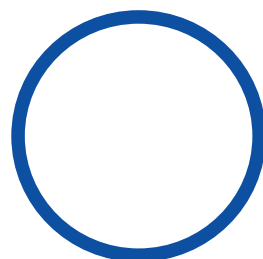




# ОТЧЕТ

ЗА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ  
И ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ

към  
31 Декември 2025 година



# СЪДЪРЖАНИЕ

|                                                            |         |
|------------------------------------------------------------|---------|
| ВЪВЕДЕНИЕ                                                  | Стр. 5  |
| РЕЗЮМЕ                                                     | Стр. 7  |
| 1. ДЕЙНОСТ И РЕЗУЛТАТИ                                     | Стр. 12 |
| 1.1. ДЕЙНОСТ                                               | Стр. 12 |
| 1.2. РЕЗУЛТАТИ ОТ ПОДПИСВАЧЕСКА ДЕЙНОСТ                    | Стр. 15 |
| 1.3. РЕЗУЛТАТИ ОТ ИНВЕСТИЦИИ                               | Стр. 17 |
| 1.4. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДРУГИ ДЕЙНОСТИ                           | Стр. 19 |
| 1.5. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ                                      | Стр. 20 |
| 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. 21 |
| 2.1.2. НАДЗОРНИЯТ СЪВЕТ /НС/                               | Стр. 22 |
| 2.1.3. УПРАВИТЕЛНИЯТ СЪВЕТ /УС/                            | Стр. 24 |
| 2.1.4. ИЗПЪЛНИТЕЛЕН/И ЧЛЕН/ОВЕ                             | Стр. 27 |
| 2.1.5. ОДИТЕН КОМИТЕТ                                      | Стр. 28 |
| 2.1.6. СЪВЕТ ПО СИГУРНОСТ                                  | Стр. 29 |
| 2.2. ИЗИСКВАНИЯ ЗА КВАЛИФИКАЦИЯ И НАДЕЖНОСТ                | Стр. 30 |
| 2.3. ПОЛИТИКА ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА                          | Стр. 32 |
| 2.3.1. ОСНОВНИ ПРИНЦИПИ                                    | Стр. 32 |
| 2.3.2. ВИДОВЕ ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ                               | Стр. 33 |
| 2.3.3. НАЧИНИ ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ПРОМЕНЛИВИТЕ ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ | Стр. 34 |
| 2.3.4. РАЗСРОЧВАНЕ НА ПРОМЕНЛИВИТЕ ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ          | Стр. 36 |
| 2.3.5. ОПОВЕСТЯВАНЕ                                        | Стр. 36 |

|                                                                                                                           |         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| 2.4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЗНАЧИТЕЛНИ СДЕЛКИ                                                                                      | Стр. 37 |
| 2.5. СИСТЕМА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА, ВКЛЮЧИТЕЛНО<br>СОБСТВЕНА ОЦЕНКА НА РИСКА И ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА                       | Стр. 37 |
| 2.6. СИСТЕМА ЗА ВЪТРЕШЕН КОНТРОЛ                                                                                          | Стр. 40 |
| 2.6.1. СИСТЕМАТА ЗА ВЪТРЕШЕН КОНТРОЛ НА ЗК „ЛЕВ ИНС“ АД                                                                   | Стр. 41 |
| 2.6.1.1. РЪКОВОДИТЕЛ ФУНКЦИЯ ЗА СЪОТВЕТСТВИЕ                                                                              | Стр. 41 |
| 2.6.1.2. РЪКОВОДИТЕЛ НА ФУНКЦИЯТА ПО ВЪТРЕШЕН ОДИТ                                                                        | Стр. 42 |
| 2.7. АКТЮЕРСКА ФУНКЦИЯ                                                                                                    | Стр. 44 |
| 2.8. ВЪЗЛАГАНЕ НА ДЕЙНОСТИ НА ВЪНШНИ ИЗПЪЛНИТЕЛИ                                                                          | Стр. 44 |
| 3. РИСКОВ ПРОФИЛ                                                                                                          | Стр. 47 |
| 3.1. ПОДПИСВАЧЕСКИ РИСК                                                                                                   | Стр. 47 |
| 3.2. РИСК ОТ СТОРНИРАНЕ                                                                                                   | Стр. 49 |
| 3.3. ИНВЕСТИЦИОНЕН РИСК                                                                                                   | Стр. 50 |
| 3.4. ВАЛУТЕН РИСК                                                                                                         | Стр. 51 |
| 3.5. ЛИХВЕН РИСК                                                                                                          | Стр. 52 |
| 3.6. КРЕДИТЕН РИСК                                                                                                        | Стр. 54 |
| 3.7. ЛИКВИДЕН РИСК                                                                                                        | Стр. 54 |
| 3.8. РИСК ОТ РЕАЛИЗИРАНЕТО НА ГОЛЕМИ<br>ЗАСТРАХОВАТЕЛНИ СЪБИТИЯ, РЕСП. ИЗПЛАЩАНЕТО НА<br>ЗНАЧИТЕЛНИ ПО РАЗМЕР ОБЕЗЩЕТЕНИЯ | Стр. 54 |
| 3.9. РИСК ОТ ЗАСТРАХОВАТЕЛНИ ИЗМАМИ                                                                                       | Стр. 55 |
| 3.10. РЕПУТАЦИОНЕН РИСК                                                                                                   | Стр. 56 |
| 3.11. РИСК ВЪВ ВРЪЗКА С ИЗПЪЛНЕНИЕ НА ДЕЙНОСТИ,<br>ВЪЗЛОЖЕНИ НА ВЪНШНИ ИЗПЪЛНИТЕЛИ                                        | Стр. 57 |
| 3.12. ОПЕРАЦИОНЕН РИСК                                                                                                    | Стр. 57 |
| 3.13. ПОСРЕДНИЧЕСКИ РИСК                                                                                                  | Стр. 58 |
| 3.14. РИСК ОТ ПРОМЕНИ В РЕГУЛАТОРНАТА РАМКА                                                                               | Стр. 58 |
| 3.15. РИСК СВЪРЗАН С ВЪПРОСИТЕ ПО УСТОЙЧИВОСТТА                                                                           | Стр. 58 |

|                                                                                                                     |         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| 4. ОЦЕНКА ЗА ЦЕЛИТЕ НА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА                                                                          | Стр. 60 |
| 4.1. АКТИВИ                                                                                                         | Стр. 61 |
| 4.2. ТЕХНИЧЕСКИ РЕЗЕРВИ                                                                                             | Стр. 62 |
| 4.3. ДРУГИ ПАСИВИ                                                                                                   | Стр. 67 |
| 4.4. АЛТЕРНАТИВНИ МЕТОДИ ЗА ОЦЕНКА                                                                                  | Стр. 68 |
| 4.5. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ                                                                                               | Стр. 68 |
| 5. УПРАВЛЕНИЕ НА КАПИТАЛА                                                                                           | Стр. 69 |
| 5.1. СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА                                                                                             | Стр. 69 |
| 5.2. КАПИТАЛОВО ИЗИСКВАНЕ ЗА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ И<br>МИНИМАЛНО КАПИТАЛОВО ИЗИСКВАНЕ                                  | Стр. 71 |
| 5.3. РАЗЛИКИ МЕЖДУ СТАНДАРТНАТА ФОРМУЛА И ВСЕКИ<br>ИЗПОЛЗВАН ВЪТРЕШЕН МОДЕЛ                                         | Стр. 72 |
| 5.4. НАРУШЕНИЯ НА МИНИМАЛНОТО КАПИТАЛОВО<br>ИЗИСКВАНЕ И НАРУШЕНИЯ НА КАПИТАЛОВОТО ИЗИСКВАНЕ<br>ЗА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ | Стр. 72 |
| ПРИЛОЖЕНИЯ                                                                                                          | Стр. 73 |

## ВЪВЕДЕНИЕ

Настоящият Отчет за платежоспособност и финансово състояние (ОПФС) на ЗК „ЛЕВ ИНС“ АД се изготвя на индивидуална основа и се публикува като част от процеса по съставяне на годишния финансов отчет и в изпълнение на изискванията за оповестяване съгласно чл.51 – чл.56 на Директива 2009/138/ЕО Платежоспособност II<sup>1</sup> и на Регламент (ЕС) 2015/35<sup>2</sup>, 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, попадащи в обхвата на режима. 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, платжоспособността и възможността за поемане на своите задължения, устойчивото развитие в дългосрочен план и др.

ОПФС е доклад със стандартизирана структура, следваща изискванията в Кодекса за застраховането (чл. 129, ал. 2) и Насоки за докладване и публично оповестяване на ЕОЗППО (EIOPA-BoS-15/109 BG). Той 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,

---

<sup>1</sup> Директива 2009/138/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 25 ноември 2009 година относно започването и упражняването на застрахователна и презастрахователна дейност (Платежоспособност II).

<sup>2</sup> Делегиран Регламент (ЕС) 2015/35 на Комисията от 10 октомври 2014 година за допълнение на Директива 2009/138/ЕО на Европейския парламент и на Съвета относно започването и упражняването на застрахователна и презастрахователна дейност (Платежоспособност II).

оценките за целите на Платежоспособност II, подходът на управление на капитала и актуалната капиталова позиция.

**В съответствие с чл. 48, ал. 8 от Закона за въвеждане на еврото в Република България настоящия доклад е съставен в официалната парична единица в края на отчетния период – лева.**

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

Данните в отчета се базират на информация към 31.12.2025 г., като ръководството на дружеството е анализирано и оценило важните глобални събития, като нарастващите рискове, свързани с геополитическите конфликти – продължаващите военни действия между Русия и Украйна и напрежението в Близкия Изток. Военните действия между САЩ/Израел и Иран предполагат проблеми с доставките на петрол и природен газ и риск от последващи сериозни инфлационни шокове. Значими са рисковете за глобалната и регионална търговия като цяло, освен поради геополитическото напрежение, но и поради обострящите се външнотърговски и протекционистични политики.

През 2025 г. международната икономическа среда продължи да се характеризира с нарастващи глобални рискове и увеличаващи се геополитически конфликти, които повлияха на външнотърговските политики и очакванията на инвеститорите.

От гл. т. на монетарните условия, предприетите от УС на ЕЦБ четири понижения на основните лихвени проценти през първата половина на 2025 г. намериха отражение в подобряването на условията на финансиране в страната, но увеличаването на военните конфликти завишава риска и за международните финансови пазари.

Войната в Близкия изток промени чувствително икономическите перспективи и рискове в ЕС и за България най-вече по линия на цените на енергийните суровини и веригите на доставки.

Военните действия в Близкия изток от края на февруари 2026 г. осезаемо промениха глобалната икономическа перспектива и обостриха рисковете по отношение на енергийните цени. Блокирането на Ормузкия проток, който е от ключово значение за международната търговия ще оказва влияние върху международните цени на суровия петрол, природния газ и други суровини. Прогнозите на международните институции са световният икономически растеж и

този на европейската икономика през 2026 г. да се забавят, съответно до 3.1% и 1.2% . Респективно, рисковете и за българската икономика се повишават.

В оперативен план през 2025 г. продължиха процесите на подготовка на сектора за присъединяване на страната към еврозоната съгласно Закона за въвеждане на еврото в Република България и Националния план за въвеждане на еврото.

Цялата 2025 г. се характеризираше с усилена подготовка на сектора за въвеждане на еврото като официална валута, считано от 1 януари 2026 г. Голяма част от ресурсите на компаниите бяха насочени към адаптиране и тестване на информационните системи, както и превалутиране на основните пакети с документи по застрахователните продукти.

Освен подготовката за преход към евро, годината за сектора бе белязана и с подготовката на компаниите за въвеждането на нов одитен стандарт за данъчни цели (SAF – T), както и за нови регулации, свързани с предстоящо транспониране на измененията на Платежоспособност II (Директива 2025/2) и Директива 2025/1 за създаване на рамка за възстановяване и реструктуриране на застрахователни и презастрахователни предприятия (IRRД). Отчетът за платежоспособност и финансово състояние за 2025 г. е одобрен от Съвета на директорите на дружеството, съгласно Директива Платежоспособност II.

Отчетът за платежоспособност и финансово състояние за 2025 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

| Раздрел                | Обобщена информация                                                                                                                                                                                          |
|------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. ДЕЙНОСТ И РЕЗУЛТАТИ | 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, |

|                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|--------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                          | <p>бул."Симеоновско шосе" № 67А.</p> <p>През отчетния период brutният премиен приход от застрахователни премии е в размер на 415 254 хил. лв. Изплатени обезщетения през годината са в размер на 208 187 хил. лв. Получените приходи от лихви са в размер на 3 164 хил. лв. Нетната печалба за годината е в размер на 11 855 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 рисковете дружеството е разработило и приело Политика за управление на рисковете в дейността на компанията, Политика за управление на риска в подписваческата дейност и заделянето на резерви по застрахователни договори, Стратегия за управление на риска, рисковия апетит, оценка на значимостта на рисковете и тяхното дефиниране, Политика за управление на инвестициите и оценяване на активи по справедлива стойност, Политика за управление на оперативния риск, Политика за управление на капитала и други вътрешни документи, на базата на които осъществява регулярен и текущ мониторинг на съпътстващите дейността рискове.</p> <p>Във връзка с оптималното управление на подписваческия риск, дружеството възприема в дейността си механизми и процедури за неговото ограничаване. Разписани са правила за подписвачески лимити на различните нива, пряко</p> |

