съдейства за прилагане системата за управление на риска, като отговаря за спазване на политика за управление на рисковете в дейността на дружеството;
- Следи за рисковият профил на предприятието и докладва за случаите на отклонение от допусканията;
- Опазва служебната тайна, до която има достъп при изпълнение на поставените му задачи;
- Изпълнява и други професионални задължения, произтичащи от възложената му функция, както и при изискване от страна на ръководството.

Отговорности:

- Отговаря за идентификацията, оценката и мониторинга на рисковете, свързани с подписваческата дейност;
- Отговаря за идентификацията, оценката и мониторинга на рисковете, свързани с инвестициите и за правилността и законосъобразността на дадените от него становища и консултации в тази връзка;
- Отговаря за верността и навременното представяне на информацията във връзка с дейността му, изисквана от Изпълнителния директор, органите на управление на дружеството, надзорните органи и др., включително на КФН и Заместник — председателя, ръководещ управление "Застрахователен надзор";
- Отговаря за опазване на служебната и търговска тайна.

Дружеството е изложено на рискове по отношение на своята дейност. Общата дефиниция за риск е несигурността очаквано събитие или прогноза да се реализира. Възприетият подход на управление на рисковете дава възможност при реализиране на някои от тях да се минимизира ефекта от реализирането им или изцяло да бъдат премахнати, с което да се осигури финансовото състояние на дружеството.

Пазарът, на който дружеството реализира пакетите от застрахователни услуги, се характеризира с висока степен на конкуренция. Това означава, че в краткосрочен план дружеството може да не успее да реализира предварително очакваните резултати и да загуби част от пазарните си позиции. Успехът зависи от способността на дружеството да устои на конкурентния натиск, чрез подобряване качеството на предлаганите застрахователни услуги, допълнителна диверсификация на продуктовото портфолио, чрез разширяване обхвата на издадената вече лицензия и разширяване на пазарното присъствие, както и изцяло изградена и добре управлявана система за контрол на всички рискове, присъщи за него.

В съответствие с разпоредбите на Заповед №301 ЗК Лев Инс АД изготвя Собствената оценка на риска и платежоспособността (СОРП), която по своята същност представлява инструмент за стратегически анализ и вземане на управленски решения от страна на ръководството на дружеството по повод дългосрочната му програма за развитие. Чрез изготвянето на доклада се прилагат Насоките относно прогнозната оценка на собствените рискове на предприятието, като се подкрепя прогнозната оценка на собствените рискове и се утвърждават резултатите, а същите се представят пред регулатора.

Като част от плана за изпълнение на разпоредбите на директивата Платежоспособност II, ЗК Лев Инс АД изготвя доклад за собствена оценка на риска и платежоспособността

най-малко веднъж годишно, включващ следните изискуеми нормативно установени елементи:

- Оценка на общата капиталова адекватност според изискванията на Директивата Платежоспособност II;
- Анализ и оценка на рисковия профил чрез прилагането на стандартната формула;
- Система на управление и контрол върху цялостната дейност на дружеството.

2.6. СИСТЕМА ЗА ВЪТРЕШЕН КОНТРОЛ

Системата за вътрешен контрол включва в себе си цялостната политика и процедури за вътрешен контрол за постигане на следните цели в разумна степен: да гарантира ред и ефективност при осъществяването на дейността при икономично и ефективно използване на ресурсите, включително придържане към управленската политика, защита на активите на дружеството, установяване и предотвратяване на измами и грешки, пълнота и правилност на счетоводната документация, както и навременно изготвяне на надеждна финансова информация. Контролът е цялостен и непрекъснат процес, интегриран в дейността на дружеството, включващ органите на управление, лицата на ръководни длъжности, специализираните контролни органи и всички други лица, които работят по договор със застрахователя, с цел да се осигури в разумна степен:

- постигане на целите и изпълнение на задачите;
- икономично и ефективно използване на ресурсите;
- оценка на различните рискове и тяхното управление;
- опазване на активите;
- надеждност и всеобхватност на финансовата и управленската информация;
- извършване на прехвърлените застрахователни дейности според изискванията, установени от застрахователя;
- спазване на мерките за предотвратяване изпирането на пари и финансирането на тероризъм;
- законосъобразност на дейността, съблюдаване на програмите, плановете, вътрешните правила и процедури на дружеството.

Всяко лице в дружеството носи определена отговорност по отношение на вътрешния контрол. Ключова е ролята на ръководителите от всички управленски нива, тъй като съобразно функциите си и йерархията в дружеството, те управляват ръководените от тях звена и организират вътрешния в тях контрол. Всички служители на дружеството също участват и имат конкретни роли в осъществяването на вътрешния контрол съобразно функционалните си компетентности.

Вътрешният контрол е управленска дейност, чрез която се осигурява и гарантира, че целите на дружеството ще бъдат постигнати чрез:

- съответствие със законодателството, вътрешните актове и договорите;
- надеждност и всеобхватност на финансовата и оперативна информация;
- икономичност, ефективност и ефикасност на дейностите;
- опазване на активите и информацията.

2.6.1. СИСТЕМАТА ЗА ВЪТРЕШЕН КОНТРОЛ НА ЗК „ЛЕВ ИНС“ АД

Дейността по контрол е внедрена на всички нива от осъществяваната дейност от ЗК „Лев Инс“ АД. Процеси, способности и взаимодействия в дружеството във връзка с осъществяване на вътрешния контрол.

2.6.1.1. Ръководител функция за съответствие

Функцията за съответствие е обективна и независима от другите функции и се изразява в:

- съветване на управителните и надзорните органи на дружеството относно спазване на законите, подзаконовите актове, непосредствени приложимите актове на компетентни органи на Европейския съюз и вътрешните актове на дружеството;
- оценяване на възможния ефект от промени на правната среда върху дейността на дружеството;
- идентифициране и оценяване на риска, произтичащи от неизпълнението на законите, подзаконовите актове, непосредствено приложимите актове на компетентните органи на Европейския съюз и вътрешните актове на дружеството.

Ръководителят на функцията за съответствие се назначава от управителния съвет. Всички дирекции и териториални структури подпомагат Ръководител Функция за съответствие при осъществяване на възложената му дейност.

Ръководителят на функцията за съответствие:

- информира незабавно органите на управление за установените от него нарушения в дейността на Дружеството;
- изготвя годишен отчет и го представя пред Управителния съвет, Надзорния съвет и ОСА;
- незабавно информира заместник-председателя на Комисията за финансов надзор в случаите, когато в резултат на извършена проверка са констатирани нарушения и слабости в управлението на Дружеството, които са довели или

могат да доведат до съществени вреди и за които смята, че от органите на управление не са предприети достатъчни мерки за тяхното отстраняване;

- законосъобразността и ефективността на политиката на дружеството по управление на човешките ресурси;
- ефективността на действията за отстраняване на констатирани пропуски и нарушения;
- законосъобразността и целесъобразността на сключените договори и тяхното изпълнение;
- адекватността и спазването на вътрешните правила и процедури за сключване на застрахователни договори, за приемане и разглеждане на претенции по настъпили застрахователни събития и за определяне на плащанията по тях;

2.6.1.2. Ръководител на функцията по вътрешен одит

- Функцията по вътрешен одит е обективна и независима от другите оперативни функции.
- изготвя годишен отчет за дейността на звеното, осъществяващо вътрешен одит и го представя пред Надзорния съвет, Одитния комитет и ОСА
- изготвя и представя годишен план за одитните проверки, които се приемат от Управителния съвет;
- След приключване на процедурата по изпълнение на всеки одитен ангажимент със заключенията на вътрешните одитори, одитния доклад се представя с приложенията пред УС на дружеството.
- При констатирани нарушения и вреди представляващият дружеството издава заповед за предприемане на действия по отстраняването им. Заповедта се връчва срещу подпис на ръководителя на проверявания обект.
- Копие от заповедта се прилага към материалите по одитния ангажимент и при необходимост се връчва и на други длъжностни лица, които отговарят за изпълнението ѝ.
- Изготвя тримесечни отчети до Одитния комитет за резултатите от дейността;
- В случай на констатирани съществени нарушения, копие от съответния одитен доклад се представя на УС, НС и на Одитния комитет на дружеството.
- В случаите, когато не са предприети мерки от управителните органи на дружеството, докладът се представя на КФН, управление „Застрахователен надзор”.

- Съставя годишен отчет за дейността до УС, съдържащ информация относно:
- основните резултати от изпълнението на одитните ангажименти;
- предприетите мерки и тяхното изпълнение;
- проблемите на организацията;
- основните задачи за решаване през следващата година или в перспектива.

2.7. АКТЮЕРСКА ФУНКЦИЯ

Актюерската функция в ЗК Лев инс АД следва да бъде ефективна и се осъществява от отговорен актюер. Основни функции, отговорности и взаимовръзки на отговорния актюер:

- организира, ръководи и отговаря за актюерското обслужване на дружеството;
- разработва достатъчни по размер премии, с изключение на премията по застраховки на големи рискове;
- образува достатъчни по размер технически резерви, за правилното изчисляване на границата на платежоспособност, както и за коректното използване на актюерските методи в практиката на дружеството;
- следи за коректността на схемата за разпределение на дохода от инвестиции на активите между застрахования и дружеството;
- изготвя и заверява справките на дружеството, във връзка с актюерската дейност;
- да изготвя и представя в КФН годишен актюерски доклад – до 31 март на годината, следваща годината, за която се отнася докладът;
- да уведомява незабавно КФН за всяко обстоятелство, което му е станало известно при изпълнение на неговите функции и което се отнася до дружеството и съставлява съществено нарушение на КЗ или на актовете по прилагането му или може да повлияе неблагоприятно върху осъществяването на дейността на дружеството.
- Отговорният актюер отговаря пред ОСА, УС и НС.

2.8. ВЪЗЛАГАНЕ НА ДЕЙНОСТИ НА ВЪНШНИ ИЗПЪЛНИТЕЛИ

Дружеството пристъпва към възлагане на трети лица осъществяването на дейности и функциите, за които не разполага с необходимия капацитет и ресурс, както и подготвени кадри, включително и осъществяването на дейности, които ако би изпълнило чрез собствено нает персонал би се достигнало до конфликт на интереси в ущърб на правата

на застрахованите лица. На възлагане на трети външни лица подлежат дейности, съпътстващи предоставянето на адекватна застрахователна услуга, които по същността си представляват друга търговска дейност, различна от дейността по осигуряване на застрахователно покритие на рисковете по договори, изразяващо се в набиране и разходване на средства предназначени за изплащане на обезщетения и др. парични суми, при настъпване на събития или сбъдване на условия. Не се допуска прехвърляне на ключови функции или други важни функции или дейности на външни лица:

- когато съществено се влошава качеството на системата за управление;
- когато необосновано се увеличава оперативния риск,
- когато се възпрепятства застрахователния надзор,
- когато се застрашават интересите на ползвателите на застрахователни услуги.

Дейности, които подлежат на възлагане на трети лица са:

- дейности по приемане и обработване на първична информация за настъпили застрахователни събития (колцентър);
- дейности по предоставяне на застрахователна услуга – специализиран медицински транспорт (въздушен и наземен);
- дейност по предоставяне на допълнителна услуга за осигуряване на пътна помощ и първична техническа помощ (смяна на гуми, подаване на ток, репатрак);
- дейности по възстановяване на щети в натура (автосервизи, доставчици на авточасти и оборудване);
- дейност по уреждане на застрахователни претенции от името на застрахователя;
- дейност по възлагане на експертни оценки на независими външни експерти във връзка с уреждането на застрахователни претенции;
- всяка друга дейност по преценка на Управителния съвет на дружеството, която не е свързана с оценка на застрахователния риск, определяне на застрахователната премия, управление на активите на застрахователя.

Възлагането на дейности на външни изпълнители се прави въз основа на договор, в който ясно са дефинирани правата и задълженията на страните. Преди сключване на договор за възлагане на дейност с външен изпълнител задължително се извършва проверка за съответствие на дейността на кандидата със специфичните нормативни изисквания, например притежава ли лиценз в случай, че подлежи на лицензионен режим,

фирмена и професионална репутация, изпълнение на договори с други контрагенти, стойност на изискваната услуга с оглед охрана интереса на потребителите на застрахователни услуги, наличие на достатъчен кадрови капацитет и техническа обезпеченост на външния изпълнител с оглед възможността да изпълни възложените функции в интерес на потребителите на застрахователни услуги. Резултатите и качеството се преценяват текущо чрез обратна връзка от потребителите на застрахователни услуги – анализ на данни от възражения, подадени сигнали, молби; чрез анализ на проявления на риска – извършване на всеки три месеца преглед на начина на обслужване на клиентите и стойност/качество на предоставяната услуга чрез сравняване с цените и качеството на други външни изпълнители; чрез вътрешно проучване по метода „мним клиент“ - служител на дружеството влиза в ролята на потребител на застрахователни услуги с цел проверка на предоставяната услуга; чрез проверка на подизпълнителите, в случай, че се ползват такива от външните изпълнители посредством по-горе описаните методи.

3. РИСКОВ ПРОФИЛ

3.1. ПОДПИСВАЧЕСКИ РИСК

Този риск се свързва с дейността по сключване на нови договори, проявяващ се като неправилна оценка на риска, на който е изложен клиента и некоректно определяне цена на застрахователна полица по конкретен продукт. Мерките за неговото минимизиране се свеждат до единен подход при оценяването на рисковия профил на клиента прилагането на медицински и финансови критерии от страна на дружеството, различни декларации (здравни, данъчни, финансови и други) по определена скала, включително и за по-големите застрахователни суми. Дружеството си запазва правото да откаже сключването на даден застрахователен продукт при наличие на висок медицински или финансов риск, който не е готово да приеме. Провежда се и непрестанно обучение на агентите по места, както и специализации на длъжностни лица с цел повишаване на тяхната квалификация и намаляване на риска от неправилно проведен процес по оценка и тарифиране при издаване на нови полици.

Във връзка с управлението на този риск, дружеството възприема в дейността си механизми и процедури за ограничаване на подписваческия риск. Разписани са правила за подписвачески лимити на служителите на дружеството, пряко ангажирани с оценката на застрахователния риск, търговската структура на дружеството – служители в агенции, свързани с продажбите и застрахователни посредници брокери и агенти, съобразени със съответните застрахователни продукти.

Възприетите правила намират приложение в договорите за застрахователно агентство и застрахователно брокерство. В зависимост от професионалната квалификация на застрахователния посредник се утвърждават лимити на застрахователни суми, до които може да се оферира, респективно да сключи застрахователен договор. Централно

управление на дружеството поема методическия контрол и ръководство върху сключване на застрахователни договори над определени суми.

Действа задължителна оторизационна процедура за сключване на застрахователни договори над определени застрахователни суми, включваща предварително набиране на информация относно индивидуален рисков профил на клиента, щетимост и очакван размер на вероятност за реализиране на щетимост в бъдеще. Задължителна част от тази процедура е конкретизиране на предоставяното застрахователно покритие, отговарящо на рисковия профил на клиента.

Застрахователни договори над определена застрахователна сума или по конкретни класове застраховки се offerират и сключват единствено от Централно управление според таблицата за оторизации.

При данни за завишен риск може да се откаже сключване на застрахователен договор или се сключва застрахователен договор при завишение на тарифата или се дават задължителни предписания за ограничаване на конкретен риск. По всеки от застрахователните договори се практикуват различен набор от мерки, представляващи превантивни мероприятия.

Настоящото ограничава силно риска по отношение на компетентността при издаване на полици и реализиране на загуби от настъпване на застрахователен риск, който е бил подценен или неправилно оценен.

Подписваческият риск е свързан и с риска от загуба във връзка със сключването на застрахователни и презастрахователни договори, предвид договорените по тях условия, при неправилна оценка на рисковия профил, констатирани при преоценка на издадени договори. За ограничаване на това проявление на този риск е необходимо най-стриктно спазване на застрахователните тарифи и придържането към Общите условия по съответния вид застраховка.

Задължително действа текущ контрол на сключените застрахователни договори, като на Дирекция „Аквизиция“ към Централно управление е възложено проверка на застрахователните договори към момента на техния отчет. Проверката включва: пълна преоценка на рисковия профил на клиента, съответствие на сключената застраховка с действащата тарифа при дадените рискове, обосновааност на предоставените отстъпки, както и изписване на конкретния застрахователен договор съобразно действащите правила. При констатирани нарушения се пристъпва към налагане на санкции, предвидени в договорите и вътрешните нормативни актове на дружеството, в това число но не само и прекратяване на застрахователния договор.

