

**ОТЧЕТ ЗА
ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ И
ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ
НА
ЗАСТРАХОВАТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ИНСТИНКТ” ЕАД
КЪМ
31 декември 2023 г.**



Съдържание

1. Резюме	4
2. Дейност и резултати	5
2.1. Дейност	5
2.2. Резултати от подписваческа дейност	8
2.3. Резултати от инвестиционна дейност	8
2.4. Резултати от други дейности	8
3. Система на управление.....	9
3.1. Обща информация относно системата на управление.....	9
3.1.1. Структура на системата за управление, ръководни органи и ключови функции.....	9
3.1.2. Промени в системата на управление	13
3.1.3. Политика на възнагражденията.....	13
3.2. Изисквания за квалификация и надеждност	14
3.3. Система за управление на риска, включително собствена оценка на риска и платежоспособността (СОРП).....	16
3.3.1. Стратегия за управление на риска	17
3.3.2. Процес по управление на риска	17
3.3.3. Собствена оценка на риска и платежоспособността.....	19
3.4. Система за вътрешен контрол.....	20
3.4.1. Функция по нормативно съответствие.....	21
3.4.2. Функция по вътрешен одит.....	21
3.4.3. Актюерска функция	22
3.4.4. Възлагане на дейности на външни изпълнители	23
3.4.5. Друга информация.....	24
4. Риск профил.....	24
4.1. Преглед на рисковия профил.....	24
4.2. Подписвачески риск.....	25
4.2.1. Рисква експозиция	25
4.2.2. Оценка на риска.....	26
4.2.3. Концентрация на риска.....	27
4.2.4. Управление и намаляване на риска.....	27
4.2.5. Стрес тест и анализ на чувствителността.....	28
4.3. Пазарен риск.....	28
4.3.1. Рисква експозиция	29
4.3.2. Оценка на риска.....	29
4.3.3. Концентрация на риска.....	31
4.3.4. Управление и намаляване на риска.....	31
4.3.5. Стрес тест и анализ на чувствителността.....	31
4.4. Кредитен риск.....	31



4.4.1. Рискава експозиция	31
4.4.2. Оценка на риска.....	32
4.4.3. Концентрация на риска.....	32
4.4.4. Управление и намаляване на риска.....	32
4.5. Ликвиден риск.....	32
4.5.1. Рискава експозиция	33
4.5.2. Оценка на риска.....	33
4.5.3. Концентрация на риска.....	33
4.5.4. Управление и намаляване на риска.....	33
4.6. Операционен риск.....	33
4.6.1. Рискава експозиция	33
4.6.2. Оценка на риска.....	34
4.6.3. Концентрация на риска.....	34
4.6.4. Управление и намаляване на риска.....	34
4.7. Други значителни рискове	34
4.7.1. Правен риск	34
4.7.2. Репутационни рискове.....	35
4.7.3. Стратегически риск.....	35
4.7.4. Рискове, свързани с устойчивостта.....	36
5. Оценка за целите на платежоспособността.....	36
5.1. Активи	36
5.2. Технически резерви.....	38
5.3. Други пасиви	40
6. Управление на капитала	41
6.1. Собствени средства.....	41
6.2. Капиталово изискване за платежоспособност и минимално капиталово изискване (КИП и МКИ).....	42
6.3. Използване на подмодула „риска от акции“, основаващ се на продължителността при изчисляване на капиталовото изискване за платежоспособност.....	43
6.4. Разлики между стандартна формула и всеки използван вътрешен модел.....	43
6.5. Нарушения на минималното капиталово изискване и нарушения на капиталовото изискване за платежоспособност.....	43
6.6. Друга информация.....	43
7. Приложения.....	44

1. Резюме

Отчетът за платежоспособността и финансовото състояние на Застрахователно дружество „ИНСтинкт“ ЕАД следва изискванията на Делегиран регламент 2015/35/ЕС и е разработен в съответствие с чл. 129 от Кодекса за застраховането. Отчетът е изготвен в изпълнение на изискванията на Директива 2009/138/ЕС Платежоспособност II (Solvency II) и съдържа количествена и качествена информация за дейността, представянето на Дружеството, системата за контрол, рисковия профил и апетит, както и изчисленията за покриването на регулаторно заложените капиталови изисквания.

Застрахователно дружество „ИНСтинкт“ ЕАД (ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД или Дружеството), 100% собственост на „Мениджмънт Файненшъл Груп“ АД („МФГ“), е застрахователна компания, която предоставя на българските потребители модерни застрахователни решения на базата на широко продуктово портфолио в общото застраховане. ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД се отличава с иновативни решения, устойчиви ръстове, удобства за клиента и стремеж да бъде двигател за дигитализирането на застрахователния пазар. Брутният записан премиен приход за 2023 г. е в размер на 4 353 хил. лева, което се дължи най-вече на продукта застраховка „Злополука“.

В раздел 3 се разглежда системата за управление. Ефективната и надеждна система за управление се определя от ясни процедури, особено значими за ефективността на системата за вътрешен контрол и управлението на риска. В организационна структура на Дружеството са дефинирани ясни роли и отговорности, които участват в системата за управление. Системата се базира на концепцията за „трите линии на защита“, с ясно разграничение между тези единиците, които поемат риска от бизнес операциите (първи ред), следят предполагаемия риск (втора линия) и независимия вътрешен одит (трети ред). Друг важен елемент в системата на управление е съответствието на ключовите функции за управление и контрол (съвет на директорите, изпълнителни директори, актюерска функция, управление на риска, нормативно съответствие и вътрешен одит) с изискванията за квалификация и добра репутация в областта на разпространението на застрахователни продукти.

Раздел 4 „Рисков профил“ обобщава данните за състава и изчисляването на рисковия капитал на Дружеството. Тук се включва информацията относно изложеността на ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД към основните рискови модули, като подписвачески риск, пазарен риск, кредитен риск, риск от неизпълнение от страна на контрагента и оперативен риск. Последната част илюстрира капиталовите изисквания за отделните рискови модули, цялостното капиталово изискване за платежоспособност (КИП) и собствения капитал на Дружеството. Към края на 2023 г. коефициентът на платежоспособност на ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД възлиза на 420%, което показва високо ниво на капиталова адекватност и стабилност. Най-голяма е изложеността на ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД към подписваческия риск. Коефициентът на минимално капиталово изискване е 105%.

Раздел 5 разглежда оценката на счетоводния баланс по Платежоспособност II, която се базира на методологията, залегнала в Директива 2009/138/ЕО и делегираните актове и се основава на принципа, че Дружеството ще упражнява своята дейност като действащо предприятие. Рамката за оценката

на счетоводния баланс са Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС, а самите принципи за оценката на активите и пасивите са регламентирани в чл. 75 от Директива 2009/138/ЕО.

В раздел 6 се предоставя информация относно процеса и стратегията на компанията при управлението на собствените средства. ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД гарантира наличието на спазване на капиталовото изискване във всеки един момент.

През 2023 г. ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД обследва възможността за инвестиция в недвижим имот и за целта подписва договор през последното тримесечие на 2023 г. за възлагане на Довереник да намери и сключи от името и за сметка на ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД предварителен договор за покупко-продажба на недвижим имот, който да отговоря на предварително зададени критерии. През 2024 г. Довереникът възстановява 3 900 хил. лева на Дружеството поради неизпълнение на зададените критерии в договора. На 06.02.2024 г. ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД закупува Държавни ценни книжа (ДЦК), емитирани от правителството на Република България, деноминирани в евро в размер на 3893 хил. лева.

2. Дейност и резултати

2.1. Дейност

Застрахователно дружество „ИНСтинкт“ ЕАД с ЕИК 207335761, (с предишно наименование Застрахователно дружество „МФГ Инс“ ЕАД) е регистрирано в Република България на 06.04.2023 г. с основен предмет на дейност предоставянето на застрахователни услуги. То е общозастрахователно дружество със седалище и адрес на управление гр. София, ж.к. Люлин 7, бул. „Джавахарлал Неру“, № 28, АТЦ „Силвър Център“, ет. 3, и е част от „Мениджмънт Файненшъл Груп“ АД, с ЕИК 203753425 и със седалище и адрес на управление гр. София, ж.к. Люлин 7, бул. „Джавахарлал Неру“, № 28, АТЦ „Силвър Център“ ет.2 офис 40-46.

Съгласно Кодекса за застраховане ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД подлежи на надзор от Комисията за финансов Надзор на Република България („КФН“), с адрес: 1000 София, ул. "Будапеща" 16, телефон на централа: +359 2 940 49 99.

ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД извършва застрахователна дейност по всички видове застраховки, за които е получило лиценз, съгласно Решение № 180-ОЗ от 09.02.2023г., Решение № 1013-ОЗ от 14.11.2023г. и Решение № 28-ОЗ от 18.01.2024г. на КФН, като стартира операции в Република България през м. юни 2023 г.

За независими одитори на Дружеството за отчетната финансова година 2023 г. са избрани:

- „Ековис Одит България“ ООД с ЕИК 131039504, със седалище гр. София, р-н Красно село, бул. „Генерал Едуард И. Тотлебен“ 69-73, Вход Бизнес център, Ет. 5, Ап. офис 1, телефон за връзка: +359 2 958 60 40 и
- „Ем Джи Ай Делта“ ООД с ЕИК 205150714, със седалище: гр. София, р-н Триадика; бул. Христо Ботев 28, Ет. 3; телефон за връзка: +359 884 50 05 65,

които съвместно да извършват проверка и заверка на годишните отчети на Дружеството.



Акционерна структура

ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД се притежава изцяло от „Мениджмънт Файненшъл Груп“ АД и няма участия в други дружества. МФГ обединява водещи компании в небанковия финансов сектор в Централна и Източна Европа, която с дългогодишното си присъствие на пазара е доказала стремежа и потенциала си да създава устойчиви бизнеси. МФГ е финансова институция по смисъла на Закона за кредитните институции, вписано под номер BGR00361 в Регистъра на кредитните институции въз основа на Заповед № БНБ – 24967/10.03.2016г. и подлежи на надзор от Българска Народна Банка, с адрес: гр. София 1000, пл. „Княз Александър I“ №1, телефон на централа: +359 2 914 59. МФГ е с акционери Неделчо Йорданов Спасов, Държава: България и Станимир Светославов Василев, Държава: България, като всеки от тях притежава дял от по 50% от капитала на МФГ.

Към края на 2023 г. акционерният капитал на ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД възлиза на 5 871 000 хил. лева, разпределен в 5 871 000 броя обикновени, безналични, поименни акции с право на глас в Общото събрание на акционерите. Номиналната стойност на всяка една акция е 1 (един) лев. Емисионната стойност на всяка една акция е 1,04 (един лев и четири стотинки) лев. Разликата между номинална и емисионна стойност се отнася във фонд „Резервен“. Промяна в акционерния капитал на Дружеството е извършена през 2023 г., когато ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД издава на 30.08.2023 г. 270 000 броя нови обикновени, безналични, поименни акции, съответно на 04.09.2023 г. още 320 000 броя нови обикновени, безналични, поименни акции.

Застрахователни продукти

ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД предлага на своите клиенти застрахователни продукти в общото застраховане. Застрахователното портфолио на компанията се състои от различни продукти в няколко застрахователни класа:

- Злополука, вкл. трудова злополука и професионални заболявания
- Заболяване
- Пожар и природни бедствия
- Други вреди на имущество
- Разни финансови загуби
- Помощ при пътуване

Предлагат се покрития при настъпване на застрахователно събитие както за физически, така и за юридически лица. Застрахователните полици по основната бизнес линия Злополука са с продължителност между 6 и 12 месеца.

Компанията предлага застраховки на българския пазар, като целите на ръководството са да разработва и предлага нови продукти като например покриване на рискове по клас Заболяване, с които да увеличи потенциала за растеж, да разширява клиентската си база и присъствието си на нови пазари.

Съществени трансакции или събития след датата на отчетния период

Вземанията по доверителен договор в размер на 3 900 хил. лева са възстановени на 05.02.2024 г., поради разваляне на договора, съгласно предвидените в него клаузи за това.

Дружеството е закупило ДЦК, емитирани от правителството на Република България, деноминирани в евро в размер на 3 893 хил. лева и е сключило презастрахователен договор с включено покритие за следните бизнес линии:

- Имуществени застраховки
- Технически рискове
- Пари по време на път/ пари в каса
- Злополука /Индивидуална и групова/
- Помощ при пътуване /вкл. Медицински разноси/

С решение на КФН № 28-ОЗ от 18.01.2024 г. е разширен лиценза на Дружеството с нов клас застраховка по КЗ – „Други вреди на имуществото“.

Също така на 26.03.2024 г. КФН одобри извършване на застрахователна дейност от ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД при условията на свобода на предоставяне на услуги на територията на Република Румъния и Република Германия.

На 11.03.2024 г. Дружеството е сключило анекс с „ИДОКС“ ООД за създаване на нова инстанция на използваната система, конфигурация и нейната локализация във връзка с предлагане на застрахователни услуги на румънския пазар.

Информация за значими събития през и след отчетния период

След инвазията на Русия в Украйна през февруари 2022 г. рисковете пред глобалните икономически перспективи продължиха да нарастват през 2023 г. Военният конфликт между Израел и Хамас увеличи допълнително глобалното геополитическо напрежение.

Въпреки влошаването на геополитическата обстановка данните на глобално ниво и за България показват, че за последните две години световната икономическа активност, както и външното търсене на български стоки и услуги, остават сравнително устойчиви. Очакванията за отрицателен шок във външното търсене на стоки и услуги от България след руската инвазия в Украйна, както и рязкото покачване на основните лихвени проценти на централните банки в повечето от големите развити икономически региони, включително Евро зоната, не се материализираха до края на 2023 г.