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>ангажирани с оценката на застрахователния риск, съобразени със съответните застрахователни продукти, извършва се регулярно оценяване 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. Създадена е и специална структура – кол център за обслужване на постъпващи сигнали от клиенти във връзка с обслужване по техните полици.</p> <p>Дружеството е приело и поддържа специфични правила за оценка на активите си, които преглежда периодично с оглед отговаряне напълно на развитието в нормативната рамка или възникване на нови рискови обстоятелства.</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 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 договори.</p> |
|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

| 4. ОЦЕНКА ЗА ЦЕЛИТЕ НА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА                                    | <p>Стойност на по-значимите активи на Дружеството към 31.12.2025 г.:</p> <table border="1" data-bbox="676 304 1441 958"> <thead> <tr> <th>Активи</th><th>Стойност по Платежоспособност II в лв.</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Инвестиции</td><td>227 798 336</td></tr> <tr> <td>Недвижима собственост (различна от тази за собствено ползване)</td><td>50 748 700</td></tr> <tr> <td>Дялови участия в свързани предприятия, включително участия</td><td>28 733 874</td></tr> <tr> <td>Облигации</td><td>132 671 147</td></tr> <tr> <td>Депозити, различни от парични еквиваленти</td><td>14 967 383</td></tr> <tr> <td>Презастрахователни възстановявания</td><td>276 592 744</td></tr> <tr> <td>Парични средства и парични еквиваленти</td><td>30 947 389</td></tr> <tr> <td>Общо активи</td><td>635 583 635</td></tr> </tbody> </table> <p>Стойност на техническите резерви на Дружеството към 31.12.2025 г.</p> <table border="1" data-bbox="676 1144 1441 1865"> <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>434 368 566</td></tr> <tr> <td>Технически резерви — общо застраховане (с изключение на здравно застраховане)</td><td>433 850 457</td></tr> <tr> <td>Технически резерви, изчислени съвкупно</td><td>0</td></tr> <tr> <td>Най-добра прогнозна оценка</td><td>424 640 325</td></tr> <tr> <td>Добавка за риск</td><td>9 210 132</td></tr> <tr> <td>Технически резерви — здравно застраховане (подобно на общото застраховане)</td><td>518 109</td></tr> <tr> <td>Най-добра прогнозна оценка</td><td>507 110</td></tr> <tr> <td>Добавка за риск</td><td>10 999</td></tr> </tbody> </table> | Активи | Стойност по Платежоспособност II в лв. | Инвестиции | 227 798 336 | Недвижима собственост (различна от тази за собствено ползване) | 50 748 700 | Дялови участия в свързани предприятия, включително участия | 28 733 874 | Облигации | 132 671 147 | Депозити, различни от парични еквиваленти | 14 967 383 | Презастрахователни възстановявания | 276 592 744 | Парични средства и парични еквиваленти | 30 947 389 | Общо активи | 635 583 635 | Технически резерви | Стойност по Платежоспособност II в лв. | Технически резерви — общо застраховане | 434 368 566 | Технически резерви — общо застраховане (с изключение на здравно застраховане) | 433 850 457 | Технически резерви, изчислени съвкупно | 0 | Най-добра прогнозна оценка | 424 640 325 | Добавка за риск | 9 210 132 | Технически резерви — здравно застраховане (подобно на общото застраховане) | 518 109 | Най-добра прогнозна оценка | 507 110 | Добавка за риск | 10 999 |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----------------------------------------|------------|-------------|----------------------------------------------------------------|------------|------------------------------------------------------------|------------|-----------|-------------|-------------------------------------------|------------|------------------------------------|-------------|----------------------------------------|------------|-------------|-------------|--------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|-------------|-------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------------------------------------|---|----------------------------|-------------|-----------------|-----------|----------------------------------------------------------------------------|---------|----------------------------|---------|-----------------|--------|
| Активи                                                                        | Стойност по Платежоспособност II в лв.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |        |                                        |            |             |                                                                |            |                                                            |            |           |             |                                           |            |                                    |             |                                        |            |             |             |                    |                                        |                                        |             |                                                                               |             |                                        |   |                            |             |                 |           |                                                                            |         |                            |         |                 |        |
| Инвестиции                                                                    | 227 798 336                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |        |                                        |            |             |                                                                |            |                                                            |            |           |             |                                           |            |                                    |             |                                        |            |             |             |                    |                                        |                                        |             |                                                                               |             |                                        |   |                            |             |                 |           |                                                                            |         |                            |         |                 |        |
| Недвижима собственост (различна от тази за собствено ползване)                | 50 748 700                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |        |                                        |            |             |                                                                |            |                                                            |            |           |             |                                           |            |                                    |             |                                        |            |             |             |                    |                                        |                                        |             |                                                                               |             |                                        |   |                            |             |                 |           |                                                                            |         |                            |         |                 |        |
| Дялови участия в свързани предприятия, включително участия                    | 28 733 874                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |        |                                        |            |             |                                                                |            |                                                            |            |           |             |                                           |            |                                    |             |                                        |            |             |             |                    |                                        |                                        |             |                                                                               |             |                                        |   |                            |             |                 |           |                                                                            |         |                            |         |                 |        |
| Облигации                                                                     | 132 671 147                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |        |                                        |            |             |                                                                |            |                                                            |            |           |             |                                           |            |                                    |             |                                        |            |             |             |                    |                                        |                                        |             |                                                                               |             |                                        |   |                            |             |                 |           |                                                                            |         |                            |         |                 |        |
| Депозити, различни от парични еквиваленти                                     | 14 967 383                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |        |                                        |            |             |                                                                |            |                                                            |            |           |             |                                           |            |                                    |             |                                        |            |             |             |                    |                                        |                                        |             |                                                                               |             |                                        |   |                            |             |                 |           |                                                                            |         |                            |         |                 |        |
| Презастрахователни възстановявания                                            | 276 592 744                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |        |                                        |            |             |                                                                |            |                                                            |            |           |             |                                           |            |                                    |             |                                        |            |             |             |                    |                                        |                                        |             |                                                                               |             |                                        |   |                            |             |                 |           |                                                                            |         |                            |         |                 |        |
| Парични средства и парични еквиваленти                                        | 30 947 389                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |        |                                        |            |             |                                                                |            |                                                            |            |           |             |                                           |            |                                    |             |                                        |            |             |             |                    |                                        |                                        |             |                                                                               |             |                                        |   |                            |             |                 |           |                                                                            |         |                            |         |                 |        |
| Общо активи                                                                   | 635 583 635                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |        |                                        |            |             |                                                                |            |                                                            |            |           |             |                                           |            |                                    |             |                                        |            |             |             |                    |                                        |                                        |             |                                                                               |             |                                        |   |                            |             |                 |           |                                                                            |         |                            |         |                 |        |
| Технически резерви                                                            | Стойност по Платежоспособност II в лв.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |        |                                        |            |             |                                                                |            |                                                            |            |           |             |                                           |            |                                    |             |                                        |            |             |             |                    |                                        |                                        |             |                                                                               |             |                                        |   |                            |             |                 |           |                                                                            |         |                            |         |                 |        |
| Технически резерви — общо застраховане                                        | 434 368 566                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |        |                                        |            |             |                                                                |            |                                                            |            |           |             |                                           |            |                                    |             |                                        |            |             |             |                    |                                        |                                        |             |                                                                               |             |                                        |   |                            |             |                 |           |                                                                            |         |                            |         |                 |        |
| Технически резерви — общо застраховане (с изключение на здравно застраховане) | 433 850 457                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |        |                                        |            |             |                                                                |            |                                                            |            |           |             |                                           |            |                                    |             |                                        |            |             |             |                    |                                        |                                        |             |                                                                               |             |                                        |   |                            |             |                 |           |                                                                            |         |                            |         |                 |        |
| Технически резерви, изчислени съвкупно                                        | 0                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |        |                                        |            |             |                                                                |            |                                                            |            |           |             |                                           |            |                                    |             |                                        |            |             |             |                    |                                        |                                        |             |                                                                               |             |                                        |   |                            |             |                 |           |                                                                            |         |                            |         |                 |        |
| Най-добра прогнозна оценка                                                    | 424 640 325                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |        |                                        |            |             |                                                                |            |                                                            |            |           |             |                                           |            |                                    |             |                                        |            |             |             |                    |                                        |                                        |             |                                                                               |             |                                        |   |                            |             |                 |           |                                                                            |         |                            |         |                 |        |
| Добавка за риск                                                               | 9 210 132                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |        |                                        |            |             |                                                                |            |                                                            |            |           |             |                                           |            |                                    |             |                                        |            |             |             |                    |                                        |                                        |             |                                                                               |             |                                        |   |                            |             |                 |           |                                                                            |         |                            |         |                 |        |
| Технически резерви — здравно застраховане (подобно на общото застраховане)    | 518 109                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |        |                                        |            |             |                                                                |            |                                                            |            |           |             |                                           |            |                                    |             |                                        |            |             |             |                    |                                        |                                        |             |                                                                               |             |                                        |   |                            |             |                 |           |                                                                            |         |                            |         |                 |        |
| Най-добра прогнозна оценка                                                    | 507 110                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |        |                                        |            |             |                                                                |            |                                                            |            |           |             |                                           |            |                                    |             |                                        |            |             |             |                    |                                        |                                        |             |                                                                               |             |                                        |   |                            |             |                 |           |                                                                            |         |                            |         |                 |        |
| Добавка за риск                                                               | 10 999                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |        |                                        |            |             |                                                                |            |                                                            |            |           |             |                                           |            |                                    |             |                                        |            |             |             |                    |                                        |                                        |             |                                                                               |             |                                        |   |                            |             |                 |           |                                                                            |         |                            |         |                 |        |
| 5. УПРАВЛЕНИЕ НА КАПИТАЛА                                                     | <p>Собствените средства се състоят от превишение на активите над пасивите, както е уточнено в член 88 на Директива</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |        |                                        |            |             |                                                                |            |                                                            |            |           |             |                                           |            |                                    |             |                                        |            |             |             |                    |                                        |                                        |             |                                                                               |             |                                        |   |                            |             |                 |           |                                                                            |         |                            |         |                 |        |

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>2009/138/ЕК. Законовите собствени средства на ЗК „Лев инс“ АД към 31.12.2025 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-същественият компонент, влияещ върху покритието на изискването за капиталова адекватност на Дружеството към края на 2025 г. е общозастрахователния подписвачески риск – 84 390 хил. лв.</p> <p>Пазарният риск е с влияние върху капиталовото изискване в размер на 23 681 хил. лв. Рискът от неизпълнение на задълженията на контрагентите е оценен на 20 809 хил. лв., а операционният на 12 754 хил. лв.</p> <p>С най-малко количествено влияние от капиталовото изискване за платежоспособност е здравнозастрахователният подписвачески риск – 841 хил.лв.</p> <p>Към 31.12.2025 г. покритието на изискването за капиталова адекватност е 170.35%, а на Минималното изискване за капиталова адекватност е 438.45%. 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“.

Финансовият надзор над Дружеството се осъществява от страна на Комисията за финансов надзор (КФН). 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. Комисията за финансов надзор намира на се ул. Будапеща 16, ПК 1000, гр. София<sup>3</sup>.

Съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит във връзка с чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014, за задължителен одитор на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2025 г. на ЗК Лев Инс АД е назначен „Одит-Корект“ ООД, ул. „Вишнева“ № 12, ап.6, ПК 1164 София, България.

Регистрираният одитор от страна на „Одит-Корект“ ООД, който е отговорен за извършването на одитния процес е Росица Тричкова, с регистрационен номер № 0091.

„Одит-Корект“ ООД извършва одита съгласно изискванията на Международните одиторски стандарти ("МОС"). Одиторската компания е независима от ЗК "Лев инс" АД в съответствие с Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за

---

<sup>3</sup> [www.fsc.bg/bg/](http://www.fsc.bg/bg/)

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 от 1 лев за 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. Дружеството е част от финансова група, работеща в областта на общото застраховане, животозастраховане и допълнително пенсионно осигуряване.

Устойчивото развитие на ЗК „Лев Инс“ АД се дължи на изпреварващия подход при управлението на риска, иновативност на продуктите и добрата комуникация с клиентите.

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

Таблица 1. Структура на акционерния капитал към 31.12.2025 г.

| Акционер               | Брой акции    | Относителен дял (%) |
|------------------------|---------------|---------------------|
| "ЛЕВКОРП ГРУП" АД      | 25 396 748,00 | 49,03%              |
| "ЕКОТУР" ООД           | 11 936 501,00 | 23,04%              |
| "САЙБЪР ЛЕВЕЛ ИНС" ООД | 6 994 972,00  | 13,50%              |
| "ПЕЛА" ЕООД PEŁA       | 1 937 929,00  | 3,74%               |
| ДРУГИ                  | 5 533 850,00  | 10,69%              |

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.

ЗК „Лев Инс“ АД е лидер във въвеждането и утвърждаването на тенденции в застрахователната индустрия, вкл. предлагането на кибер продукти и застраховки, като притежава солиден 30 годишен опит, международно ноу-хау и експертиза в създаването на сигурност за всеки аспект от живота. През последните години дружеството запази позицията си сред водещите и иновативни застрахователни компании на общозастрахователния пазар в страната. Компанията е изградила висока култура на обслужване и на неконвенционална застрахователна защита.

Предлаганите застрахователни продукти съответстват на нашата стратегия и визия, които са трайно обвързани с философията на активната сигурност. Иновативните решения на компанията са високо оценени, като ЗК „Лев Инс“ АД е спечелила доверието на големите световни презастрахователи, с които поддържа презастрахователни програми с голям капацитет по основните линии на бизнес. Основни презастрахователи, с които дружеството работи са: Hannover Re (AA-), Deutsche Ruck (A+), Polish Re (A-) и други.

В същото време компанията запазва стабилна капиталова позиция и платежоспособност. Наблюдава се консистентно нарастване на

доверието в компанията, което създава потенциал за надграждане на рентабилността и потенциала за създаване и предлагане на нови продукти и услуги.

Компанията се развива и извън границите на страната, като има офиси в Италия, Румъния, Полша, Гърция, Испания. На тези външни пазари компанията се отличава чрез иновативните си кибер застрахователни решения и собствен Оперативен Център за Сигурност, с какъвто разполагат едва няколко компании в Европа.

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 клиентите.

През последните няколко години ЗК „Лев Инс“ АД е безспорен пазарен лидер в автомобилното застраховане, което съставлява най-големият дял от застрахователния портфейл на компанията. По данни на КФН пазарният дял на дружеството в общозастрахователния портфейл по брутни записани премии към края на четвъртото тримесечие на 2025 г. е 9.5%.

## **1.2. РЕЗУЛТАТИ ОТ ПОДПИСВАЧЕСКА ДЕЙНОСТ**

През отчетния период брутният премиен приход от застрахователни премии е в размер на 415 253 690 лв. при 402 365 072 лв. през 2024 г. , или с 3.2 % повече на годишна база. По отношение на структурата на премиения приход по вид бизнес линия няма съществена промяна спрямо 2024 г. С най-голям дял в бизнеса се запазва автомобилното застраховане (гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства и друго застраховане във връзка с моторни превозни средства). На трета позиция е кредитното и гаранционно застраховане с дял от 5.1%, следвано от имущественото застраховане с дял в бизнеса от 4.3%.