Допълнителен последващ контрол на подписваческата дейност се извършва от Специализирана служба „Вътрешен контрол“. В обхвата на проверката, извършвана по повод на конкретен одитен ангажимент, се включва спазване на планираните аквизиционни разноски във всяка застраховка, сключена от проверявания застрахователен посредник. Обект на проверка е и изпълнението на санкциите, наложени на конкретния

застрахователен посредник за установено неправилно тарифиране или необосновано предоставяне на отстъпки при нарушение на действащите тарифи.

3.2. РИСК ОТ СТОРНИРАНЕ

За дружеството приемаме, че този риск се изразява в предсрочното прекратяване на застраховки от страна на клиентите. Мерките за намаляване на този риск, които прилагаме са: гъвкави схеми на разсрочване на застрахователните премии, съгласувани с клиента, намаляване на застрахователната сума или броя на покритите рискове и др. Мерките, описани по-горе целят запазване на клиента в съвкупността от застраховани, запазване на нивото на изравняване на риска в тази съвкупност, гарантиране на адекватността на отделените резерви по този вид застраховка, от там и намаляване риска за реализиране на бъдещи загуби по отношение на основната дейност.

Рискът от сторниране е резултат от други атрактивни застрахователни продукти или промоционални пакети */по-ниска цена/*, предлагани от други участници на застрахователния пазар, негативни усещания във връзка с обезщетения, от нелоялни пазарни практики или резултат от лично решение на клиент.

За управление на този риск, дружеството поддържа комуникационен канал за обратна връзка с клиентите си, изграден на всички нива и структури в дружеството. Обратната връзка от клиента относно неговите потребности и нужди се набира от застрахователния посредник, като се изпраща в Централно управление за вземане на адекватно решение и изграждане на атрактивен застрахователен продукт или преодоляване на друг проблем, довел до сторнирането. Изградена е и специална структура – кол център за обслужване на постъпващи сигнали от клиенти във връзка с обслужване по техните полици.

3.3. ИНВЕСТИЦИОНЕН РИСК

Свързва се с вероятността за реализиране на негативен резултат от влягането на дадени активи в определени инвестиционни продукти и тяхното управление. При проявление на този риск дружеството реализира загуби в резултат на промени, свързани с пазарни величини като инфлация, валутни курсове, лихвени проценти, зле направени и управлявани инвестиции, национализация или срив на дадена икономика. Доколкото голяма част от техническите резерви на дружеството са инвестирани в държавни ценни книжа и облигации издадени от Българската държава и от емитенти със седалище в България, общите рискове за изплащане на дълговете и българската икономика имат пряко отражение върху риска на направените инвестиции. Ето защо са възприети правила за оценка на активите на дружеството, съответстващи на пазарната конюнктура.

Финансовите инструменти, притежавани от Дружеството, са определящи за инвестиционния риск. При оценката им се използват някои от следните данни, фактори и анализи:

- Обявената в проспект за публично предлагане на емитента емисионна стойност на аналогични ценни книжа;
- Решения за увеличаване или намаляване на капитала на емитента;
- Решения за преобразуване на емитента и обявената в плана за преобразуване, стойност или съотношение на замяна на ценните книжа;
- Всякакви изменения в търговската дейност на емитента, които засягат цената на неговите ценни книжа;
- Промени в устава на емитента;
- Образувано исково, обезпечително или изпълнително производство, по което емитента е ответник;
- Анализ на стопанския сектор, в който функционира емитента;
- Анализ на общото състояние на пазара на ценни книжа;
- Наличие на опционни договори за дадените ценни книжа;
- Данни относно търговията и котировките на ценните книжа на регулиран местен или чуждестранен пазар.

Източници на информация за оценка на финансовите инструменти, притежавани от дружеството са:

- Регистър на публичните дружества в КФН;
- Официалния бюлетин на Българска фондова борса;
- Тригодишни национални и международни отчети на емитентите;
- Проспекти за публично предлагане на ценни книжа на емитентите;
- Официални котировки на първичните дилъри на ценни книжа;
- Официални бюлетини на НСИ и БНБ;
- Котировки, бюлетини и анализи на български и чуждестранни регулирани пазари и инвестиционни посредници;
- Рейтинги на международно признати рейтингови институции.

Дружеството е приело и поддържа специфични правила за оценка на активите си, които обновява периодично с оглед отговаряне напълно на развитието или възникване на нови рискови обстоятелства във връзка с реализирането на този риск.

3.4. ВАЛУТЕН РИСК

Произлиза от риска, свързан с цената на валутата, в която са емитирани инструментите съставляващи инвестиционния портфейл на дружеството и вероятната загуба от разлика във валутния курс. Приемаме този риск като част от инвестиционния риск.

Валутният риск в значителна степен е пренебрежим, поради обстоятелството, че направените инвестиции на дружеството са основно в депозити и ценни книжа в лева и евро с фиксиран курс. Това обстоятелство ограничава възможностите за валутни загуби, свързани с движение на валутните курсове надолу или свив в икономиката, свързани с валутите на инвестициите.

Като предпазна мярка по отношение на този риск дружеството поддържа баланс на диверсификация по отношение на инвестициите, както като вид, така също и по локация. Провежда се регулярен мониторинг, свързан с развитието на инвестициите и при констатиране на негативни тенденции се прилагат коригиращи мерки.

3.5. ЛИХВЕН РИСК

Свързва се с промяната на стойността на дълговите ценни книжа в резултат на промяна на лихвените равнища и е част от съвкупността от рискове, свързана с инвестиционния риск. Цената на дълговите ценни книжа се влияе от лихвените равнища, като повишаването в нивата на лихвите води до понижаване на цената им. Дружеството управлява лихвения риск чрез активна инвестиционна политика, като ефективната дюрация на портфейла се променя в зависимост от очакваните промени в лихвените равнища. За да се минимизира отрицателния ефект от очакваното покачване на лихвените равнища в страната, дружеството предпочита да инвестира в дългови ценни книжа със средно срочен матуритет.

Дружеството е изложено на ценови риск по отношение на ценовите промени на ценните книжа котиращи на Българската фондова борса. Ето защо го възприемаме като част от инвестиционния. Пазарната стойност на всяка една ценна книга се променя в посока на увеличение или намаление, понякога много бързо и непредвидимо. Ценовия риск може да засегне определен емитент, сектор от икономиката, както и цялата икономика. Ценовия риск от отделните ценни книги в портфейла на дружеството се минимизира, чрез неговата диверсификация.

3.6. КРЕДИТЕН РИСК

Кредитният риск или неизпълнението от страна на контрагент представлява риск от финансови загуби поради неочаквано неизпълнение или влошаване на кредитния статус на контрагенти и длъжници, или несигурност относно способността на длъжника да

продължи да извършва навременни плащания в съответствие с договорните условия на издадения застрахователен инструмента или финансов актив.

Кредитният риск може да се категоризира, както следва:

- Рискът от неизпълнение по застрахователни договори е рискът от възможни финансови загуби поради неочаквано неизпълнение или влошаване на кредитното състояние на длъжниците по премийни плащания във връзка със сключени застрахователни договори.
- Риск от загуби поради неизпълнение на презастраховател или влошаване на неговата кредитоспособност.
- Рискът от неизпълнение на контрагента е рискът от възможни загуби поради неочаквано неизпълнение или влошаване на кредитния статус на инвестиционните контрагенти.
- Излагане на кредитен риск чрез определени чувствителни подписвачески дейности, които включват, но не се ограничават до застрахователни полици „Гаранции“, компенсация на работниците, екологичен и политически риск и др.

Дружеството идентифицира кредитния риск на база следните процеси:

- Извършва се анализ на рисковите експозиции, предходни случаи на загуби и промените във външната среда (включително пазарен цикъл и икономическа среда), за да се идентифицират всякакви промени в профила на кредитния риск за предстоящия период от бизнес плана.
- Всеки отделен договор се оценява чрез утвърден подписвачески процес за естеството и нивото на кредитния риск, който носи на съответната бизнес линия, включително разглеждане на експозициите по линия на лимита, застрахователните рискове, локацията на рисковите експозиции и други критерии.
- По отношение на кредитния риск от „Вземания от застраховани лица“, който е свързан с неплащане на премиите или вноските по полици, дружеството е въвело политика за автоматично прекратяване на полиците в просрочие. Обезценяването на тези вземания се извършва съгласно чл. 83 от Наредба № 53.

3.7. ЛИКВИДЕН РИСК

Произтича от невъзможността дружеството да посрещне определени парични задължения с наличните активи. С оглед управление на този риск ръководството на дружеството поддържа достатъчно свободни парични наличности с цел осигуряване на постоянна ликвидност.

Като механизъм за контрол върху този риск дружеството извършва периодичен контрол върху ликвидността на финансовите си средства посредством изготвяне на справка за коефициент на ликвидност. Коефициентът на ликвидност показва, че Дружеството е в състояние да покрие текущите си задължения с наличните краткотрайни активи. При тенденция в развитието на коефициента, показваща проблем в ликвидността и невъзможност за покриване на насрещните разходи, се предприемат мерки, свързани с осигуряване на необходимите средства за посрещането им.

Дружеството прилага като друга мярка, свързана с контрола върху ликвидността, прилагането на мерките по Директива за Платежоспособността II. Изготвят се регулярни доклади от страна на одитните функции на дружеството, водещи до определени корекционни мерки при нужда.

3.8. РИСК ОТ РЕАЛИЗИРАНЕТО НА ГОЛЕМИ ЗАСТРАХОВАТЕЛНИ СЪБИТИЯ, РЕСП. ИЗПЛАЩАНЕТО НА ЗНАЧИТЕЛНИ ПО РАЗМЕР ОБЕЗЩЕТИЯ

Минимизира се чрез коректно извършен процес на аквизиция, правилно оценен рисков профил на клиента и цесирание на риска посредством презастрахователни и съзастрахователни договори. Като конкретни мерки, свързани с този риск, дружеството извършва регулярен мониторинг на квотата на щетимост по продукти, канали на дистрибуция и определени посредници и при констатиране на концентрации извършва корекционни мерки, описани по рисковете по-горе. Такива мерки са: провеждане на допълнително обучение във връзка с рисковия профил на клиентите, интегриране на системи за превенция по рискове, повишаване нивото на квалификация на оценителите на застрахователни претенции и др.

3.9. РИСК ОТ ЗАСТРАХОВАТЕЛНИ ИЗМАМИ

Дружеството приема, че проявленията на този риск са измами при входа (т.е. измами при първоначално сключване на застрахователен договор), измами по време на действие на застрахователния договор и измами при ликвидацията. Като основни източници на този риск приемаме: застрахованите, респ. кандидатите за застраховане, застраховащите и застрахователните посредници.

След редовна оценка на риска, дружеството е приело описаното по-горе разделение, което включва в себе си:

- Риск от измами на входа – проявлението на този риск свързваме основно с подаване на неточна и непълна информация по отношение на обстоятелствата, свързани с рисковия профил на кандидата за застраховане или самия застрахован. Основни носители на този риск са освен изброените и застрахователните посредници, като основна част от процеса по оценка на риска.

Последицата от реализирането на риска е неточна рискова оценка, подценяване или надценяване на риска, некоректно тарифиране и неправомерно изплащане на застрахователно обезщетение.

Мерките, които дружеството прилага във връзка с ограничаването на този риск, са: обучение за повишаване професионалните умения на посредниците, последващ контрол при издаване на полиците и редовен мониторинг на застрахователната съвкупност.

- По отношение на риска по време на действие на полицата, дружеството е приело, че неговите проявления са незначителни, тъй като са свързани основно с резки промени в рисковите обстоятелства. Ето защо го приемаме като риск, подлежащ на сравнително добър контрол. Предвиждаме и последващо управление. Дружеството посредством цялостната си политика по обслужване на клиента приема, че този риск е минимизиран и преодолян.
- Във връзка с риска, породен от измами при ликвидация по застрахователни претенции, дружеството прилага консервативни, превантивни мерки и последващ цялостен контрол посредством механизация на процесите и въведена оторизационна таблица.

В дружеството е въведена организационна единица – обособена дирекция, пряко ангажирана с превенцията и контрола на застрахователни измами. Във вменените задължения на служителите на дирекцията се включват дейността при проверка преди сключване на застрахователен договор, проверка на кандидатите за застраховане при застраховки с висока застрахователна сума, проверка действителността на заявени обстоятелства при реализиране на застрахователни събития и последваща проверка включваща и стойността на изплатеното обезщетение.

За намаляването на този риск се прилага стриктен контрол при движението на бланките под строга отчетност на дружеството и следене на застрахователните измами и от страна на Специализирана служба "Вътрешен контрол", Дирекция „Финансово-счетоводна”, Дирекция „Аквизиция” и Дирекция „Информационно обслужване”. Влиянието на този риск се ограничава и чрез изградената организация за вътрешен контрол в дружеството, която е част от политиката за съвременни методи по управление на риска.

3.10. РЕПУТАЦИОНЕН РИСК

Това е рискът от реализиране на който се намалява влиянието на името и положителната репутация на дружеството на застрахователния пазар. От намаляването именно на тази репутация, изразяващо се в натрупване на негативно отношение от страна

на потребителите на застрахователни услуги, дружеството реализира основно финансови загуби.

Носители на този риск са всички основни звена в дружеството, имащи досег до работа с клиенти и външни лица, както и самия мениджмънт посредством действията си или бездействие в определени ситуации. Като основни звена, свързани с този риск, дружеството приема и определя: звената, свързани с продажби, звената, свързани с разглеждането на застрахователни претенции, както и ангажирани с обслужване на клиенти като цяло. Импактът на този риск в решенията на мениджмънта е свързан с цялостното управление по отношение на политиката по обслужване на клиенти.

Резултат от некоректното отношение на клиентите по време на сключване на полицата, неправилно и неточно поднесена предоговорна информация, създадени грешни очаквания, незадоволително ликвидиране на претенции, „административен“ подход при обслужването, репутационният риск се проявява в негативни медийни изяви, негативни слухове, кампании и прочие.

Като механизъм по ограничаване на този риск, дружеството е възприело цялостно нова и ориентирана към клиента политика на обслужване с обучение на посредниците, промяна във формите на общуване на клиентите и събиране на обратна информация за обслужването.

Изготвят се регулярни справки и се провеждат периодични тренинги, свързани с общуването с клиента, разрешаване на конфликтни ситуации и т.н.

3.11. РИСК ВЪВ ВРЪЗКА С ИЗПЪЛНЕНИЕ НА ДЕЙНОСТИ, ВЪЗЛОЖЕНИ НА ВЪНШНИ ИЗПЪЛНИТЕЛИ

Този риск е свързан основно с контрагенти на дружеството, на които то възлага част от основните си дейности – кол център, денонощен каско асистънс и доверени сервиси. Проявленията на този риск са: некоректно изпълнение на възложената дейност, забавяне във времето и неспазване на срокове, подвеждане при плащания. Минимизирането на проявленията на този риск води до намаляване на разходите, възможностите за измама и увеличава приходите.

Дейностите, които дружеството провежда във връзка с този риск, са свързани с единна за всички нива политика на работа с външни доставчици, тяхната проверка и верифициране. Изготва се регулярен мониторинг на предоставените услуги от външни изпълнители, като при констатирано неспазване на установените правила договорите подлежат на прекратяване.

3.12. ОПЕРАЦИОНЕН РИСК

Операционният риск е риск, породен от неадекватни или нефункциониращи вътрешни процеси и/или системи, рискове свързани с персонала, както и такива, свързани с външни събития. Операционният риск следва да включва правни рискове, но не и рискове, свързани със стратегически решения и репутационни рискове. Дизайнът на модула, калкулиращ операционния риск е структуриран да оцени капиталовото изискване до такава степен, че включените рискове да не са явно покрити от други рискови модули. Оперативният риск в Платежоспособност получава капиталовото си изискване в зависимост от стойностите на брутните технически провизии и брутните спечелени премии през последните два пълни дванадесетмесечни отчетни периода. Оперативният риск не е част от Базовото КИП, а попада директно в Общото КИП без да се включва в корелации с други рискови категории. По своята същност, оперативният риск съдържа множество отделни рискове, които трудно се измерват количествено – човешки грешки, измами, срив на комуникациите, неподходящи или недостатъчни средства за установяване на ефективни вътрешни процеси, времеви лагове за реакция на установени пропуски, конфликти на интереси и т.н.