За разлика от 2022 г., която бе белязана от пандемията и нарастваща инфлация, през 2023 г. се наблюдава ръст на доходите и затихваща инфлация по данни на Националния статистически институт. Инфлацията в България продължи да се покачва, но с доста по-ниски темпове, дължащо се на продължаващото високо потребление. Същевременно, заради липсата на работна ръка, особено в сектори, където се изисква специфична квалификация, конкуренцията между работодателите доведе и до повишение на заплатите.

Също така въпреки затягането на паричната политика на ЕЦБ върху лихвените проценти по депозитите и повишаването на основните лихвени проценти за финансиране, фактори като запазващият се висок приток на привлечени средства, значителната ликвидност и силната конкуренция в банковия сектор спомогнаха лихвените проценти по кредитите в България да не се повишат, което остава особено силно изразено в сектора на домакинствата.

Нарастването на заплатите, високата кредитна активност вследствие на исторически ниските лихви по ипотечните кредити в България и сравнително ниската склонност към спестяване поради отрицателните реални лихвени проценти по депозитите благоприятстваха частното потребление и



инвестициите в недвижими имоти, чиито цени продължиха да се покачват, особено в големите градове.

Всички изброени по-горе фактори оказаха през отчетния период позитивно отражение върху поетите подписвачески рискове от ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД. През първото тримесечие на 2024 г. се наблюдава продължаваща позитивна тенденция. В рамките на 2023 г. не бяха отчетени негативни тенденции, които да окажат съществено въздействие върху развитието на бизнеса и различните бизнес линии, пуснати на пазара.

2.2. Резултати от подписваческа дейност

В таблицата по-долу са представени резултатите от подписваческата дейност на ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД за отчетния период от дейността му в България. Данните предоставят информация както на агрегирано, така и на индивидуално ниво, разпределени по бизнес линии. Към 31.12.2023 г. Дружеството няма сключени презастрахователни договори.

в хил. лв.	Премии, претенции и разходи по вид дейност - общо застраховане				
	Злополука	Имуществено	Помощ при пътуване	Разни финансови загуби	Общо
Брутни записани премии	4 249	4	0	100	4 353
Нетни записани премии	4 249	4	0	100	4 353
Брутни спечелени премии	1 259	4	0	74	1 337
Нетни спечелени премии	1 259	4	0	74	1 337
Брутни възникнали разходи за щети	164	0	0	1	165
Нетни възникнали разходи за щети	164	0	0	1	165
Възникнали аквизиционни разходи	2 990	1	0	26	3 017
Възникнали административни разходи	1 006	1	0	9	1 016
Финансов резултат	90	2	0	65	156

Брутният записан премиен приход за 2023 г. е в размер на 4 353 хил. лева, като 99% се дължи на продажбите на застраховка „Злополука“. Изплатените брутни застрахователни обезщетения за 2023 г. възлизат на 165 хил. лева. Аквизиционните разходи за 2023 г. са 3 017 хил. лева, а административните 1 016 хил. лв.

2.3. Резултати от инвестиционна дейност

Инвестиционната дейност на ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД се ръководи от принципите за сигурност, доходност и ликвидност, при спазване на законовите и нормативни изисквания. Стратегията на Дружеството е да гарантира, че бъдещите парични потоци и приходите от управление на активи ще бъдат достатъчни, за да покрият всички задължения на компанията. Основна цел е дисбалансът в дюрацията на активите и пасивите да се управлява адекватно.

Към 31.12.2023 г. инвестиционният портфейл на Дружеството се състои от инвестиции в Държавни ценни книжа, емитирани от правителството на Република България и парични средства по банкови сметки. Нетният лихвен доход е общо в размер на 9 хил. лева. До края на отчетния период не са извършени купонни плащания по притежаваните финансови активи - Държавни ценни книжа.

2.4. Резултати от други дейности

Дружеството не е страна по съществени договори за лизинг съгласно т. 1.14. от Насоките за докладване и публично оповестяване (EIOPA-BoS-15/109).

2.5. Друга информация

Цялата съществена информация е посочена в предходните точки.

3. Система на управление

3.1. Обща информация относно системата на управление

Ефективната и надеждна система за управление е от съществено значение за правилното и успешно управление в Дружеството. Основна роля в управлението на компанията заемат Общото събрание на акционерите и Съвета на директорите („СД“). Системата за управление се състои от прозрачна организационна структура с ясни роли, отговорности и задачи. Съветът на директорите залага целите и стратегиите за развитие и осигурява стабилна система за вътрешен контрол и управление.

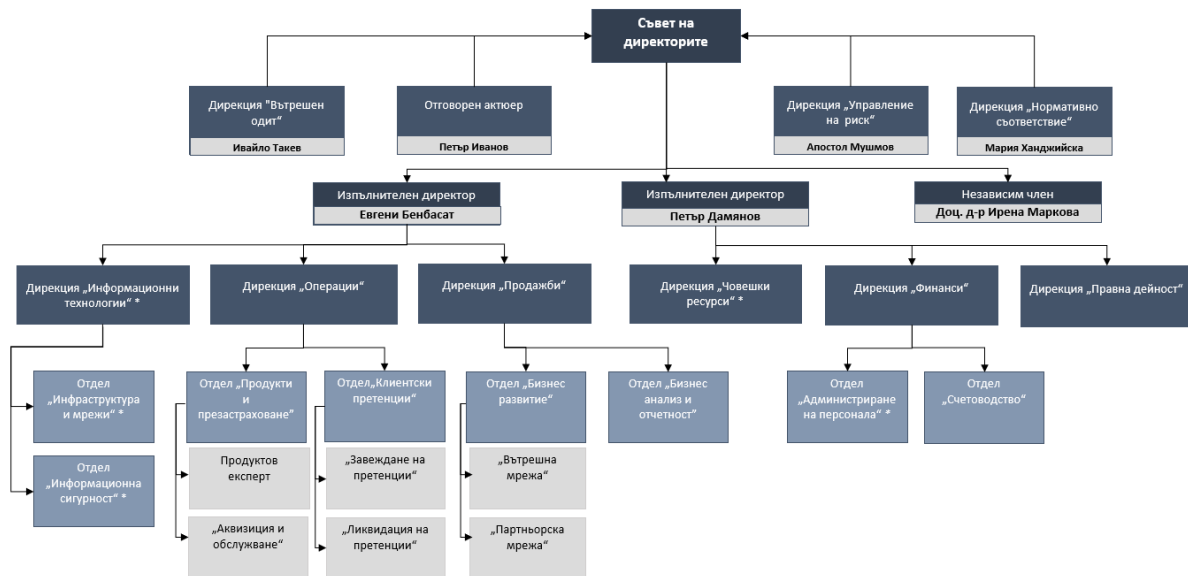
3.1.1. Структура на системата за управление, ръководни органи и ключови функции

Организационна структура

ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД е с едностепенна система на управление. Административният, управителен и надзорен орган на ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД е неговият Съвет на директорите. Дружеството се представлява заедно от двама Изпълнителни директори с равноправни функции. Изключва се упълномощаването на едно лице за представителство на цялата дейност на Дружеството.

Бизнес процесите, свързани с предоставянето на застрахователни услуги, се осъществяват и управляват от съществуващите в Дружеството функционални звена. Тяхната дейност се ръководи пряко от Изпълнителните директори, като отговорността за отделните функции е разпределена съгласно посочената подолу органиграма.

Административното ръководство на дирекциите се осъществява от Директори, които ръководят, организират, контролират, отчитат и носят отговорност за дейността и изпълнението на възложените на съответната дирекция задачи. При осъществяване на задълженията си, директорите се подпомагат от ръководители на отдели. Служителите в дирекциите изпълняват възложените им задачи и отговарят пред ръководителите на съответните отдели и Директорите на съответните дирекции за изпълнението им. Конкретните задължения на всеки служител се определят в длъжностна характеристика за заеманата длъжност. Задачите на всички дирекции са пряко свързани и насочени към изпълнението на ключовите функции, стратегическите цели и приоритети на Дружеството.



* ЗД „ИНСТИНКТ“ ще ползва за съответните функции споделен ресурс на групово ниво

С оглед оптимизация на разходите Дружеството разчита и на съществуващия технически и оперативен капацитет на групата на „Мениджмънт Файненшъл Груп“ АД, което е отбелязано със знак * в органограмата по-горе.

Съвет на директорите и комитети

Съветът на директорите е висшият ръководен орган на Дружеството, който дефинира неговата стратегия за развитие, приема Програмата за дейността и я актуализира, утвърждава организационната му структура и всички политики, свързани с извършваната дейност по предоставяне на застрахователни услуги.

Функционирането на Дружеството, разпределението на отговорностите между отделните организационни структури и редът на взаимодействие между тях и взаимен контрол се основава на спазването на приетите от СД административни и операционни политики, които определят вътрешната организация, отговорности и правила.

Съветът на директорите може да създава специални комитети, чийто състав и функциониране се определя от тях. Комитетите, създадени през 2023 г., са:

- **Продуктов комитет**, чиито заседания се провеждат при необходимост (ad hoc) и няма утвърдена регулярност;
- **Рисков комитет**, чиито заседания се провеждат при необходимост (ad hoc) и няма утвърдена регулярност;
- **Одитен комитет**, който заседава най-малко веднъж годишно или извънредно поискване на някой от членовете му;
- **Инвестиционен комитет**, който заседава веднъж годишно или при необходимост (ad hoc).

Ипълнителни директори

Ипълнителните директори са оправомощени да представляват Дружеството и са отговорни за текущото му оперативно управление. Те са свързващото звено между директорите на дирекции в Дружеството и СД, като до тях се адресират всякакви констатирани слабости или предложения за подобрения, по реда и начина, установен в политиките на Дружеството. Ипълнителните

директори следят за спазването на процедурите за установяване, управление, контрол и докладване на рисковете, на които е изложено или може да бъде изложено Дружеството.

Ключови функции

Ключовите функции „Вътрешен одит“, „Нормативно съответствие“, „Управление на риск“ и Отговорният актюер са задължителни и на тях са им предоставени специфични правомощия и оперативна независимост при изпълнението на своите отговорности. Те докладват директно на административния и управителния орган на застрахователното дружество и му дават насоки по всички значими въпроси, касаещи поддържането на достатъчно капиталово покритие, спазването на вътрешните правила и регулаторните изисквания и стратегическото развитие на дейността на Дружеството. По-долу са изложени задълженията на четирите ключови функции, съобразно Платежоспособност II.

Дирекция „Вътрешен одит“

Дирекция „Вътрешен одит“ осъществява вътрешен одит в Дружеството по отношение на всички процеси и дейности. Звеното е оперативно самостоятелно и докладва резултатите от своята дейност директно на СД, което има за цел да му се осигури независимост по отношение на контрола върху оперативната дейност. По този начин се гарантира обективност и независимост от другите оперативни функции.

Дирекция „Вътрешен одит“ осъществява своята дейност при условия на планиране, провеждане и отчитане на проверки в съответствие с установената Политика за провеждане на вътрешен одит на Дружеството. Задачите на Дирекция „Вътрешен одит“ са:

- Осигуряване на независима и обективна оценъчна дейност на извършваните сделки и операции и системите за контрол;
- Извършване на оценка за рискове и анализ на съществени промени в дейността на Дружеството, както и променящи се услуги, операции и контролни процеси;
- Проверка на документацията, свързана с вътрешните правила и политики, както и други вътрешни документи по отношение на работните процеси в Дружеството;
- Изготвяне на регулярен годишен отчет, обобщаващ резултатите от одитната дейност и предоставянето му пред СД на Дружеството.

Дирекция „Нормативно съответствие“

Дирекция „Нормативно съответствие“ е независима функция, която докладва на Съвета на директорите. Основната отговорност на дирекцията е осигуряването на съответствие на дейността и вътрешните регулаторни документи на Дружеството с актуалната нормативна уредба. Други значими функции, които дирекцията, изпълнява са следните:

- Оценка на рисковете, свързани с неспазване на законодателството и да осигури съответствието със законовите, подзаконовите актове, непосредствено приложимите актове на компетентните органи на Европейския съюз, както и на вътрешните актове на Дружеството;



- Мониторинг на законодателството, идентифициране, оценка и анализ на промените и на рисковете, свързани с неспазване на законодателството;
- Консултиране на ръководството за специфични промени, които ще дадат отражение в дейността на Дружеството;
- Консултиране на Бизнеса при стартирането на нови дейности/продукти и навлизането на нови пазари, както и при промяна на условията и начина на предоставяне на действащите продукти и услуги;
- Подпомагане на ръководството в обучението на служителите и представителите по въпросите, свързани със спазване на законодателството;
- Изготвяне на всички вътрешни политики, които трябва да бъдат въведени в Дружеството, както и да въвежда изискванията, приети в Груповите политики;
- Осъществява адекватен мониторинг и контрол в определени области, прилагайки подход основан на риска и да извършва разследвания, където е необходимо (например да следи за правилното изпълнение на изискванията за мерките срещу финансирането на тероризма, за конфликти на интереси, за спазване на изискванията на защита на данните и т.н.);
- Изготвяне на оценка за качеството на вътрешния контрол в Дружеството във връзка с рисковете в областите на нормативното съответствие, като идентифицира слабостите и изисква изготвяне на планове за действие с коригиращи мерки.