При имущественото застраховане срещу пожар и други бедствия е отчетено годишно нарастване на брутните записани премии от 3.4%, при друго застраховане във връзка с моторни превозни средства прираства е 8.2%, при кредитното и гаранционно застраховане – 48.2%. Записаните премии от ГО на МПС се увеличават с 1.7% спрямо 2024 г.

Финансовият резултат на компанията през 2025 г. също се подобрява, като реализираната печалба след данъчно облагане е в размер на 11 855 хил. лв. Структурата на застрахователния портфейл по

видове застраховки според реализирания премиен приход към края на четвърто тримесечие на 2025 г. е илюстрирана на Фиг.1.

Фиг. 1. Застрахователен портфейл, брутни записани премии по бизнес линии в края на 2025 г.



Източник: Комисия за финансов надзор

В България доброволното застраховане е все още на ниско ниво, макар през последните години да се забелязва нарастване на търсенето на жилищни застраховки, особено след зачестилите природни бедствия. Основната причина е свързана със занижената застрахователна култура на населението в страната и все още ниското застрахователно проникване. Въпреки своите безспорни предимства и ползи интересът към имущественото застраховане в България остава сравнително нисък в съпоставка с другите държави от ЕС.

За балансиране на портфейла е необходимо, от една страна увеличаване на обхвата по застраховки с по-малък относителен дял. За постигането на тази задача компанията провежда постоянни обучения на агентската мрежа.

През 2024 г. компанията предприе някои промени в бизнес стратегията си, като увеличи усилията си за намаляване на риска в

портфейла си и съответно редуцира бизнеса по кредитно и гаранционно финансиране. Компанията ще се стреми да достигне до по-широка и специализирана аудитория на земеделски застраховки, вкл. и съобразно условията и изискванията на действащите национални и европейски програми.

По отношение на автомобилното застраховане ЗК „Лев Инс“ ще работи по популяризирането на новия си портал за онлайн сключване на застраховки „Гражданска отговорност“, както и на тези по „КАСКО“.

### **1.3. РЕЗУЛТАТИ ОТ ИНВЕСТИЦИИ**

Инвестиционната дейност на ЗК „Лев Инс“ АД се извършва в стриктно съответствие с Кодекса за застраховането и специалната нормативна уредба. Основните принципи на инвестиране са нисък риск, висока ликвидност, устойчива доходност, дългосрочна стабилност и прозрачност. Както пасивите по застрахователни договори, така и собствените средства на компанията, се инвестират разумно и в интерес на застрахованите лица и дългосрочната стабилност. Дружеството няма за цел преследването на висока доходност и, съответно, не поема високи инвестиционни рискове.

В съответствие с член 132 от Директива 2009/138/ЕО „Платежоспособност II“ дружеството прилага принципа на „благоразумния инвеститор“ при управлението на инвестициите. По отношение на съвкупния портфейл от активи компанията инвестира единствено в активи и инструменти, чиито рискове могат да бъдат надлежно наблюдавани, управлявани, контролирани и отчитани, като същевременно следи оценката на общите потребности по отношение на платежоспособността. Всички активи и по-специално тези, покриващи минималното капиталово изискване и капиталовото изискване за платежоспособност, се инвестират по начин, който гарантира качеството, ликвидността и доходността на съвкупния портфейл. Активите, държани с цел покриване на техническите резерви, също се инвестират по подходящ начин според естеството и дюрацията на застрахователните и презастрахователните задължения.

Дружеството инвестира следвайки консервативен подход, съблюдавайки стриктно изискванията по режима на Платежоспособност II.

В съответствие с инвестиционната си политика, дружеството се стреми да инвестира в активи и инструменти, чиито рискове е в състояние да измери, наблюдава, контролира и отчита, 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. Активите се диверсифицират надлежно, така че да се избегне прекомерната зависимост от определен актив, емитент или група предприятия, или географска област, както и прекомерното акумулиране на риск в съвкупния портфейл.

От месец ноември 2023 г. застрахователна компания „Лев Инс“ АД предприе промяна в своята инвестиционна стратегия и започна процес по реструктуриране на портфолиото от финансови активи на дружеството. Основната цел на предприетите действия е подобряване както на инвестиционните резултати, така и на управлението на риска.

През 2025 г. продължиха дейностите по увеличаване размера и диверсификацията на инвестиционния портфейл чрез намаляване на размера на депозитите и увеличаване на този към ДЦК и корпоративни облигации, чиято стойност (Платежоспособност II) спрямо година по-рано облигациите разширяват дела си във финансовите активи на компанията, като тяхната пазарната стойност се повишава с 24.3% спрямо тази в края на 2024 г. Размера на депозитите, различни от парични еквиваленти в края на 2025 г. е намалял с 16.5% спрямо предходната година.

Фиг. 2. Структура на инвестициите по видове активи към края на 2025 г. :



ЗК Лев Инс АД планира продължаваща плавна диверсификация на своето инвестиционно портфолио, като осигурява добър баланс между риск и доходност. Компанията ще продължи да инвестира в качествени ликвидни и международни активи. Целта е повишаване на общата доходност без това да повлияе съществено на рисковия профил на инвестициите.

#### 1.4. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДРУГИ ДЕЙНОСТИ

В хода на дейностите си ЗК Лев Инс АД се опитва в максимална степен да се придържа към принципите на устойчиво развитие и на устойчиво корпоративно управление. Дейността на ЗК Лев инс АД няма пряко отношение към екологията и не оказва пряко негативно влияние по отношение опазването на околната среда.

В своите дейности компанията взема предвид екологичните, социалните и управленски (ESG) аспекти по цялата верига на своите дейности.

ЗК „Лев Инс“ активно създава и подкрепя социални каузи със значимо влияние върху местните общности. Също, подкрепяме развитието на финансовата култура на потребителите на застрахователни услуги в

България и популяризираме ролята на застрахователния сектор за финансовата стабилност и икономическото развитие на страната.

Като отговорен работодател, развитието на нашия екип е абсолютен приоритет и нашата цел е да продължим да създаваме условия, които подкрепят личностното и професионално развитие в нашата компания.

## **1.5. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ**

Дружеството извършва директни продажби, продажби чрез застрахователни посредници – агенти и брокери. Дружеството разполага с 78 агенции и 16 изнесени офиси и бюра в страната, а в чужбина предоставя застрахователни услуги чрез местни застрахователни брокери и мулти агенции.

Към края на 2025 г. в дружеството има назначени 686 служители на трудов договор спрямо 672 в края на предходната.

Компанията развива и стабилна мрежа от застрахователни посредници чрез продуктови обучения и надграждане на уменията и компетенциите.

Към края на 2025 г. дружеството има лицензирани общо 832 бр. застрахователни агента и сключени договори за застрахователно посредничество с 299 застрахователни брокери. Структурата на реализираните продажби през 2025 г. е както следва: 86.4% чрез застрахователни брокери, 6.3% чрез застрахователни агенти, 7.3% от директна продажба.

Предвид нарастващите рискове в геополитически план и евентуални негативни ефекти, които могат да възникнат на световните финансовите пазари, както и в международен икономически план, ръководството и съответните ключови функции в компанията наблюдават и правят текущи анализи на възможните рискове за дружеството, неговата дейност, активи и перспективи.

Ръководството на дружеството е определило описаните по-горе събития като некоригиращи по смисъла на МСС10. Поради това няма отчетени ефекти в настоящия финансов отчет за 2025 г. и 2024 г.

## **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). Основен управителен орган е Управителният съвет, който извършва своята дейност под контрола на Надзорения съвет. Другият управителен орган на ЗК Лев Инс АД е Общото събрание на акционерите

#### **2.1.1. ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ (ОСА)**

Общото събрание на акционерите (ОСА) се 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. Правомощията на ОСА са:

- 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. попълване 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 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 УС. НС се състои от три до седем члена, избрани от ОСА. Мандатът е пет години. Членовете на НС могат да бъдат преизбирани без ограничение.

НС избира свой председател и заместник-председател от своите членове. Председателят свиква заседанията на НС по своя инициатива, 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. НС взема решения, които:

- засягат бизнес стратегията на застрахователя, неговата дейност и пазарно поведение; или
- може да имат значителни правни или надзорни последици, значителен финансов ефект или голямо значение за служителите или за ползвателите на застрахователни услуги на предприятието, или които може да се отразят на репутацията на предприятието; или
- може да имат друг съществен ефект върху предприятието.

Подобни решение се взимат след представяне от страна на УС на мотивиран доклад с оценка на ситуацията и конкретни допускания относно последиците. Функции на НС:

- 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 Прокурист/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 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 преизбирани без ограничения. 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 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. Функциите на УС са:

- 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;
- 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;
- разработване на стратегии и вътрешни правила за дейността на Дружеството;
- 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;
- активно направлява и участва в процесите по собствена оценка на риска и платежоспособността (COPП) като гарантира желаното ниво на сигурност, качество на данните, спазване на процедурите;
- одобрява дългосрочния и краткосрочния капиталов план, съобразявайки се със стратегиите относно дейността и риска, които е приел на индивидуално ниво, като предвижда в него алтернативи, гарантиращи, че капиталовите изисквания ще бъдат покрити дори в случаи на извънредни неблагоприятни обстоятелства.
- изпълнява и други функции, възложени му от Общото събрание на акционерите, Надзорния съвет и този устав.
- отговаря за приемането и прилагането на управленска и организационна структура

Управителният съвет на ЗК "Лев Инс" АД гарантира за ефективността на системата за управление на риска и нейното прилагане, като:

1. Определя ясно и подробно рисковата стратегия на застрахователя, за да отрази неговите стратегически цели;

2. Определя общите лимити за поемане на риск, като отчита рисковата стратегия на дружеството, обективните ограничения пред дружеството, които възпрепятстват възможността му за поемане на рискове, както и другата относима информация, включително неговия текущ рисков профил и взаимовръзките между отделните рискове. Лимитите за поемане на риск са ограниченията, които дружеството си налага, когато поема рискове.

3. Одобрява цели, прагове и/или лимити за поемане на риск за всяка една категория рискове, които се прилагат в текущата дейност на дружеството на базата на собствена система от критерии и методология, базирана на структуриран набор от индикатори, отчитащи различни рискове в следните основни направления:

а) макроикономически фактори и рискове, имащи проявление върху дейността на дружеството;

б) тенденции, свързани със застрахователния пазар и финансовия сектор;

в) финансовите показатели на дружеството, в т.ч. и такива, отчитащи отделни и съвкупни рискови експозиции;

г) допустимите експозиции към свързани и/или контрагенти.

#### **2.1.4. ИЗПЪЛНИТЕЛЕН/И ЧЛЕН/ОВЕ**

След предварително одобрение на кандидатурата от Заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Застрахователен надзор“ УС избира изпълнителни членове измежду своите членове и им възлага отговорността по управление и представляване на Дружеството. Изпълнителните директори разпределят помежду си следните ресорни функции: аквизиционна дейност, ликвидационна дейност, управление на риска и финансовата дейност, търговски структури и международни пазари. Поименното разпределение на ресорите между изпълнителните директори се извършва с решение на УС, което се представя за последващо одобрение от страна на НС. Функции на изпълнителните директори:

- 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 ѝ 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.

Интегрирани в управленската и организационната структура на предприятието са и следните ключови функции:

- Функция по управление на риска;
- Актюерска функция;
- Функция за съответствие и
- Функция по вътрешен одит

Всяка функция работи под пълната отговорност на управителния орган, като се отчита пред него, и по целесъобразност подпомага другите функции при изпълнението на техните задачи. При изпълнение на своите задължения лицата, които осъществяват ключовите функции, разполагат с оперативна самостоятелност, но докладват непосредствено на УС констатации, опасения и предложения без ограничение по отношение на естеството и обема на докладваната информация. Всяка ключова функция е обективна и независима от другите оперативни функции в Застрахователна компания „Лев Инс“ АД и не може да бъде подлагана на неправомерно влияние от другите ръководни и ключови функции в застрахователя. Всяка ключова функция не може да е предмет на въздействие от страна на управителния орган на застрахователя, което може да накърни нейната независимост, обективност и безпристрастност.

### **2.1.5.ОДИТЕН КОМИТЕТ**

В съответствие с изискванията към предприятията от обществен интерес в Дружеството е създаден Одитен комитет, който функционира като постоянен орган. Комитетът се състои от трима членове, избрани от Общото събрание на акционерите на основание

чл. 107 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 на риска от неспазване на законодателството. Функциите на комитета са:

- наблюдава процесите по финансово отчитане в дружеството и когато е приложимо – отчитането на устойчивостта;
- наблюдава ефективността на системите за вътрешен контрол в дружеството;
- наблюдава ефективността на системите за управление на рисковете в дружеството по отношение на финансовото отчитане и когато е приложимо и по отношение на отчитането на устойчивостта;
- наблюдава независимия финансов одит в дружеството;
- извършва преглед на независимостта на регистрирания одитор на дружеството в съответствие с изискванията на за независимия финансов одит и Етичния Кодекс на професионалните счетоводители.

Управителният съвет осигурява достатъчни ресурси на Одитния комитет за ефективно изпълнение на задълженията му. Както членовете на Управителния съвет, така и служителите на предприятието, са длъжни да оказват съдействие на Одитния комитет при изпълнение на дейността му, включително да предоставят в разумни срокове поисканата от него информация.

#### **2.1.6. СЪВЕТ ПО СИГУРНОСТ**

При необходимост, в извънредни ситуации, дейността на Управителния съвет се подпомага от Съвет по сигурност. Съставът и мандатът на Съвета се определят със заповед на изпълнителните директори. Съветът по сигурността задължително включва в състава си директорите на следните дирекции в дружеството: Дирекция „Активна корпоративна сигурност“; Дирекция „Актюерство и рискова статистика, мониторинг и анализ на риска“; Дирекция „Информационни технологии“ и Дирекция „Финансово-счетоводна“. Функции на Съвета:

- 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. 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 „Актюерство и рискова статистика, мониторинг и анализ на риска“; Дирекция „Информационни технологии“ и Дирекция „Финансово-счетоводна“. Съветът:

## **2.2. ИЗИСКВАНИЯ ЗА КВАЛИФИКАЦИЯ И НАДЕЖНОСТ**

Дружеството спазва всички нормативно определени изисквания и добри практики относно квалификацията и надеждността на своя управленски, ключов персонал, както и всички служители. В това число, компанията спазва и изискванията за професионална квалификация и надеждност, дефинирани в чл. 80, ал. 1 от КЗ относно членовете на управителните и контролни органи и лицата, оправомощени да управляват и/или представляват застрахователните компании.