3.13. ПОСРЕДНИЧЕСКИ РИСК

Свързан е с цялостната работа на застрахователните посредници и то основно от тази част от собствената мрежа, над която дружеството има контрол и за чиято работа носи отговорност. Рискът се поражда като лошо обучение, проявено лошо отношение към клиентите, неспазване на правилата и нормите в дружеството, опити за застрахователни измами и злоупотреби с парчни средства, всички водещи до финансови загуби и проявление на репутационния риск. Дружеството прилага като мерки за оптимизиране постоянно обучение, контрол на няколко нива и периодични конференции (национални съвещания), свързани с нормативната база и системата за управление на дружеството.

3.14. РИСК ОТ ПРОМЕНИ В РЕГУЛАТОРНАТА РАМКА

Дружеството отчита този риск като такъв, върху чието проявление не може да влияе, но може да се минимизира посредством прилагането на всички нормативни актове в определените срокове, като по този начин намалява евентуалните загуби от административни актове и други.

3.15. АНАЛИЗ НА ЧУВСТВИТЕЛНОСТТА

Извършения анализ на чувствителността има за цел да онагледя основните движения и размера, с който най-добрата прогнозна оценка на задълженията се изменя при промяна на основни предположения в модела.

	Премиен резерв	Резерв за щети
Базов НПО	1 009 485	359 613 137
Лихвени криви +1%	1 193 603	357 358 556
Лихвени криви -1%	822 675	361 920 085
Коефициент на щетимост +10%	10 190 655	359 613 137
Отпадания 40%	10 903 214	359 613 137

Видно от резултатите, НПО на дружеството е най-слабо чувствителен по отношение на промени в лихвените криви, което е обусловено от относително кратката дюрация на задълженията.

Допълнително увеличаване на коефициента на щетимост би се отразило неблагоприятно, което се обяснява с увеличаване на прогнозните бъдещи задължение вследствие на проявлението на застрахователните рискове. В тази връзка дружеството трябва системно да наблюдава и изследва своите рискове и при необходимост да коригира своите подписвачески правила с цел въздействие на рисковата ситуация.

Най-сериозно негативно влияние върху НПО дружеството би претърпяло при бъдещи предсрочни прекратявания, тъй като проявлението на риска на по голямата част от сключените договори е под средното очаквано. В тази връзка дружеството следва да разработи процедури и правила за задържането на тези клиенти, които идентифицира за значими и важни за дружеството.

4. ОЦЕНКА ЗА ЦЕЛИТЕ НА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА

По отношение на активите и другите пасиви на Дружеството е важно да се отбележи, че те се оповестяват в съответствие с регулаторната рамка по Платежоспособност II, която стандартизира оценявания и измервания на активи и пасиви в баланса по пазарна стойност, като едновременно с това се следват и счетоводните принципи залегнали в Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения, които са влезли в сила тази година и са както следва (само тези, свързани с целите на настоящия раздел):

МСФО 17 „Застрахователни договори“ (в сила от 1 януари 2023 г., приет от ЕС)

МСФО 17 замества МСФО 4 Застрахователни договори. Той изисква прилагането на модел за текущо оценяване, съгласно който преценките се преразглеждат през всеки отчетен период. Договорите са оценяват, като се използват:

- дисконтирани парични потоци с претеглени вероятности;
- изрична корекция за риск, и
- надбавка за договорени услуги, представляваща нереализираната печалба по договора, която се признава като приход през периода на покритие.

Стандартът позволява избор при признаването на промени в нормата на дисконтиране или в печалбата или загубата, или в другия всеобхватен доход. Новите правила ще се отразят на финансовите отчети и на основните показатели на всички дружества, които издават застрахователни договори.

Изменения в МСФО 17 „Застрахователни договори“: Първоначално прилагане на МСФО 17 и МСФО 9 „Финансови инструменти“ – Сравнителна информация (в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС)

Измененията касаят оповестяването на сравнителната информация относно финансовите активи, представена при първоначалното прилагане на МСФО 17. Измененията имат за цел да помогнат на дружествата да избегнат временни счетоводни несъответствия между финансовите активи и задълженията по застрахователни договори и следователно да подобрят полезността на сравнителната информация за потребителите на финансовите отчети.

МСФО 17 Застрахователни договори и МСФО 9 Финансови инструменти имат различни изисквания за преход. За някои застрахователи тези разлики могат да доведат до временни счетоводни несъответствия между финансовите активи и задълженията по застрахователни договори в сравнителната информация, която те представят във финансовите си отчети, когато прилагат МСФО 17 и МСФО 9 за първи път.

Измененията ще помогнат на застрахователите да избегнат тези временни счетоводни несъответствия и следователно ще подобрят полезността на сравнителната информация за инвеститорите чрез възможността да представят сравнителна информация за финансовите активи.

4.1. ПЪРВОНАЧАЛНА КЛАСИФИКАЦИЯ НА ЗАСТРАХОВАТЕЛНИТЕ ДОГОВОРИ И НИВО НА АГРЕГИРАНЕ

4.1.1. Значителен застрахователен риск

Първа стъпка - за целите на първоначалната класификация Дружеството проверява дали даден договор попада в рамките на МСФО 17 и в случай, че попада, да го класифицира в една от следните категории, според Приложение А на стандарта.

МСФО 17 определя застрахователните договори като договори, при които една страна (издателят) приема значителен застрахователен риск от друга страна (притежателя на полицата), като се съгласява да компенсира притежателя на полицата в случай на конкретно несигурно бъдещо събитие (застрахователно събитие), което засяга неблагоприятно притежателя на полицата.

Втора стъпка – Дружеството проверява дали по договорите от портфейла има прехвърляне на значителен застрахователен риск.

Застрахователният риск е значителен единствено ако застрахователното събитие би могло да доведе до плащането от издателя на допълнителни суми, които са значителни, при всеки отделен сценарий, като се изключат сценариите, които нямат търговска същност (т.е. нямат видим ефект върху икономическото съдържание на сделката). Ако при всеки сценарий, който има търговска същност, застрахователното събитие означава, че биха били платими значителни допълнителни суми, условието в предходното изречение може да бъде изпълнено дори ако застрахователното събитие е изключително малко вероятно или дори ако очакваната (т.е. претеглена спрямо вероятността) настояща стойност на условните парични потоци е малка част от очакваната настояща стойност на останалите парични потоци от застрахователния договор.

Всички договори от портфейла на Дружеството, категоризирани като застрахователни договори, отговарят на условието за прехвърляне на значителен застрахователен риск.

4.1.2. Разграничими компоненти

При прегледа на договорите Дружеството не установява наличие на инвестиционни компоненти, които да се отчитат съгласно МСФО 9 или компоненти за услуги, които да се отчита съгласно МСФО 15.

4.1.3. Ниво на агрегиране

Дружеството прилага две нива на агрегиране на застрахователните договори – 1) портфейли застрахователни договори и 2) групи застрахователни договори.

4.1.3.1. Портфейли от застрахователни договори

Дружеството определя като първо ниво на агрегиране портфейли застрахователни договори, формирани на база продуктови линии съгласно Платежоспособност 2 (III).

Формираните портфейли имат сходни рискове, които се управляват заедно. Всички сделки сключени при свободата на предоставяне на услуги на територията на ЕИП по тези продуктови линии се идентифицират като отделен портфейл за всяка отделна държава.

Дружеството определя следните елементи, които да участват при сегментацията на застрахователните договори с цел спазване на изискването за групиране на договори, които са обект на сходни рискове и се управляват заедно:

- Линия бизнес съгласно изискванията на Платежоспособност 2 (ПШ);
- Държава, в която се извършва дейност
- Индивидуални полици срещу групови полици;
- Характеристики на договора, които предполагат различни модели на измерване (напр. многогодишни срещу годишни полици);
- Характеристики на паричните потоци, които предполагат различни модели на измерване (напр. парични потоци, свързани с премии и комисионни срещу такива, свързани с щети).

Дружеството приема, че линията бизнес съгласно П2 групира договори с приемливо ниво на сходност на рисковете и я използва като база за сегментиране на застрахователни договори съгласно МСФО 17.

Дружеството прави симплификация, като не отделя индивидуалните от груповите договори в различни групи. Основание за симплификацията е съотношението на индивидуалните към груповите полици в целия портфейл, което дава основание на Дружеството да счита ефекта върху резултата от разликата в рисковете за несъществен.

Същата симплификация е приложена и по отношение на многогодишните полици.

Дружеството определя два типа портфейли от застрахователни договори, въз основа на характеристиките на паричните потоци – портфейли застрахователни договори за отчитане на движенията по отношение на премията и такива, за отчитане на движенията по отношение на щетите.

4.1.3.2. Групи застрахователни договори

Дружеството определя като второ ниво на агрегиране групи застрахователни договори, като ги разделя най-малко на:

- група от договори, които при първоначалното признаване са обременяващи, ако има такива;
- група от договори, по отношение на които при първоначалното признаване не е налице значителна възможност да станат впоследствие обременяващи, ако има такива; както и

- група от останалите договори в портфейла, ако има такива.

Дружеството отговаря на изискването на стандарта за „годишна кохорта“, като разграничава групите застрахователни договори и съгласно годината на издаване на договорите, от които са формирани те. В една група застрахователни договори могат да се включват само договори, издадени в една и съща финансова година.

Дружеството класифицира всеки сключен застрахователен договор в съответната група на дата на сключване.

Дружеството изготвя Номенклатура за групиране на застрахователните договори съгласно изискванията на МСФО 17, както следва:

Product / Portfolio	Home country	Group code 2021	Group code 2022	Group code 2023
Workers' compensation insurance	Bulgaria	Workers_Bulgaria_2021	Workers_Bulgaria_2022	Workers_Bulgaria_2023
Other motor insurance	Bulgaria	Other m_Bulgaria_2021	Other m_Bulgaria_2022	Other m_Bulgaria_2023
Motor vehicle liability insurance	Bulgaria	Motor v_Bulgaria_2021	Motor v_Bulgaria_2022	Motor v_Bulgaria_2023
General liability insurance	Bulgaria	General_Bulgaria_2021	General_Bulgaria_2022	General_Bulgaria_2023
Miscellaneous financial loss	Bulgaria	Miscell_Bulgaria_2021	Miscell_Bulgaria_2022	Miscell_Bulgaria_2023
Assistance	Bulgaria	Assista_Bulgaria_2021	Assista_Bulgaria_2022	Assista_Bulgaria_2023
Fire and other damage to property insurance	Bulgaria	Fire an_Bulgaria_2021	Fire an_Bulgaria_2022	Fire an_Bulgaria_2023
Marine, aviation and transport insurance	Bulgaria	Marine_Bulgaria_2021	Marine_Bulgaria_2022	Marine_Bulgaria_2023
Credit and suretyship insurance	Bulgaria	Credit_Bulgaria_2021	Credit_Bulgaria_2022	Credit_Bulgaria_2023
Fire and other damage to property insurance	Italy	Fire an_Italy_2021	Fire an_Italy_2022	Fire an_Italy_2023
General liability insurance	Italy	General_Italy_2021	General_Italy_2022	General_Italy_2023
Credit and suretyship insurance	Italy	Credit_Italy_2021	Credit_Italy_2022	Credit_Italy_2023
Fire and other damage to property insurance	Poland	Fire an_Poland_2021	Fire an_Poland_2022	Fire an_Poland_2023
General liability insurance	Poland	General_Poland_2021	General_Poland_2022	General_Poland_2023
Credit and suretyship insurance	Poland	Credit_Poland_2021	Credit_Poland_2022	Credit_Poland_2023
Fire and other damage to property insurance	Romania	Fire an_Romania_2021	Fire an_Romania_2022	Fire an_Romania_2023
General liability insurance	Romania	General_Romania_2021	General_Romania_2022	General_Romania_2023
Credit and suretyship insurance	Romania	Credit_Romania_2021	Credit_Romania_2022	Credit_Romania_2023
Other motor insurance	Greece	Other m_Greece_2021	Other m_Greece_2022	Other m_Greece_2023
Motor vehicle liability insurance	Greece	Motor v_Greece_2021	Motor v_Greece_2022	Motor v_Greece_2023
General liability insurance	Greece	General_Greece_2021	General_Greece_2022	General_Greece_2023
Credit and suretyship insurance	Greece	Credit_Greece_2021	Credit_Greece_2022	Credit_Greece_2023
General liability insurance	Spain			General_Spain_2023
Credit and suretyship insurance	Spain	Credit_Spain_2021	Credit_Spain_2022	Credit_Spain_2023

4.2. ОБЩ ПРЕГЛЕД НА ИЗБОРА НА МОДЕЛ НА ОЦЕНКА

МСФО 17 изисква да се оценяват активите и пасивите по застрахователни договори, като се използва Общият модел за оценка (GM), където приблизителните оценки на всички права и задължения се измерват отново, като се използват действителни безпристрастни допускания през всеки отчетен период.

Опростеният подход за разпределяне на премиите (РАА) е разрешен за изчисление на Пасива за остатъчно покритие (LRC), ако предоставя измерване, което не се различава съществено от това, направено по Общия модел, или ако периодът на покритие по групата застрахователни договори е една година или по-малко.

Критериите, които трябва да са едновременно изгълнени, за да се приложи Подходът за разпределяне на премиите (PPA), са:

- Периодът на покритие по групата застрахователни договори е една година или по-малко;
- Пасивът за остатъчно покритие, изчислен по РАА, не се различава съществено от Пасивът за остатъчно покритие, изчислен по GM;
- Няма обременителни групи застрахователни договори при първоначално признаване.

Дружеството прилага Подхода на разпределение на премиите по отношение на всички групи застрахователни договори.

4.3. ПРИЗНАВАНЕ И ОЦЕНКА НА ГРУПИТЕ ПРЕЗАСТРАХОВАТЕЛНИ ДОГОВОРИ

Дружеството признава държаните презастрахователни договори както следва:

4.3.1. За презастрахователни договори с пропорционално покритие:

- Облигаторни договори с квотен дял до определен лимит (Quota Share) и дял над определения лимит (Surplus).
- Факултативи с пропорционално покритие.

4.3.2. За презастрахователни договори с непропорционално покритие (Excess of Loss).

- Облигаторни договори Excess of Loss.

Дружеството прилага Подход на разпределяне на премията за държани презастрахователни договори (адаптиран по такъв начин, че да отразява характеристиките на държаните презастрахователни договори, които се различават от издадените застрахователни договори, например генерирането на разходи или намаляване на

разходите, а не на приходите), за да опрости оценяването на дадена група от държани презастрахователни договори, ако от началото на групата:

а) Дружеството основателно очаква, че полученото оценяване няма да се различава съществено от резултата при прилагането на общия модел; или

б) периодът на покритие по всеки договор в групата от държани презастрахователни договори (в това число застрахователното покритие от всички премии в рамките на договора, определено към тази дата) е една година или по-кратък.

Ако от началото на годината, Дружеството очаква значителна променливост в паричните потоци за изпълнение, която би засегнала оценяването на актива за остатъчно покритие през периода преди предявяването на претенцията, се счита че критерият по б. "а" не е изпълнен.

В случай че Дружеството признава загуба, при добавяне на обременяващи застрахователни договори към група, като прилага подхода на разпределяне на премията, Дружеството оценява съответно групата от държани презастрахователни договори, закупени преди това, като коригира балансовата стойност на актива им за остатъчно покритие.

4.4. ОЦЕНЯВАНЕ ПО СПРАВЕДЛИВАТА СТОЙНОСТ

МСФО 13 определя справедливата стойност като цената за продажба на актив или за прехвърляне на пасив при обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценяване на основен (или най-изгоден) пазар при текущи пазарни условия. Справедливата стойност според МСФО 13 е продажна цена, независимо дали тази цена е непосредствено достъпна или определена чрез друг метод за остойностяване.

