



instinct

**ОТЧЕТ ЗА
ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ И
ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ
НА
ЗАСТРАХОВАТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „Инстинкт” АД
КЪМ
31 декември 2024 г.**

Съдържание

1. Резюме	4
2. Дейност и резултати	5
2.1. Наименование, правна форма и основни видове дейности	5
2.2. Съществени стопански или други събития, които са настъпили в рамките на отчетния период и са оказали съществено въздействие	7
2.3. Анализ на значими икономически събития, които са настъпили в рамките на и след отчетния период	8
2.4. Резултати от подписваческа дейност	9
2.5. Резултати от инвестиционна дейност	10
2.6. Резултати от други дейности	10
3. Система на управление	10
3.1. Обща информация относно системата на управление	10
3.1.1. Промени в системата на управление	15
3.1.2. Политика на възнагражденията	15
3.2. Изисквания за квалификация и надеждност	15
3.3. Система за управление на риска, включително собствена оценка на риска и платежоспособността (СОРП)	17
3.3.1. Стратегия за управление на риска	18
3.3.2. Процес по управление на риска	18
3.3.3. Собствена оценка на риска и платежоспособността	20
3.3.4. Функция, следяща за спазване на изискванията	21
3.3.5. Функция по вътрешен одит	22
3.3.6. Актюерска функция	23
3.3.7. Възлагане на дейности на външни изпълнители	23
3.3.8. Друга информация	25
4. Рисков профил	25
4.1. Преглед на рисковия профил	25
4.2. Подписвачески риск	26
4.2.1. Рискова експозиция	26
4.2.2. Оценка на риска	27
4.2.3. Концентрация на риска	28
4.2.4. Управление и намаляване на риска	28
4.2.5. Стрес тест и анализ на чувствителността	28
4.3. Пазарен риск	29
4.3.1. Рискова експозиция	29
4.3.2. Оценка на риска	30
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.....	32
4.4.1. Рискава експозиция	32
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.....	33
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	34
4.6.2. Оценка на риска.....	34
4.6.3. Концентрация на риска.....	34
4.6.4. Управление и намаляване на риска.....	35
4.7. Други значителни рискове	35
4.7.1. Правен риск	35
4.7.2. Репутационни рискове.....	35
4.7.3. Стратегически риск.....	36
4.7.4. Рискове, свързани с устойчивостта.....	36
5. Оценка за целите на платежоспособността	37
5.1. Активи	37
5.2. Технически резерви	39
5.3. Други пасиви	41
6. Управление на капитала	42
6.1. Собствени средства.....	42
6.2. Капиталово изискване за платежоспособност и минимално капиталово изискване (КИП и МКИ).....	43
6.3. Използване на подмодула „риска от акции“, основаващ се на продължителността при изчисляване на капиталовото изискване за платежоспособност.....	44
6.4. Разлики между стандартна формула и всеки използван вътрешен модел.....	44
6.5. Нарушения на минималното капиталово изискване и нарушения на капиталовото изискване за платежоспособност.....	44
6.6. Друга информация	44
7. Приложения.....	45

1. Резюме

Отчетът за платежоспособността и финансовото състояние на „Застрахователно дружество Инстинкт“ АД 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“ АД (ЗД „Инстинкт“ АД или Дружеството), 97,34% 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“ АД се отличава с иновативни решения, устойчиви ръстове, удобства за клиента и стремеж да бъде двигател за иновации и дигитализация на застрахователния пазар. Брутният записан премиен приход за 2024 г. е в размер на 11 300 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 (втори ред) 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“ АД 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 2024 г. коефициентът на платежоспособност на ЗД „Инстинкт“ АД възлиза на 157%, което показва добро ниво на капиталова адекватност и стабилност. Най-голяма е изложеността на ЗД „Инстинкт“ АД към подписваческия риск. Коефициентът на минимално капиталово изискване е 109%.

Раздел 5 разглежда оценката на счетоводния баланс по Платежоспособност II, която се базира на методологията, заложена 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“ АД гарантира наличието на спазване на капиталовото изискване във всеки един момент.

2. Дейност и резултати

2.1. Наименование, правна форма и основни видове дейности

„Застрахователно дружество Инстинкт“ АД с ЕИК 207335761, (с предишно наименование Застрахователно дружество „МФГ Инс“ ЕАД) е регистрирано в Република България на 06.04.2023 г. с 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. Телефон: (+359) 0700 200 32 Електронна страница в Интернет: www.instinct-insurance.com

ЗД „Инстинкт“ АД 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 18.01.2024 г. на КФН, като стартира операции в Република България през м. юни 2023 г.

Наименование и координати за връзка на надзорния орган

Съгласно Кодекса за застраховане ЗД „Инстинкт“ АД 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.

Наименование и координати за връзка на външния одитор на предприятието

За независими одитори на Дружеството за отчетната финансова година 2024 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 Триадица; 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.

Описание на притежателите на квалифицирани участия в предприятието и позиция

Промяна в акционерния капитал на Дружеството е извършена през м. май 2024 г., когато ЗД „Инстинкт“ АД издава 550 000 броя нови обикновени, безналични, поименни акции. Във връзка с приемането на нови акционери

през м. юни 2024 г., правно-организационната форма на Дружеството се променя от ЕАД на АД.