Дирекция „Управление на риск“

Дирекция „Управление на риск“ е независима функция, която следи за ефективното прилагане и наблюдение на системата за управление на риска. Функцията по управление на риска идентифицира рискове, които могат да имат съществен ефект върху дейността на Дружеството, упражнява контрол върху процеса по прилагане на текущ контрол и докладва на Съвета на директорите за всички значителни събития. Дирекция „Управление на риск“ отговаря за оценка на рисковете и си сътрудничи тясно с актюерската функция при изготвянето на отчетите по Платежоспособност II, както и при изготвянето на Собствената оценка на риска и платежоспособността (СОРП) на Дружеството. Основните отговорности на функцията по управление на риска са следните:

- Изпълнява и контролира цялостния процес по управление на риска в компания в съответствие с утвърдените процедури;
- Имплементира и актуализира политики за управление на риска;
- Изготвя стратегията за управление на риска на Дружеството;
- Изчислява риск капитала на Дружеството;
- Изготвя и наблюдава спазването на заложените лимити в съответствие със стратегическите цели на Дружеството;
- Идентифицира рискове и осигурява ефективно и навременно отчитане пред всички заинтересовани лица.

Отговорен актюер

Отговорният актюер организира, ръководи и отговаря за актюерското обслужване на Дружеството. Отговорният актюер е ключова функция и следва да отговаря на изискванията за квалификация и надеждност съгласно Кодекса на застраховането. Актюерската функция се упражнява независимо от другите функции на управление.

Основната задача на Отговорния актюер е изчисляването на техническите резерви в съответствие с Платежоспособност II и осигуряване на подходящи методите за изчисление и адекватни допускания. Актюерската функция има и съществен принос към изготвянето на Собствената оценка на риска и платежоспособността (СОРП) на Дружеството. Отговорният актюер отчита дейността си пред Съвета на директорите и изготвя годишен доклад, който обхваща всички дейности, изпълнени в рамките на отчетния период, както и резултатите от тях. Отговорностите на актюерската функция са следните:

- Координира изчисляването на техническите резерви;
- Гарантира пригодността на използваните методологии и базови модели, както и на допусканията, направени при изчисляване на техническите резерви;
- Оценява достатъчността и качеството на данните, използвани при изчисляване на техническите резерви;
- Сравнява най-добрите прогнозни оценки спрямо практическите резултати;
- Информира СД относно надеждността и адекватността на изчисляването на техническите резерви;
- Контролира изчисляването на техническите резерви посредством приближения и индивидуални подходи за отделни случаи, когато не са налице достатъчно подходящи данни за прилагане на надеждни актюерски методи;
- Изразява мнение относно общата подписваческа политика;
- Изразява мнение относно адекватността на презастрахователните договори, ако се сключват такива;
- Подпомага ефективното прилагане на системата за управление на риска, включително като участва в създаването на модели за риска, стоящи в основата на изчисляването на капиталовото изискване за платежоспособност и на минималното капиталово изискване и в СОРП.

3.1.2. Промени в системата на управление

Дружеството е учредено на 06.04.2023 г. под управлението на петима членове на Съвета на директорите. На 18.05.2023 г. е променен единствено съставът на Съвета на директорите на трима членове – двама изпълнителни директори и един независим член. През 2023 г. не е извършвана промяна в едностепенната система на управление на Дружеството.

3.1.3. Политика на възнагражденията

В Политиката по възнаграждения на Дружеството се урежда организацията на възнагражденията на назначените служители в ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД, по отношение на управление и контрол или изпълняващи ключови функции.



Основен приоритет на политиката за възнагражденията е чрез законосъобразна и справедлива организация на възнагражденията да се мотивират служителите за ефективно изпълнение на функциите на Дружеството, постигане на неговите цели и приоритети, целите и приоритетите на структурните звена и на служителите, както и за общо повишаване на ефективността и ефикасността от дейността на ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД. Политиката осигурява предвидимостта на възнагражденията за създаване на условия за задържане, развитие и мотивация на служителите за дългосрочната им ангажираност.

Изпълнителните директори определят размера на средствата за възнагражденията, които да залегнат в годишния бюджет на Дружеството. Решенията, свързани с основното трудово възнаграждение се вземат, като се отчита позицията (сложност и йерархично ниво) и индивидуалните характеристики (опит, умения и потенциал) на служителя. Актуализиране на заплатата се извършва в съответствие с вътрешните и пазарните параметри.

Бюджетът за променливите възнаграждения (годишни бонуси) се определя на база постигане на целите в бизнес плана на Дружеството за предходния период. Променливото възнаграждение зависи, както от резултатите на ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД, така и от индивидуалното представяне на всеки един служител.

3.2. Изисквания за квалификация и надеждност

В действащата Политика за квалификация и надеждност са подробно описани изискванията за осигуряване на професионални и личностни качества и способности на членовете на ръководни и контролни органи на ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД, както и на служители на Дружеството, заемащи ръководни и ключови позиции в организационната му структура. Целта на тази политика е да гарантира, че изброените в обхвата ѝ лица отговарят на всички нормативни и регулаторни изисквания за квалификация, надеждност и добра репутация, съответстващи за тяхната позиция и отговорности.

За тази цел са разработени ясни критерии и процедури, които гарантират, че при назначаването на служител на дадена функция, същият отговаря на всички предварително определени изисквания. Разграничават се изискванията към членове на Съвета на директорите и към служители, заемащи позиции в ключовите функции.

При назначаването на всяко лице, на което се възлага управление и представителство на Дружеството, или служител заемащ ключова длъжност се извършва първоначална проверка за надеждност. Периодично те представят декларация за обстоятелства за проверка на пригодността за изпълнение на функциите им, в съответствие с КЗ.

Членове на Съвета на директорите

Изискванията към членовете на Съвета на директорите на ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД, са съобразени с изискванията на Платежоспособност II и на Кодекса за застраховане. За членовете на Съвета на директорите се прилага принципът на колективна професионална квалификация. Не се очаква от всеки един от членовете да притежава експертни познания, компетентност и опит във всички сфери, но за да се гарантира стабилно и адекватно управление, се изисква всички членове на Съвета на директорите заедно да притежават необходимите компетенции, познания и опит относно:

- Системата на управление на дружества във финансовия сектор, вкл. рискове и организация;
- Застрахователните и финансовите пазари;
- Корпоративна стратегия и бизнес модел;
- Финансови и актюерски анализи;
- Действащата нормативна уредба и регулаторните изисквания.

Ключови функции

Изискванията на политиката за квалификация и надеждност към служители с ключови функции са съгласувани с изискванията на Платежоспособност II и на Кодекса за застраховането и включват:

- Академично образование и умения от съществено значение за функцията;
- Експертни познания, необходими за функцията;
- Професионален опит в области, съотносими с длъжностната характеристика.

Всички членове на Съвета на директорите и ключовите функции следва да отговарят на изискванията за надеждност, които включват чисто съдебно досие, липса на дисциплинарни и административни нарушения, както и конфликт на интереси, честност, добра репутация и други.

Процес по оценяване на квалификацията и надеждността и последваща проверка

Оценката за квалификация и надеждност е вградена в процеса на подбор на персонала. В зависимост от съответната позиция са определени ясни отговорности, както и документи, с които да се провери квалификацията и надеждността на съответния кандидат. Дирекция „Човешки ресурси“ събира необходимата документация, на чиято база се прави оценка за изпълнението на изискванията за квалификация и надеждност.

Ако даден кандидат бъде първоначално оценен като квалифициран и надежден, дирекция „Човешки ресурси“ дава препоръка към ресорния изпълнителен директор, който информира СД за преценка и вземане на решение по отношение назначаването на служител на ключова длъжност, а за служители, които не заемат ключова длъжност – назначаването става от ресорния изпълнителен директор.

След първоначалната оценка за квалификация и надеждност членовете на Съвета на директорите, както и служителите, заемащи ключови функции, са задължени да информират звеното, отговорно за оценката за важни промени, свързани с тяхната документация – декларации или друга информация. Ако се установи необходимост се извършва повторна оценка по същия начин, както при първоначалната оценка.

Проверката на директорите и лицата на ключови функции като цяло за тяхното съответствие с изискванията за квалификация и надеждност се провежда веднъж годишно. Съответните лица предоставят годишни самооценки, вкл. съответните декларации от Кодекса на застраховането, дали са настъпили някакви промени по отношение на квалификацията и надеждността от последната оценка.



Контрол за прилагане

Ръководителят на Дирекция „Човешки ресурси“ е отговорен за правилното прилагане на политиката за квалификация и надеждност, като получава съдействие от ръководителя на Дирекция „Нормативно съответствие“, осъществяващ мониторинг над този процес.

В случай че при проследяването по тази политика се установи, че Дружеството не спазва регулаторни изисквания относно лице, заемащо ключова длъжност, Дирекция „Човешки ресурси“ трябва незабавно да информира ресорния Изпълнителен директор. След това Изпълнителният директор, съгласувано с представител на Дирекция „Човешки ресурси“, Дирекция „Управление на риск“ и Дирекция „Нормативно съответствие“ предприема необходимите действия за отстраняване на несъответствието, което може да се разшири до предлагане на замяна на съответното заемащо ключова длъжност лице.

В случай че при изпълнението на тази политика се установи, че Дружеството не спазва регулаторни изисквания към членове на Съвета на директорите или лица, на които е възложено управлението и представляването на Дружеството, Ръководителят на Дирекция „Човешки ресурси“ трябва незабавно да информира Изпълнителен директор. Изпълнителният директор трябва да положи усилия за предприемане на необходимите действия за осигуряване на съответствието и ако е необходимо, да отнесе въпроса до СД. В зависимост от степента на тежест на установеното неизпълнение, Председателят на СД и/или Изпълнителният директор незабавно уведомява КФН.

3.3. Система за управление на риска, включително собствена оценка на риска и платежоспособността (СОРП)

Управлението на риска заема ключова роля в системата за управление на ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД и гарантира, че предприетите стратегически цели и политики са изцяло съобразени със структурата и специфичните особености на Дружеството. Системата за управление на риска представлява постоянен процес по идентификация, оценка и мониторинг на краткосрочните и дългосрочни рискове, на които е изложено Дружеството.

Управлението на риска в рамките на оперативната дейност се извършва от оперативното ръководство, което идентифицира, оценява и контролира рисковете в процеса на разработване и прилагане на вътрешни политики и процедури в цялостното управление на застрахователното дружество, като следва да осигури, че те функционират в съответствие с предварително заложените цели. Те носят пряка отговорност за всички дейности и процеси, както и за създаването и поддържането на системата за вътрешен контрол в поверените им звена, като се отчитат пред Изпълнителните директори.

Съветът на директорите отговаря за дефинирането на стратегията за управление на риска. Основните компоненти на системата за управление на риска са заложените в приетата от Дружеството „Политика за управление на риска“. Функцията по управление на риска е независима и структурно организирана под Съвета на директорите и отговаря за определянето, контрола и наблюдението на капацитета за поемане на риск и проследява заложените лимити.

Риск комитетът е също основен участник в процеса по управление на риска в ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД. Неговата дейност е свързана с осъществяването на координация и надзор над вътрешните правила относно определянето и прилагането на общата Рискава политика на ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД, както и за надлежното изпълнение на императивно заложените изисквания за платежоспособност и публична отчетност. На заседанията на риск комитета се прави преглед на рисковия профил и се следи дали е в съответствие с рисковия апетит и стратегията за управление на риска.

3.3.1. Стратегия за управление на риска

Стратегията за управление на риска описва начина, по който ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД третира рисковете, които представляват потенциална заплаха за постигане на стратегическите цели. Тя е насочена основно към осигуряване на финансова стабилност, поддържане на добра репутация и постигане на рентабилност. Риск стратегията се изготвя от Дирекция „Управление на риска“ и се одобрява от Съвета на директорите. Ключов елемент от нея е определянето на предпочитането към отделните риск категории, както и нивото на толеранс, което Дружеството в склонно да поеме.

Риск апетитът доразвива общата рискова стратегия на ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД чрез създаването на конкретно ниво на допустимост на риска по отношение на всички количествено измерими и неизмерими рискове. Риск апетитът на ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД се дефинира като количеството и видовете риск, които Дружеството е в състояние или желае да поеме, следвайки стратегическите си цели. Основният параметър за определянето на риск апетита като част от СОРП е рисковият капитал. Той служи като ключов показател в процеса на вземане на решение и управление на риска по отношение на разпределението на капитала и лимитите за активиране на мониторинг процес.

Сред рисковете с най-голям толеранс е подписваческият риск в общо застраховане, тъй като той стои в основата на застрахователния бизнес.

3.3.2. Процес по управление на риска

Определените целеви нива и лимити в рамката на рисковата стратегия и апетит се следят периодично. Преминаване на така определените рискови лимити задължително активира мониторинг процес на съответните показатели за предприемане на мерки за противодействие. Рисковата стратегия и апетит се преразглеждат най-малко веднъж годишно в началото на всяка календарна година и ако се счита за необходимо, се коригират и свеждат до вниманието на всички засегнати страни.

В съответствие с действащата процедура за управление на риска на ЗД „ИНСтинкт“ са налице ефективни процеси за непрекъснато идентифициране, измерване, наблюдение, управление и отчитане на всички рискове, на индивидуално и агрегирано ниво, на които ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД е или може да бъде изложено, както и взаимозависимостите, които съществуват между тези рискове. Също така се прилагат адекватни процедури за информиране на Съвета на директорите, ръководители на ключови функции и директорите на съответните оперативни звена. В допълнение има ясно определени роли и отговорности за управление и контрола на риска в рамките на Дружеството.