Някои от активите и пасивите на Дружеството се оценяват по справедлива стойност за целите на финансовото отчитане. За тези активи и пасиви, както и за активите и пасивите, за които се изисква оповестяване на оценената справедлива стойност Дружеството оповестява нивото в йерархията на справедливите стойности, към което оценките на справедливата стойност са категоризирани в цялостния им обхват, всяко значимо прехвърляне между ниво 1 и ниво 2 от йерархията на справедливите стойности и причините за него, както и равнение от началните към крайните салда за оценките подлежащи на ниво 3.

Дружеството използва следната йерархия за определяне и оповестяване на справедливата стойност:

Ниво 1 – Оценка на справедлива стойност, базирана директно на ценови котировки на активен пазар за идентични активи или пасиви;

Ниво 2 – Оценка на справедлива стойност, базирана на наблюдаеми данни, различни от тези в ниво 1, но основани директно или индиректно на тях и съотносими към актива или пасива;

Ниво 3 – Оценка на справедлива стойност посредством оценъчни техники, включващи данни за актива или пасива, които не са основани на налична пазарна информация (ненаблюдаеми данни).

В процеса на определяне на справедливата стойност на активите и пасивите, Дружеството използва пазарна информация доколкото такава е налична. Където информация от ниво 1 в йерархията на справедливите стойности не е налична, Дружеството прилага методи за остойностяване използващи максимално наблюдаеми хипотези и свежда до минимум използването на ненаблюдаемите такива.

Методите за остойностяване, използвани за оценяване на справедливата стойност, се прилагат последователно.

4.5. ТЕХНИЧЕСКА СПЕЦИФИКАЦИЯ ПРИ ОЦЕНКАТА

Дружеството използва техники за оценка, които са подходящи при съответните обстоятелства и за които са налични достатъчно данни за оценката на справедливата стойност, като максимално се използва съответната наблюдаема входяща информация и минимално се използва ненаблюдаема входяща информация.

Използването на техническите способности за оценка има за цел определянето на цената, при която би се сключила обичайна сделка за продажба на актив или прехвърляне на пасив между пазарни субекти към датата на оценка, при текущите пазарни условия.

Основните техники за оценка, които се използват:

- Пазарен подход – използва цени и друга относима информация, генерирана при пазарните сделки, в които участват идентични или съпоставими (сходни) активи, задължения или група активи и задължения (например бизнес);
- Разходен подход – отразява сумата, която би била необходима в момента за подмяна на капацитета на даден актив (текущи разходи за подмяна);
- Приходен подход – преобразува бъдещи суми (парични потоци или приходи и разходи) в една текуща (дисконтирана) сума, отразяваща текущите пазарни очаквания за тези бъдещи суми.

В някои случаи най-подходящо е да се използва един от горните методи за оценка, докато при други – може да се наложи използването на повече от един.

4.6. АКТИВИ

В настоящия раздел се разглеждат характеристиките при определянето на стойността на активите по отношение на Платежоспособност II, финансовото отчитане, критериите за оценка и общата методика, използвана от ЗК „Лев инс“ АД за определяне на справедливата стойност на активите и задълженията. Определянето и отчитането на справедливата стойност в голяма степен трябва да бъде определена в съответствие с принципите на МСФО. Съществуват някои изключения, които внасят различно остойностяване по Платежоспособност II и ще бъдат разгледани в настоящия доклад.

МСФО 9 въвежда нов подход по отношение на финансовите активи, базиран на комбинацията от характеристиките на паричните потоци на актива и бизнес модела в който се управлява. Считано от 01.01.2023 г. Дружеството класифицира и отчита финансовите си активи в някои от следните категории, които замения класификационните категории по МСС 39, прилагани преди това:

- Финансови активи, оценявани по амортизирана стойност
- Финансови активи оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход
- Финансови активи оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата

При първоначалното си признаване финансовите активи се отчитат по справедливата им стойност, плюс разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването или издаването на финансовия актив.

При първоначалното признаване предприятието оценява даден финансов актив по неговата справедлива стойност, плюс, в случай на финансов актив, не оценяван по справедлива стойност през печалбата или загубата, разходите по сделката, които са пряко свързани с придобиването или издаването на финансовия актив.

Дружеството класифицира финансовите активи като оценявани впоследствие по амортизирана стойност, по справедлива стойност през друг всеобхватен доход или справедлива стойност през печалбата или загубата на базата на следните две условия:

- а) бизнес модела за управление на финансовите активи на предприятието и
- б) характеристиките на договорните парични потоци на финансовия актив.

Даден финансов актив се оценява по амортизирана стойност, ако са изпълнени следните две условия:

- а) финансовият актив се държи в рамките на бизнес модел, чиято цел е активите да бъдат държани, за да се съберат договорните парични потоци; и
- б) 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 Амортизирана стойност е стойността, по която са оценяват финансовите активи или финансовите пасиви при първоначалното им признаване, минус погашенията на главницата, плюс или минус натрупаната амортизация на разликата между тази първоначална стойност и стойността на падежа, изчислявана по метода на ефективната лихва, а за финансови активи - коригирана за всеки коректив за загуби.

Ефективният лихвен процент (ЕЛП) е процентът, който точно дисконтира приблизително оценените бъдещи парични плащания или постъпления за очаквания срок на финансовия актив или финансовия пасив до брутната балансова стойност на финансов актив или до амортизираната стойност на финансов пасив. При изчисляване на ЕЛП Дружеството оценява приблизително очакваните парични потоци, като взема предвид всички договорни условия по финансовия инструмент, но не взема предвид очакваните кредитни загуби.

Когато Дружеството преразгледа оценките на бъдещите парични потоци, балансовата стойност на съответния финансов актив се коригира, за да отрази новата оценка, дисконтирана с помощта на първоначалния ЕЛП. Всички промени се признават в печалбата или загубата.

Даден финансов актив се оценява по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, ако са изпълнени следните две условия:

- а) финансовият актив се държи в рамките на бизнес модел, чиято цел е както събиране на договорни парични потоци, така и продажби на финансови активи, и
- б) 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.

Даден финансов актив се оценява по справедлива стойност през печалбата или загубата, освен ако се оценява по амортизирана стойност или по справедлива стойност през друг всеобхватен доход в съответствие с параграфи 4.1.2 и 4.1.2А на МСФО 9. При първоначалното признаване Дружеството може да направи неотменим избор за конкретни инвестиции в капиталови инструменти, които иначе биха били оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата, да представя последващите промени на справедливата стойност в друг всеобхватен доход

Дружеството може при първоначалното признаване неотменимо да определи даден финансов актив като оценяван по справедлива стойност през печалбата или загубата, ако това ще елиминира или намали значително несъответствието в оценяването или признаването (понякога наричано „счетоводно несъответствие“), което в противен случай би произтекло от оценяването на активи или пасиви или признаване на печалбите и загубите от тях на различни бази.

След първоначалното му признаване предприятието оценява даден финансов актив по:

- а) амортизирана стойност;
- б) справедлива стойност през друг всеобхватен доход; или
- в) справедлива стойност през печалбата или загубата.

4.6.1. Дългови инструменти, парични средства и банкови депозити

Дълговите инструменти са инструменти, които отговарят на определението за финансов пасив от гледна точка на емитента, като държавни ценни книжа и корпоративни облигации. Класификацията и последващото оценяване на дългови инструменти зависят от:

- а) бизнес модела на Дружеството за управление на активите;
- б) характеристиките на паричния поток на актива (след проведен SPPI тест).

Въз основа на тези фактори, Дружеството класифицира своите дългови инструменти в една от трите категории финансови активи.

Паричните средства и банкови депозити са класифицирани в категорията, финансови активи, отчитани по амортизирана стойност предвид възприетия бизнес модел на Дружеството за събиране на договорни парични потоци.

4.6.2. Капиталови инструменти

Капиталовите инструменти са инструменти, които отговарят на определението за собствен капитал от гледна точка на емитента (т.е. инструменти, които не съдържат договорно задължение за плащане и доказват остатъчно участие в нетните активи на емитента). Такива инструменти са обикновените акции.

Дружеството впоследствие оценява всички капиталови инвестиции по справедлива стойност през печалбата и загубата (ССПЗ). Печалбите и загубите от капиталови инвестиции, оценявани по ССПЗ са включени в реда „Нетни печалби от инвестиции по справедлива стойност през печалбата и загубата“ в отчета за печалбата или загубата.

4.6.3. Вземания

Вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или установими плащания, които се оценяват в отчета за финансовото състояние по тяхната амортизируема стойност при използването на метода на ефективната лихва, намалена с направена обезценка. Тези активи се включват в групата на текущите активи, когато матуритетът им е в рамките на 12 месеца или в един обичаен оперативен цикъл на дружеството, а оставалите – като нетекущи.

4.6.4. Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти първоначално се оценяват по цена на придобиване и при последваща оценка по справедлива стойност, като промените се признават в печалбата или загубата. Инвестиционни са тези имоти, които са използват от страна на дружеството с цел получаване на приходи от наем. Към групата на инвестиционните имоти се отчитат и представят и всички дълготрайни активи, които са неразделна част от тези имоти в процеса на тяхното ползване.

Печалбата или загубата от продажбата на инвестиционен имот (разликата между нетните постъпления от продажбата и балансовата стойност на имота) се признава в печалбата или загубата за периода. Когато даден инвестиционен имот, който преди е бил класифициран като имоти, машини, съоръжения и оборудване, е продаден, всички свързани суми, признати в преоценъчен резерв, се прехвърлят в натрупани печалби и загуби от предходни периоди.

4.6.5. Обезценка на финансови активи. Модел на очакваните кредитни загуби

Дружеството използва общия, тристепенен подход за обезценка, който отразява промяната в кредитното качество на финансовите инструменти от първоначалното му признаване. Размерът на очакваните кредитни загуби, признати като коректив за обезценка, зависи от кредитния риск на инструмента при първоначалното му признаване и от промяната в кредитния риск през следващите отчетни периоди.

Анализът на промените в кредитното качество на финансовите активите спрямо първоначалното им завеждане определя рисковата им класификация в три основни фази, както и последващо признаване на обезценка. Всяка фаза е обвързана с оценката на Дружеството за кредитното качество на експозицията и следва изискванията на стандарта.

Във Фаза 1 се измерват очакваните кредитни загуби по дългови инструменти, които са с нисък кредитен риск при първоначално признаване или такива, при които няма значително нарастване на кредитния риск спрямо първоначално признаване. Промяната в кредитния риск се измерва чрез сравнение на кредитния рейтинг на емитента към момента на отчитане и първоначалното признаване на инструмента. Влошаване на кредитния рейтинг с два макро-класа конституира значително повишение на кредитния риск и обуславя измерване на доживотни ECL във Фаза 2. За дългов инструмент с висок кредитен риск се счита такъв, чийто кредитен рейтинг е от макро клас C. Дълговите инструменти на Дружеството са с нисък кредитен риск.

Методологията за оценка и измерване на очакваните кредитни загуби от дългови финансови инструменти се базира на хипотезата, че емитента може да не изпълни договорните си задължения през всяка една година от матуритета на инструмента.

Информацията за вероятността от неизпълнение, както на държавен, така и на корпоративен емитент, се базира на ежегоден, публично достъпен доклад на Moody's Investors Service, който обхваща исторически наблюдаваните нива на неизпълнение.

За измерването на ECL се използват PD стойности, на база изчисленията от Moody's Investors Service едногодишни среднопретеглени кумулативни стойности на PD за емитенти в 10 годишен падежен интервал, като те представляват годишната разлика в кумулативната вероятност от неизпълнение.

Дружеството прилага опростен подход при обезценката на търговски вземания, активи по договор и лизингови вземания.

4.6.6. Отписване на финансов актив

Финансовите активи се отписват, когато правата за получаване на парични средства (потоци) от тези активи са изтекли, или са прехвърлени и дружеството е прехвърлило съществената част от рисковете и ползите от собствеността върху актива на друго лице.

Когато Дружеството прехвърли финансов актив то оценява степента, до която ще запази рисковете и ползите от собствеността върху финансовия актив:

- ако дружеството прехвърли в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, предприятието отписва финансовия актив и признава отделно като активи или пасиви всички права и задължения, създадени или запазени при трансфера;

- ако дружеството запази по същество всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, предприятието продължава да признава финансовия актив;

- ако дружеството нито прехвърля, нито запазва по същество всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, предприятието определя дали е запазило контрол върху финансовия актив:

- ако дружеството не е запазило контрол, то отписва финансовия актив и признава отделно като активи или пасиви всички права и задължения, създадени при трансфера.

- ако дружеството е запазило контрол, то продължава да признава финансовия актив до степента на продължаващото му участие във финансовия актив.

При отписването на финансов актив в неговата цялост разликата между балансовата стойност (оценена към датата на отписването) и полученото възнаграждение (включително всеки придобит нов актив минус всеки нов поет пасив) се признава в печалбата или загубата.

4.6.7. Оценяване на не-деривативни финансови активи

- Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

Един финансов актив се класифицира като отчитан по справедлива стойност в печалби и загуби ако е държан за търгуване или е определен като такъв при първоначално признаване. Пряко свързаните разходи по сделката се признават в печалбата или загубата при възникване. Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби, се оценяват по справедлива стойност и всички свързани промени, включително доходи от лихви или от дивиденди, се отчитат в печалбата или загубата.

Справедливата стойност на тези активи се определя чрез котирани цени на активен пазар или чрез използване на техники за оценяване, в случай че няма активен пазар.

- Финансови активи държани до падеж или дългови инструменти, отчитани по амортизирана стойност

Тези активи се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко свързани разходи по сделката. След първоначално признаване те се оценяват по амортизирана стойност, по метода на ефективния лихвен процент. Дисконтиране не се извършва когато ефекта от него е несъществен.

Тази категория включва недеривативни финансови активи като заеми и вземания с фиксирани или определими плащания, които не се котират на активен пазар. Дружеството класифицира в тази категория търговските и други вземания, както и парите и паричните еквиваленти.

- Търговски и други вземания

Търговските вземания са суми, дължими от клиенти за продадени стоки или услуги, извършени в обичайния ход на стопанската дейност на дружеството. Обикновено тяхното уреждане е договорено да се извърши в кратък срок и следователно те са класифицирани като текущи. Тези активи се признават първоначално по справедлива стойност (стойността на безусловното възнаграждение) плюс всички пряко свързани разходи по сделката. След първоначално признаване те се оценяват по амортизирана стойност, по метода на ефективния лихвен процент.

- Пари и парични еквиваленти

За целите на представяне в отчета за паричните потоци парични средства и парични еквиваленти представляват паричните средства в брой и по разплащателни сметки, безсрочни банкови депозити в български лева и валута, както и обичайно банкови депозити до 3 месеца.

- Финансови активи на разположение за продажба – финансови активи отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

Тези активи се признават първоначално по справедлива стойност плюс пряко свързаните разходи по сделката. След първоначално признаване те се оценяват по справедлива стойност като промените различни от загуба за обезценка и валутни разлики се отчитат в ДВД и се представят в резерв за справедлива стойност. При отписване на тези активи, сумата от формирания за тях резерв се рекласифицира в печалбата или загубата на дружеството.

Последващото оценяване на финансовите инструменти се извършва съгласно Наредба № 53 на КФН за изискванията към отчетността, оценката на активите и пасивите и образуването на техническите резерви на застрахователите, презастрахователите и Гаранционния фонд.

- Справедлива стойност на финансови инструменти

МСФО 7 - Финансови инструменти: Оповестяване трябва да се ситиуира в бележките към финансовите отчети информация за справедливата стойност на финансовите активи и пасиви. За тази цел справедливата стойност се дефинира като стойността, за която един актив може да бъде заменен или едно задължение уредено при директна сделка между информирани и желаещи осъществяването на сделката страни. Ако не е налична 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 активът или пасивът, 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 късите позиции по цена „купува”.

Справедливата стойност на депозит на виждане е не по-малка от сумата, дължима при поискване, дисконтирана от първоначалната дата, на която депозитът може да стане изискуем.