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 надежността 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**

Надзорният съвет на Застрахователна компания „Лев Инс“ АД разработва Политика за възнагражденията в съответствие с Наредба № 48 от 20.03.2013 г. за изискванията към възнагражденията с цел установяване на ясни и обективни принципи при формиране на възнагражденията за определени категории персонал в дружеството. Политиката определя принципите, които се прилагат при формиране на възнагражденията за следните категории персонал:

- а) служители на ръководни длъжности;
  - б) служители, чиято дейност е свързана с поемане на рискове;
  - в) отговорният актюер и служители, изпълняващи контролни функции;
  - г) всички други служители, чиито възнаграждения са съизмерими с възнагражденията на служителите по б. а) и б. б) и чиито дейности оказват значително влияние върху рисковия профил на дружеството.
- Длъжностите на служителите, които могат да имат влияние върху рисковия профил на дружеството са:

1. Изпълнителен директор
2. Риск мениджър
3. Ръководител функцията за съответствие

Надзорният съвет носи отговорност за прилагането и периодичното преразглеждане на Политиката, с оглед спазване на заложените в нея принципи.

При формиране на възнагражденията на служителите 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:
  - o 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;
  - o Прилагането на политиката и процедурите за възнагражденията е обект на периодичен и независим вътрешен преглед най-малко веднъж годишно.
- Осигуряване на прозрачност чрез:
  - o Предоставяне на информация на представители на служителите за процеса по разработването и преразглеждането на Политиката за формиране на възнагражденията;
  - o 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:
  - o когато чрез изплащането им се ограничава способността на дружеството да поддържа и подобрява капиталовата си база;
  - o когато не са в корелация, както с финансовите резултати от дейността на дружеството, така и с оценките за представянето на дирекцията и конкретния служител;
  - o когато изплащането ще доведе до проблеми с нормативно изискуемия размер на ликвидността на дружеството или влоши настоящия или бъдещия му рисков профил;
  - o 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:
  - o за служители на ръководни длъжности – променливото възнаграждение не може да надвишава  $\frac{2}{3}$  от общото годишно брутно възнаграждение;
  - o за служители, чиято дейност е свързана с поемане на рискове – променливото възнаграждение не може да надвишава  $\frac{1}{2}$  от общото годишно брутно възнаграждение;
  - o за отговорният актюер и служители, изпълняващи контролни функции – променливото възнаграждение не може да надвишава  $\frac{1}{2}$  от общото годишно брутно възнаграждение;
  - o 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  $\frac{1}{3}$  от общото годишно брутно възнаграждение.
- Надзорният съвет прилага следните критерии за оценяване на служителите:
  - o резултатът на служителя от последната му направена атестация;
  - o придобитата професионална квалификация на служителя, както и от кога последният е на работа в застрахователя;
  - o постигнатите резултати от служителя, както в количествено (където такъв критерий е приложим) така и в качествено изражение за предходната година;
  - o 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:
  - o резултатите от дейността на съответните структурни звена за предходната година;
  - o финансовите резултати на застрахователя за предходната година;
  - o 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 брутното 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:

- o 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**

Извън възнагражденията на ключовия управленски персонал на компанията, през 2025г. не са извършвани значителни 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. . Функцията по управление на риска (ФУР) е част от системата на управление на застрахователя (чл. 78, ал.1 от КЗ), заедно с функцията, следяща за спазване на нормативните изисквания, или функция за съответствие (ФЗС). 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. Съгласно изискванията на КЗ риск мениджъра наблюдава и управлява следните ситуации:

- действително или потенциално излагане на компанията на стратегически риск и репутационен риск и взаимовръзката между тях и други съществени рискове;
- ключови проблеми, засягащи репутацията на дружеството, като се отчитат очакванията на заинтересованите страни и чувствителността на пазара.

Риск мениджърът докладва своевременно пред КФН и изпълнителното ръководство за констатациите си по т.1 и 2, като стратегически риск е функцията от несъвместимостта на два или повече от следните компоненти:

1. стратегическите цели на предприятието;
2. разработените стратегии за дейността;
3. заложените ресурси за постигане на тези цели;
4. качеството на изпълнението;
5. състоянието на пазарите, в които предприятието извършва дейността си.

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 осъществявана 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 рисковия 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.

Управлението на риска, включва най-малко (чл. 77, ал. 1, т. 3 от КЗ):

- 1) политика за управлението на риска, свързан с подписваческата дейност и заделянето на техническите резерви;
- 2) политика за управлението на оперативния риск;
- 3) политика за управлението на риска чрез презастраховане и други техники за ограничаване на риска;
- 4) политика за управлението на активите и пасивите;
- 5) политика за управлението на инвестиционния риск;
- 6) политика за управлението на ликвидния риск

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**

В съответствие с чл. 93, ал. 1 от КЗ функцията за съответствие е обективна и независима от другите функции. 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.

1. съветва УС и НС на застрахователя относно спазването на законите, подзаконовите актове, непосредствено приложимите актове на компетентните органи на Европейския съюз и вътрешните актове на застрахователя;
2. оценява възможния ефект от промени на правната среда върху дейността на застрахователя;
3. идентифицира и оценява риска, произтичащ от неизпълнението на законите, подзаконовите актове, непосредствено приложимите актове на компетентните органи на Европейския съюз и вътрешните актове на застрахователя.
4. разработва и прилага план за съответствие по чл. 270, параграф 1 от Делегиран регламент (ЕС) 2015/35, представя го за одобряване на компетентния орган на застрахователя и го преразглежда ежегодно;
5. оценява целесъобразността на приетите от дружеството мерки за предотвратяване на нарушенията на изискванията.

Основните задължения на функцията за съответствие включват следното:

- Изготвяне на годишен отчет за дейността на функцията и представянето му пред Управителния съвет и пред общото събрание на акционерите
- Незабавно информиране на управителните органи за установени нарушения в дейността на застрахователя.
- Незабавно информиране на заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Застрахователен надзор” в случаите, когато в резултат на извършена проверка са констатирани нарушения и слабости в организацията на дейността и управлението на дружеството и за които смята, че от Управителният съвет не са предприети достатъчни мерки за тяхното отстраняване.

Осъществяване на контрол върху застрахователните агенти, които извършват дейност по застрахователно посредничество за дружеството.

#### **2.6.1.2. Ръководител на функцията по вътрешен одит**

- Функцията по вътрешен одит е обективна и независима от другите оперативни функции. Тя има за цел да предоставя независима и обективна подкрепа на ръководството и

служителите при изпълнението на техните задачи и в случаите, когато се нуждаят от консултация относно процеси и контролни механизми. Въпреки независимостта си, функцията по вътрешен одит може да бъде привлечена за предоставяне на становища, съдействие или изпълнение на други специални задачи.

- Лицето, което осъществява функцията по вътрешен одит или което ръководи звеното, което я осъществява, изготвя годишен отчет за дейността на функцията и го представя пред Управителния съвет на дружеството. Годишният отчет се представя в срок до края на месец февруари на годината следваща отчетната. Той съдържа информация за основните резултати от изпълнението на одитните ангажименти; предприетите мерки и тяхното изпълнение; проблемите и основните задачи за решаване в перспектива.
- Функцията по вътрешен одит приема и прилага план за извършване на одитните проверки, който обхваща период най-малко една година. По преценка могат да се извършват проверки и извън приетия план.
- Лицето, което осъществява функцията по вътрешен одит информира незабавно Управителния съвет за установените нарушения в дейността.
- Функцията по вътрешен одит не може да бъде натоварвана със задачи, които биха нарушили нейната независимост или биха поставили под въпрос обективността на одитния процес. Например, извършване на ежедневни оперативни дейности или вземане на решения, които са в правомощията на управителния, надзорния орган или други функционални звена на организацията.
- Функцията следи напредъка по изпълнението на препоръките, дадени по време на одитните проверки, и предоставя регулярни отчети на Управителния орган за резултатите от изпълнението.
- В случаите, когато не са предприети мерки от управителните органи на дружеството, следва да се докладва на заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Застрахователен надзор“.

## **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 премиите 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.

Дружеството е изложено на различни видове рискове, свързани с притежаваните финансови инструменти и по-конкретно с риска от възвращаемостта от направените инвестиции, т.е. риска от загуба, когато възвращаемостта на инвестицията се различава от очакваното и с риска, който е свързан с разходите – риска от загуба когато разходите са по-големи от очакваното. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск, лихвен и ликвиден риск.

Управлението на риска на Дружеството се осъществява от ръководството на Дружеството. Приоритет на ръководството е да обезпечи адекватна система за навременното идентифициране и управление на различните видове рискове, като първостепенно значение в такава система имат процесите по управление на рисковете, механизмите за поддържането им на приемливо ниво, осигуряване на оптимална ликвидност и диверсификация на застрахователния портфейл на дружеството.

Най-съществените финансови рискове, на които е изложено Дружеството, са описани по-долу.

### **3. РИСКОВ ПРОФИЛ**

Съгласно Политиката за управление на рисковете в дейността на компанията, приложението на методите за управление на риска са предмет на системно наблюдение, анализ и управление. В дружеството е създадена практика за регулярен мониторинг и оценка на видовете риск, събиране на данни и ад-хок проверки. При оценката на риска се използва също и подход отгоре-надолу, при който дирекция „Управление на риска“ оценява количествено и/или качествено определени категории рискове.

#### **3.1. ПОДПИСВАЧЕСКИ РИСК**

Съгласно допълнителните разпоредби на Кодекса за застраховане подписваческият риск е риск от загуба или от неблагоприятна промяна в стойността на застрахователните задължения в резултат на неподходящи допускания по отношение формирането на цена и резерви.

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 (зdravi, 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 оферират 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.

Настоящето 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, обоснованост 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.

В обхвата на проверката, извършвана по повод на конкретен одитен ангажимент, се включва спазване на планираните аквизиционни разноси 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 влагането 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 срыв в икономики, 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 котиран 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**

Съгласно § 1, т. 43 от допълнителните разпоредби на Кодекса за застраховането, този вид риск е риска от загуба или от неблагоприятна промяна във финансовото състояние в резултат на колебания в кредитната позиция на емитенти на ценни книжа, на контрагенти или на длъжници, спрямо които дружеството има вземания, под формата на риск от неизпълнение от страна на контрагента, на риск, свързан с лихвен спред, или на риск, свързан с пазарна концентрация.

В дружеството са изградени добри практики за мониторинг и управление, в т.ч. и на информацията, които да позволяват идентифициране на рискове от кредитни събития на контрагенти (обявяване в несъстоятелност, неплатежоспособност, съществена промяна в капиталовата структура, намаление на кредитния рейтинг и др.).

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 инструмент 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 премиийни 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 ОБЕЗЩЕТЕНИЯ**

Минимизира се чрез коректно извършен процес на аквизиция, правилно оценен рисков профил на клиента и цесиране 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 функцията по 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. Влиянието 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 преддоговорна 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. Изготвя 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, срыв 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 парични 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. РИСК СВЪРЗАН С ВЪПРОСИТЕ ПО УСТОЙЧИВОСТТА**

Рисковете, свързани с въпросите по устойчивостта (екологични, социални или управленски събития или условия) са тези, идентифицирани от предприятието, че потенциално могат да имат

значително отрицателно въздействие върху дейността, активите, доходността или репутацията на дружеството. Това са основните действителни или потенциални неблагоприятни въздействия, свързани със собствените дейности на предприятието и с неговата верига на стойност, включително неговите продукти и услуги, неговите стопански отношения и верига на доставки. Климатичните промени и свързаните рискове, имат важна роля в планирането на застрахователната дейност. Други примери за рискове, свързани с въпросите по устойчивостта са: нарушаване на признатите трудови стандарти, загуба на биологично разнообразие, корупция и други.

ЗК „Лев Инс“ АД постепенно интегрира рисковете, свързани с климатичните промени, околната и социална среда. Политиката на дружеството по отношение на тази група рискове включва действията, предприети за установяване и наблюдение на тези въздействия и други неблагоприятни фактори, които предприятието е длъжно да установи съгласно нормативно установените изисквания, налагащи на застрахователните компании да извършват процес на комплексна проверка, оценка и адекватни мерки, вкл. и превантивни.

Управителният съвет на дружеството определя рамката, съгласно която ЗК "Лев Инс" АД извършва дейността си, и съответно взема под внимание всички дейности, имащи отношение към въпросите и рисковете по устойчивостта, в т.ч. и при вземане на инвестиционни решения, управление на активите и пасивите, управлението на риска и други. През последните години застрахователния сектор е изложен на редица предизвикателства от една страна свързани с климатичните промени, както и зачестилите природни бедствия, а от друга - все по увеличаващата се роля на киберсигурността и киберзастраховането в новите реалности.

Таблица 2. Оценка на рисковите фактори

| Рискови модули на КИП                             | 2025        | 2024        |
|---------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Пазарен риск                                      | 23 680 999  | 22 838 371  |
| Риск, свързан с контрагенти                       | 20 809 423  | 14 629 047  |
| Животозастрахователен подписвачески риск          | 0           | 0           |
| Здравнозастрахователен подписвачески риск         | 841 369     | 1 462 662   |
| Общозастрахователен подписвачески риск            | 84 390 281  | 92 050 222  |
| Диверсификация                                    | -24 191 528 | -22 337 855 |
| Базов КИП                                         | 105 530 544 | 108 642 447 |
| Операционен риск                                  | 12 754 423  | 12 754 854  |
| Способност на отсрочени данъци да покриват загуби | -12 171 057 | -12 139 730 |
| КИП                                               | 106 113 910 | 109 257 571 |
| МКИ                                               | 41 227 309  | 38 082 466  |

С най-голям дял в общата оценка на рисковите фактори е общозастрахователния подписвачески риск (84 390 хил. лв.), следван от пазарния риск (23 681 хил. лв.) и този, свързан с контрагенти (20 809 хил. лв.). Операционният риск възлиза на 12 754 хил.лв.