Самият процес на управление на риска цели да предостави периодична информация за рисковия профил на Дружеството и дава възможност на

висшето ръководство да предприеме мерки за контрол, за да се постигнат дългосрочните стратегически цели на ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД.

Идентификация на риска

Идентификацията на риска е първата стъпка в процеса на управление на риска, която дава възможно най-пълна картина за изложеността на Дружеството. Всички значими рискове се описват и анализират своевременно. В допълнение, се вземат под внимание всички риск категории, дейностите и процесите в дирекциите, както и анализ на системите за сигурност.

Рисковете, в съответствие с рисковия апетит на дружеството и толерантността му към тях, се класифицират по скала от 1 до 5, или съответно като „ниско рисков профил“, „относително нисък рисков профил“, „среден рисков профил“, „висок рисков профил“ и „много висок рисков профил. Резултатите от идентифицирането на рисковете се отразяват в регистър, позволяващ последващото документиране на следващите етапи от управлението на риска.

Идентификацията на рисковете подлежи на периодично преглеждане ежегодно през първия месец от всяка календарна година от Дирекция „Управление на риск“ с цел да бъдат обхванати всички значими за Дружеството дейности и произтичащите от тях рискове.

Оценка на риска

Оценката на пазарния, подписваческия, концентрационния, риска от неизпълнение от страна на контрагента и операционния риск се извършва посредством количествени методи, съобразени с изискванията на Платежоспособност II и стандартния подход за оценка. Всички останали рискове се оценяват количествено или качествено, чрез използване на подходящи за това сценарии. Следва да се отбележи, че оценката на рисковете, свързани с устойчивостта (ESG рискове) се прави непряко, като част от останалите риск категории. Темата за устойчивост е проблем с дългосрочна перспектива и целта на Дружеството е да разработи подходящи сценарии за дългосрочно въздействие.

Лимити и индикатори за ранно предупреждение

В рамките на системата за ранно предупреждение, капацитетът за поемане на риск и капиталовите изисквания за отделните рискове се оценяват регулярно на база текущата ситуация и по този начин се определя нивото на покритие. При достигане на пределния праг на поносимост се задейства мониторинг процес, чиято цел е да сведе степента на покритие на капиталовото изискване обратно към целевите нива.

Мониторинг и контрол

Процесът по наблюдение и контрол на Дружеството е изграден на принципа на „трите линии“ на защита, като по този начин се осъществява оценка и контрол на управлението на Дружеството, рисковата среда и изпълнението на риск стратегията. Оценката на рисковата среда и изпълнението на рисковата стратегия се извършва под ръководството на директор „Управление на риска“ заедно с Риск комитета.

Отчетност

Резултатите от извършения риск анализ и наблюдение се обобщават в отчети. Отчетите, свързани с управлението на риска, са следните:

- Тримесечни и годишни количествени темплейти
- Годишен и тримесечен отчет за капиталовите изисквания
- Доклад за СОРП
- Отчет за платежоспособността и финансово състояние

3.3.3. Собствена оценка на риска и платежоспособността

Собствената оценка на риска и платежоспособността на ЗД „ИНСтинкт” ЕАД е неразделна част от бизнес стратегията и е ключов компонент в процеса на стратегическо планиране и системата за управление на риска. Целта му е да се оцени адекватността на настоящото и бъдещо капиталово покритие и рисковия профил на компанията. Резултатите от прогнозната оценка на собствените рискове и информацията, събрана по време на процеса, се вземат предвид при стратегически решения и управлението на капитала на Дружеството.

Дружеството извършва прогнозната оценка на собствените рискове най-малко веднъж годишно, като използва стандартната формула” по Платежоспособност II. Надзорните доклади се изготвят към 31 декември от предходната година, което гарантира актуалността на СОРП, тъй като позволява да бъдат включени, както резултатите от заложените стратегически цели, така и стратегията за управление на риска за следващата една-две години. Освен годишен СОРП доклад процесът предвижда и изготвянето на извънредни доклади при промяна в рисковия профил на компанията или вземане на стратегически решение, като например разширяване на дейността.

Първата стъпка от СОРП процеса включва идентифициране на рисковете и дефиниране на основните методи и допускания. Втората стъпка покрива идентификацията и оценката на основните рискове, на които е изложено Дружеството. На следващ етап се извършва прогнозна оценка за развитието на собствените средства и капиталовото изискване за платежоспособност. Като част от СОРП се извършват допълнителни стрес тестове анализ на чувствителността и обратни стрес тестове, за да се гарантира, че е налице достатъчно капитал за защита срещу неочаквани и екстремни икономически загуби. Прави се анализ на резултатите и се разглежда необходимостта от прилагане на мерки за намаляване на риска. На тази база се изготвя окончателния доклад.

Посредством мерките, въведени в Дружеството за обезпечаване на процеса по вземане на информирано стратегическо решение, собствената оценка на риска е интегрирана в организационната структура. Изготвеният Доклад за СОРП се представя за преглед и одобрение на Съвета на директорите на ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД.

ЗД „ИНСтинкт” ЕАД регулярно прогнозира капиталовото-/минимално изискване за платежоспособност и собствените средства на база три годишен период на планиране, с което гарантира непрекъснатото спазване на регулаторните капиталови изисквания за платежоспособност, както и изискванията във връзка с техническите резерви. В допълнение

съществените риск експозиции се подлагат на набор от стрес тестове, които могат да доведат до материален ефект върху собствените средства и платежоспособността на Дружеството.

3.4. Система за вътрешен контрол

Вътрешният контрол представлява съвкупност от системи, чиято цел е да обезпечат непрекъснато адекватно покритие на различните видове риск, да обезпечат законосъобразното осъществяване на дейността и нормативно съответствие с действащата регулаторна рамка, включително спазването на вътрешните процедури, както и да гарантират надеждността и единство на финансовата и управленска информация.

Вътрешният контрол в застрахователното дружество е организиран съгласно изискванията на Наредба № 71 от 22 юли 2021 г. на КФН за изискванията към системата на управление на застрахователите и презастрахователите.

Политиката за вътрешен контрол представя организацията и функционирането на различните контролни нива в Дружеството, контролни дейности, които да се извършват в различните организационни звена и мерки за защита на данните, подходящи контроли за сигурност, контроли за достъп до компютърни системи и данни за осигуряване целостта на регистри и информация. Рамката за вътрешен контрол на Дружеството включва:

- Организация на оперативния контрол и структура за управление на риска;
- Функция за нормативно съответствие и Риск функцията;
- Система за вътрешен одит.

Застрахователното дружество осигурява разпределение на задълженията между отделните звена, разделяне на линии на контрол и създаване на подходящи информационни бариери във всички случаи, при които може да възникне конфликт на интереси, както и недопускане съвместяване на дейностите по одобряване, изпълнение и отчитане на операциите. Системата за вътрешен контрол в компанията следва концепцията на „трите линии на защита“, както следва:

- Бизнесът е **първа линия на защита** на застрахователното дружество, която отговаря за управлението на рисковете, свързани със съответствието в съответните бизнес процеси, на ежедневна база, включително за прилагане на нови изисквания и създаване на нови контроли.
- **Втора линия на защита** е изградена от различни звена на Дружеството, всяко с ясно дефиниран обхват на контролната си роля. Обхватът и задълженията на Функцията за съответствие и Риск функцията като част от Втора линия на защита са подробно представени по-долу в настоящия документ.
- Вътрешен одит като **трета линия на защита** извършва независима оценка на цялостната контролна рамка, включително и на дейностите на втора линия чрез периодични задълбочени проверки, определени в одитен план.

Дейностите за контрола по процесите са възложени на съответните директори на дирекции. Наред с пряката отговорност за всички дейности и

процеси в поверените им звена, те отговарят и за създаването и поддържането на ефективен вътрешен контрол в тях.

3.4.1. Функция по нормативно съответствие

Дейността на функцията за Нормативно съответствие има за цел предотвратяването на поемането на рискове, свързани със съответствието от Дружеството и Групата или претърпяване на вреди от каквото и да е естество, които биха могли да произтекат от несъответствие/неспазване на приложимите закони, наредби и вътрешни правила.

Приоритет в дейността на Функцията за съответствие е идентифицирането, оценката и анализа на рисковете, свързани със законодателството. Нейната основна роля е да съветва Мениджмънта как да поддържа тези рискове под контрол и да ги управлява като планира и предприема адекватни мерки, включително осигуряване необходимите ресурси за митигирането им.

Функцията се фокусира върху точни и своевременни консултации на мениджмънта и бизнеса относно приложимите изисквания въз основа на сериозен анализ и задълбочено познаване на законодателството, в съчетание с основана на риска професионална преценка и проактивно информиране за регулаторни промени и бъдещото им отражение върху бизнеса.

От друга страна, функцията за Нормативно съответствие извършва проверка за спазване на законовите и подзаконовите актове и вътрешните правила в ключови области от дейността на Дружеството, дефинирани от ръководството, както и в областите, свързани с почтеността.

В допълнение на описаните основни отговорности на Дирекция „Нормативно съответствие“ в т. 3.1.1. по-горе ръководителят на Дирекция „Нормативно съответствие“ изготвя годишен отчет за дейността на Дирекцията и го представя пред Съвета на Директорите на ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД и пред Съвета на директорите на „Мениджмънт Файненшъл Груп“ АД, в качеството му на едноличен собственик на капитала.

3.4.2. Функция по вътрешен одит

Функции по осъществяване на Вътрешен одит за всички дружества в Групата на МФГ, в това число и ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД, се извършва от Групово направление „Вътрешен Одит“, което осъществява непосредствен контрол над Дирекция „Вътрешен одит“ в Дружеството и координира дейността му в съответствие с установеното в Политиката за провеждане на вътрешен одит. Както по-горе в т. 3.1.1. е посочено Дирекция „Вътрешен одит“ осигурява независима и обективна оценъчна дейност на работните процеси и системите за контрол за предоставяне на увереност и консултации, предназначена да подобрява дейността на Дружеството. Дирекция „Вътрешен одит“ също така проверява цялостната дейност и контролна среда в застрахователното дружество, прилагането на установените правила и процедури, в това число и процедурите за предотвратяване изпирането на пари и финансиране на тероризма, като уведомява ръководството на Дружеството за резултатите от проверките и констатираните пропуски и слабости.

Дирекция „Вътрешен одит“ изготвя годишен одитен план и го представя за съгласуване, преглед и одобрение на СД, на Общото събрание на акционерите и на Одитния комитет на Дружеството. Съгласно вътрешните политики Дирекцията докладва за резултатите от своята работа текущо на

Одитния комитет, а минимум веднъж годишно на СД и Общото събрание на акционерите.

Основните принципи при формирането и осъществяването на дейностите на звеното са:

- независимост и инициатива на ръководителя на Дирекция „Вътрешен одит“ при планиране и възлагане на проверки;
- неограничен достъп до активите и информацията;
- преки взаимоотношения на ръководителя на Дирекция „Вътрешен одит“ с органите за управление;
- недопускане конфликт на интереси при изпълнение на задачите от вътрешните одитори;
- условия за привличане на експерти при извършване на специфични контролни действия.

3.4.3. Актюерска функция

В т. 3.1.1. Ключови функции са подробно описани отговорностите на актюерската функция. Отговорният актюер отговаря за надеждното изчисляване на оценката на договорите по Платежоспособност II и по МСФО 17, при спазване на изискванията на Наредба № 53 от 23.12.2016 г. за изискванията към отчетността, оценката на активите и пасивите и образуването на техническите резерви на застрахователите, презастрахователите и гаранционния фонд, както и издадените заповеди на КФН през 2024 г. във връзка с отчетните форми за годишно докладване на 2023 г. и текущите форми на докладване за 2024 г.

Управлението на риска, свързан с техническите резерви, се основава на използването на коректни данни и допускания, които периодично се проверяват, за да се постигне съответствие с наблюдаваните пазарни цени или друга публикувана информация. Управлението на риска, свързан с техническите резерви, се осъществява посредством:

- регулярно ревизиране не по-рядко от тримесечно на актюерските допускания за щетимост, разходи и други, заложи в текущата тарифа за съответния риск в съответния застрахователен продукт;
- регулярно ревизиране не по-рядко от тримесечно на моделите за изчисляване на техническите резерви и проверка на адекватността им за отразяване на застрахователните рискове и промените по застрахователните рискове.

Оценката и прогнозата за развитието на застрахователния риск в ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД се извършва от Отговорния актюер съвместно с Дирекция „Управление на риска“. Актюерската функция ежегодно прави анализ на застрахователния портфейл. Основните изводи са включени в годишен актюерски доклад, който се представя на Съвета на директорите, а също така и на КФН. Актюерската функция също така прави анализ на процедурите за създаване на нови продукти, как се определят тарифите и дали се контролират портфейлите.