Стойността на активите на Дружеството към 31.12.2023 г. е представена в следващата таблица:

Активи	Стойност по Платежоспособност II в лв.	Стойност по задължителните счетоводни отчети в лв.
Нематериални активи	0	45 000
Недвижимост, машини и съоръжения, притежавани за собствено ползване	4 635 796	1 349 900
Инвестиции (различни от активи, държани за обвързаните с индекс и с цел инвестиционен фонд договори)	205 623 525	196 989 556
Недвижимост (различна от тази за собствено ползване)	57 413 334	57 413 334
Дялови участия в свързани предприятия, включително участия	24 780 351	16 583 764
Капиталови инструменти	308 156	317 526
Капиталови инструменти — които се търгуват на фондова борса	308 156	317 526
Облигации	33 127 321	32 680 570
Държавни облигации	28 903 237	28 456 360
Корпоративни облигации	4 224 084	4 224 210
Депозити, различни от парични еквиваленти	89 994 362	89 994 362
Презастрахователни възстановявания по силата на:	235 153 170	312 555 756
Общо застраховане и здравно застраховане, подобно на общото застраховане	235 153 170	312 555 756
Общо застраховане, с изключение на здравно застраховане	235 153 170	312 555 756
Застрахователни вземания и вземания от посредници	44 920 458	44 920 458
Вземания (търговски, не застрахователни)	6 630 497	6 630 497
Парични средства и парични еквиваленти	8 652 988	8 652 988
Общо активи	505 616 434	571 4 155

Стойността на Недвижимост (различна от тази за собствено ползване) на Дружеството към 31.12.2023 г. е представена в следващата таблица:

Активи		Стойност
Инвестиции (различни от активи, държани за обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори)	R0070	205 623 525
Недвижимост (различна от тази за собствено ползване)	R0080	57 413 334

Счетоводната политика, която се отнася до „Имоти (различни от тези за собствено ползване)“, е описана в „Счетоводната политика“ на Дружеството, и се използва за целите на годишното докладване на финансовите отчети, изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), които са изменени за последен път на 01 януари 2023 г., както и в „Политиката за управление и оценка на инвестиции“.

Съгласно счетоводната политика на Дружеството имотите (различни от тези, които са за собствено ползване) се оценяват по справедлива стойност – по-ниската между два доклада за оценка от външни оценители.

Стойността на Дялово участие в свързани предприятия, включително участия на Дружеството към 31.12.2023 г. е представена в следващата таблица:

Активи		Стойност
Инвестиции (различни от активи, държани за обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори)	R0070	205 623 525
Дялово участие в свързани предприятия, включително участия	R0090	24 780 351

Съгласно счетоводната политика, дяловете в свързаните дружества, включително участия съгласно член 212, алинея 1 (b) съгласно ДА 2009/138/ЕО, се оценяват, ако са налични на пазарните котировки или в противен случай – съгласно коригирания метод на собствен капитал.

Дружество	Дял	Общо основен капитал на Дружеството	Дата на придобиване	Цена на придобиване	Балансова стойност към 31.12.2023
"Аида-96" ООД	70,00%	5 000	19.9.2002	3 500	0
"Животозастрахователен институт" АД	66,32%	13 769 000	9.1.2006	9 089 000	10 614 196.16
ИП "Фактори" АД	75,85%	1 855 000	31.5.2007	2 010 000	1 570 011.00
"Бългериън инвестмънт груп" АДСИЦ	60,88%	650 000	5.5.2005	396 000	129 794.19
"Лев инвест" АДСИЦ	23,08%	650 000	27.6.2007	150 000	62 400.00
"Алтомакс" АД	90,27%	5 012 500	3.11.2011	4 525 000	5 515 975.00
"С експрес груп" АД	15,00%	300 000	21.3.2002	11 250	0
"Кибер Лев" ЕООД	50,00%	5 000	20.1.2020	5 000	132 975.00
"ЛЕВ ФИНАНС" АД	100,00%	1 000 000	4.11.2021	1 000 000	6 755 000.00
Общо дялове в свързани дружества, включително участия в лева:					24 780 351.35

Стойността на Дялово участие в свързани предприятия, включително участия на Дружеството към 31.12.2023 г. е представена в следващата таблица:

Активи		Стойност
Инвестиции (различни от активи, държани за обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори)		
Облигации	R0130	33 127 321.11
Държавни облигации	R0140	28 903 236.82
Корпоративни облигации	R0150	4 224 084.28

Дружеството оценява държавните облигации по амортизирана стойност за целите на отчета по МСФО. Този метод не е допустим за целите на Платежоспособност II, затова, дружеството оценява държавните облигации по справедлива стойност за баланса съгласно Платежоспособност II, като използва дневни котировки от Франкфуртската фондова борса.

Държавните облигации, които са собственост на Дружеството, се оценяват по справедлива стойност въз основа на котировките от ликвиден пазар. Оценка на облигации, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа, се извършва по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за текущия работен ден, обявена в борсовия бюлетин.

4.7. ТЕХНИЧЕСКИ РЕЗЕРВИ

Платежоспособност II се основава на идеята за оценка на целия икономически баланс (EBS). Следователно способността на застрахователя да удовлетвори всичките си бъдещи задължения се оценява при отчитане на всички пасивни и активни позиции на този баланс. В този контекст техническите резерви (ТР) следва да бъдат оценени според тяхната пазарна стойност. Съгласно Техническите спецификации и Делегиран Регламент (ЕС) 2015/35 на Комисията има два случая за изчисляване на ТР:

- Ако е налична пазарна стойност за ТР (хеджируеми портфейли), тогава изчислението на ТР може да се направи „като цяло“;
- Ако няма налична пазарна стойност за ТР (портфейли без хеджиране), тогава най-добрата оценка на задълженията (НПО, BE) и добавката за риск/рискосв марж/рискосва премия (RM) следва да се изчислят отделно и ТР е сумата от BE и RM:

$$ТР = BE + RM \text{ (чл. 154, ал. 1 на КЗ)}$$

В застрахователна компания „Лев Инс“ АД калкулацията се извършва по втория начин.

По отношение на полиците по общо застраховане и тези по здравното застраховане, подобно на общото застраховане (здравно застраховане) най-добрата прогнозна оценка на задълженията (НПО) се състои от НПО на резерва за щети (claim provision) и НПО на премийния резерв (premium provision). Резервът за щети е свързан с претенции, възникнали в миналото, докато премийният резерв е свързан с бъдещи иски по вече съществуващи полици за периода, в който те ще останат в сила след отчетната дата. Възникналите претенции се състоят от обявени претенции (претенции в RBNS) и възникнали претенции, които все още не са докладвани (закъснели иски, IBNR претенции). За резерва за щети се изчисляват и двете части, но регулацията не изисква това да се осъществи непременно отделно.

По отношение на избора на методология за резерва за щети, за всички хомогенни рискови групи, калкулацията към края на 2023 г. е извършена на база определяне размера на резерва за щети, като той се явява сума на дисконтираната стойност на резерва за предстоящи плащания по МСФО, определен като сума на резерва за обявени, но неизплатени претенции, резерва за възникнали, но непредявени претенции и резерва за разходи за уреждане на претенции. За всички линии бизнес размерът на резервът за обявени, но неизплатени претенции е образуван по метода претенция по претенция.

Дружеството образува резерв за разходи за уреждане на претенции като процент от сбора на резервите за предявени, но неизплатени претенции и резерва за възникнали, но непредявени претенции. Процентът се определя като отношение между фактически извършени разходи за уреждане на претенции и изплатени претенции за предходен отчетен период. Резервът за възникнали, но непредявени претенции по всички линии бизнес, с изключение на „Motor third party liability“ е образуван на база годишни триъгълници на предявени претенции. По линия бизнес „Motor third party liability“ резервът за възникнали, но необявени претенции е образуван по верижно-стълбов метод, на база изплатени претенции, отделно за имуществени и неимуществени претенции. Използвани са собствените данни на дружеството, за последните десет години и пазарни коефициенти на развитие.

Крайната стойност на най-добрата прогнозна оценка на резерва за щети е получена като сборът от получените суми е дисконтиран с безрисковата лихвена крива предоставена от ЕЮРА.

Премийният резерв се състои от бъдещите претенции по вече съществуващи действащи полици, очаквани да възникнат в оставащия в сила срок, разходите и настоящата стойност на бъдещите премии. За определяне на размера на премийния резерв дружеството използва опростяване, дефинирано в ЕЮРА-BoS-14/166 BG, а именно:

$$BE = CR * VM + (CR-1) * PVFP + AER * PVFP \quad (*)$$

Където

CR - оценка на комбинирания коефициент за вид дейност;

VM - мярка за обема на неполучените премии;

PVFP - настояща стойност на бъдещите премии;

AER - оценка на коефициента на разходите за придобиване.

НПО се калкулира по хомогенни рискови групи, като в случая те съвпадат с линиите бизнес, дефинирани съгласно Анекс I на ДР 2015/35.

НПО се изчислява отделно бруто от презастраховане, както и отделно за презастраховането (RI BE), съгласно чл. 154, ал. 5. RI BE следва да се изчислява със и без корекция на неизпълнението на контрагента (CPD), т.е. RI BE преди CPD и след CPD.

Размерът на настоящата стойност на всеки паричен поток се определя, използвайки безрисковата спот крива на ЕИОРА в лева, без прилагане на корекция за променливост. Дисконтирането се извършва в средата на годината на възникване на всеки съответен паричен поток. Чл. 158 на КЗ е неприложим за дружеството.

Компанията не прилага изравнителна корекция. В този смисъл, чл. 156 и чл. 157 на КЗ са неприложими.

При калкулацията, извършена към края на 2023 година всички полици са разпределени в хомогенни рискови групи (чл. 153 на КЗ). В този смисъл, няма не моделиран бизнес, включен в икономическия баланс, нито бизнес, изключен от баланса. Както беше обяснено по-горе, стойността на техническите резерви се определя като сума на най-добрата прогнозна оценка на задълженията и добавката за риск, следователно стойността на техническите резерви отговаря на настоящата стойност, която застрахователят, съответно презастрахователят, би трябвало да заплати, ако би прехвърлил незабавно своите застрахователни задължения на друг застраховател. В този контекст, техническите резерви отговарят на изискванията на чл. 120 и чл. 121 на Кодекса на застраховането.

По отношение на адекватността на техническите резерви в доклада е включена информация във връзка с извършеното обратно тестване на последната извършена оценка година по-рано (към края на 2022 г.) спрямо наблюдаваните реални парични потоци от изминалата 2023 година (run-off анализ).

4.7.1. Процес на дисконтиране

Дружеството коригира приблизителни оценки на бъдещите парични потоци, за да се отрази стойността на парите във времето. Използваните дисконтови проценти отразяват стойността на парите във времето, характеристиките на паричните потоци и характеристиките на ликвидността на застрахователните договори. Съответстват на наблюдаемите текущите пазарни цени на финансовите инструменти с парични потоци, чиито характеристики са съвместими с тези по застрахователни договори. Изключват ефекта на факторите, които влияят върхосните наблюдаеми пазарни цени, но не засягат бъдещите парични потоци по застрахователни договори.

Дружеството използва безрискова крива на доходност определена от ЕИОПА, същата

дисконтовата крива, която прилага и за Платежоспособност 2.

4.7.2. Корекция за риск по отношение на нефинансов риск

Дружеството коригира приблизителната оценка на настоящата стойност на бъдещите парични потоци, за да се отрази компенсацията, която предприятието изисква, за да понесе възникващата от нефинансови рискове несигурност по отношение на размера и времевите параметри на паричните потоци.

Дружеството определя корекция за риск по отношение на нефинансов риск като процент получен от отношението между изчисления рисков марж по Платежоспособност 2 и най-добрата прогнозна оценка на резервите по Платежоспособност 2 за последния одитиран годишен отчет.

Group code	Product / Portfolio	RA: percentage
Workers_Bulgaria_2021	Workers' compensation insurance	1.3158%
Other m_Bulgaria_2021	Other motor insurance	1.3158%
Motor v_Bulgaria_2021	Motor vehicle liability insurance	1.3158%
General_Bulgaria_2021	General liability insurance	1.3158%
Miscell_Bulgaria_2021	Miscellaneous financial loss	1.3158%
Assista_Bulgaria_2021	Assistance	1.3158%
Fire an_Bulgaria_2021	Fire and other damage to property insurance	1.3158%
Marine_Bulgaria_2021	Marine, aviation and transport insurance	1.3158%
Credit_Bulgaria_2021	Credit and suretyship insurance	1.3158%
Fire an_Italy_2021	Fire and other damage to property insurance	1.3158%
General_Italy_2021	General liability insurance	1.3158%
Credit_Italy_2021	Credit and suretyship insurance	1.3158%
Fire an_Poland_2021	Fire and other damage to property insurance	1.3158%
General_Poland_2021	General liability insurance	1.3158%
Credit_Poland_2021	Credit and suretyship insurance	1.3158%
Fire an_Romania_2021	Fire and other damage to property insurance	1.3158%
General_Romania_2021	General liability insurance	1.3158%
Credit_Romania_2021	Credit and suretyship insurance	1.3158%
Other m_Greece_2021	Other motor insurance	1.3158%
Motor v_Greece_2021	Motor vehicle liability insurance	1.3158%
General_Greece_2021	General liability insurance	1.3158%
Credit_Greece_2021	Credit and suretyship insurance	1.3158%
General_Spain_2021	General liability insurance	1.3158%
Credit_Spain_2021	Credit and suretyship insurance	1.3158%
Workers_Bulgaria_2022	Workers' compensation insurance	1.3158%
Other m_Bulgaria_2022	Other motor insurance	1.3158%
Motor v_Bulgaria_2022	Motor vehicle liability insurance	1.3158%
General_Bulgaria_2022	General liability insurance	1.3158%
Miscell_Bulgaria_2022	Miscellaneous financial loss	1.3158%
Assista_Bulgaria_2022	Assistance	1.3158%

Fire an_Bulgaria_2022	Fire and other damage to property insurance	1.3158%
Marine_Bulgaria_2022	Marine, aviation and transport insurance	1.3158%
Credit_Bulgaria_2022	Credit and suretyship insurance	1.3158%
Fire an_Italy_2022	Fire and other damage to property insurance	1.3158%
General_Italy_2022	General liability insurance	1.3158%
Credit_Italy_2022	Credit and suretyship insurance	1.3158%
Fire an_Poland_2022	Fire and other damage to property insurance	1.3158%
General_Poland_2022	General liability insurance	1.3158%
Credit_Poland_2022	Credit and suretyship insurance	1.3158%
Fire an_Romania_2022	Fire and other damage to property insurance	1.3158%
General_Romania_2022	General liability insurance	1.3158%
Credit_Romania_2022	Credit and suretyship insurance	1.3158%
Other m_Greece_2022	Other motor insurance	1.3158%
Motor v_Greece_2022	Motor vehicle liability insurance	1.3158%
General_Greece_2022	General liability insurance	1.3158%
Credit_Greece_2022	Credit and suretyship insurance	1.3158%
General_Spain_2022	General liability insurance	1.3158%
Credit_Spain_2022	Credit and suretyship insurance	1.3158%
Workers_Bulgaria_2023	Workers' compensation insurance	1.3158%
Other m_Bulgaria_2023	Other motor insurance	1.3158%
Motor v_Bulgaria_2023	Motor vehicle liability insurance	1.3158%
General_Bulgaria_2023	General liability insurance	1.3158%
Miscell_Bulgaria_2023	Miscellaneous financial loss	1.3158%
Assista_Bulgaria_2023	Assistance	1.3158%
Fire an_Bulgaria_2023	Fire and other damage to property insurance	1.3158%
Marine_Bulgaria_2023	Marine, aviation and transport insurance	1.3158%
Credit_Bulgaria_2023	Credit and suretyship insurance	1.3158%
Fire an_Italy_2023	Fire and other damage to property insurance	1.3158%
General_Italy_2023	General liability insurance	1.3158%
Credit_Italy_2023	Credit and suretyship insurance	1.3158%
Fire an_Poland_2023	Fire and other damage to property insurance	1.3158%
General_Poland_2023	General liability insurance	1.3158%
Credit_Poland_2023	Credit and suretyship insurance	1.3158%
Fire an_Romania_2023	Fire and other damage to property insurance	1.3158%
General_Romania_2023	General liability insurance	1.3158%
Credit_Romania_2023	Credit and suretyship insurance	1.3158%
Other m_Greece_2023	Other motor insurance	1.3158%
Motor v_Greece_2023	Motor vehicle liability insurance	1.3158%
General_Greece_2023	General liability insurance	1.3158%
Credit_Greece_2023	Credit and suretyship insurance	1.3158%
General_Spain_2023	General liability insurance	1.3158%
Credit_Spain_2023	Credit and suretyship insurance	1.3158%

4.7.3. Методологията за изчисляване на най-добра прогнозна оценка за технически резерви.