Анализът на данните показва, че най-същественият компонент, влияещ върху покритието на изискването за капиталова адекватност на Дружеството е общозастрахователния подписвачески риск – 92 050 хил. лв. Пазарният риск е с влияние върху капиталовото изискване в размер на 22 838 хил. лв. Рискът от неизпълнение на задълженията на контрагентите е оценен на 14 629 хил. лв.

#### 4. ОЦЕНКА ЗА ЦЕЛИТЕ НА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА

Оценката на платежоспособността е ключов и комплексен процес, която се състои от процедури за идентифициране, оценка, наблюдение, оповестяване и управление на рисковете съгласно основните принципи в чл. 170 на КЗ и Директива Платежоспособност II. През финансовата 2025 г. не е настъпила съществена промяна в методите за оценка за целите на платежоспособността. Дружеството прилага стандартната формула при изчисляване на капиталовото изискване за собствени и регулаторни нужди. Съответно, за изчисляване на капиталовото изискване за платежоспособност,

представляващо отправна точка за собствената оценка на риска и платежоспособността са заложили модели на стандартна формула.

Съгласно чл. 170, ал. 4 на КЗ (4) Капиталовото изискване за платежоспособност обхваща най-малко следните рискове:

1. общозастрахователен подписвачески риск;
2. животнозастрахователен подписвачески риск;
3. здравнозастрахователен подписвачески риск;
4. пазарен риск;
5. кредитен риск;
6. оперативен риск.

По отношение на активите и другите пасиви на компанията е важно да се отбележи, че те се оповестяват в съответствие с регулаторната рамка на директива 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).

#### **4.1. 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.

Съгласно член 105, т.5 от Директива Платежоспособност II пазарният рисков модул отразява риска, произтичащ от нивото или волатилността на пазарните цени на финансовите инструменти, които оказват влияние върху стойността на активите и пасивите на предприятието. Той отразява надлежно структурния дисбаланс между активите и пасивите, по-специално по отношение на тяхната дюрация.

Пазарният рисков модул се изчислява като комбинация между капиталовите изисквания най-малко за следните под-модули:

- чувствителността на стойността на активите, пасивите и финансовите инструменти към промяна в сročната структура на

лихвените проценти или на волатилността на лихвените проценти (лихвен риск);

- чувствителността на стойността на активите, пасивите и финансовите инструменти към промяната в нивото или волатилността на пазарните цени на акциите (риск, свързан с акции);
- чувствителността на стойността на активите, пасивите и финансовите инструменти към промяната в нивото или волатилността на пазарните цени на недвижимата собственост (риск, свързан с недвижимата собственост);
- чувствителността на стойността на активите, пасивите и финансовите инструменти към промяната в нивото или волатилността на кредитните спредове над сročната структура на безрисковия лихвен процент (риск, свързан с лихвения спред);
- чувствителността на стойността на активите, пасивите и финансовите инструменти към промяната в нивото или волатилността на валутните обменни курсове (валутен риск);
- допълнителни рискове, произтичащи или от липса на диверсификация в портфейла от активи, или от голяма рискова експозиция, свързана с неизпълнение от страна на един емитент на ценни книжа или на група от свързани емитенти (риск, свързан с пазарна концентрация).

## **4.2. ТЕХНИЧЕСКИ РЕЗЕРВИ**

Рамката на 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 TP (портфейли без хеджиране), тогава най-добрата оценка на задълженията (НПО, BE) и добавката за риск/рисков марж/рискова премия (RM) следва да се изчислят отделно и TP е сумата от BE и RM:

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

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

По отношение на избора на методология за резерва за щети, за всички хомогенни рискови групи, калкулацията към края на 2025 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. Процента 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 EIOPA. 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 EIOPA-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 EIOPA 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 2025 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 2024 г.) спрямо наблюдаваните реални парични потоци от изминалата 2025 година (run-off анализ).

**В контекста на гореизложеното и с оглед на резултатите, оповестени в този подраздел на настоящия доклад, може да се заключи, че техническите резерви към края на 2025 година са адекватни и определени, следвайки общоприета и описана в актюерската литература методология.**

Основните опасения и източници на несигурност по отношение на адекватността на размера на техническите резерви и по-конкретно на премийния резерв са породени от някои входни параметри в

модела, характеризиращи бъдещото очакване на компанията за развитието на определени елементи от паричните потоци (коефициенти на щетимост, коефициенти на разходи и т.н.), които формират най-добрата прогнозна оценка на задълженията. За определянето на въпросните параметри следва да се разглежда достатъчно дълъг период назад, но и да се отчитат бъдещите управленски действия, заложи в текущия бизнес план на дружеството.

Таблица 3. Технически резерви към края на 2025 г., в лева:

| Технически резерви                                                            | Стойност по<br>Платежоспособност<br>II в лв. |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Технически резерви — общо застраховане                                        | 434 368 566                                  |
| Технически резерви — общо застраховане (с изключение на здравно застраховане) | 433 850 457                                  |
| Технически резерви, изчислени съвкупно                                        | 0                                            |
| Най-добра прогнозна оценка                                                    | 424 640 325                                  |
| Добавка за риск                                                               | 9 210 132                                    |
| Технически резерви — здравно застраховане (подобно на общото застраховане)    | 518 109                                      |
| Най-добра прогнозна оценка                                                    | 507 110                                      |
| Добавка за риск                                                               | 10 999                                       |

По отношение на коефициента на щетимост, основният източник на несигурност е породен от малкия размер на голяма част от хомогенните рискови групи, което възпрепятства равномерното възникване на исковете и респективно по-плавните флуктуации в коефициентите на щетимост през годините. По отношение на другите коефициенти в модела и конкретно за оценката, извършена към края на 2025 г. с оглед на настъпилите промени в мениджмънта на дружеството през изминалата година и относително краткия хоризонт на покритите рискове, тежестта на заложените предположения в бизнес прогнозата може да се окаже по-материална за точното прогнозиране на бъдещите парични потоци, от колкото определянето на коефициенти единствено по исторически данни.

Анализът на чувствителността взема предвид промени в специфични рискови фактори (като лихвен процент, шокове в капиталови инструменти и др.). Основната цел е да се тества състоянието и устойчивостта на платежоспособността при неблагоприятни пазарни условия или шокове, както и да се проследи изменението на собствените средства. Извършения анализ на

чувствителността има за цел да онагледя основните движения и размера, с който най-добрата прогнозна оценка (НПО) на задълженията се изменя при промяна на основни предположения в модела. За анализа на чувствителността са тествани следните шокове:

- Увеличение и намаление в лихвените нива с 1% (100 б.т.)
- Увеличение на коефициента на щетимост с 10%
- Увеличение на размера на отпаданията (предсрочно прекратяване на полици) с 40%

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.

Таблица 4. Анализ на чувствителността на техническите резерви

| В лева                      | Премиен резерв | Резерв за щети |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Базов НПОЗ                  | 47 557 317     | 377 590 118    |
| Лихвени криви +1%           | 48 233 082     | 362 398 556    |
| Лихвени криви -1%           | 44 322 819     | 381 481 957    |
| Коефициент на щетимост +10% | 52 020 712     | 377 590 118    |
| Отпадания 40%               | 80 847 439     | 377 590 118    |

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 отпадания би се отразило най-неблагоприятно, което се обяснява, като проявлението на риска на по голямата част от сключените договори е под средното очаквано. 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.

Съществено негативно влияние върху НПО дружеството би претърпяло и при промяна на показателя за коефициента на щетимост, което води до увеличени очаквани загуби по щети и по голяма премийна провизия. В тази връзка дружеството следва да преразгледа начините на ценообразуване и да се съобрази с очакваната промяна в рисковия профил.

Подписваческата политика, действаща към края на 2025 г. е една добра база, на която компанията да развива процеса по записване на

нов бизнес и подновяване на съществуващия. Подписваческите лимити са определени йерархично, по нива. Правилата за издаване на застрахователни договори и анекси са ясни и недвусмислени. Процесът на определяне на отстъпки, самоучастия и др. договорни характеристики е ясно комуникиран. Ясно дефинирана е изискуемата информация за осъществяване на ефективна подписваческа дейност.

Видно от данните към края на 2025 г., дружеството е регистрирало положителен технически резултат по множество линии бизнес. Причините са широкообхватни, като варират от възможността за разпределението на риска върху големи съвкупности, значителна промяна в честотата на случване на застрахователните рискове и значителния опит при управлението на подписваческия риск при помането на нови рискове.

В контекста на гореизложеното може да се заключи, че техническите резерви към края на 2025 година са адекватни и определени, следвайки общоприета и описана в актюерската литература методология.

#### **4.3. ДРУГИ ПАСИВИ. ПРЕВИШЕНИЕ НА АКТИВИТЕ НАД ПАСИВИТЕ**

Като цяло активите, свободни от всякакви предвидими задължения, са на разположение за поемане на загуби поради неблагоприятни колебания в стопанската дейност. Затова преобладаващата част от превишението на активите спрямо пасивите, оценени в съответствие с принципите на Платежоспособност II, следва да се разглежда като висококачествен капитал (ред 1). Съгласно чл. 165 от КЗ превишението на активите над пасивите (нетни активи в баланса, оценени с цел платежоспособност) представлява собствените средства на дружеството.

Таблица 5. Превिшение на активите над пасивите.

| Показател към края на 2025 г. (в лв.) | Платежоспособност II | По МСС      |
|---------------------------------------|----------------------|-------------|
| Активи                                | 635 583 635          | 643 571 523 |
| Пасиви (Задължения)                   | 459 667 592          | 546 550 899 |
| Превишение на активите над пасивите   | 175 916 042          | 97 020 624  |

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 2025 г.

#### **4.4. АЛТЕРНАТИВНИ МЕТОДИ ЗА ОЦЕНКА**

ЗК „Лев Инс“ АД прилага стандартната формула при изчисляване на капиталовото изискване за платежоспособност и за оценка на рисковия профил (съгласно чл. 172, ал.1 от КЗ). 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 2025 г. Приложени са сценарии на развитие (стресове) според предвижданията на стандартната формула.

#### **4.5. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ**

Деятелността 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.

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 2025г., 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.

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.

## **5. УПРАВЛЕНИЕ НА КАПИТАЛА**

### **5.1. СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА**

Съгласно чл. 164 от Кодекса за застраховане и член 87-89 от Директива Платежоспособност II собствените средства на застрахователно дружество включват основните собствени средства и допълнителните собствени средства. По всяко време допустимите

собствени средства следва да са най-малко равни на капиталовото изискване за платежоспособност.

Основните собствени средства (ОСС) представляват сумата на превишението на активите над задълженията (минус размера на собствените акции, държани от компанията) и подчинените задължения. ОСС се класифицира в три реда, в зависимост от степента, до която те притежават специфични характеристики.

Реализираните финансови резултати на дружеството, собствените средства, минималното капиталово изискване, капиталовото изискване за платежоспособност и съответно техните покрития, са поместени в доклада на одитора по чл. 126 от КЗ.

Собствените средства се състоят от превишение на активите над пасивите, както е уточнено в член 88 на Директива 2009/138/ЕК. Законите собствени средства на ЗК „Лев инс“ АД към 31.12.2025 г. са равни на собствените средства по Платежоспособност II и се състоят от акционерния капитал, резерви, неразпределената печалба и резултата от текущата година. Към 31.12.2025 г. собствените средства на Дружеството са представени в следващата таблица:

Таблица 6. Собствени средства към края на 2025 г.

| Собствени средства по КИП                         | 2025               | 2024               |
|---------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Ред 1 (базов/основен/неограничен)                 | 175 916 042        | 136 689 577        |
| Ред 1 (допълнителен/ограничен)                    | 4 845 000          | 4 845 000          |
| Ред 2                                             |                    |                    |
| Ред 3                                             |                    |                    |
| <b>Общо собствени средства за покритие на КИП</b> | <b>180 761 042</b> | <b>141 534 577</b> |

| Собствени средства по МКИ                         | 2025               | 2024               |
|---------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Ред 1 (неограничен)                               | 175 916 042        | 136 689 577        |
| Ред 1 (ограничен)                                 | 4 845 000          | 4 845 000          |
| Ред 2                                             |                    | 0                  |
| Ред 3                                             |                    |                    |
| <b>Общо собствени средства за покритие на МКИ</b> | <b>180 761 042</b> | <b>141 534 577</b> |

## 5.2. КАПИТАЛОВО ИЗИСКВАНЕ ЗА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ И МИНИМАЛНО КАПИТАЛОВО ИЗИСКВАНЕ

Съгласно изискванията на Кодекса за застраховане (чл. 129, ал.6) оповестяването на капиталовото изискване за платежоспособност се придружава от уточнението, че неговият краен размер е обект на оценка от компетентния надзорен орган. Съответно, съгласно чл. 132. от КЗ застрахователят, може да оповестява доброволно всякаква информация или разяснения, свързани с неговата платежоспособност и финансово състояние, които не са обект на задължително оповестяване по смисъла на Кодекса за застраховане.

Съгласно нормативните изисквания (чл. 133 от КЗ), компанията е създала подходяща организация по отношение на процеса за публично оповестяване, в т.ч. чрез подходящи системи и структури за изпълнение на задълженията.

Годишният финансов отчет, в това число отчетът за платежоспособността и финансовото състояние, се приема от управителния и контролния орган на компанията и след това се оповестява публично на интернет страницата.

Към 31.12.2025 г. покритието на изискването за капиталова адекватност е 170%, а на Минималното изискване за капиталова адекватност е 438%. 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.

Таблица 7. Капиталови изисквания към края на 2025 г.

| Показатели                               | КИП 2025       | МКИ 2025       | КИП 2024       | МКИ 2024       |
|------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Собствените средства за покритие, в лева | 180 761 042    | 180 761 042    | 141 534 577    | 141 534 577    |
| Капиталово изискване, в лева             | 106 113 910    | 41 227 309     | 109 257 571    | 38 082 466     |
| Разлика, в лева                          | 74 647 132     | 139 533 733    | 32 277 006     | 103 452 111    |
| <b>Покритие</b>                          | <b>170,35%</b> | <b>438,45%</b> | <b>129,54%</b> | <b>371,65%</b> |

### **5.3. РАЗЛИКИ МЕЖДУ СТАНДАРТНАТА ФОРМУЛА И ВСЕКИ ИЗПОЛЗВАН ВЪТРЕШЕН МОДЕЛ**

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

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

През 2025 г. дружеството не е отчетло нарушения на минималното капиталово изискване и нарушения на капиталовото изискване за платежоспособност.