3.4.4. Възлагане на дейности на външни изпълнители

ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД е разработило собствена Политика за прехвърлянето на дейности на външни изпълнители, с цел да регламентира реда, условията и вътрешната организация по възлагане на оперативни функции на външни изпълнители, в съответствие с изискванията на чл. 111 от Кодекса за застраховането и Раздел XIII от Глава втора на Наредба № 71 от 22 юли 2021 г. на КФН за изискванията към системата на управление на застрахователите и презастрахователите. СД на ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД прави преценка дали критични и/или важни функции могат да бъдат прехвърлени на външни изпълнители и след съгласуване с Дирекция „Правна дейност“ се преценява необходимостта от информиране на КФН по реда на чл. 74 от Наредба № 71 за прехвърляне на критични и/или важни функции. Тя предоставя информацията относно:

- Отговорностите на ръководството на Дружеството, включително неговото участие, в процеса на вземане на решенията относно възлагане на критични или важни функции на външни изпълнители;
- Включването на бизнес линии, функции за вътрешен контрол и участието на други лица по отношение на споразуменията за възлагане на дейности на външни изпълнители;
- Планирането на споразуменията за възлагане на дейности на външни изпълнители, включително:
 - определянето на бизнес изискванията по отношение на споразуменията за възлагане на дейности на външни изпълнители;
 - критериите и процесите за определяне на критичните или важните функции;
 - идентифицирането, оценката и управлението на риска;
 - комплексни проверки на потенциалните доставчици на услуги;
 - процедури за идентифициране, оценка, управление и редуциране на потенциални конфликти на интереси;
 - планиране на непрекъснатост на стопанската дейност;
 - процес на одобрение на нови споразумения за възлагане на дейности на външни изпълнители;
- Изпълнението, наблюдението и управлението на споразуменията за възлагане на дейности на външни изпълнители.
- Документацията и архивирането на документацията.
- Стратегиите за изход и процедурите за прекратяване и план за изход за критични или важни функции, които са възложени на външен изпълнител, когато такъв изход е възможен.

Изисквания към всяко споразумение за прехвърляне на дейности на външни изпълнители

В случай на прехвърляне на дейности следва да се сключи писмено споразумение между Дружеството и доставчика на услуги, което ясно урежда всички изброени изисквания в политиката за прехвърляне на дейности на ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД.



Изисквания при възлагане на критични или важни функции или дейности на външни изпълнители

В случай на прехвърляне на критична или важна функция и дейност на външен изпълнител, Дружество следва да извърши проверка на доставчика на услуги и да изготви план за действие при извънредни ситуации и да уведоми своевременно КФН.

Мониторинг и преглед на възложената на външен изпълнител дейност

За да се осигури ефективен контрол на възложените на външни изпълнители дейности и да се управляват рисковете, свързани с договореността за възлагане на външни изпълнители, Дружество следва регулярно да оценява дали доставчикът на услуги предоставя услугите в съответствие с договора.

3.4.5. Друга информация

Всички съществени данни относно системата на управление се съдържат в предходното изложение. При отчитане на представената по-горе информация, може да се заключи, че системата на управление на ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД отговаря на нормативните изисквания и е съобразена с нуждите и спецификите на застрахователното дружество.

4. Риск профил

4.1. Преглед на рисковия профил

Капиталовото изискване за платежоспособност на ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД съставлява размера на собствените средства, които трябва да притежава Дружеството, за да осигури покритие срещу неочаквани и екстремни загуби. За изчислението му Дружеството прилага методологията на стандартната формула по Платежоспособност II. Основана цел е да бъдат обхванати всички съществуващи дейности, както и нови дейности, които се очаква да бъдат записани през следващите дванадесет месеца. Капиталовото изискване за платежоспособност съставлява сумата на основно капиталово изискване за платежоспособност, капиталовото изискване за операционен риск и корекцията за способността за покриване на загуби на техническите резерви и на отложените данъци.

Основното капиталово изискване за платежоспособност се изчислява посредством агрегиране на индивидуални рискови и под-рискови модули, както се отчита диверсификационни ефекти между тях. Заедно с капиталовото изискване за операционен риск се сформира и общото капиталово изискване на компанията. Не се прилагат специфични за предприятието параметри и корекции.

Таблица по-долу обобщава изложеността на ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД по отделните риск категории към 31 декември 2023 г. Най-голяма тежест в капиталовото изискване за платежоспособност има подписваческият риск в общото застраховане. В подписваческия риск в здравното застраховане (подобно на общо застраховане) се включва застраховка „Злополука“. Двата подписвачески риска формират 90,1 % от общата рискова експозиция. Собствените средства са в размер на 5 549 хил. лева. Коефициентът на платежоспособност към 31.12.2023 г. е 420%, което гарантира висока степен на капиталова адекватност и стабилност на ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД. Коефициентът на минимално капиталово изискване е 105%.



Капиталово изискване за платежоспособност	
в хил. лв.	31.12.2023
Пазарен риск	38
Риск от неизпълнение на контрагента	680
Подписвачески риск в здравно застраховане	446
Подписвачески риск в общо застраховане	754
<i>Диверсификация</i>	-528
Риск, свързан с нематериални активи	0
Базово КИП	1 389
Операционен риск	80
Способност за покриване на загуби от отсрочени данъци	-147
КИП съгласно Стандартна формула	1 322
Минимално Капиталово изискване	5 281
КИП	5 281
Собствен капитал	5 549
Коефициент на платежоспособност	420%
Коефициент за мин. Капиталово изискване	105%

С оглед създаване на детайлна картина на рисковия профил на ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД, в настоящия отчет са представени всички основни рискове.

4.2. Подписвачески риск

Подписваческият риск, на който е изложено Дружеството, включва рисковите модули: Общо застрахователен подписвачески риск и Здравно застрахователен подписвачески риск (подобен на общо застрахователен). Подписваческият риск произтича от възможна загуба или неблагоприятна промяна в стойността на застрахователните задължения в резултат на несигурността по отношение на честотата и сериозността на застрахователните събития и размера на уредените претенции, както и несигурността, свързана с допускания при формирането на цена и резерви, по отношение на екстремни или извънредни събития.

За управление на подписваческия риск се прилагат адекватни процедури, позволяващи поддържане на добро качество на записаните рискове и добра обща рентабилност в рамките на подписваческите лимити на задържане и придържане към риск апетита. Управлението на застрахователния риск в ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД е отговорност на Съвета на директорите, подпомаган от Отговорния актюер, бизнеса и риск функцията на Дружеството.

4.2.1. Рискова експозиция

Общо застрахователен подписвачески риск

Таблицата по-долу представя експозицията на ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД към общо застрахователния подписвачески риск. От всички под-рискови модули, най-големият по изложеност риск на Дружеството е катастрофичния риск, свързан с имущественото застраховане.

Към 31 декември 2023 г. подписваческият риск в общо застраховане възлиза на 754 хил. лв. Процентното разпределение на отделните под-модули в структурата на подписваческия риск в общото застраховане е без отчитане на ефекта от диверсификацията.



Капиталово изискване за платежоспособност	2023	
	в хил. лв.	в %
Общо застрахователен подписвачески риск	754	100%
Риск, свързан с определянето на премии и резерви	29	4%
Катастрофичен риск	746	96%
Риск от прекратяване	0	0%
<i>Диверсификация</i>	-21	

Здравно застрахователен подписвачески риск (подобен на общо застрахователен)

Таблицата по-долу представя експозицията на ЗД „ИНСТИНКТ“ ЕАД към здравно застрахователния подписвачески риск, разпределен на под-модули.

Към 31 декември 2023 г. подписваческият риск в здравното застраховане възлиза на 446 хил. лв., основно дължащ се на риска, свързан с определяне на премиите и резервите. Процентното разпределение на отделните под-модули в структурата на подписваческия риск в здравното застраховане е без отчитане на ефекта от диверсификацията.

Капиталово изискване за платежоспособност	2023	
	в хил. лв.	в %
Здравно застрахователен подписвачески риск (подобен на общо застрахователен)	446	100%
Риск, свързан с определянето на премии и резерви	324	57%
Катастрофичен риск	236	42%
Риск от прекратяване	7	1%
<i>Диверсификация</i>	-120	

4.2.2. Оценка на риска

Общо застрахователен подписвачески риск

Подписваческият риск в общото застраховане се състои от следните под-рискови модули:

- Риск в общото застраховане, свързан с определянето на премии и резерви
- Катастрофичен риск в общото застраховане
- Риск от прекратяване в общото застраховане

Подписваческият риск в общото застраховане е изчислен съгласно Делегиран регламент (ЕС) 2015/35, раздел 2 „Модул на подписваческия риск в общото застраховане“. Капиталовите изисквания за отделните под-рискови модули се агрегират, като се отчита ефектът от диверсификация между тях. При калкулациите се взема предвид също така и неочакваната загуба по отношение на новите дейности, които се очаква да бъдат записани през следващите дванадесет месеца.

Здравно застрахователен подписвачески риск (подобен на общо застрахователен)

Изискванията за капиталова платежоспособност при подписваческия риск в здравно застраховане (подобно на общо застраховане) се изчислява съгласно Делегиран регламент (ЕС) 2015/35, раздел 4 „Модул на подписваческия риск в здравното застраховане“. За изчисляване на катастрофичния риск в здравно застраховане се прилага стрес-сценарий риск от масова злополука.

4.2.3. Концентрация на риска

При подписваческия риск може да се наблюдава концентрация на риска. Като концентрация на съществен риск е рискът от природно бедствие, включващ буря и наводнения, както и масова злополука. Катастрофичните събития могат да окажат въздействие, особено в региони, където е концентрирана голяма част от портфейла на Дружеството.

За целите на СОРП, ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД използва модели за оценка на катастрофичния риск съгласно стандартната формула по Платежоспособност II. Допусканията регулярно подлежат на преглед и при необходимост се предприемат мерки за смекчаване на риска, най-съществените сред които са преразглеждане на подписваческите правила и процедури, както и покупката на презастрахователно покритие.

В края на 2023 г. е извършена актуализация на Политиката за подписваческата дейност и работата със застрахователните посредници, като са отразени актуалните процеси по издаване на застрахователните полици, вкл. са актуализирани лимитите на застрахователните суми и съответните лица, имащи право да сключват застрахователни полици от името на ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД.

4.2.4. Управление и намаляване на риска

Рамката за управление на застрахователния риск е предназначена основно за изграждането на:

- Адекватна идентификация и анализ на материалните застрахователни рискове, както и анализ на нововъзникващите рискове, рисковете от концентрация или акумулация и подаването на сигнали за ранно предупреждение до ръководството на компанията;
- Подходящи мерки на риска и използването на тези мерки за разработване на практики, насочени към създаване на максимална стойност за акционерите. Това включва: Най-добрата оценка на техническите резерви, постфактум анализи на икономическата възвращаемост на продуктите, модели за оценка на ефекта от природни бедствия и други модели, оценяващи изложеността към застрахователен риск и стрес тестове;
- Определяне на лимитите за застрахователния риск и извършване на проверки за съответствие.

Презастраховането е основна техника за смекчаване на риска в общото застраховане. Посредством презастрахователни договори, се прехвърлят част от покритието от застрахователя рискове, срещу отстъпване на застрахователна премия и пряко свързаните с това дейности. В допълнение презастраховането се използва като инструмент за управлението на капитала.

Ефективността на техниките за намаляване на риска се следи посредством резултатите от стандартната формула. Повишаването на рентабилността на Дружеството е сред основните приоритети през следващите години. Периодичният анализ на техническите резултати и евентуална промяна в тарифите са важна предпоставка при kalkulациите на риска.



4.2.5. Стрес тест и анализ на чувствителността

ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД ежегодно извършва стрес тестове и анализи на чувствителността, за да определи въздействието, което определени неблагоприятни събития в икономическата среда биха могли да окажат върху капиталовото изискване за платежоспособност, собствените средства и съответно коефициентите за капиталовото и минимално капиталово изискване. В тази връзка се извършват анализи на чувствителността при промяна в развитието на бъдещия коефициент на щетимост и съответно промяна в резерва за щети. Прилага се сценарий с двойно и тройно по-висока щетимост.

4.3. Пазарен риск

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 Дружеството. Пазарният риск се изчислява като комбинация между капиталовите изисквания най-малко за следните под-модули, в съответствие с Делегирания регламент (ЕС) 2015/35, раздел 5 „Модул на пазарния риск“.

Под-рискови модули	Описание
Лихвен риск	Чувствителността на стойността на активите, пасивите и финансовите инструменти към промяна в срочната структура на лихвените проценти или на волатилността на лихвените проценти.
Риск, свързан с акции	Чувствителността на стойността на активите, пасивите и финансовите инструменти към промяната в нивото или волатилността на пазарните цени на акциите.
Риск, свързан с недвижима собственост	Чувствителността на стойността на активите, пасивите и финансовите инструменти към промяната в нивото или волатилността на пазарните цени на недвижимата собственост.
Риск, свързан с лихвения спред	Риск от неблагоприятна промяна в стойността на активите, пасивите и финансовите инструменти в резултат на изменение в нивото или волатилността на кредитните спредове над срочната структура на безрисковия лихвен процент.
Валутен риск	Риск от неблагоприятна промяна в стойността на активите, пасивите и финансовите инструменти в резултат на изменение в нивото или волатилността на валутните обменни курсове.
Риск, свързан с пазарна концентрация	Риск, произтичащ от липса на диверсификация в портфейла от активи, или от голяма рискова експозиция към



един емитент на ценни книжа или към група от свързани емитенти.

4.3.1. Рисква експозиция

Таблицата по-долу представя инвестиционния портфейл на ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД към края на 2023 г., който се състои от ДЦК, издадени от правителството на Република България, деноминирани в лева и парични средства. След отчетната дата Дружеството набра оферти за ДЦК, деноминирани в евро и на 06.02.2024 г. закупи ДЦК в размер на 4 млн. лв.