Техническите резерви са изчислени отделно за всеки вид дейност по Платежоспособност II и включват резерв за претенции и премиен резерв. Резервът за претенции е равен на сумата от стойностите на НПО на резерва за предявени, но неизплатени претенции и НПО на резерва за възникнали, но непредявени претенции. При изчисляване на НПО за възникнали, но неизплатени претенции брутният размер е равен на резерва по Наредба №53 на Комисията за финансов надзор, съгласно метода „щета по щета“. При изчисляването на НПО за възникнали, но непредявени претенции Дружеството прилага верижно-стълбов метод с коефициенти на развитие въз основа на данните на Дружеството, изчислени поотделно на база имуществени и неимуществени претенции, като са използвани коефициенти на развитие, отразяващи средна претеглена величина, на база съответната година на развитие. Изчисленията са извършени поотделно за изплатените претенции и за предявените претенции.

Възникнали, но непредявени претенции по застраховка“ „Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства” е образуван по верижно-стълбов метод, на база изплатени претенции, отделно за имуществени и неимуществени претенции. Използвани са собствените данни на дружеството, за последните десет години и пазарни коефициенти на развитие. НПО на предявени, но неплатени претенции и възникнали, но непредявени претенции се коригира с коефициент, отчитащ очакваната бъдеща събираемост по регресни вземания.

За изчисление на техническите резерви, съгласно директивата Платежоспособност II, най-добрата прогнозна оценка на премиения резерв се изчислява, като се използват следните формули:

$$\text{НПОППР} = \text{OER} * (\text{ППР} - \text{БВ}) + (\text{GCR} - 1) * \text{БВ}.$$

където,

OER – коефициент на разходите, различни от аквизиционни (other expenses ratio);

GCR – брутен комбиниран коефициент (gross combined ratio);

БВ – размер на бъдещите вземания по действащи полици.

Коефициентът на разходите, различни от аквизиционни, отразява отношението между сумата на разходите за обезщетения, включително промяната в резервите, разходите за уреждане на претенции и всички административни разходи за периода от началото на календарната година до датата на изчисление на НПО и спечелената премия за същия период.

$$\frac{\text{ИО} + \text{ТР}_{\text{дата на изчисление}} - \text{ТР}_{1 \text{ яну}} + \text{Р}}{\text{БПП} - \text{ППР}_{\text{дата на изчисление}} + \text{ППР}_{1 \text{ яну}}}$$

където:

ИО – изплатени обезщетения за периода;

ТР – сума на всички технически резерви на Дружеството;
Р – разходи (за ликвидация на щети, административни и за поддръжка на застрахователни договори);

БПП – брутен премиен приход за периода.

Брутният комбиниран коефициент изразява отношението между сумата на всички разходи на Дружеството, включително промяната в резервите, за периода от началото на календарната година до датата на изчисление на НПО и спечелената премия за същия период.

$$GCR = \frac{ИО + ТР_{\text{дата на изчисление}} - ТР_{1 \text{ яну}} + ВР}{БПП - ППР_{\text{дата на изчисление}} + ППР_{1 \text{ яну}}}$$

Дружеството изчислява техническите резерви като сума от най-добрата прогнозна оценка на задълженията и добавка за риск. Добавка за риск се определя като настояща стойност на разходите за поддръжане на КИП за рисковете, които не могат да се хеджират по време на целия период на бъдещо развитие на действащия портфейл, като се използва съответната срочна структура на безрисковия лихвен процент. Изчисленията се извършват в съответствие с формулата в член 37 от Делегиращия регламент 2015/35.

Стойността на техническите резерви на Дружеството към 31.12.2023 г. е представена в следващата таблица:

Технически резерви	Стойност по Платежоспособност II в лв.	Стойност по задължителните счетоводни отчети в лв.
Технически резерви — общо застраховане	366 880 686	463 276 056
Технически резерви — общо застраховане (с изключение на здравно застраховане)	365 446 072	461 819 158
Технически резерви, изчислени съвкупно	0	0
Най-добра прогнозна оценка	359 212 425	0
Добавка за риск	6 233 647	0
Технически резерви — здравно застраховане (подобно на общото застраховане)	1 434 614	1 456 898
Най-добра прогнозна оценка	1 410 197	0
Добавка за риск	24 417	0

4.7.4. Дял на презастрахователите в резервите

Дружеството изчислява дял на презастрахователите в най-добрата прогнозна оценка за Застраховка "Отговорност" за моторно превозно средство (МПС) и Застраховка "Кредити" и "Гаранции", за останалите линии бизнес брутните резерви са равни на нетните.

Триъгълник с предявени и платени претенции за дела на презастрахователя за претенции по застраховка „Гражданска отговорност“:

Година на събитието	Година на предявяване на претенцията													
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
2010	227 189	1 497 501	1 595 397	2 015 976	2 223 795	2 223 795	2 223 795	2 223 156	2 952 401	2 997 782	3 001 860	3 091 848	3 091 848	3 091 848
2011	0	1 673 460	2 648 216	3 347 626	3 474 983	4 828 339	6 135 386	7 172 076	7 943 042	8 009 579	8 022 140	8 096 014	8 101 831	
2012	23 265	730 266	2 254 716	3 113 042	3 399 243	3 823 183	20 689 887	24 441 599	28 701 341	29 697 173	29 948 223	30 648 089		
2013	103 193	1 126 878	2 428 228	3 331 661	9 566 423	20 235 126	23 256 657	25 032 266	25 412 866	26 710 439	26 174 758			
2014	143 618	179 614	940 941	2 655 439	28 286 685	33 983 055	36 243 788	37 109 781	39 122 232	39 379 188				
2015	5 173 483	5 589 449	8 078 930	20 115 078	24 431 747	30 116 689	32 771 394	39 145 968	41 440 076					
2016	1 072 068	3 391 983	391 726	1 411 767	3 419 851	7 188 529	9 238 634	12 064 273						
2017	678 288	2 553 711	2 990 907	4 620 326	11 332 142	11 689 652	13 037 369							
2018	706 141	1 495 342	8 060 652	9 655 526	12 280 102	19 598 051								
2019	430 697	3 571 334	4 645 462	5 177 251	8 525 145									
2020	0	0	518 720	1 167 352										
2021	1 108 556	1 223 320	4 809 725											
2022	3 213 698	3 717 647												
2023	1 807 085													

4.7.5. Информация за основните допускания за техническите резерви

Основните допускания, както и промяната в тях от отварящата до затварящата оценка на НПОЗ е представена на следните таблици:

Италия

<i>LoB</i>	2022				2023			
	PVFP	UPR	CR	AER	PVFP	UPR	CR	AER
<i>General liability insurance</i>	382	23 530	0%	1%	14 270	183 957	13%	32%
<i>Fire and other damage to property insurance</i>	163 668	196 395	0%	6%	0	93 619	0%	34%
<i>Credit and suretyship insurance</i>	345 380	846 791	4%	41%	24 284	626 503	8%	30%
<i>Полша</i>								
<i>LoB</i>	2022				2023			
	PVFP	UPR	CR	AER	PVFP	UPR	CR	AER
<i>General liability insurance</i>	33 694	53 551	3%	18%	97 749	114 243	18%	17%
<i>Fire and other damage to property insurance</i>	142 235	657 327	0%	8%	0	1 246 398	6%	25%
<i>Credit and suretyship insurance</i>	1 630 359	11 312 221	32%	36%	1 444 450	9 239 498	18%	18%
<i>Румъния</i>								
<i>LoB</i>	2022				2023			
	PVFP	UPR	CR	AER	PVFP	UPR	CR	AER
<i>General liability insurance</i>	39 546	75 853	0%	5%	67 601	104 569	0%	16%
<i>Fire and other damage to property insurance</i>	52 632	1 335 436	0%	2%	23 765	1 421 708	0%	7%
<i>Credit and suretyship insurance</i>	935 246	10 714 602	5%	17%	22 548 773	32 386 652	14%	85%
<i>Гърция</i>								
<i>LoB</i>	2022				2023			
	PVFP	UPR	CR	AER	PVFP	UPR	CR	AER
<i>Other motor insurance</i>	0	566 425	8%	12%	0	822 786	5%	19%

<i>Motor vehicle liability insurance</i>	0	1 497 059	93%	26%	0	1 752 931	63%	27%
<i>General liability insurance</i>	0	1 358	0%	0%	5 696	5 791	0%	0%
<i>Credit and suretyship insurance</i>	18 543 418	19 576 152	4%	17%	9 573 217	27 756 526	4%	14%
Испания								
LoB	2022				2023			
	PVFP	UPR	CR	AER	PVFP	UPR	CR	AER
<i>General liability insurance</i>	0	0	0%	0%	3 499 200	4 459 708	0%	94%
<i>Credit and suretyship insurance</i>	439 472	1 869 537	4%	36%	458 478	3 775 295	3%	49%

България

LoB	2022				2023			
	PVFP	UPR	CR	AER	PVFP	UPR	CR	AER
<i>Workers' compensation insurance</i>	784 415	995 726	61%	33%	371 712	1 049 467	36%	23%
<i>Other motor insurance</i>	20 013 273	31 235 467	47%	37%	21 198 251	37 472 959	39%	38%
<i>Motor vehicle liability insurance</i>	84 417 908	116 516 892	64%	14%	88 889 067	133 965 637	59%	18%
<i>General liability insurance</i>	3 889 510	5 529 196	33%	48%	4 108 989	5 902 059	27%	33%
<i>Miscellaneous financial loss</i>	1 941	2 190	5%	18%	0	0	-608%	18%
<i>Assistance</i>	160 442	436 553	43%	39%	105 438	374 711	37%	52%
<i>Fire and other damage to property insurance</i>	42 712 732	43 728 460	67%	38%	24 069 336	30 210 927	14%	77%
<i>Marine, aviation and transport insurance</i>	80 634	160 764	23%	36%	146 157	477 066	14%	48%
<i>Credit and suretyship insurance</i>	3 359 973	4 376 825	84%	77%	1 384 157	4 979 520	42%	40%

Всички предположения са оценени като за база е използвана спечелената част от премиите по всяка хомогенна група.

До колкото определянето по коефициента на аквизиционните разходи по този метод е изцяло функция на вече извършените разходи и вече спечелените премии, е напълно възможно миналия опит да не отразява бъдещите договорни взаимоотношения с

посредниците (брокери и агенти). Ето защо, особено за линии бизнес, при които микса на полици с регулярни и еднократни премии се мени бързо, лицата осъществяващи оценката следва да извършват и допълнителни проверки по отношение на действащите комисионни взаимоотношения и в случай на несъответствие между наблюдаваното в техническата сметка и бъдещите договорености, да адаптират предположенията по подходящ начин.

По всички линии бизнес се наблюдава намаление в отчетеното ниво на коефициента на щетимост, поради доброто познаване на рисковете, успешното прогнозиране на тяхното проявление и правилния подбор на единици, които попадат в състава на застрахователната съвкупност. Не са на лице реализирането на рискови събития, които да се характеризират като катастрофично проявление по смисъла на ДР 2015/35, включително и поради факта, че дружеството е организирано вертикално разпределение на риска чрез множество презастрахователни договори. Това дава основание да кажем, че направената най-добра прогнозна оценка, попада изцяло в сферата на експертните преценки, които са част от този процес.

Няма промяна в начина на определяне на допусканията спрямо оценката година по-рано. Оценка по отношение на уместността на съществените преценки, взети при определянето на допусканията.

С оглед на факта, че моделите и допусканията, свързани с тях касаят общо застрахователно портфолио, моделиране на динамично поведение на притежателите на полици е освен излишно, но и административно тежко за осъществяване. Единствената опция, взета под внимание в модела е възможността за предсрочно прекратяване на договора, като тя е приета за константа за всяка съответна линия бизнес и през годината не зависи от икономически или неикономически промени, влияещи върху портфолиото.

Основните линии бизнес, по които се предвиждат регресни вземания са „Other motor insurance“, „Motor vehicle liability insurance“, „Credit and suretyship insurance“, като на база исторически опит и данни е направен времеви анализ на вземанията, като допустимата сума за събиране е амортизирана с коефициенти, получени при изготвянето на времеви анализ.

4.7.6. Резултати от прегледа

Net Total Run-off for	Opening Total claim reserves at 31.12.2022	Claims paid in 2023 for claims occurred before 31.12.2022	Outstanding claim reserves at end of the reporting period for claims occurred before 31.12.2022	Run-off	Run-off in % of opening total claim reserves
Workers' compensation insurance	596 519	81 386	89 812	425 321	71%
Other motor insurance	10 958 728	10 783 286	1 987 714	(1 812 271)	-17%
Motor vehicle liability insurance	198 525 827	79 108 537	116 438 378	2 978 913	2%
General liability insurance	1 800 613	233 255	797 486	769 872	43%
Miscellaneous financial loss	15 692	-	-	15 692	100%
Assistance	661 704	265 408	22 210	374 086	57%
Fire and other damage to property insurance	1 646 848	445 158	292 529	909 161	55%
Marine, aviation and transport insurance	24 020	14 369	18 020	(8 369)	-35%
Credit and suretyship insurance	1 868 311	41 142	1 591 265	235 904	13%
Total	216 098 263	90 972 541	121 237 412	3 888 310	2%

Видно от резултатите по отношение на тествания резерв за щети, недостатъчност е идентифицирана само по бизнес линиите „Other motor insurance“ и „Marine, aviation and transport insurance“. По „Other motor insurance“ недостига е свързан с увеличение на стойността на авточастите и заплащането на услугите в автосервизите, което е установено в началото на отчетния период и са предприети действия за увеличаването на размера на резерва по претенциите с 20%. Актюерското допускане е, че предприетите действия ще компенсират установения недостиг, който се дължи изцяло на инфлационните процеси. По „Marine, aviation and transport insurance“ недостига е свързан с единична претенция и корекция на експертната оценка, по която е провизирана претенцията. Предвид това, че дела на застраховката е под 0,01% същата не оказва почти никакво влияние върху допусканията направени чрез приложените методи за определяне на бъдещите плащания от страна на застрахователя. По останалите линии бизнес превишението на наличните резерви над възникналите претенции е в умерено консервативни граници.

4.8. ДРУГИ ПАСИВИ

В настоящата секция са представени основните позиции, критерии и методика за оценка на другите задължения на ЗК „Лев инс“ АД.

Счетоводната политика, която се отнася до „Задължения (търговски, различни от застрахователни)“, е описана в Счетоводната политика на Дружеството и се използва за целите на годишното отчитане на финансовите отчети, изготвени в съответствие с МСФО.

Съгласно прилаганата Счетоводна политика Дружеството признава тези задължения по справедлива стойност в съответствие с МСФО 13.

Пасиви		Стойност
Задължения (търговски, различни от застрахователни)	R0840	6 848 527.85

Позиции в зависимост от съществеността на сумите (>80%) от всички салда към 31 декември 2023 г.:

Наименование	Сума
Задължения по лизингови договори	385 355.00
Разчети с ГФ	2 371 162.50
Доставчици	114 415.92
Задължения към персонала	1 353 507.33
Провизии за трудови договори	1 324 423.68
Разчет за данъци върху дохода	209 972.08
Разчети за други данъци	1 089 691.33
Разчети с осигурители	456 854.56
общо задължения	7 305 382.40

Счетоводната политика на Дружеството във връзка с признаването и оценяването на отсрочени данъци е в съответствие с изискванията за отчитане на Платежоспособност II.

Позиции по отсрочени данъчни активи и отсрочени данъчни пасиви:

Активи / Пасиви		Стойност
Задължения по отсрочени данъци	R0780	6 592 397.20

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения, които са влезли в сила тази година и са както следва (само тези, свързани с целите на настоящия раздел):

Изменения в МСС 1 Представяне на финансовите отчети: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи (в сила от 1 януари 2024 г., все още не са приети от ЕС).

Измененията в класификацията на пасивите като текущи или нетекущи засягат само представянето на пасивите в отчета за финансовото състояние, но не и размера им, момента на признаването на активи, пасиви, приходи или разходи или информацията, която дружествата оповестяват за тези елементи.