## ПРИЛОЖЕНИЯ

### Приложение 1. Образец S.02.01.02, Баланс по Платежоспособност II

|        |                                                                                          |                                                            | Стойност по<br>Платежоспособност<br>II, в лева |              |                |
|--------|------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------|----------------|
|        |                                                                                          |                                                            | C0010                                          |              |                |
| Активи | Положителна репутация                                                                    |                                                            | R0010                                          |              |                |
|        | Отсрочени аквизиционни разходи                                                           |                                                            | R0020                                          |              |                |
|        | Нематериални активи                                                                      |                                                            | R0030                                          |              |                |
|        | Отсрочени данъчни активи                                                                 |                                                            | R0040                                          |              |                |
|        | Излишък по пенсионни доходи                                                              |                                                            | R0050                                          |              |                |
|        | Имоти, машини и съоръжения, държани за собствено ползване                                |                                                            | R0060                                          | 5 476 680,00 |                |
|        | Инвестиции (различни от активи, държани за индекс-свързани и свързани с дялове договори) |                                                            |                                                | R0070        | 227 798 336,29 |
|        |                                                                                          | Имоти (различни от държаните за собствено ползване)        |                                                | R0080        | 50 748 700,00  |
|        |                                                                                          | Участия в свързани предприятия, включително дялови участия |                                                | R0090        | 28 733 873,53  |
|        |                                                                                          | Акции                                                      |                                                | R0100        | 677 232,28     |
|        |                                                                                          |                                                            | Акции - листвани                               | R0110        | 677 232,28     |
|        |                                                                                          |                                                            | Акции - нелистнати                             | R0120        |                |
|        |                                                                                          | Облигации                                                  |                                                | R0130        | 132 671 147,29 |
|        |                                                                                          |                                                            | Държавни облигации                             | R0140        | 107 894 249,67 |
|        |                                                                                          |                                                            | Корпоративни облигации                         | R0150        | 24 776 897,62  |
|        |                                                                                          |                                                            | Структурирани облигации                        | R0160        |                |
|        |                                                                                          |                                                            | Обезпечени ценни книжа                         | R0170        |                |
|        |                                                                                          | Предприятия за колективно инвестиране                      |                                                | R0180        |                |
|        |                                                                                          | Деривати                                                   |                                                | R0190        |                |
|        |                                                                                          | Депозити, различни от парични еквиваленти                  |                                                | R0200        | 14 967 383,20  |
|        |                                                                                          | Други инвестиции                                           |                                                | R0210        |                |
|        | Активи, държани за индекс-свързани и свързани с дялове договори                          |                                                            | R0220                                          |              |                |
|        | Заеми и ипотeki                                                                          |                                                            |                                                | R0230        |                |
|        |                                                                                          | Заеми по полици                                            |                                                | R0240        |                |
|        |                                                                                          | Заеми и ипотeki към физически лица                         |                                                | R0250        |                |
|        |                                                                                          | Други заеми и ипотeki                                      |                                                | R0260        |                |
|        | Вземания от презастраховане от:                                                          |                                                            |                                                | R0270        | 276 592 744,48 |
|        |                                                                                          | Общо застраховане и здравно, подобно на общо застраховане  |                                                | R0280        | 276 592 744,48 |
|        |                                                                                          |                                                            | Общо застраховане без здравно                  | R0290        | 276 592 744,48 |

|                                                                                   |                                                                                                             |                                                                                                 |                                                                    |       |                |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------|----------------|
|                                                                                   |                                                                                                             |                                                                                                 | Здравно, подобно на общо застраховане                              | R0300 |                |
|                                                                                   |                                                                                                             | Живот и здравно, подобно на животозастраховане, без здравно и индекс-свързано/свързани с дялове |                                                                    | R0310 |                |
|                                                                                   |                                                                                                             |                                                                                                 | Здравно, подобно на животозастраховане                             | R0320 |                |
|                                                                                   |                                                                                                             |                                                                                                 | Животозастраховане без здравно и индекс-свързано/свързани с дялове | R0330 |                |
|                                                                                   |                                                                                                             | Животозастраховане индекс-свързано и свързани с дялове                                          |                                                                    | R0340 |                |
|                                                                                   | Депозити към цеденти                                                                                        |                                                                                                 |                                                                    | R0350 | 0,00           |
|                                                                                   | Вземания от застраховани лица и посредници                                                                  |                                                                                                 |                                                                    | R0360 | 49 039 631,21  |
|                                                                                   | Вземания от презастраховане                                                                                 |                                                                                                 |                                                                    | R0370 | 0,00           |
|                                                                                   | Търговски вземания (без застрахователни)                                                                    |                                                                                                 |                                                                    | R0380 | 45 728 853,54  |
|                                                                                   | Собствени акции (държани пряко)                                                                             |                                                                                                 |                                                                    | R0390 |                |
|                                                                                   | Дължими суми по елементи на собствените средства или поискан първоначален фонд, които все още не са внесени |                                                                                                 |                                                                    | R0400 |                |
|                                                                                   | Пасиви                                                                                                      | Технически резерви - общо застраховане                                                          |                                                                    |       | R0510          |
| Технически резерви - общо застраховане (без здравно)                              |                                                                                                             |                                                                                                 |                                                                    | R0520 | 433 850 456,59 |
|                                                                                   |                                                                                                             |                                                                                                 | Технически резерви, изчислени като цяло                            | R0530 |                |
|                                                                                   |                                                                                                             |                                                                                                 | Най-добра оценка                                                   | R0540 | 424 640 324,78 |
|                                                                                   |                                                                                                             |                                                                                                 | Рисков марж                                                        | R0550 | 9 210 131,81   |
| Технически резерви - здравно (подобно на общо застраховане)                       |                                                                                                             |                                                                                                 |                                                                    | R0560 | 518 108,95     |
|                                                                                   |                                                                                                             |                                                                                                 | Технически резерви, изчислени като цяло                            | R0570 |                |
|                                                                                   |                                                                                                             |                                                                                                 | Най-добра оценка                                                   | R0580 | 507 110,17     |
|                                                                                   |                                                                                                             |                                                                                                 | Рисков марж                                                        | R0590 | 10 998,78      |
| Технически резерви - животозастраховане (без индекс-свързани и свързани с дялове) |                                                                                                             |                                                                                                 |                                                                    |       | R0600          |
|                                                                                   |                                                                                                             | Технически резерви - здравно (подобно на животозастраховане)                                    |                                                                    | R0610 |                |
|                                                                                   |                                                                                                             |                                                                                                 | Технически резерви, изчислени като цяло                            | R0620 |                |
|                                                                                   | Най-добра оценка                                                                                            |                                                                                                 | R0630                                                              |       |                |
|                                                                                   | Рисков марж                                                                                                 |                                                                                                 | R0640                                                              |       |                |

|  |                                                                      |                                                                                                        |                                            |              |                |
|--|----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------|----------------|
|  |                                                                      | Технически резерви -<br>животозастраховане<br>(без здравно и индекс-<br>свързано/свързани с<br>дялове) |                                            | R0650        |                |
|  |                                                                      |                                                                                                        | Технически резерви,<br>изчислени като цяло | R0660        |                |
|  |                                                                      |                                                                                                        | Най-добра оценка                           | R0670        |                |
|  |                                                                      |                                                                                                        | Рисков марж                                | R0680        |                |
|  | Технически резерви -<br>индекс-свързани и<br>свързани с дялове       |                                                                                                        | R0690                                      |              |                |
|  |                                                                      | Технически резерви, изчислени като цяло                                                                | R0700                                      |              |                |
|  |                                                                      | Най-добра оценка                                                                                       | R0710                                      |              |                |
|  |                                                                      | Рисков марж                                                                                            | R0720                                      |              |                |
|  | Други технически резерви                                             |                                                                                                        |                                            | R0730        |                |
|  | Условни задължения                                                   |                                                                                                        |                                            | R0740        |                |
|  | Провизии, различни от технически резерви                             |                                                                                                        |                                            | R0750        |                |
|  | Задължения за пенсионни доходи                                       |                                                                                                        |                                            | R0760        |                |
|  | Депозити от презастрахователи                                        |                                                                                                        |                                            | R0770        |                |
|  | Отсрочени данъчни пасиви                                             |                                                                                                        |                                            | R0780        | 11 252 200,96  |
|  | Деривати                                                             |                                                                                                        |                                            | R0790        |                |
|  | Задължения към кредитни институции                                   |                                                                                                        |                                            | R0800        |                |
|  | Финансови задължения, различни от задължения към кредитни институции |                                                                                                        |                                            | R0810        |                |
|  | Задължения към застраховани лица и посредници                        |                                                                                                        |                                            | R0820        |                |
|  | Задължения по презастраховане                                        |                                                                                                        |                                            | R0830        |                |
|  | Търговски задължения (без застрахователни)                           |                                                                                                        |                                            | R0840        | 9 201 825,99   |
|  | Подчинени задължения                                                 |                                                                                                        | R0850                                      | 4 845 000,00 |                |
|  |                                                                      | Подчинени задължения извън основните собствени средства                                                | R0860                                      |              |                |
|  |                                                                      | Подчинени задължения в основните собствени средства                                                    | R0870                                      | 4 845 000,01 |                |
|  |                                                                      | Всички други пасиви, непосочени другаде                                                                |                                            |              | R0880          |
|  | Общо пасиви                                                          |                                                                                                        |                                            | R0900        | 459 667 592,49 |
|  | Превишение на активите над пасивите                                  |                                                                                                        |                                            | R1000        | 175 916 042,45 |

**Приложение 2.** Образец S.04.05.21, съдържащ информация относно премиите, претенциите и разходите по държави.

|                              |                                                             |       | България    | Румъния   | Гърция    | Италия    | Полша     | Испания   |
|------------------------------|-------------------------------------------------------------|-------|-------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|                              |                                                             |       | C0010       | C0020     | C0020     | C0020     | C0020     | C0020     |
| Записани премии (бруто)      | Брутна записана премия (пряко застраховане)                 | R0020 | 391 731 731 | 9 555 260 | 4 798 362 | 1 474 272 | 3 633 670 | 4 060 265 |
|                              | Брутна записана премия (пропорционално презастраховане)     | R0021 |             |           |           |           |           |           |
|                              | Брутна записана премия (непропорционално презастраховане)   | R0022 |             |           |           |           |           |           |
| Спечелени премии (бруто)     | Брутна спечелена премия (пряко застраховане)                | R0030 | 360 787 940 | 4 648 068 | 2 231 433 | 56 182    | 6 081 559 | 3 682 794 |
|                              | Брутна спечелена премия (пропорционално презастраховане)    | R0031 |             |           |           |           |           |           |
|                              | Брутна спечелена премия (непропорционално презастраховане)  | R0032 |             |           |           |           |           |           |
| Възникнали претенции (бруто) | Възникнали претенции (пряко застраховане)                   | R0040 | 209 808 517 | 1 408 383 | 5 347 847 | 1 217 909 | 4 044 921 | 1 265 805 |
|                              | Възникнали претенции (пропорционално презастраховане)       | R0041 | 693 811     |           |           |           |           |           |
|                              | Възникнали претенции (непропорционално презастраховане)     | R0042 |             |           |           |           |           |           |
| Направени разходи (бруто)    | Брутни направени разходи (пряко застраховане)               | R0050 | 121 743 874 | 3 983 041 | 1 661 950 | 645 549   | 1 405 914 | 2 400 567 |
|                              | Брутни направени разходи (пропорционално презастраховане)   | R0051 |             |           |           |           |           |           |
|                              | Брутни направени разходи (непропорционално презастраховане) | R0052 |             |           |           |           |           |           |

### Приложение 3.1. Образец S.05.01.02, Премии, претенции и разходи по вид дейност

|                                          |                                                 |       | Линия на бизнес за: задължения по общо застраховане и презастраховане (пряко застраховане и прието пропорционално презастраховане), в лева |                              |                               |                                           |                          |                                              |                                 |                             |                                             |
|------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------------|
|                                          |                                                 |       | Застраховка медицински разходи                                                                                                             | Застраховка защита на дохода | Застраховка трудова злополука | Застраховка гражданска отговорност на МПС | Друга застраховка на МПС | Морска, авиационна и транспортна застраховка | Пожар и други щети по имущество | Обща гражданска отговорност | Кредитна застраховка и застраховка гаранции |
|                                          |                                                 |       | C0010                                                                                                                                      | C0020                        | C0030                         | C0040                                     | C0050                    | C0060                                        | C0070                           | C0080                       | C0090                                       |
| Записани премии                          | Бруто - пряко застраховане                      | R0110 |                                                                                                                                            |                              | 2 937 831                     | 278 019 837                               | 84 811 404               | 231 761                                      | 17 820 245                      | 7 198 456                   | 21 275 742                                  |
|                                          | Бруто - прието пропорционално презастраховане   | R0120 |                                                                                                                                            |                              |                               |                                           |                          |                                              |                                 |                             |                                             |
|                                          | Бруто - прието непропорционално презастраховане | R0130 |                                                                                                                                            |                              |                               |                                           |                          |                                              |                                 |                             |                                             |
|                                          | Дял на презастрахователите                      | R0140 |                                                                                                                                            |                              | 301 106                       | 100 167 349                               |                          |                                              | 1 727 438                       | 217 887                     | 4 257 553                                   |
|                                          | Нетно                                           | R0200 |                                                                                                                                            |                              | 2 636 725                     | 177 852 488                               | 84 811 404               | 231 761                                      | 16 092 807                      | 6 980 569                   | 17 018 189                                  |
| Спечелени премии                         | Бруто - пряко застраховане                      | R0210 |                                                                                                                                            |                              | 2 820 531                     | 251 082 871                               | 78 584 613               | 302 188                                      | 16 516 366                      | 9 522 679                   | 15 670 339                                  |
|                                          | Бруто - прието пропорционално презастраховане   | R0220 |                                                                                                                                            |                              |                               |                                           |                          |                                              |                                 |                             |                                             |
|                                          | Бруто - прието непропорционално презастраховане | R0230 |                                                                                                                                            |                              |                               |                                           |                          |                                              |                                 |                             |                                             |
|                                          | Дял на презастрахователите                      | R0240 |                                                                                                                                            |                              | 301 106                       | 100 167 349                               |                          |                                              | 1 727 438                       | 217 887                     | 4 257 553                                   |
|                                          | Нетно                                           | R0300 |                                                                                                                                            |                              | 2 519 425                     | 150 915 522                               | 78 584 613               | 302 188                                      | 14 788 928                      | 9 304 792                   | 11 412 786                                  |
| Възникнали претенции                     | Бруто - пряко застраховане                      | R0310 |                                                                                                                                            |                              | -549 818                      | 178 865 028                               | 34 557 399               | 7 370                                        | 5 714 341                       | 1 439 110                   | 2 214 355                                   |
|                                          | Бруто - прието пропорционално презастраховане   | R0320 |                                                                                                                                            |                              | 693 811                       |                                           |                          |                                              |                                 |                             |                                             |
|                                          | Бруто - прието непропорционално презастраховане | R0330 |                                                                                                                                            |                              |                               |                                           |                          |                                              |                                 |                             |                                             |
|                                          | Дял на презастрахователите                      | R0340 |                                                                                                                                            |                              | 382 506,00                    | 52 410 883,00                             |                          |                                              | 467 952,00                      |                             | -239 244,00                                 |
|                                          | Нетно                                           | R0400 |                                                                                                                                            |                              | -238 513,00                   | 126 454 144,77                            | 34 557 398,93            | 7 370,00                                     | 5 246 389,00                    | 1 439 110,00                | 2 453 599,00                                |
| Направени разходи                        |                                                 | R0550 |                                                                                                                                            |                              | 1 337 304,00                  | 14 170 398,00                             | 37 976 331,00            | 83 581,00                                    | 10 345 531,00                   | 3 618 246,00                | 8 931 719,00                                |
| Салдо - други технически разходи/приходи |                                                 | R1210 |                                                                                                                                            |                              |                               |                                           |                          |                                              |                                 |                             |                                             |
| Общо разходи                             |                                                 | R1300 |                                                                                                                                            |                              |                               |                                           |                          |                                              |                                 |                             |                                             |