Капиталово изискване за платежоспособност	2023	
	в хил. лв.	в %
Инвестиционен портфейл	1 817	100%
Държавни ценни книжа	1 194	66%
Парични средства и еквиваленти	623	34%

Капиталовото изискване за пазарен риск към 31.12.2023 г. включва само лихвен риск, предвид че не са налични инвестиции в други валути, акции и недвижими имоти и разпоредбата на чл. 180, т. 2, б. б) от Делегирания регламент (ЕС) 2015/35 на Комисията, която гласи, че за експозиции на централни правителства и централни банки на държави членки, чиито облигации и заеми са деноминирани и финансирани в национална валута на съответното централно правителство или централна банка, се прилага рисков фактор stress от 0% за изчислението на капиталовото изискване относно риска, свързан с лихвения спред. Също така съгласно член 187, пар. 3, б. б) от Регламент 2015/35/ЕК експозиции към централно правителство и централните банки на държавите членки, деноминирани и финансирани в националната валута на съответното централно правителство или централна банка се присъжда рисков фактор за концентрация на пазарен риск от 0%.

Предвид липсата на експозиция към останалите под-модули, извън лихвения риск, не е посочен диверсификационен ефект, който произтича от факта, че неблагоприятният резултат от един риск може да бъде неутрализиран от благоприятния резултат от друг риск, ако между тях няма пълна корелация.

Капиталово изискване за платежоспособност	2023	
	в хил. лв.	в %
Пазарен риск	38	100%
Лихвен риск	38	100%

4.3.2. Оценка на риска

ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД изчислява пазарния риск, съгласно методологията на стандартната формула, подробно описана в Делегиран Регламент (ЕС) 2015/35 на Комисията. Капиталовото изискване представлява сбора на всички възможни комбинации от под-модулите на модула на пазарния риск, като се отчита корелационния ефект между тях.

Лихвен риск

При изчислението на капиталовото изискване за лихвен риск се вземат предвид всички чувствителни на промените в лихвените нива активи и пасиви, като се прилагат сценарий на повишаване и сценарий на понижаване в срочната структура на лихвените нива и се взема предвид по-голямата от получените две стойности. В двата сценария капиталовото изискване за риск

от повишаване/ понижаване е равно на загубата на основни собствени средства, която би възникнала в резултат на промяна на основните безрискови лихвени проценти за тази валута при различни падежи. В зависимост от срочността до падежа се прилагат заложеното повишение/понижение в чл. 166 и чл. 167 от Делегиран Регламент (ЕС) 2015/35.

Риск, свързан с акции

Капиталовото изискване за риска, свързан с акции се равнява на загубата на основни собствени средства, която би възникнала в резултат от промяната в нетната стойност на активите. В контекста на стандартния подход се разграничават под-модул на риска, свързан с капиталови инструменти от тип 1 и под-модул на риска, свързан с капиталови инструменти от тип 2:

- При капиталовите инструменти от тип 1 се включват капиталови инструменти, които се търгуват на регулираните пазари в държави, които са членки на Европейското икономическо пространство (ЕИП) или на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР);
- При капиталовите инструменти от тип 2 се включват капиталови инструменти, които се търгуват на фондовите борси в държави, които не са членки на ЕИП или на ОИСР, както и капиталови инструменти, които не се търгуват на фондови борси, стоки и други алтернативни инвестиции.

Риск, свързан с недвижимо имущество

Изчислението на капиталовите изисквания за риска, свързан с недвижимото имущество е равно на загубата на основни собствени средства, която би възникнала в резултат на непосредствен спад с 25 % в стойността на недвижимата собственост.

Риск, свързан с лихвения спред

Капиталовото изискване по този под-модул представлява сумата на капиталовото изискване за риска, свързан с лихвения спред по облигации и заеми, секюритизиращи позиции и кредитни деривативи. Съгласно стандартната формула за някои експозиции под формата на облигации и заеми, емитирани от банки, организации и правителства, са налице специфични рискови фактори, които ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД прилага в своите калкулации. Рисковите фактори зависят от модифицираната дюрация и степента на кредитното качество на съответния инструмент. Винаги се допуска се, че лихвеният спред на всички инструменти ще се покачи, което води до неизбежен спад в пазарната стойност на облигациите.

Валутен риск

Капиталовото изискване за валутен риск се изчислява чрез прилагане на два отделни сценария за всяка чуждестранна валута и е равно на загубата на основни собствени средства, която би възникнала в резултат на повишение или понижаване с 25% на стойността на чуждестранната валута спрямо местната. За валути, фиксирани към еврото, каквато е българският лев, коефициентът е понижен на 1.81%.

4.3.3. Концентрация на риска

Рискът, свързан с пазарната концентрация, произтича от липсата на диверсификация в портфейла от активи или от голяма рискова експозиция към един емитент на ценни книжа или към група от свързани емитенти. Неизпълнение на задълженията от страна на един от тези емитенти (или групи емитенти) води до по-голяма индивидуална загуба, отколкото средната вероятност за неизпълнение на много участници на пазара. С разширяване на инвестиционния портфейл всички емитенти, включително и групи от емитенти), ще подлежат на регулярен мониторинг в рамките на заложената вътрешна система за проследяване и залагане на лимити.

4.3.4. Управление и намаляване на риска

За управление на риска са налице лимити, които регулярно се следят, както и процедури за мониторинг и ескалация.

4.3.5. Стрес тест и анализ на чувствителността

ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД ежегодно извършва стрес тестове и анализи на чувствителността, за да определи въздействието, което определени неблагоприятни събития в икономическата среда биха могли да окажат върху капиталовото изискване за платежоспособност, собствените средства и съответно коефициентите за капиталовото и минимално капиталово изискване. Във тази връзка се извършват анализи на чувствителността при промяна в дисконтовите фактори, влияещи на застрахователния и инвестиционния портфейл. Сценариите, които се прилагат, са следните:

- Паралелно изместване на лихвената крива с +/- 50 базисни точки;
- Паралелно изместване на лихвената крива с +/- 100 базисни точки.

4.4. Кредитен риск

В съответствие с Директива 2009/138/ЕО (чл. 105) и чл. 43 от Наредба 51 от 28.04.2016 за собствените средства и за изискванията за платежоспособност на застрахователите, презастрахователите и групите застрахователи и презастрахователи, рискът във връзка с неизпълнение от страна на контрагента отразява възможните загуби в резултат на неочаквано неизпълнение или влошаване на кредитната позиция на контрагентите или длъжниците на застрахователните и презастрахователните предприятия през следващите 12 месеца. Този риск покрива договорите за намаляване на риска, като например презастрахователни споразумения и други кредитни експозиции, които не са покрити в рисковия подмодул, свързан с лихвения спред.

4.4.1. Рискова експозиция

Към 31.12.2023 г. ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД има експозиция от тип 1, а именно паричните средства в разплащателни сметки и експозиция от тип 2, където се включват вземания. Към отчетната дата няма сключени презастрахователни договори.



Капиталово изискване за платежоспособност	2023	
	в хил. лв.	в %
Риск от неизпълнение от страна на контрагента	680	100%
Експозиция от тип 1	42	6%
Експозиция от тип 2	648	94%
<i>Диверсификация</i>	-10	

4.4.2. Оценка на риска

При оценката на риска, свързан с неизпълнението от страна на контрагента, ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД използва методологията и рисковите фактори, подробно описани в Делегиран Регламент 2015/25. Капиталовото изискване за експозициите от тип 1 и тип 2 се определя на базата загуба при неизпълнение. От загубата при неизпълнение се приспадат всички задължения към контрагенти при условие, че тези задължения са прихванати в случай на неизпълнение от контрагентите. В зависимост от вида на експозицията се прилагат ясни правила за калкулирането на загубата от неизпълнение.

4.4.3. Концентрация на риска

Концентрация на риска може да се наблюдава, когато презастрахователна дейност е концентрирана към малко на брой презастрахователи. Това може да окаже съществено въздействие върху приходите на Дружеството в случай, че даден презастраховател забави или просрочи плащането. Друг потенциален източник на концентрация в рамките на риск от неизпълнение от страна на контрагента може да произтича от банкови депозити.

Въпреки че към 31.12.2023 г. няма сключени презастрахователни договори или банкови депозити, са заложили лимити за поемане на риск в съответствие с цялостния риск профил на компанията, които ще се прилагат, когато е налице съответната експозиция.

4.4.4. Управление и намаляване на риска

За избягване на концентрацията от кредитен риск и риск от неизпълнение, са налице лимити, които регулярно се следят, както и процедури за мониторинг и ескалация.

4.5. Ликвиден риск

Ликвидният риск се свързва с множество пазарни условия, които влияят на способността за бърза ликвидация на активите и с минимална загуба на стойност, в случай на нужда от капитал за покриване на финансовите задължения на техния падеж. Основните фактори, оказващи влияние на ликвидния риск са:

- Намаляване на търсенето на пазара на определени инвестиционните инструменти от наличния портфейл;
- Промяна в стойността на инвестиционните активи;
- Силно изявена сезонност на приходите;
- Неблагоприятно разминаване в генерираните парични потоци на активите и пасивите;
- Влошаване на финансовото състояние на застрахователя.

4.5.1. Рисква експозиция

Този риск не се изчислява съгласно стандартната формула, но се контролира на база разработените вътрешни правила.

4.5.2. Оценка на риска

Предвид краткосрочността на най-разпространените продуктите на Дружеството в ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД е въведен регулярен процес по планиране на паричните потоци с цел осигуряване на достатъчно средства за покритие на очакваните задължения. Също така е дефинирано стратегическо разпределение на активите с оглед минимизиране на ликвидния риск на по-дългосрочни задължения, които към момента съставляват незначителен дял.

4.5.3. Концентрация на риска

Тъй като инвестиционният портфейл на Дружеството към момента е в процес на изграждане, концентрацията за рисква концентрация все още не е приложима. По отношение на застрахователния портфейл не са идентифицирани концентрации.

4.5.4. Управление и намаляване на риска

Входящите и изходящите парични потоци както по активите, така и по пасивите, включително очакваните парични потоци по пряко застраховане, като претенции или предсрочно прекратяване подлежат на текущо наблюдение. Друга мярка за превенция е продажба на активи от инвестиционния портфейл, в случай на недостиг на парични средства за покритие на падежирани задължения. Дружеството ще се възползва от алтернативи канали за финансиране на ликвидните нужди само, в случай че финансовата загуба от продажбата на ДЦК би била повече от 30% спрямо цената на придобиване.

4.6. Операционен риск

Операционният риск може да доведе до значителни загуби за Дружеството в резултат на неподходящи или недобре функциониращи вътрешни процеси, хора или системи или на външни събития. Ефективното управление на операционните рискове е невъзможно без идентификация и анализ на съответните случаи на възникнала загуба. Събирането на данни за операционния риск и анализа им допринасят за проследяване на развитието и управлението на рисковете и за оптимизиране на мерките за тяхното предотвратяване. ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД обръща особено внимание на управлението на рисковете, свързани със сигурността, включително своевременното установяване и докладване на инциденти и прилагане на ефективни мерки за ограничаване на неблагоприятните последици от възникнали инциденти.

4.6.1. Рисква експозиция

Изложеността на ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД към операционния риск е обект на стриктен мониторинг и контрол. С най-съществено влияние са рисковете, свързани със сигурност и рискове, произтичащи от недобре функциониращи процеси. Таблица по-долу показва капиталовото изискване за операционния риск към края на 2023 г.



Капиталово изискване за платежоспособност	2023
	в хил. лв.
Операционен риск	80
Спечелена премия	1 337
<i>КИП на база спечелена премия</i>	80
Брутни технически резерви	47
<i>КИП на база технически резерви</i>	1

4.6.2. Оценка на риска

Операционният риск се изчислява съгласно методологията на стандартната формула. Капиталовото изискване е равно на по-ниската стойност от следните:

- Основното капиталово изискване за риска, свързан с операционните разходи; или
- 30% от калкулираното основно капиталово изискване за платежоспособност.

За изчисляването на основното капиталово изискване за риска, свързан с операционните разходи се използват два подхода:

- Калкулация въз основа на получените премии: 3% от брутната спечелена премия във връзка с общо застрахователните задължения. В случай на увеличение на премиите с повече от 120% спрямо преходната година, се добавя допълнителен маржин;
- Калкулация въз основа на техническите резерви: 3% от техническите резерви за общо застрахователни задължения.

В рамките на вътрешната контролна среда операционният риск се измерва регулярно посредством използване на качествени критерии и на база разговори със засегнатите дирекции и служители. Всички идентифицирани рискове се водят в риск регистър, където се отчитат мерките за отстраняване, вероятността на повторно възникване и ефект върху финансовия резултат и нивото на въздействие.

4.6.3. Концентрация на риска

ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД управлява този риск чрез ясно дефиниране на правата и задълженията на служителите посредством вътрешни правила и процедури. Създадена е вътрешна контролна среда за идентифициране, следене и ескалация на тези рискове. Към настоящия момент не се наблюдава концентрация на този риск.

4.6.4. Управление и намаляване на риска

Този риск се управлява чрез въвеждане и поддържане на ефективна вътрешна контролна система, оптимизиране на процесите, както и постоянно информиране на служителите за тяхната ключова роля в този процес.

4.7. Други значителни рискове

4.7.1. Правен риск

Правният риск е вероятността да бъдат понесени загуби в резултат на нарушения или неспазване на законовите и подзаконовите нормативни актове или вътрешно-дружествените регулаторни документи. Този риск може да

доведе до намаление на клиентската база, санкции от държавни и надзорни органи или до завеждане на съдебни дела.

Дирекция „Нормативно съответствие“ и Дирекция „Правна дейност“, периодично на ежегодна база преглеждат бизнес-процесите в Дружеството и документооборота от гледна точка на съответствието им с вътрешно-дружествените регулаторни документи и действащото законодателство. Методите за управление на правния риск са следните:

- Поддържане на актуална база данни с нормативната регламентация, имаща отношение към дейността на Дружеството;
- Назначаване на висококвалифицирани служители с юридическо образование и при необходимост използване на външни консултанти и юридически кантори в случай на необходимост за имплементиране на нормативните изисквания спрямо дейността на Дружество;
- Участие на специализирани обучения на служителите на Дирекция „Нормативно съответствие“.