Измененията имат за цел да изяснят следното:

- класификацията на пасивите като текущи или нетекущи трябва да се основава на съществуващи права в края на отчетния период, като всички засегнати параграфи от стандарта вече използват еднакъв термин, а именно „правото“ на отсрочване на уреждането на пасива с поне дванадесет месеца. Изрично се посочва, че само наличното право „в края на отчетния период“ трябва да влияе върху класификацията на пасива;
- класификацията не се влияе от очакванията на Дружеството дали ще упражни правото си да отсрочи уреждането на пасива;
- уреждането на пасивите може да се осъществи чрез прехвърляне на парични средства, капиталови инструменти, други активи или услуги на контрагента.

Изменения в МСС 1 Представяне на финансови отчети: Нетекущи пасиви, обвързани с финансови показатели (в сила от 1 януари 2024 г., все още не са приети от ЕС).

МСС 1 се изменя, както следва:

- уточнява се, че ако правото на отлагане на уреждането за най-малко 12 месеца е предмет на изпълнение на условия от страна на предприятието след отчетния период, тогава тези условия няма да повлияят на това дали правото на отлагане на уреждането съществува в края на отчетния период (отчетната дата) за целите на класифицирането на пасива като текущ или нетекущ;
- за нетекущите пасиви, предмет на условия, от предприятието се изисква да оповестява информация за:
 - условията (например естеството и датата, до която предприятието трябва да изпълни условието);
 - дали предприятието би спазило условията въз основа на обстоятелствата към отчетната дата; и

- дали и как предприятието очаква да изпълни условията до датата, на която финансовите показатели трябва да бъдат изчислени съгласно договора.

Стойността на Другите пасиви на Дружеството към 31.12.2022 г. е представена в следващата таблица:

Пасиви	Стойност по Платежоспособност II в лв.	Стойност по задължителните счетоводни отчети в лв.
Задължения по пенсионни обезщетения	456 855	456 855
Отсрочени данъчни пасиви	6 592 397	3 505 632
Застрахователни задължения и задължения към посредници	0	0
Презастрахователни задължения	0	0
Задължения (търговски, не застрахователни)	6 848 528	6 848 528
Подчинени пасиви	4 845 000	4 845 000
Подчинени пасиви, които са в основни собствени средства	4 845 000	4 845 000
Общо пасиви	385 623 465	478 932 070
Превишение на активите над пасивите	119 992 968	92 12 085

4.9. АЛТЕРНАТИВНИ МЕТОДИ ЗА ОЦЕНКА

Общата оценка на адекватността на капитала се осъществява в съответствие със заложените правила за оценка в директивата Платежоспособност II и всички норми, свързани с нея. Тази оценка се основава на изчисляване на собствения капитал и финансовите резултати за 2023 г. Приложени са сценарии на развитие (стресове) според предвижданията на стандартната формула.

4.10. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ

Дейността на дружеството се развива с един здравословен растеж, като това ще позволи изпълнение както на изискванията за платежоспособност, така и на заложените пред дружеството краткосрочни и средносрочни задачи, което ще гарантира устойчивост в неблагоприятна среда. Във всеки случай, ще е необходимо да се изследват и анализират системно нагласите на всички участващи във външната икономическа среда за дружеството – клиенти, акционери, конкуренти, регулаторни органи, партньори, включително дистрибуционни канали и др.

Основни показатели, за определяне на рисковата ситуация са:

- Финансовият резултат;
- Възвръщаемостта на капитала;
- Размер на собствените средства;
- Изискването за собствени средства (изискване за платежоспособност на капитала) и коефициент на платежоспособност.

Рисков профил и адекватност на рисковия профил спрямо стандартната формула

Рисковият профил обобщава основните рискови фактори, които могат в значителна степен да засегнат платежоспособността на дружеството. Това са – пазарен риск, риск, свързан със вземанията от контрагенти, подписвачески риск, операционен риск, катастрофичен риск и валутен риск.

Рисковите фактори се оценяват количествено или качествено, като се взема предвид и тяхната корелация. Основните приложими за дружеството рискове са технически и финансови рискове: тези рискове са моделирани в стандартната формула. На този етап ЗК Лев Инс АД счита, че стандартната формула отговаря на рисковия профил с оглед оценката на нуждите на собствения капитал.

Резултатите в това изследване се основават на реалните данни на дружеството за 2023 г., като същите са одитирани и оповестени пред Комисията за финансов надзор. Обхващат цялото портфолио от продукти, предлагани от дружеството, като е направена пълна оценка на активите и пасивите му, с цел да се установи реалното (според изискванията на Платежоспособност II) надвишение на активите над пасивите, т.е. оценка на собствените средства според изискванията на Платежоспособност II.

По отношение на изчисленията по Платежоспособност II, те се основават на стандартната формула, както е описано в „Техническата спецификация за подготвителна фаза”.

По-горе в настоящия отчет описахме основните рискови фактори, които влияят и определят изискуемата платежоспособност на дружеството според изискванията на директивата Платежоспособност II.

Всеки един от рисковите фактори е комбинация от определени конкретни рискове, на които дружеството е изложено при извършване на своята дейност. Така например, пазарният риск като фактор е комбинация от лихвен риск, риск, свързан с акциите, риск, свързан с недвижимите имоти, спред риск, валутен риск и риск от концентрация. Чрез групирането на рисковете и прилагането на корелационна матрица за зависимости на отделните рискове по примера на стандартната формула е определено общото изискване за собствени средства, съгласно директивата Платежоспособност II.

Собствените средства на дружеството представляват разлика между активите и пасивите на дружеството. За целта е извършена преоценка на всички материални, нематериални активи вземания и задължения на дружеството. Преоценките са извършени в съответствие с техническите спецификации за прилагане на Директивата Платежоспособност II.

Превишението на активите над пасивите на дружеството покрива финансовите изисквания, според Платежоспособност II. Това е достатъчна гаранция за дългосрочната стабилност на дружеството към края на 2023 г.

Образец S.17.01.02 - Технически резерви в общото застраховане - съдържащ информация относно техническите резерви в общото застраховане за всеки вид дейност, определен в приложение I към Делегиран Регламент (ЕС) 2015/35, съгласно указанията в раздел S.17.01 от приложение II към Регламент за изпълнение (ЕС) 2023/895

		Пряка дейност и прието пропорционално презастраховане					
		Застрахова					
		Застрахова не във връзка с медицински разходи	Застрахова не във връзка със защита на доходите	Застрахова не във връзка с обезщетение на работниците	не на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	Друго застраховане във връзка с моторни превозни средства	Морско, авиационно и транспортно застраховане
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
Технически резерви, изчислени съвкупно	R0010	-	-	-	-	-	-
Общо възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск след корекцията за очакваните загуби поради неизпълнение от страна на контрагента, свързани с ТР, изчислени съвкупно	R0050	-	-	-	-	-	-
Технически резерви, изчислени като сбор от най-добрата прогнозна оценка и добавката за риска							
Най-добра прогнозна оценка							
Премийни резерви							
Брутни	R0060	-	-	89	7,228	1,234	(7)
Общо възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск след корекцията за очакваните загуби поради неизпълнение от страна на контрагента	R0140	-	-	-	(1,248)	-	-
Нетна най-добра прогнозна оценка на премийните резерви	R0150	-	-	89	8,476	1,234	(7)
Резерви за претенции							
Брутни	R0160	-	-	1,321	338,622	8,925	38
Общо възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск след корекцията за очакваните загуби поради неизпълнение от страна на контрагента	R0240	-	-	-	237,030	-	-
Нетна най-добра прогнозна оценка на резервите за претенции	R0250	-	-	1,321	101,592	8,925	38

Пряка дейност и прието пропорционално презастраховане

		Застрахова					
		Застрахова не във връзка с медицински разходи	Застрахова не във връзка със защита на доходите	Застрахова не във връзка с обезщетение на работниците	Застрахова не на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	Друго застраховане във връзка с моторни превозни средства	Морско, авиационно и транспортно застраховане
Общо най-добра прогнозна оценка — брутно	R0260	-	-	1,410	345,850	10,160	31
Общо най-добра прогнозна оценка — нетно	R0270	-	-	1,410	110,068	10,160	31
Добавка за риск	R0280	-	-	24	5,988	176	1
Размер на преходната мярка за техническите резерви							
Технически резерви, изчислени съвкупно	R0290	-	-	-	-	-	-
Най-добра прогнозна оценка	R0300	-	-	-	-	-	-
Добавка за риск	R0310	-	-	-	-	-	-
Технически резерви — общо							
Технически резерви — общо	R0320	-	-	1,435	351,838	10,335	31
Възстановяване от презастрахователен договор/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск след корекцията за очакваните загуби поради неизпълнение от страна на контрагента — общо	R0330	-	-	-	235,781	-	-
Технически резерви минус възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск — общо	R0340	-	-	1,435	116,057	10,335	31

Пряка дейност и прието пропорционално презастраховане

	Имушествено застраховане срещу пожар и други бедствия	Застраховане не във връзка с обща гражданска отговорност	Кредитно и гаранционно застраховане	Застраховане във връзка с правни разноски	Оказване на помощ	Разни финансови загуби
Технически резерви, изчислени съвкупно	R0010	-	-	-	-	-
Общо възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск след корекцията за очакваните загуби поради неизпълнение от страна на контрагента, свързани с ТР, изчислени съвкупно	R0050	-	-	-	-	-
Технически резерви, изчислени като сбор от най-добрата прогнозна оценка и добавката за риска						
Най-добра прогнозна оценка						
Премийни резерви						
Брутни	R0060	(1,120)	(1,448)	(5,051)	-	86
Общо възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск след корекцията за очакваните загуби поради неизпълнение от страна на контрагента	R0140	-	-	-	-	-
Нетна най-добра прогнозна оценка на премийните резерви	R0150	(1,120)	(1,448)	(5,051)	-	86
Резерви за претенции						
Брутни	R0160	1,831	3,985	4,243	-	646
Общо възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск след корекцията за очакваните загуби поради неизпълнение от страна на контрагента	R0240	-	(210)	(418)	-	-
Нетна най-добра прогнозна оценка на резервите за претенции	R0250	1,831	4,195	4,661	-	646

Пряка дейност и прието пропорционално презастраховане

		Имуществено застраховане срещу пожар и други бедствия	Застраховане не във връзка с обща гражданска отговорност	Кредитно и гаранционно застраховане	Застраховане във връзка с правни разноски	Оказване на помощ	Разни финансови загуби
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130
Общо най-добра прогнозна оценка — брутно	R0260	710	2,537	(808)	-	733	1
Общо най-добра прогнозна оценка — нетно	R0270	710	2,747	(390)	-	733	1
Добавка за риск	R0280	12	44	-	-	13	0
Размер на преходната мярка за техническите резерви							
Технически резерви, изчислени съвкупно	R0290	-	-	-	-	-	-
Най-добра прогнозна оценка	R0300	-	-	-	-	-	-
Добавка за риск	R0310	-	-	-	-	-	-
Технически резерви — общо							
Технически резерви — общо	R0320	723	2,581	(808)	-	745	1
Възстановяване от презастрахователен договор/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск след корекцията за очакваните загуби поради неизпълнение от страна на контрагента — общо	R0330	-	(210)	(418)	-	-	-
Технически резерви минус възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск — общо	R0340	723	2,790	(390)	-	745	1

Прието непропорционално презастраховане

		Непропорционално здравно презастраховане	Непропорционално презастраховане срещу злополука	Непропорционално морско, авиационно и транспортно презастраховане	Непропорционално имуществено презастраховане	Общо задължение, свързано с общото застраховане
		C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Технически резерви, изчислени съвкупно	R0010	-	-	-	-	-
Общо възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск след корекцията за очакваните загуби поради неизпълнение от страна на контрагента, свързани с ТР, изчислени съвкупно	R0050	-	-	-	-	-
Технически резерви, изчислени като сбор от най-добрата прогнозна оценка и добавката за риска						
Най-добра прогнозна оценка						
Премийни резерви						
Брутни	R0060	-	-	-	-	1,009
Общо възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск след корекцията за очакваните загуби поради неизпълнение от страна на контрагента	R0140	-	-	-	-	(1,248)
Нетна най-добра прогнозна оценка на премийните резерви	R0150	-	-	-	-	2,258
Резерви за претенции						
Брутни	R0160	-	-	-	-	359,613
Общо възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск след корекцията за очакваните загуби поради неизпълнение от страна на контрагента	R0240	-	-	-	-	236,402
Нетна най-добра прогнозна оценка на резервите за претенции	R0250	-	-	-	-	123,211

Прието непропорционално презастраховане

		Непропорционално здравно презастраховане	Непропорционално презастраховане срещу злополука	Непропорционално морско, авиационно и транспортно презастраховане	Непропорционално имуществено презастраховане	Общо задължение, свързано с общото застраховане
		C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Общо най-добра прогнозна оценка — брутно	R0260	-	-	-	-	360,623
Общо най-добра прогнозна оценка — нетно	R0270	-	-	-	-	125,469
Добавка за риск	R0280	-	-	-	-	6,258
Размер на преходната мярка за техническите резерви						
Технически резерви, изчислени съвкупно	R0290	-	-	-	-	-
Най-добра прогнозна оценка	R0300	-	-	-	-	-
Добавка за риск	R0310	-	-	-	-	-
Технически резерви — общо						
Технически резерви — общо	R0320	-	-	-	-	366,881
Възстановяване от презастрахователен договор/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск след корекцията за очакваните загуби поради неизпълнение от страна на контрагента — общо	R0330	-	-	-	-	235,153
Технически резерви минус възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск — общо	R0340	-	-	-	-	131,728

Образец S.19.01.21, съдържащ информация относно общозастрахователните претенции, представени във формат „триъгълник на развитието“, за съвкупния размер на общозастрахователната дейност, съгласно указанията в раздел S.19.01 от приложение II към Регламент за изпълнение (ЕС) 2023/895.

Изплатени брутни претенции (некумулативно)

Година	Година на развитие											През текущата година	Общо години (кумулативно)			
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +					
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110			C0170	C0180	
Предходна	R0100												-		-	80 721
N-9	R0160	-	-	-	13 359	40 203	13 789	7 184	7 787	4 929			-		-	87 251
N-8	R0170	-	-	19 038	23 725	21 038	11 001	8 289	8 494	29 902					29 902	121 487
N-7	R0180	-	35 317	23 775	19 954	17 406	12 833	6 786	7 476						7 476	123 545
N-6	R0190	22 257	48 344	30 181	18 329	13 146	9 213	6 769							6 769	148 239
N-5	R0200	20 828	57 440	29 859	17 718	17 608	13 836								13 836	157 289
N-4	R0210	33 474	55 901	19 027	14 693	12 683									12 683	135 778
N-3	R0220	34 783	36 147	16 396	14 790										14 790	102 116
N-2	R0230	43 413	42 914	18 967											18 967	105 294
N-1	R0240	50 273	48 150												48 150	98 423
N	R0250	50 259													50 259	50 259
Общо	R0260														202 831	1 210 403

Брутна недискотирана най-добра прогнозна оценка на резерви за претенции

Година на развитие

**Край на
годината
(дискотирани
данни)**

Година	Година на развитие											Край на годината (дискотирани данни)	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0360	
Предходна	R0100											-	-
N-9	R0160	-	-	-	35 879	23 371	17 081	19 692	37 204	-	-		-
N-8	R0170	-	-	22 275	34 730	25 659	25 516	28 311	62 745	-			-
N-7	R0180	-	41 740	31 584	23 842	17 712	14 357	14 493	47 127				47 127
N-6	R0190	72 398	51 089	38 543	27 140	25 595	17 748	15 340					15 340
N-5	R0200	67 297	62 218	52 264	37 213	21 851	17 941						17 941
N-4	R0210	139 403	68 915	50 506	33 153	22 989							22 989
N-3	R0220	107 639	58 136	38 611	30 050								30 050
N-2	R0230	124 583	60 953	47 240									47 240
N-1	R0240	145 392	58 427										58 427
N	R0250	127 646											120 492
Общо	R0260												359 606

5. УПРАВЛЕНИЕ НА КАПИТАЛА

5.1. СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА

Собствените средства се състоят от превишение на активите над пасивите, както е уточнено в член 88 на Директива 2009/138/ЕК. Законните собствени средства на ЗК „Лев инс“ АД към 31.12.2023 г. са равни на собствените средства по Платежоспособност II и се състоят от акционерния капитал, резерви, неразпределената печалба и резултата от текущата година.