**Приложение 3.2.** Образец S.05.01.02, Премии, претенции и разходи по вид дейност

|                                          |                                                 |       | Линия на бизнес за: задължения по общо застраховане и презастраховане (пряко застраховане и прието пропорционално презастраховане), в лева |              |                        | Линия на бизнес за: прието непропорционално презастраховане |           |                                 |           | Общо, в лева |
|------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------------------|-------------------------------------------------------------|-----------|---------------------------------|-----------|--------------|
|                                          |                                                 |       | Застраховка правни разноси                                                                                                                 | Асистанс     | Разни финансови загуби | Здравно                                                     | Злополука | Морско, авиационно, транспортно | Имущество |              |
|                                          |                                                 |       | C0100                                                                                                                                      | C0110        | C0120                  | C0130                                                       | C0140     | C0150                           | C0160     | C0200        |
| Записани премии                          | Бруто - пряко застраховане                      | R0110 |                                                                                                                                            | 2 958 284    |                        |                                                             |           |                                 |           | 415 253 560  |
|                                          | Бруто - прието пропорционално презастраховане   | R0120 |                                                                                                                                            |              |                        |                                                             |           |                                 |           |              |
|                                          | Бруто - прието непропорционално презастраховане | R0130 |                                                                                                                                            |              |                        |                                                             |           |                                 |           |              |
|                                          | Дял на презастрахователите                      | R0140 |                                                                                                                                            |              |                        |                                                             |           |                                 |           | 106 671 333  |
|                                          | Нетно                                           | R0200 |                                                                                                                                            | 2 958 284    |                        |                                                             |           |                                 |           | 308 582 227  |
| Спечелени премии                         | Бруто - пряко застраховане                      | R0210 |                                                                                                                                            | 2 988 390    |                        |                                                             |           |                                 |           | 377 487 976  |
|                                          | Бруто - прието пропорционално презастраховане   | R0220 |                                                                                                                                            |              |                        |                                                             |           |                                 |           |              |
|                                          | Бруто - прието непропорционално презастраховане | R0230 |                                                                                                                                            |              |                        |                                                             |           |                                 |           |              |
|                                          | Дял на презастрахователите                      | R0240 |                                                                                                                                            |              |                        |                                                             |           |                                 |           | 106 671 333  |
|                                          | Нетно                                           | R0300 |                                                                                                                                            | 2 988 390    |                        |                                                             |           |                                 |           | 270 816 643  |
| Възникнали претенции                     | Бруто - пряко застраховане                      | R0310 |                                                                                                                                            | 846 300      | -702                   |                                                             |           |                                 |           | 223 093 382  |
|                                          | Бруто - прието пропорционално презастраховане   | R0320 |                                                                                                                                            |              |                        |                                                             |           |                                 |           | 693 811      |
|                                          | Бруто - прието непропорционално презастраховане | R0330 |                                                                                                                                            |              |                        |                                                             |           |                                 |           |              |
|                                          | Дял на презастрахователите                      | R0340 |                                                                                                                                            |              |                        |                                                             |           |                                 |           | 53 022 097   |
|                                          | Нетно                                           | R0400 |                                                                                                                                            | 846 300,00   | -702,00                |                                                             |           |                                 |           | 170 765 097  |
| Направени разходи                        |                                                 | R0550 |                                                                                                                                            | 1 862 479,00 |                        |                                                             |           |                                 |           | 78 325 589   |
| Салдо - други технически разходи/приходи |                                                 | R1210 |                                                                                                                                            |              |                        |                                                             |           |                                 |           |              |
| Общо разходи                             |                                                 | R1300 |                                                                                                                                            |              |                        |                                                             |           |                                 |           | 78 325 589   |

**Приложение 4.1.** Образец S.17.01.02, Технически резерви в общото застраховане

|                                                                            |                                          |                           |                                                 | Пряка дейност и прието пропорционално презастраховане |                                               |                                                     |                                     |                                     |                                               |            |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------------|------------|
|                                                                            |                                          |                           |                                                 | Застраховка за медицински разходи                     | Застраховка във връзка със защита на доходите | Застраховка във връзка с обезщетение на работниците | Застраховане на ГО във връзка с МПС | Друго застраховане във връзка с МПС | Морско, авиационно и транспортно застраховане |            |
|                                                                            |                                          |                           |                                                 | C0020                                                 | C0030                                         | C0040                                               | C0050                               | C0060                               | C0070                                         |            |
| Технически резерви, изчислени съвкупно, в лева                             |                                          |                           |                                                 | R0010                                                 |                                               |                                                     |                                     |                                     |                                               |            |
| Общо възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР, изчислени съвкупно        |                                          |                           |                                                 | R0050                                                 |                                               |                                                     |                                     |                                     |                                               |            |
| Технически резерви, изчислени като сума от BE и RM                         | Най-добра прогнозна оценка               | Премийни резерви          | Брутни                                          | R0060                                                 |                                               |                                                     | 174 043                             | 26 475 955                          | 8 301 790                                     | -10 556    |
|                                                                            |                                          |                           | Общо възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР | R0140                                                 |                                               |                                                     |                                     | 7 840 797                           |                                               |            |
|                                                                            |                                          |                           | Нетна най-добра прогнозна оценка                | R0150                                                 |                                               |                                                     | 174 043                             | 18 635 159                          | 8 301 790                                     | -10 556    |
|                                                                            |                                          | Резерви за претенции      | Брутни                                          | R0160                                                 |                                               |                                                     | 333 067                             | 344 571 683                         | 11 761 608                                    | 8 360      |
|                                                                            |                                          |                           | Общо възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР | R0240                                                 |                                               |                                                     |                                     | 258 043 868                         |                                               |            |
|                                                                            |                                          |                           | Нетна най-добра прогнозна оценка                | R0250                                                 |                                               |                                                     | 333 067                             | 86 527 816                          | 11 761 608                                    | 8 360      |
|                                                                            | Общо най-добра прогнозна оценка — брутно |                           | R0260                                           |                                                       |                                               | 507 110                                             | 371 047 639                         | 20 063 398                          | -2 197                                        |            |
|                                                                            | Общо най-добра прогнозна оценка — нетно  |                           | R0270                                           |                                                       |                                               | 507 110                                             | 105 162 974                         | 20 063 398                          | -2 197                                        |            |
|                                                                            | Рискова добавка                          |                           | R0280                                           |                                                       |                                               | 10 999                                              | 8 047 705                           | 435 158                             |                                               |            |
|                                                                            | Технически резерви - общо                | Технически резерви - общо |                                                 |                                                       | R0320                                         |                                                     |                                     | 518 109                             | 379 095 344                                   | 20 498 556 |
| Общо възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР, общо                      |                                          |                           | R0330                                           |                                                       |                                               | 265 884 664                                         |                                     |                                     |                                               |            |
| Технически резерви минус възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР - общо |                                          |                           | R0340                                           |                                                       |                                               | 518 109                                             | 113 210 679                         | 20 498 556                          | -2 197                                        |            |

**Приложение 4.2.** Образец S.17.01.02, Технически резерви в общото застраховане

|                                                                            |                                          |                           |                                                 | Пряка дейност и прието пропорционално презастраховане |                                   |                                     |                                |                   |                        |         |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|-------------------|------------------------|---------|
|                                                                            |                                          |                           |                                                 | Имуществено застраховане срещу пожар и други бедствия | Застраховане във връзка с обща ГО | Кредитно и гаранционно застраховане | Застраховане / правни разноски | Оказване на помощ | Разни финансови загуби |         |
|                                                                            |                                          |                           |                                                 | C0080                                                 | C0090                             | C0100                               | C0110                          | C0120             | C0130                  |         |
| Технически резерви, изчислени съвкупно, в лева                             |                                          |                           |                                                 | R0010                                                 |                                   |                                     |                                |                   |                        |         |
| Общо възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР, изчислени съвкупно        |                                          |                           |                                                 | R0050                                                 |                                   |                                     |                                |                   |                        |         |
| Технически резерви, изчислени като сума от BE и RM                         | Най-добра прогнозна оценка               | Премийни резерви          | Брутни                                          | R0060                                                 | 3 230 751                         | 785 328                             | 8 540 259                      |                   | 59 747                 |         |
|                                                                            |                                          |                           | Общо възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР | R0140                                                 |                                   |                                     | 4 269 735                      |                   |                        |         |
|                                                                            |                                          |                           | Нетна най-добра прогнозна оценка                | R0150                                                 | 3 230 751                         | 785 328                             | 4 270 524                      |                   | 59 747                 |         |
|                                                                            |                                          | Резерви за претенции      | Брутни                                          | R0160                                                 | 1 469 895                         | 6 342 376                           | 12 919 880                     |                   | 183 249                |         |
|                                                                            |                                          |                           | Общо възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР | R0240                                                 |                                   |                                     | 6 438 345                      |                   |                        |         |
|                                                                            |                                          |                           | Нетна най-добра прогнозна оценка                | R0250                                                 | 1 469 895                         | 6 342 376                           | 6 481 535                      |                   | 183 249                |         |
|                                                                            | Общо най-добра прогнозна оценка — брутно |                           |                                                 | R0260                                                 | 4 700 646                         | 7 127 704                           | 21 460 139                     |                   | 242 996                |         |
|                                                                            | Общо най-добра прогнозна оценка — нетно  |                           |                                                 | R0270                                                 | 4 700 646                         | 7 127 704                           | 10 752 059                     |                   | 242 996                |         |
|                                                                            | Рискова добавка                          |                           |                                                 | R0280                                                 | 101 953                           | 154 594                             | 465 452                        |                   | 5 270                  |         |
|                                                                            | Технически резерви - общо                | Технически резерви - общо |                                                 |                                                       | R0320                             | 4 802 599                           | 7 282 298                      | 21 925 591        |                        | 248 266 |
| Общо възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР, общо                      |                                          |                           | R0330                                           |                                                       |                                   | 10 708 080                          |                                |                   |                        |         |
| Технически резерви минус възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР - общо |                                          |                           | R0340                                           | 4 802 599                                             | 7 282 298                         | 11 217 511                          |                                | 248 266           |                        |         |

**Приложение 4.3.** Образец S.17.01.02, Технически резерви в общото застраховане

|                                                                            |                            |                                          |                                                 | Прието непропорционално презастраховане                  |                                                             |                                                                   |                                               | Общо задължение по общо застраховане |             |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------|-------------|
|                                                                            |                            |                                          |                                                 | Непропорционално презастраховане по здравно застраховане | Непропорционално презастраховане по застраховка „Злополука“ | Непропорционално морско, авиационно и транспортно презастраховане | Непропорционално презастраховане на имущество |                                      |             |
|                                                                            |                            |                                          |                                                 | C0140                                                    | C0150                                                       | C0160                                                             | C0170                                         |                                      | C0180       |
| Технически резерви, изчислени съвкупно, в лева                             |                            |                                          |                                                 | R0010                                                    |                                                             |                                                                   |                                               |                                      |             |
| Общо възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР, изчислени съвкупно        |                            |                                          |                                                 | R0050                                                    |                                                             |                                                                   |                                               |                                      |             |
| Технически резерви, изчислени като сума от BE и RM                         | Най-добра прогнозна оценка | Премийни резерви                         | Брутни                                          | R0060                                                    |                                                             |                                                                   |                                               |                                      | 47 557 317  |
|                                                                            |                            |                                          | Общо възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР | R0140                                                    |                                                             |                                                                   |                                               |                                      | 12 110 531  |
|                                                                            |                            |                                          | Нетна най-добра прогнозна оценка                | R0150                                                    |                                                             |                                                                   |                                               |                                      | 35 446 786  |
|                                                                            |                            | Резерви за претенции                     | Брутни                                          | R0160                                                    |                                                             |                                                                   |                                               |                                      | 377 590 118 |
|                                                                            |                            |                                          | Общо възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР | R0240                                                    |                                                             |                                                                   |                                               |                                      | 264 482 213 |
|                                                                            |                            |                                          | Нетна най-добра прогнозна оценка                | R0250                                                    |                                                             |                                                                   |                                               |                                      | 113 107 905 |
|                                                                            |                            | Общо най-добра прогнозна оценка — брутно |                                                 |                                                          | R0260                                                       |                                                                   |                                               |                                      | 425 147 435 |
|                                                                            |                            | Общо най-добра прогнозна оценка — нетно  |                                                 |                                                          | R0270                                                       |                                                                   |                                               |                                      | 148 554 690 |
|                                                                            |                            | Рискова добавка                          |                                                 |                                                          | R0280                                                       |                                                                   |                                               |                                      | 9 221 131   |
|                                                                            |                            | Технически резерви - общо                | Технически резерви - общо                       |                                                          |                                                             | R0320                                                             |                                               |                                      |             |
| Общо възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР, общо                      |                            |                                          | R0330                                           |                                                          |                                                             |                                                                   | 276 592 744                                   |                                      |             |
| Технически резерви минус възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР - общо |                            |                                          | R0340                                           |                                                          |                                                             |                                                                   | 157 775 821                                   |                                      |             |