Концентрация и чувствителност не са изследвани при този вид риск.

4.7.2. Репутационни рискове

Репутационен риск е рискът, породен от загуба на доверие или от негативно отношение спрямо част от лицата, свързани с Дружеството (акционери, клиенти, инвеститори и др.), който може да повлияе негативно на съществуващия бизнес и да затрудни развитието на нов. Репутационният риск се измерва чрез размера на загубите, причинени от събития на база негативно обществено мнение, публикации и изявления в средствата за масова информация, електронните медии и други, касаещи застрахователя, водещи до намаление на клиентската база, приходите или до завеждане на съдебни дела. Към момента ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД не е било изложено или е пострадало от подобни събития, свързани с този вид риск.

Във връзка с ограничаване влиянието на този риск ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД следи за спазване на правила за етично поведение от страна на служителите, извършва идентификация на контрагентите (вкл. клиентите), които биха могли да причинят значителен репутационен риск за Дружеството и извършва въстъпително обучение на служителите в областта на мерките срещу изпиране на пари и конфликти на интереси, както и последващи актуализиращи обучения, при промяна на нормативната регулаторна база. За ограничаване на този вид риск се провеждат различни обучения на служителите и е приет вътрешен Етичен кодекс, който има задължителен характер както за служителите, така и за лицата, заемащи ръководни и управленски функции.

4.7.3. Стратегически риск

Стратегическият риск е функция от несъвместимостта на два или повече от следните компоненти:

- Стратегическите цели на Дружеството;
- Разработените стратегии за дейността;
- Заложените ресурси за постигане на тези цели;
- Качеството на изпълнението;
- Състоянието на пазарите, в които Дружеството извършва дейността си.

ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД има процес за формулиране на стратегически цели и за тяхното преобразуване в краткосрочни планове за дейността. Стратегическите цели се формулират от Съвета на директорите, а за постигането му се ангажира целия финансов и човешки ресурс.

ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД формулира дългосрочни и краткосрочни стратегически цели, като дългосрочните стратегически цели се определят при създаването на Дружеството, а краткосрочните стратегически цели се включват в Програмата за дейността, изготвена в съответствие на чл. 33 от Кодекса за застраховането.

Отделна количествена оценка на стратегическите или репутационните рискове е трудно да бъде направена, защото в повечето случаи те въздействат на един или повече други рискови модули, които вече са остойностени количествено.

4.7.4. Рискове, свързани с устойчивостта

Темата за устойчивостта за момента се отчита на ниво Група. В началото на януари 2024 г. бе публикуван първият нефинансов (ESG) отчет, който обхваща управленските усилия на групата в посока опазване на околната среда, социална ангажираност и отговорно управление на бизнеса. Посочени бяха и редица стратегически цели, някои от които количествено измерими за новата 2024 г. ЗД „ИНСтинкт“ АД, като част от семейството на МФГ взема дейно участие във всички инициативи на групата, както и в усилията за постигане на ESG целите ѝ.

5. Оценка за целите на платежоспособността

Оценката на счетоводния баланс по Платежоспособност II се базира на методологията, залегнала в Директива 2009/138/ЕО, Наредба № 51 от 28.04.2016 г. за собствените средства и за изискванията за платежоспособност на застрахователите, презастрахователите и групите застрахователи и презастрахователи и на делегираните актове и се основава на принципа, че Дружеството ще упражнява своята дейност като действащо предприятие, както и на индивидуалната оценка. Рамката за оценката на счетоводния баланс са Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС.

Съгласно нея, активите се оценяват на стойност, за която те могат да бъдат заменени в сделка при справедливи пазарни условия между независими, осведомени и желаещи страни. При наличност се използват пазарните стойности, а при липса на такива се прилагат общоприети модели за оценка. Пасивите се оценяват на стойност, за която те могат да бъдат прехвърлени или уредени в сделка при справедливи пазарни условия между независими, осведомени и желаещи страни. Тук отново се стъпва върху пазарните стойности, като при липса на такива се използват модели за оценка на бъдещите парични потоци на съществуващия бизнес.

5.1. Активи

В таблица по-долу са представени активите съобразно Платежоспособност II и счетоводния баланс към 31.12.2023 г.



Активи				
в хил. лв.		Платежо- способност II	Счетоводен баланс	Преоценка
1	Нематериални активи	0	522	-522
2	Материални активи	88	88	0
3	Облигации	1 194	1 208	-14
3.1	Държавни облигации	1 194	1 208	-14
4	Застрахователни и посреднически вземания	403	403	0
5	Презастрахователни вземания	0	0	0
6	Вземания (различни от застрахователни)	3 917	3 917	0
7	Парични средства и парични еквиваленти	623	623	0
8	Други активи, които не са посочени другаде	0	4	-4
Общо Активи		6 224	6 764	-540

Нематериални активи

В МСФО отчета нематериалните активи, придобити като отделен актив, се оценяват първоначално по цена на придобиване. След първоначалното придобиване нематериалните активи се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация. Нематериални активи могат да бъдат използвани за целите на Платежоспособност II, ако могат да се продадат отделно и са налични пазарните стойности. Тъй като и двата критерия не са изпълнени, тези активи не са заложили в баланса по Платежоспособност II.

Материални активи

Дружеството притежава оборудване, което се отчита по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация. Ръководството приема, че балансовата стойност на тези активи е достатъчно близка до справедливата им стойност.

Облигации

Към 31.12.2023 г. Дружеството притежава само ДЦК в лева, емитирани от правителството на Република България. Дружеството е определило ДЦК да се отчитат по амортизирана стойност по МСФО без промените в справедливата стойност да се включват в балансовата стойност, тъй като намерението на ръководството е да ги държи до падеж.

Разликата между стойността по Платежоспособност II спрямо тази по МСФО се дължи на отчитането на ДЦК по справедлива стойност съгласно директивата. По Платежоспособност II ДЦК първоначално се признават по справедлива стойност. Последваща оценка на държавните дългови инструменти се извършва по пазарна стойност за всяка емисия на последния работен ден на съответния месец, като към 31.12.2023 г. източник на стойността на ДЦК е банката попечител. Към чистата цена се добавя натрупания лихвен купон към деня на извършване на оценката и изчислената брутна цена се използва за оценка на облигациите.

Застрахователни и посреднически вземания

Вземанията по застрахователни операции включват вземания по директен бизнес. Те се признават, когато станат дължими премиите по застрахователни договори. При първоначалното им признаване те се оценяват по сумата на всички дължими и получени премии през отчетния период по застрахователни договори.

За целите на Платежоспособност II също се включват суми, които са дължими към 31.12.2023 г. Използва се балансовата стойност, поради факта, че тези вземания са краткосрочни и справедливата им стойност е достатъчно близка до балансовата. Паричните потоци, свързани с непостъпили премии по



застрахователните договори (това са премиите, които са начислени, но трябва да се получат в бъдеще), както и паричните потоци за очакваните бъдещи щети са включени в най-добрата оценка на техническите резерви (премийните резерви).

Презастрахователни вземания

Не е приложимо към отчетната дата.

Вземания (различни от застрахователни)

Това перо включва вземания, които не произтичат от застрахователния бизнес. Търговските вземания се оценяват по един и същи начин по Платежоспособност II и МСФО и затова няма оценъчни разлики.

Парични средства и парични еквиваленти

За целите на Платежоспособност II това перо от баланса включва само пари и парични средства с падеж под 12 месеца, като се отчитат текущите банкови салда. Оценката се извършва по икономическа стойност, която съответства на номиналната стойност.

Други активи, които не са посочени другаде

Като отсрочени данъчни активи Дружеството е признало сумата на данъците от печалбата, възстановими в бъдещи периоди, по отношение на временни разлики.

5.2. Технически резерви

Техническите резерви на ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД се оценяват като най-добра прогнозна оценка плюс добавка за риск. Изчисляването на техническите резерви, въз основа на най-добрата прогнозна оценка, е въпрос на преоценка на техническите резерви, определени в съответствие с МСФО по икономическа стойност.

В следващата таблица са представени техническите резерви съгласно Платежоспособност II, съпоставени спрямо съответните резерви по МСФО на ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД към 31.12.2023 г.

Пасиви				
в хил. лв.		Платежоспособност II	Счетоводен баланс	Преоценка
1	Застрахователни пасиви	131	70	62
1.1	Технически резерви — общо застраховане (с изключение на здравно застраховане)	4	16	-12
1.1.1	Най-добра прогнозна оценка	1	1	0
1.1.1	Добавка за риск	3	14	-12
1.2	Технически резерви — здравно застраховане (подобно на общото застраховане)	127	54	74
1.2.1	Най-добра прогнозна оценка	45	45	0
1.2.2	Добавка за риск	82	8	74

Най-добрата прогнозна оценка на техническите резерви се състои предимно от премийния резерв, като резервът за щети представлява 30%. Техническите резерви съгласно методологията на Платежоспособност II са оценени на по-висока стойност, спрямо тези по МСФО. Основната причина за разликата от 62 хил. лв. се дължи на различните изчисления на добавката за риск при Платежоспособност II и корекцията за нефинансов риск при МСФО 17.

Методите, използвани за оценка на техническите резерви по Платежоспособност II, се използват както за общо застраховане, така и за здравно застраховане (подобно на общото). Съгласно Платежоспособност II се

прави разграничение между следните части на техническите резерви: премиен резерв, резерв за щети и добавка за риск.

При изчисляване на техническите резерви се вземат предвид всички разходи съгласно чл. 31 от Делегиран регламент (ЕС) 2015/35 на Комисията от 10 октомври 2014 г. за допълнение на Директива 2009/138/ЕО (Платежоспособност II): административни разходи, аквизиционни разходи, разходи за уреждане на претенции и разходи за управление на активите.

Допусканията по отношение на бъдещите квоти на разходите, в рамките на проекциите на паричните потоци, се основават на планираните разходи в бизнес плана на ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД.

Резерв за щети

Данните за щетите по всяка линия бизнес са основата за оценка на резервите за неуредени претенции. За определяне на най-добрата прогнозна оценка се използват статистически методи. В случай че тези методи не са подходящи (например за линии бизнес с ограничен обем на данни за щети), се прилагат други методи от най-добрата практика. За да се определи дисконтираната най-добра прогнозна оценка на резервите, моделите на паричните потоци се изчисляват не само на база на данните за щетите, но се използват и предварително определени референтни лихвени проценти.

Премиен резерв

Премийният резерв се дели на следните основни компоненти:

- Очаквани изходящи парични потоци, произтичащи от „неспечелен“ бизнес – определят се на база на премиите, които вече са платени, но все още не са спечелени;
- Очаквани бъдещи входящи и изходящи парични потоци, произтичащи от „непадежирал“ бизнес – определят се на база бъдещи премии по договори, които са в сила към датата на оценка (вземат се предвид договорните ограничения и вероятността за предсрочно прекратяване).

Прогнозната за паричните потоци, използвана за изчислението на най-добрите прогнозни оценки, се основава на моделиране на входящи парични потоци (премийни вноски) и изходящи парични потоци (разходи за управление на претенциите, аквизиционни и административни разходи). Тези парични потоци се определят на база на планираните и на историческите данни. Договорните ограничения и коефициентите на предсрочно прекратяване се определят на базата на данни за индивидуалните договори, както е залегнало в делегираните актове.

Добавка за риск

Добавката за риск се изчислява като стойност на всички бъдещи капиталови разходи. По този начин бъдещите капиталови изисквания за платежоспособност се обновяват аналогично на определянето на най-добрата прогнозна оценка. Освен това капиталовите разходи в размер на 6%, които са законово установени, са фиксирани.

Бъдещите капиталови изисквания за платежоспособност се изчисляват на база на източниците на риск, които са бъдещите премии и резерви. Добавката за риск се изчислява на нетна база, след приспадане на презастраховането.

Степен на несигурност

Параметрите и допусканията, използвани при изчисляване на техническите резерви, са предмет на естествена несигурност, дължаща се на възможни промени в ползите и разходите, както и на икономически допускания като дисконтовите фактори.

Поради тази причина Дружеството непрекъснато извършва анализ на чувствителността на най-добрата прогнозна оценка на техническите резерви към параметрите и допусканията. По отношение на общото застраховане се анализират следните параметри и допускания:

- Промяна в развитието на бъдещия коефициент на щетимост;
- Промяна в развитието на бъдещия коефициент на разходите;
- Промени в резерва за щети;
- Промени в дисконтовия фактор.

Временни мерки

ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД не използва временни мерки.

Корекция на кривата на безрисковия лихвен процент

ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД не прилага корекция за променливост при извършване на изчисленията по Платежоспособност II.

5.3. Други пасиви

По-долу са описани останалите позиции от пасивите, различни от техническите. Всички други балансови позиции, които не са представени, не са налични към 31.12.2023 г.

Пасиви				
в хил. лв.		Платежо- способност II	Счетоводен баланс	Преоценка
1	Задължения	231	231	0
1.1	Задължения (търговски, различни от застраховки)	159	159	0
1.2	Други задължения	72	72	0
	задължения към персонала	64	64	0
	задължения към бюджета	0	0	0
	задължения към социалното осигуряване	8	8	0
2	Други пасиви	313	171	143
2.1	Данъчни задължения	96	96	0
2.2	Отложени данъчни пасиви	143	0	143
2.3	Други пасиви	74	74	0

Задължения (търговски, различни от застрахователни)

Тази позиция отразява общата стойност на търговските задължения, включително сумите, дължими на доставчици и т.н., които не са свързани със застраховането.