Към 31.12.2023 г. собствените средства на Дружеството са представени в долната таблица:

	Total	Tier 1- unrestricted	Tier 1 restricted
Ordinary share capital (gross of own shares)	51 800 000	51 800 000	
Reconciliation reserve (solo)	68 192 968	68 192 968	
Subordinated liabilities	4 845 000		4 845 000
Total basic own funds after deductions	124 837 968	119 992 968	4 845 000

Образец S.23.01.01, съдържащ информация относно собствените средства, включително основните собствени средства и допълнителните собствени средства, съгласно указанията в раздел S.23.01 от приложение II към Регламент за изпълнение (ЕС) 2023/895.

		Общо	Първи ред - неограничен	Първи ред - ограничен	Втори ред	Трети ред
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Основни собствени средства преди приспадане за дялови участия в друг финансов сектор, съгласно предвиденото в член 68 от Делегиран регламент (ЕС) 2015/35						
Обикновен акционерен капитал (включително собствени акции)	R0010	51,800	51,800		-	
Премии от емисии на акции, свързани с обикновен акционерен капитал	R0030	-	-		-	
Начален капитал, вноски на членовете или еквивалентни позиции от основни собствени средства за взаимозастрахователни предприятия и предприятия от взаимозастрахователен тип	R0040	-	-		-	
Подчинени дялови вноски на съдружници	R0050	-		-	-	-
Излишък от средства	R0070	-	-			
Привилегировани акции	R0090	-		-	-	-
Премии от емисии на акции, свързани с привилегировани акции	R0110	-		-	-	-
Резерв за равняване	R0130	68,193	68,193			
Подчинени пасиви	R0140	4,845		4,845	-	-
Сума, равна на стойността на нетните отсрочени данъчни активи	R0160	-				-
Други позиции от собствени средства, одобрени от надзорния орган като основни собствени средства, които не са посочени по-горе	R0180	-	-	-	-	-
Собствени средства от финансови отчети, които не следва да бъдат представени с резерва за равняване и не отговарят на критериите, за да бъдат класифицирани като собствени средства по „Платежоспособност II“						
Собствени средства от финансови отчети, които не следва да бъдат представени с резерва за равняване и не отговарят на критериите, за да бъдат класифицирани като собствени средства по „Платежоспособност II“	R0220	-				
Приспадания						
Приспадания за дялови участия във финансови и кредитни институции	R0230	-	-	-	-	-
Общо основни собствени средства след приспадания	R0290	124,838	119,993	4,845	-	-

		Общо	Първи ред - неограни- чен	Първи ред - ограничен	Втори ред	Трети ред
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Допълнителни собствени средства						
Неизплатен и непоискан обикновен акционерен капитал, който може да бъде дължим за изплащане при поискване	R0300	-			-	
За взаимозастрахователни предприятия и предприятия от взаимозастрахователен тип — неизплатен и непоискан начален капитал, вноски на членовете или еквивалентната позиция от основни собствени средства, които могат да бъдат дължими за изплащане при поискване	R0310	-			-	
Неизплатени и непоискани привилегирани акции, които могат да бъдат дължими за изплащане при поискване	R0320	-			-	-
Правно обвързващ ангажимент за записване и заплащане за подчинени пасиви при поискване	R0330	-			-	-
Акредитиви и гаранции съгласно член 96, параграф 2 от Директива 2009/138/ЕО	R0340	-			-	
Акредитиви и гаранции, различни от тези съгласно член 96, параграф 2 от Директива 2009/138/ЕО	R0350	-			-	-
Допълнителни покани към членовете съгласно член 96, параграф 3, първа алинея от Директива 2009/138/ЕО	R0360	-			-	
Допълнителни покани към членовете — различни от тези съгласно член 96, параграф 3, първа алинея от Директива 2009/138/ЕО	R0370	-			-	-
Други допълнителни собствени средства	R0390	-			-	-
Общо допълнителни собствени средства	R0400	-			-	-
Налични и допустими собствени средства						
Общо налични собствени средства за изпълнение на КИП	R0500	124,838	119,993	4,845	-	-
Общо налични собствени средства за изпълнение на МКИ	R0510	124,838	119,993	4,845	-	
Общо допустими собствени средства за изпълнение на КИП	R0540	124,838	119,993	4,845	-	-
Общо допустими собствени средства за изпълнение на МКИ	R0550	124,838	119,993	4,845	-	
КИП	R0580	99,251				
МКИ	R0600	41,160				
Коефициент между допустимите собствени средства и КИП	R0620	126%				
Коефициент между допустимите собствени средства и МКИ	R0640	303%				

Резерв за равняване			
Превишение на активите над пасивите	R0700		119,993
Собствени акции (държани пряко или косвено)	R0710		-
Очаквани дивиденди, разпределения и отчисления	R0720		-
Други позиции от основни собствени средства	R0730		51,800
Корекция за позиции от ограничени собствени средства по отношение на портфейли, за които се прилага изравнителна корекция и обособени фондове	R0740		-
Резерв за равняване	R0760		68,193
Очаквани печалби			
Очаквани печалби, включени в бъдещи премии (ОПВБП) — Животозастрахователна дейност	R0770		-
Очаквани печалби, включени в бъдещи премии (ОПВБП) — Общозастрахователна дейност	R0780		-
Общо очаквани печалби, включени в бъдещи премии (ОПВБП)	R0790		-

5.2. КАПИТАЛОВО ИЗИСКВАНЕ ЗА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ И МИНИМАЛНО КАПИТАЛОВО ИЗИСКВАНЕ

Компанията пресмята КИП и МКИ съгласно стандартната формула на ПШ. За пресмятане и агрегиране на резултатите Дружеството използва файл на MS Excel, разработен от SecondFloor. Използваният инструмент е уеб базиран. Cleversoft е уеб базиран инструмент, който е широко използван от индустрията. Инструментът предлага валидация и процес, който съществено подобрява процеса на оценка на основните рискове. Има записване и одитни функции, кой, кога и как е въвел, променил или одобрил отделни елементи.

ЗК „Лев инс“ изпълнява изискванията по отношение на КИП:

- Допустимата сума на Ред 1 трябва да бъде поне една половина от КИП
- Допустимата сума от Ред 3 трябва да бъде по-малко от 15% от КИП
- Допустимата сума от собствени средства, която покрива КИП трябва да бъде равна на сумата от Ред 1, Допустимата сума на Ред 2 и Допустимата сума на Ред 3
- Сборът от допустимите суми от елементите на Ред 2 и Ред 3 не трябва да надвишават 50% от КИП.

ЗК „Лев инс“ изпълнява изискванията по отношение на МКИ:

- Допустимата сума на елементите от Ред 1 трябва да бъде поне 80% от МКИ.
- Допустимата сума на елементите от Ред 2 не трябва да надвишава 20% от МКИ.

- Допустимата сума на основните собствени средства, покриващи МКИ трябва да бъде равна на сбора от сумите на Ред 1 и на допустимата сума на елементите от основните собствени средства, класифицирани в Ред 2

За целите на КИП Дружеството признава 11.03 млн. лв. възстановявания от отсрочени данъци. Дружеството не отчита в Баланса по Платежоспособност II отсрочени данъчни активи, но отчита отсрочени данъчни пасиви в размер на 6,592 млн. лв.

Относно LAC on DT - компанията редуцира с 10% изискването за КИП 110.3 млн лв въз основа на очакван положителен резултат за следващите години. Ефектът е 11,03 млн. лв. по-малко капиталово изискване. Използвана е адаптирана данъчна ставка в размер на 10%. Компенсиране ефекта от отсрочените данъци е отсрочен данъчен пасив в размер на 4,435 млн.лв.

На база прогнозата за развитието на компанията през 2022 – 2024 г. /три годишен период/ се очакват положителни финансови резултати в размер на 22,9 млн. лв. Същите подлежат на преобразуване за данъчни цели, след което се формират значително по-големи данъчни печалби. Следователно способността за покриване на загуба на отсрочените данъци не надхвърля данъчната сума, произтичаща от съответната доходност.

5.2.1. Пазарен риск

КИП за модула пазарен риск се формира от следните подмодули: лихвен риск, риск, свързан с акции, риск, свързан с недвижими имоти, риск, свързан с лихвения спред, валутен риск и риск от пазарна концентрация, използвайки корелационната матрица.

○ Подмодул на лихвения риск

Текущите криви на лихвените криви за централния сценарий и след шокове за лева и евро са негативни в началните си години. В голямата част от паричните потоци, които компанията прогнозира кривите са с негативни проценти и в резултат шоковете произвеждат увеличение на нетните активи, които компанията, както е по методология, занулява и съответно капиталовите изисквания по лихвени проценти са нула.

Година	EUR	EUR up	EUR down	BGN	BGN up	BGN down
1	0.03357	0.05707	0.00839	0.03307	0.05622	0.00827
2	0.0269	0.04573	0.00942	0.0264	0.04488	0.00924
3	0.02439	0.04	0.01073	0.02389	0.03918	0.01051
4	0.0235	0.03737	0.01175	0.023	0.03657	0.0115
5	0.02323	0.03601	0.01254	0.02273	0.03523	0.01227
6	0.02321	0.03528	0.01346	0.02271	0.03452	0.01317

7	0.02331	0.03473	0.01422	0.02281	0.03399	0.01391
8	0.02349	0.03453	0.01503	0.02299	0.0338	0.01471
9	0.0237	0.03413	0.01588	0.0232	0.03341	0.01554
10	0.02393	0.03398	0.01651	0.02343	0.03343	0.01617
11	0.02423	0.03423	0.01696	0.02372	0.03372	0.0166
12	0.02439	0.03439	0.01732	0.02389	0.03389	0.01696
13	0.02455	0.03455	0.01768	0.02405	0.03405	0.01732
14	0.02467	0.03467	0.01776	0.02417	0.03417	0.0174
15	0.0247	0.0347	0.01803	0.02419	0.03419	0.01766
16	0.0246	0.0346	0.01771	0.0241	0.0341	0.01735
17	0.02445	0.03445	0.0176	0.02394	0.03394	0.01724
18	0.02428	0.03428	0.01748	0.02378	0.03378	0.01712
19	0.02414	0.03414	0.01714	0.02364	0.03364	0.01678
20	0.02406	0.03406	0.01708	0.02356	0.03356	0.01673
21	0.02404	0.03404	0.0171	0.02355	0.03355	0.01675
22	0.02409	0.03409	0.01717	0.0236	0.0336	0.01682
23	0.02417	0.03417	0.01725	0.0237	0.0337	0.01692
24	0.02429	0.03429	0.01737	0.02383	0.03383	0.01704
25	0.02444	0.03444	0.01751	0.02399	0.03399	0.01719
26	0.0246	0.0346	0.01766	0.02416	0.03416	0.01734
27	0.02478	0.03478	0.01782	0.02435	0.03435	0.01751
28	0.02496	0.03496	0.01798	0.02454	0.03454	0.01768
29	0.02515	0.03515	0.01815	0.02474	0.03474	0.01785
30	0.02534	0.03534	0.01832	0.02494	0.03494	0.01803

○ Подмодул на риска свързан с акции

Тези участия се оценяват както изисква методологията и за тях е приложен шок от съответно 39% + коефициент за симетрична корекция на капиталово изискване и 22% в съответствие с Делегирания регламент 2015/35, чл. 169 1(б) и 2 (а).

- Подмодул на валутния риск

Експозиции във валута, различни от валутата на отчитане (лева):

Валута	2023	2022
EUR	51 361 202.14	36 452 116
USD	16 469.54	225
RON	392 289.23	5 628 589

Предвид обвързания курс на лева с еврото и според действителния изчислителен файл към еврото се прилага шок 1.81%, съгласно Регламент за изпълнение (ЕС) 2015/2017 на Комисията от 11 ноември 2015 г. за определяне на технически стандарти за изпълнение по отношение на коригираните коефициенти за изчисляване на капиталовото изискване за валутен риск за фиксирания спрямо еврото валути в съответствие с Директива 2009/138/ЕО на Европейския парламент и на Съвета.

5.2.2. Риск от неизпълнение от страна на контрагента

КИП за риска от неизпълнение от страна на контрагента са изчислени за всички позиции в баланса, към които се отнася този риск, включително определянето на ефекта на смекчаване на риска, въз основа на Член 196 от Делегиращия регламент 2015/35.

Направена е диференциация между експозициите от Вид 1 и Вид 2, в съответствие с Делегиращия регламент 2015/35. Диференциацията между експозициите от Вид 1 и Вид 2 се отразява директно в калкулацията.

Относно експозициите Тип 1, изискване на описание на всеки контрагент, относно определяне на загубата при неизпълнение, която следва да включва изчисляване на ефекта от смекчаване на риска, най-добрата прогнозна оценка на вземания, както и стойността на обезпечението.

Не установихме липсващи контрагенти. Приемаме, че всички контрагенти са описани в модула.

- Относно експозициите Тип 2, изискване на описание на всеки контрагент, относно определяне на вероятността за неизпълнение въз основа на кредитната оценка от номинирана институция за външен кредитен рейтинг (ЕСАІ) и с особено внимание, когато такава кредитна оценка не е налична.

5.2.3. Риск от неизпълнение от страна на контрагента

Модул	Общозастрахователен риск	Модул			2023
		1	2	Модул	Общозастрахователен риск
1	Общозастраховане премиен и провизионен риск	100%	0%	1	Общозастраховане премиен и провизионен риск
2	Риск от отпадания	0%	100%	2	Риск от отпадания
3	Кат риск	25%	0%	3	Кат риск
	Диверсификация				Диверсификация

S.17.01.02 - Технически резерви в общото застраховане - съдържащ информация относно техническите резерви в общото застраховане за всеки вид дейност, определен в приложение I към Делегиран Регламент (ЕС) 2015/35, съгласно указанията в раздел S.17.01 от приложение II към Регламент за изпълнение (ЕС) 2023/895 Собствените средства, минималното капиталово изискване, капиталовото изискване за платежоспособност и съответно техните покрития:

	31.12.2023
	КИП в лв.
Пазерен риск	21 616 671
Риск от неизпълнение от страна на контрагента	14 135 483
Животозастрахователен подписвачески риск	-
Здравнозастрахователен подписвачески риск	1 652 001
Общозастрахователен подписвачески риск	80 329 582
Диверсификация	(21 252 122)
Риск от нематериалните активи	-
Базово капиталово изискване	96 481 616
Операционен риск	13 797 006
Способността на техническите резерви да покриват загуби	-
Способността на отсрочените данъци да покриват данъци	(11 027 862)
Капиталово изискване за платежоспособност (SCR)	99 250 760
Минимално капиталово изискване (MSR)	41 160 262
Покритие на SCR	126%
Покритие на MCR	303%

Анализът на данните показва, че най-същественният компонент, влияещ върху покритието на изискването за капиталова адекватност на Дружеството е общозастрахователният подписвачески риск – 80 331 хил. лв. Пазрният риск е с влияние върху капиталовото изискване в размер на 21 617 хил. лв. Рискът от неизпълнение на задълженията на контрагентите е оценен на 14 135 хил. лв., а операционният на 13 797 хил. лв. С най-малко количествено влияние от капиталовото изискване за платежоспособност е здравнозастрахователният подписвачески риск – 1 652 хил.лв.

Към 31.12.2023 г. покритието на изискването за капиталова адекватност е 126%, а на Минималното изискване за капиталова адекватност е 303%. Тези стойности на покритие показват, че Дружеството е добре капитализирано, и е способно да посрещне негативни проявления на рисковете, заложи в сценариите по Платежоспособност II.

5.3. РАЗЛИКИ МЕЖДУ СТАНДАРТНАТА ФОРМУЛА И ВСЕКИ ИЗПОЛЗВАН ВЪТРЕШЕН МОДЕЛ

За изчисляване на капиталовото изискване за платежоспособност, представляващо отправна точка за собствената оценка на риска и платежоспособността са заложи модели на стандартна формула.

5.4. НАРУШЕНИЯ НА МИНИМАЛНОТО КАПИТАЛОВО ИЗИСКВАНЕ И НАРУШЕНИЯ НА КАПИТАЛОВОТО ИЗИСКВАНЕ ЗА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ

През 2023 г. дружеството не е отчетло нарушения на минималното капиталово изискване и нарушения на капиталовото изискване за платежоспособност.