**Приложение 5.1.** Образец S.19.01.21, Общозастрахователни претенции, представени във формат „триъгълник на развитието“

|           |       | Z0020  | Година на произшествието / Година на поемането на риска |        |        |        |        |       |       |        | Accident year |       |                      |                           |
|-----------|-------|--------|---------------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|--------|---------------|-------|----------------------|---------------------------|
|           |       |        | Изплатени брутни претенции (некумулативно), в хил. лева |        |        |        |        |       |       |        |               |       | През текущата година | Общо години (кумулативно) |
|           |       |        | Година на развитие                                      |        |        |        |        |       |       |        |               |       |                      |                           |
|           |       |        | 0                                                       | 1      | 2      | 3      | 4      | 5     | 6     | 7      | 8             | 9     |                      |                           |
|           |       | C0010  | C0020                                                   | C0030  | C0040  | C0050  | C0060  | C0070 | C0080 | C0090  | C0100         | C0110 | C0170                | C0180                     |
| Предходна | R0100 |        |                                                         |        |        |        |        |       |       |        |               | 7 290 | 7 290                | 7 290                     |
| N-9       | R0160 |        |                                                         |        |        |        |        |       |       | 13 993 | 1 781         |       | 1 781                | 15 773                    |
| N-8       | R0170 |        |                                                         |        |        |        |        |       | 6 116 | 4 306  |               |       | 4 306                | 10 422                    |
| N-7       | R0180 |        |                                                         |        |        |        |        | 5 745 | 5 544 |        |               |       | 5 544                | 11 288                    |
| N-6       | R0190 |        |                                                         |        |        |        | 14 443 | 6 842 |       |        |               |       | 6 842                | 21 285                    |
| N-5       | R0200 |        |                                                         |        |        | 10 027 | 6 295  |       |       |        |               |       | 6 295                | 16 323                    |
| N-4       | R0210 |        |                                                         |        | 18 190 | 9 256  |        |       |       |        |               |       | 9 256                | 27 446                    |
| N-3       | R0220 |        |                                                         | 25 868 | 17 594 |        |        |       |       |        |               |       | 17 594               | 43 462                    |
| N-2       | R0230 |        | 51 444                                                  | 28 486 |        |        |        |       |       |        |               |       | 28 486               | 79 930                    |
| N-1       | R0240 | 49 608 | 58 569                                                  |        |        |        |        |       |       |        |               |       | 58 569               | 108 176                   |
| N         | R0250 | 62 224 |                                                         |        |        |        |        |       |       |        |               |       | 62 224               | 62 224                    |
| Общо      | R0260 |        |                                                         |        |        |        |        |       |       |        |               |       | 208 186              | 403 620                   |

**Приложение 5.2.** Образец S.19.01.21, Общозастрахователни претенции, представени във формат „триъгълник на развитието“

|           |       |         | Брутна недисконтирана най-добра прогнозна оценка на резерви за претенции, в хил. лева |        |        |        |        |        |        |       |       |        | Край на годината<br>(дисконтирани данни) |
|-----------|-------|---------|---------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|--------|------------------------------------------|
|           |       |         | Година на развитие                                                                    |        |        |        |        |        |        |       |       |        |                                          |
|           |       | 0       | 1                                                                                     | 2      | 3      | 4      | 5      | 6      | 7      | 8     | 9     | 10 § + | в лева                                   |
|           |       | C0200   | C0210                                                                                 | C0220  | C0230  | C0240  | C0250  | C0260  | C0270  | C0280 | C0290 | C0300  | C0360                                    |
| Предходна | R0100 |         |                                                                                       |        |        |        |        |        |        |       |       |        |                                          |
| N-9       | R0160 |         |                                                                                       |        |        |        |        |        |        |       |       |        |                                          |
| N-8       | R0170 |         |                                                                                       |        |        |        |        |        | 55 038 |       |       |        |                                          |
| N-7       | R0180 |         |                                                                                       |        |        |        |        | 12 293 | 55 038 |       |       |        | 55 038                                   |
| N-6       | R0190 |         |                                                                                       |        |        |        | 17 204 | 12 293 |        |       |       |        | 12 293                                   |
| N-5       | R0200 |         |                                                                                       |        |        | 19 775 | 17 204 |        |        |       |       |        | 17 204                                   |
| N-4       | R0210 |         |                                                                                       |        | 36 428 | 19 775 |        |        |        |       |       |        | 19 775                                   |
| N-3       | R0220 |         |                                                                                       | 56 710 | 36 428 |        |        |        |        |       |       |        | 36 428                                   |
| N-2       | R0230 |         | 71 538                                                                                | 56 710 |        |        |        |        |        |       |       |        | 56 710                                   |
| N-1       | R0240 | 102 812 | 71 538                                                                                |        |        |        |        |        |        |       |       |        | 71 538                                   |
| N         | R0250 | 102 812 |                                                                                       |        |        |        |        |        |        |       |       |        | 102 812                                  |
| Общо      | R0260 |         |                                                                                       |        |        |        |        |        |        |       |       |        | 377 590                                  |

**Приложение 6. Образец S.23.01.01, Собствени средства**

|                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                      |       | Общо, в лева | Първи ред -<br>неограничен | Първи ред -<br>ограничен | Втори ред | Трети ред |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|----------------------------|--------------------------|-----------|-----------|
|                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                      |       | C0010        | C0020                      | C0030                    | C0040     | C0050     |
| Основни собствени средства преди<br>приспадане за дялови участия в друг<br>финансов сектор, съгласно<br>предвиденото в член 68 от<br>Делегиран регламент (ЕС) 2015/35                                                           | Обикновен акционерен капитал (включително<br>собствени акции)                                                                                                                        | R0010 | 51 800 000   | 51 800 000                 |                          |           |           |
|                                                                                                                                                                                                                                 | Премии от емисии на акции, свързани с обикновен<br>акционерен капитал                                                                                                                | R0030 |              |                            |                          |           |           |
|                                                                                                                                                                                                                                 | Начален капитал, вноски на членовете или<br>еквивалентни позиции от основни собствени<br>средства за взаимозастрахователни предприятия и<br>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<br>привилегировани акции                                                                                                                       | R0110 |              |                            |                          |           |           |
|                                                                                                                                                                                                                                 | Резерв за равняване                                                                                                                                                                  | R0130 | 124 116 042  | 124 116 042                |                          |           |           |
|                                                                                                                                                                                                                                 | Подчинени пасиви                                                                                                                                                                     | R0140 | 4 845 000    |                            | 4 845 000                |           |           |
|                                                                                                                                                                                                                                 | Сума, равна на стойността на нетните отсрочени<br>данъчни активи                                                                                                                     | R0160 |              |                            |                          |           |           |
|                                                                                                                                                                                                                                 | Други позиции от собствени средства, одобрени от<br>надзорния орган като основни собствени средства                                                                                  | R0180 |              |                            |                          |           |           |
| Собствени средства от финансови<br>отчети, които не следва да бъдат<br>представени с резерва за равняване<br>и не отговарят на критериите, за да<br>бъдат класифицирани като<br>собствени средства по<br>„Платежоспособност II“ | Други позиции от собствени средства, одобрени от<br>надзорния орган като основни собствени средства,<br>които не са посочени по-горе                                                 | R0220 |              |                            |                          |           |           |
| Приспадания                                                                                                                                                                                                                     | Приспадания за дялови участия във финансови и<br>кредитни институции                                                                                                                 | R0230 |              |                            |                          |           |           |
| Общо основни собствени средства след приспадания                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                      | R0290 | 180 761 042  | 175 916 042                | 4 845 000                |           |           |
| Допълнителни собствени средства                                                                                                                                                                                                 | Неизплатен и непоискан обикновен акционерен<br>капитал, който може да бъде дължим за изплащане<br>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 привилегировани 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 | 180 761 042 | 175 916 042 | 4 845 000 |  |  |
|                                                       | Общо налични собствени средства за изпълнение на МКИ                                                                                                                                                                                                            | R0510 | 180 761 042 | 175 916 042 | 4 845 000 |  |  |
|                                                       | Общо допустими собствени средства за изпълнение на КИП                                                                                                                                                                                                          | R0540 | 180 761 042 | 175 916 042 | 4 845 000 |  |  |
|                                                       | Общо допустими собствени средства за изпълнение на МКИ                                                                                                                                                                                                          | R0550 | 180 761 042 | 175 916 042 | 4 845 000 |  |  |
| КИП                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                 | R0580 | 106 113 910 |             |           |  |  |
| МКИ                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                 | R0600 | 41 227 309  |             |           |  |  |
| Коефициент между допустимите собствени средства и КИП |                                                                                                                                                                                                                                                                 | R0620 | 170,35%     |             |           |  |  |
| Коефициент между допустимите собствени средства и МКИ |                                                                                                                                                                                                                                                                 | R0640 | 438,45%     |             |           |  |  |

|                                                         |                                                                                                                                               |       | Стойност, в<br>лева |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|---------------------|
|                                                         |                                                                                                                                               |       | C0060               |
| Резерв за равняване                                     | Превишение на активите над пасивите                                                                                                           | R0700 | 175 916 042         |
|                                                         | Собствени акции (държани пряко или косвено)                                                                                                   | R0710 |                     |
|                                                         | Очаквани дивиденди, разпределения и отчисления                                                                                                | R0720 |                     |
|                                                         | Други позиции от основни собствени средства                                                                                                   | R0730 | 51 800 000          |
|                                                         | 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 | 124 116 042         |
| 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 |                     |

**Приложение 7.** Образец S.25.01.21, Капиталово изискване за платежоспособност (по стандартната формула)

|                                                   |       | Брутно капиталово изискване за платежоспособност | Опростявания |
|---------------------------------------------------|-------|--------------------------------------------------|--------------|
|                                                   |       | C0110                                            | C0120        |
| Пазарен риск                                      | R0010 | 23 680 999                                       |              |
| Риск от неизпълнение от страна на контрагента     | R0020 | 20 809 423                                       |              |
| Животозастрахователен подписвачески риск          | R0030 | 0                                                |              |
| Здравнозастрахователен подписвачески риск         | R0040 | 841 369                                          |              |
| Подписвачески риск в общо застраховане            | R0050 | 84 390 281                                       |              |
| Диверсификация                                    | R0060 | -24 191 528                                      |              |
| Риск, свързан с нематериални активи               | R0070 | 0                                                |              |
| Основно капиталово изискване за платежоспособност | R0100 | 105 530 544                                      |              |

| Изчисляване на капиталово изискване за платежоспособност                                      |                                                                                          |       | Стойност    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------------|
|                                                                                               |                                                                                          |       | C0100       |
| Операционен риск                                                                              | R0130                                                                                    |       | 12 754 423  |
| Капацитет за поемане на загуби на техническите резерви                                        | R0140                                                                                    |       | 0           |
| Капацитет за поемане на загуби на отсрочените данъци                                          | R0150                                                                                    |       | -12 171 057 |
| Капиталово изискване за дейност, осъществявана в съответствие с чл. 4 от Директива 2003/41/ЕО | R0160                                                                                    |       |             |
| Капиталово изискване за платежоспособност без добавен капитал                                 | R0200                                                                                    |       | 106 113 910 |
| Вече определена капиталова добавка                                                            | R0210                                                                                    |       | 0           |
|                                                                                               | от които, вече определени капиталови добавки - член 37, параграф 1, тип а                | R0211 |             |
|                                                                                               | от които, вече определени капиталови добавки - член 37, параграф 1, тип б                | R0212 |             |
|                                                                                               | от които, вече определени капиталови добавки - член 37, параграф 1, тип в                | R0213 |             |
|                                                                                               | от които, вече определени капиталови добавки - член 37, параграф 1, тип г                | R0214 |             |
| Капиталово изискване за платежоспособност                                                     | R0220                                                                                    |       | 106 113 910 |
| Друга информация за КИП                                                                       | Капиталово изискване за подмодул на риска, свързан с акции, основаващ се на дюрация      | R0400 |             |
|                                                                                               | Общ размер на абстрактните капиталови изисквания за платежоспособност за останалата част | R0410 |             |

|  |                                                                                                                                                 |              |  |
|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--|
|  | Общ размер на абстрактните капиталови изисквания за платежоспособност за обособени фондове                                                      | <b>R0420</b> |  |
|  | Общ размер на абстрактните капиталови изисквания за платежоспособност за портфейли, за които се прилага изравнителна корекция                   | <b>R0430</b> |  |
|  | Ефекти от диверсификацията в резултат на агрегиране на абстрактни капиталови изисквания за платежоспособност за обособените фондове за член 304 | <b>R0440</b> |  |

Подход въз основа на средната данъчна ставка

|           |                                                                           |              | СПЗ на ОД    |
|-----------|---------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
|           |                                                                           |              | <b>C0130</b> |
| СПЗ на ОД |                                                                           | <b>R0640</b> | -12 171 057  |
|           | СПЗ на ОД, обоснована от сторнирането на отсрочените данъчни пасиви       | <b>R0650</b> | -12 171 057  |
|           | СПЗ на ОД, обоснована чрез вероятна бъдеща облагаема икономическа печалба | <b>R0660</b> |              |
|           | LAC DT, обоснована чрез пренасяне назад, текуща година                    | <b>R0670</b> |              |
|           | LAC DT, обоснован чрез пренасяне назад, бъдещи години                     | <b>R0680</b> |              |
|           | Максималена СПЗ на ОД                                                     | <b>R0690</b> |              |