Други задължения

Тази позиция включва задълженията към персонала и към социалното осигуряване.

Данъчни задължения

Тази позиция включва задължения към бюджета.

Отложени данъчни пасиви

Разликата между двата баланса се дължи на корекцията за способността за покриване на загуби на отложените данъци.

Други пасиви

Тази позиция включва задължения по лизингови договори за наем на офиси и автомобили.

6. Управление на капитала

6.1. Собствени средства

В този раздел е представена информация относно процеса и стратегията на ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД при управлението на собствените средства. Управлението на капитала в Дружеството се осъществява при надлежно спазване на регулаторните и законовите изисквания. Посредством активно управление на капитала, ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД гарантира наличието на адекватна капиталова адекватност във всеки един момент. Целта е Дружеството да разполага с достатъчно собствени средства, така че да покрие капиталовото си изискване за платежоспособност, изчислено на база стандартната формула.

Като част от тригодишното планиране, основна цел на ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД е да генерира финансов ресурс, така че да разполага с достатъчно допустими средства, за да задържи и надхвърли целевата квота на платежоспособност от 150%, а в период на сериозни пазарни колебания или други неблагоприятни събития от 135%. Както по-горе е посочено коефициентът на платежоспособност към 31.12.2023 г. е 420%. В случай че се наложи да се предприемат мерки за поддържане на посочените целеви квоти в предходното изречение, те биха били или чрез увеличаване на капитала или чрез сключване на презастрахователни договори. В зависимост от стратегическото планиране и капиталовата обезпеченост Дружеството може да предприеме стъпки да изплати част от неизползваемия си капитал под формата на дивидент за акционерите.

Нуждите от платежоспособност са обект на постоянен мониторинг и анализ, определени във вътрешните политики на Дружеството. Наред с процесите, те регламентират също така:

- Регулярен преглед на покритието на капиталовото изискване за платежоспособност и на минималното изискване за платежоспособност;
- Редовно отчитане пред Съвета на директорите на общото капиталово покритие за платежоспособност;
- Мерки за възстановяване на капиталовата адекватност в случай на недостатъчна капитализация; и
- Определяне на вътрешни лимити и целеви коефициент на платежоспособност.

В зависимост от способността на собствените средства за покритие на загубите, те се класифицират по редове (ред 1, ред 2 и ред 3). Капиталът на Дружеството е изцяло класифициран в ред 1, тъй като е в постоянна наличност

и дава възможност за пълното покриване на загубите, както при действащо предприятие, така и в случай на ликвидация. Собственият капитал от ред 1 се счита за капитал с най-високо качество и може изцяло да бъде използван за покрития на капиталовото изискване за платежоспособност.

Към 31.12.2023 г., превишението на активите над пасивите на ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД по МСФО възлиза на 6 293 хил. лева, а този по Платежоспособност II на 5 549 хил. лева.

Собствен капитал				
<i>в хил. лв.</i>		Платежо- способност II	Счетоводен баланс	Преоценка
1	Капитал (Ред 1)	5 549	6 293	-744

Разликата между собствения капитал, изчислен по МСФО и този по Платежоспособност II произтича от различното третиране на индивидуални позиции, в рамките на съответния подход за оценка. Балансът по Платежоспособност II се основава на пазарната оценка на цялостния счетоводен баланс, съобразно Делегиран регламент (ЕС) 2015/35. В тази връзка активите се оценяват на стойност, за която те могат да бъдат заменени в сделка при справедливи пазарни условия между независими, осведомени и желаещи страни. При наличност, се използват пазарните стойности, като при липсата на такива се използват стойности на база общоприети модели. От своя страна пасивите се оценяват на стойност, за която те могат да бъдат прехвърлени или уредени в сделка при справедливи пазарни условия между независими, осведомени и желаещи страни. Следваният подход е на база най-добрата прогнозна оценка на бъдещите парични потоци.

Основните балансови позиции, които водят до разминаване на собствения капитал по Платежоспособност II, спрямо този по МСФО, са описани в активите и пасивите по-горе.

6.2. Капиталово изискване за платежоспособност и минимално капиталово изискване (КИП и МКИ)

ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД прилага стандартната формула за изчисление на капиталовото изискване за платежоспособност. Калкулациите се извършват в съответствие с националните правни разпоредби относно Платежоспособност II и при презумпцията, че Дружеството ще упражнява своята дейност като действащо предприятие. Капиталовото изискване за платежоспособност се калибрира с цел да се гарантира, че всички количествено измерими рискове, на които Дружеството е изложено, са взети предвид. Това обхваща не само съществуващите дейности, но и нови такива, които се очаква да бъдат записани в рамките на следващите дванадесет месеца. По отношение на съществуващите бизнес дейности, капиталовото изискването за платежоспособност покрива само неочакваните загуби. Таблицата по-долу представя данни относно капиталовото и минималното изискването за платежоспособност към 31.12.2023 г.



Капиталово изискване за платежоспособност	
в хил. лв.	31.12.2023
Базово КИП	1 389
Операционен риск	80
Способност за покриване на загуби от отсрочени данъци	-147
КИП съгласно Стандартна формула	1 322
Минимално Капиталово изискване	5 281
КИП	5 281
Собствен капитал	5 549
Коефициент на платежоспособност	420%
Коефициент за мин. Капиталово изискване	105%

ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД не използва опростени изчисления за отделните рисковите модули и подмодули на стандартната формула. Също така не се използват специфични за компанията параметри, съобразно чл. 104, параграф 7 от Директива 2009/138/ЕС.

6.3. Използване на подмодула „риска от акции“, основаващ се на продължителността при изчисляване на капиталовото изискване за платежоспособност

ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД няма експозиции към акции, за които да се прилага изчисление на риск, основаващо се на продължителността.

6.4. Разлики между стандартна формула и всеки използван вътрешен модел

ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД използва само стандартната формула.

6.5. Нарушения на минималното капиталово изискване и нарушения на капиталовото изискване за платежоспособност

За периода до отчетната дата ЗД „ИНСтинкт“ ЕАД декларира, че изпълнява капиталовото изискване за платежоспособност и минималното капиталово изискване и не са установени нарушения или несъответствия с нормативната база.

6.6. Друга информация

Цялата съществена информация е посочена в предходните точки.

Отчетът за Платежоспособността и Финансовото състояние за 2023 г. е одобрен от Съвета на Директорите на Дружеството на 08.04.2024 г., както се изисква по силата на Директива Платежоспособност II.

Евгени Бенбасат
Изпълнителен директор

Петър Дамянов
Изпълнителен директор



7. Приложения

Количествени форми за отчитане по Платежоспособност II

S.02.01.01.01 Счетоводен баланс

S.02.01.01.01 Balance sheet			Solvency II value		Statutory accounts value	
			C0010		C0020	
Assets	Intangible assets	R0030	0	521 916		
	Property, plant & equipment held for own use	R0060	87 990	87 990		
	Investments (other than assets held for index-linking)	R0070	1 193 836	1 207 931		
	Bonds	R0130	1 193 836	1 207 931		
	Government Bonds	R0140	1 193 836	1 207 931		
	Insurance and intermediaries receivables	R0360	402 832	402 832		
	Reinsurance receivables	R0370				
	Receivables (trade, not insurance)	R0380	3 916 630	3 916 630		
	Cash and cash equivalents	R0410	622 897	622 897		
	Any other assets, not elsewhere shown	R0420		4 233		
Total assets	R0500	6 224 185	6 764 431			
Liabilities	Technical provisions - non-life	R0510	131 360	69 543		
	Technical provisions - non-life (excluding reinsurance)	R0520	3 931	15 791		
	Technical provisions calculated on the basis of Best Estimate	R0530				
	Best Estimate	R0540	1 401			
	Risk margin	R0550	2 531			
	Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	127 428	53 752		
	Technical provisions calculated on the basis of Best Estimate	R0570				
	Best Estimate	R0580	45 405			
	Risk margin	R0590	82 023			
	Deferred tax liabilities	R0780	142 707			
	Payables (trade, not insurance)	R0840	230 980	230 980		
	Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	170 592	170 592		
	Total liabilities	R0900	675 639	471 116		
Excess of assets over liabilities	R1000	5 548 547	6 293 315			

S.05.01.01.01 Премии, претенции и разходи по вид дейност

S.05.01.01.01 Non-Life (direct business/accepted proportional reinsurance)			Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business)				Total	
			Income protection insurance	Fire and other damage to property	Assistance	Miscellaneous financial loss		
			C0020	C0070	C0110	C0120	C0200	
Premiums written	Gross - Direct Business	R0110	4 248 848	4 395	22	99 901	4 353 166	
	Reinsurers' share	R0140	0	0	0	0	0	
	Net	R0200	4 248 848	4 395	22	99 901	4 353 166	
Premiums earned	Gross - Direct Business	R0210	1 259 082	3 576	0	73 884	1 336 543	
	Reinsurers' share	R0240	0	0	0	0	0	
	Net	R0300	1 259 082	3 576	0	73 884	1 336 543	
Claims incurred	Gross - Direct Business	R0310	163 835	341	0	567	164 743	
	Reinsurers' share	R0340	0	0	0	0	0	
	Net	R0400	163 835	341	0	567	164 743	
Expenses incurred		R0550	3 995 442	2 021	75	34 739	4 032 277	
	Administrative expenses	Gross - Direct Business	R0610	1 005 677	1 202	9	8 722	1 015 610
	Reinsurers' share	R0640	0	0	0	0	0	
	Net	R0700	1 005 677	1 202	9	8 722	1 015 610	
	Acquisition expenses	Gross - Direct Business	R0910	2 989 765	819	65	26 017	3 016 667
	Reinsurers' share	R0940	0	0	0	0	0	
	Net	R1000	2 989 765	819	65	26 017	3 016 667	
	Total technical expenses	R1300						4 032 277



S.17.01.01.01 Технически резерви в общото застраховане

S.17.01.01.01 Non-Life Technical Provisions					Direct business and accepted proportional reinsurance				Total Non-Life obligation	
					Income protection insurance	Fire and other damage to property insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss		
					C0030	C0080	C0120	C0130	C0180	
Technical provisions	Best estimate	Premium provisions	Gross - Total	R0060	32 464	615	19	0	33 098	
			Gross - direct business	R0070	32 464	615	19	0	33 098	
			Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	32 464	615	19	0	33 098	
	Claims provisions		Gross - Total	R0160	12 941	288	0	479	13 709	
			Gross - direct business	R0170	12 941	288	0	479	13 709	
			Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	12 941	288	0	479	13 709	
			Total Best estimate - gross	R0260	45 405	903	19	479	46 806	
	Total Best estimate - net				R0270	45 405	903	19	479	46 806
	Risk margin				R0280	82 023	1 631	34	866	84 533
	Technical provisions - total				R0320	127 428	2 534	52	1 345	131 360
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and				R0340	127 428	2 534	52	1 345	131 360	
Cash-flows	Cash out-flows	Future benefits and claims		R0370	-63 850	-675	-18	-410	-64 953	
		Future expenses and other cash-out flows		R0380	-298 224	-39	-1	-77 993	-376 256	
		Future premiums		R0390	329 231	93		155 962	485 286	
Cash-flows	Cash out-flows	Future benefits and claims		R0410	-12 565	-279	0	-465	-13 309	
		Future expenses and other cash-out flows		R0420	-377	-8	0	-14	-399	

S.23.01.01.01 Собствени средства

S.23.01.01.01 Own funds			Total	Tier 1 - unrestricted	
			C0010	C0020	
Basic own funds	Ordinary share capital (gross of own shares)		R0010	5 871 000	5 871 000
	Share premium account related to ordinary share capital		R0030	234 840	234 840
	Reconciliation reserve		R0130	-557 293	-557 293
Total basic own funds after deductions			R0290	5 548 547	5 548 547
Available own funds	Total available own funds to meet the SCR		R0500	5 548 547	5 548 547
	Total available own funds to meet the MCR		R0510	5 548 547	5 548 547
	Total eligible own funds to meet the SCR		R0540	5 548 547	5 548 547
	Total eligible own funds to meet the MCR		R0550	5 548 547	5 548 547
SCR			R0580	1 322 461	
MCR			R0600	5 281 000	
Ratio of Eligible own funds to SCR			R0620	420%	
Ratio of Eligible own funds to MCR			R0640	105%	

S.25.01.01.01 Капиталово изискване за платежоспособност по стандартната формула

S.25.01.01.01 Basic Solvency Capital Requirement		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement
		C0030	C0040
Market risk	R0010	38 385	38 385
Counterparty default risk	R0020	679 812	679 812
Life underwriting risk	R0030	0	0
Health underwriting risk	R0040	445 541	445 541
Non-life underwriting risk	R0050	753 623	753 623
Diversification	R0060	-528 153	-528 153
Intangible asset risk	R0070	0	0
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	1 389 208	1 389 208

S.25.01.01.02

S.25.01.01.02 Calculation of Solvency Capital Requirement		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	0
Operational risk	R0130	80 193
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	0
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-146 940
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	0
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	1 322 461
Solvency capital requirement	R0220	1 322 461

S.28.01.01.05 Минимално капиталово изискване

S.28.01.01.05 Overall MCR calculation		Value
		C0070
Linear MCR	R0300	6 126
SCR	R0310	1 322 461
MCR cap	R0320	595 107
MCR floor	R0330	330 615
Combined MCR	R0340	330 615
Absolute floor of the MCR	R0350	5 281 000
Minimum Capital Requirement	R0400	5 281 000