„Мениджмънт Файненшъл Груп“ АД (МФГ), ЕИК: 203753425, продължава да е основен акционер с 6 249 774 броя поименни, обикновени, безналични акции за цена, с номинална стойност 1 (един) лев за всяка една акция, представляващи 97,34 % от капитала на ЗД „Инстинкт“ АД, което го прави значимо свързано дружество.

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.

Настоящата структура на капитала е :

Акционер	Брой акции	Относителен дял (в %)
„Мениджмънт Файненшъл Груп“ АД	6 249 774	97,34 %
Физически лица	171 226	2,66 %

Така делът на действителните собственици Неделчо Йорданов Спасов, Държава: България и Станимир Светославов Василев, Държава: България, за всеки е в размер на 48,67%.

Към края на 2024 г. акционерният капитал на ЗД „Инстинкт“ АД възлиза на 6 421 хил. лева, разпределен в 6 421 000 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“.

ЗД Инстинкт АД няма участия в други дружества.

Основните видове дейности и основните географски области, в които оперира

ЗД „Инстинкт“ АД 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.

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

2.2. Съществени стопански или други събития, които са настъпили в рамките на отчетния период и са оказали съществено въздействие

През отчетния период бе сключен презастрахователен договор между Дружеството и презастрахователна компания „Hannover Rück“ SE, Germany. Кредитният рейтинг на „Hannover Rück“ SE е изчислен като AA- ("Very Strong") съгласно доклад на рейтинговата агенция Standard & Poor's (S&P Global Ratings Europe Ltd.) и A+ ("Superior") на рейтинговата агенция A.M. Best (A.M. Best (EU) Rating Services B.V.). Информацията относно оценката на кредитния рейтинг на презастрахователя е официално публикувана и е публично достъпна на следния интернет адрес: <https://www.hannover-re.com/199230/ratings>. Презастрахователният договор обхваща покритие до 31.12.2024 г. за продуктите по класове застраховки т.1, т.8, т.9, т.16 и т.18 от Раздел II, б „А“ , съгласно приложение № 1 от КЗ.

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.

Вземанията по доверителен договор към края на 31.12.2023 г. в размер на 3 900 хил. лева са възстановени на 05.02.2024 г. поради разваляне на сключен договор за инвестиция в недвижим имот, съгласно предвидените в него клаузи за това.

На 06.02.2024 г. ЗД „Инстинкт“ АД закупи Държавни ценни книжа (ДЦК), емитирани от правителството на Република България, деноминирани в евро в размер на 3893 хил. лева.

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, а на 12.07.2024 г. е сключило друг анекс за нова инстанция на испанския пазар.

Както е посочено по-горе Дружеството увеличи капитала си през м. май 2024г. от 5 871 хил. лева на 6 421 хил. лева, като издаде 550 000 броя нови обикновени, безналични, поименни акции. През м. юни 2024 г. едноличният до тогава акционер „Мениджнънт Файненшъл Груп“ АД прехвърли част от акциите си, а именно общо 171 226 (или 2,66%) на четири физически лица, с което правно-организационната форма на дружеството се промени началото на м. юли 2024 г. от ЕАД на АД.

През м. юни 2024 г. Дружеството подаде уведомление до Комисията за финансов надзор за намерението си да извършва застрахователна дейност при условията на свободата на предоставяне на услуги в Кралство Испания за класовете застраховки:

- Злополука по т. 1 от раздел II от Приложение № 1 на КЗ,
- Заболяване по т. 2 от раздел II от Приложение № 1 на КЗ,

- Пожар и природни бедствия по т. 8 от раздел II от Приложение № 1 на КЗ,
- Други вреди на имущество по т.9 от раздел II от Приложение № 1 на КЗ,
- Разни финансови загуби по т. 16 от раздел II от Приложение № 1 на КЗ и
- Помощ при пътуване (Асистанс) по т. 18 от раздел II от Приложение № 1 на КЗ.

Така на 08.10.2024 г. КФН одобри извършване на застрахователна дейност от ЗД „Инстинкт“ АД при условията на свобода на предоставяне на услуги на територията на Кралство Испания.

През м. октомври 2024 г. Дружеството подаде искане до Комисията за финансов надзор на основание чл. 32, ал. 2 от Кодекса за застраховането („КЗ“) за разширяване на обхвата на лиценза с нов клас застраховка „Обща гражданска отговорност“ по т. 13 от Приложение № 1, раздел II буква „А“ от Кодекса на застраховането.

През м. октомври 2024 г. Дружеството подаде уведомление до Комисията за финансов надзор за намерението си да извършва застрахователна дейност при условията на свободата на предоставяне на услуги в Република Полша, Република Италия и Република Хърватия за класовете застраховки:

- Злополука по т. 1 от раздел II от Приложение № 1 на КЗ,
- Заболяване по т. 2 от раздел II от Приложение № 1 на КЗ,
- Пожар и природни бедствия по т. 8 от раздел II от Приложение № 1 на КЗ,
- Други вреди на имущество по т.9 от раздел II от Приложение № 1 на КЗ,
- Разни финансови загуби по т. 16 от раздел II от Приложение № 1 на КЗ и
- Помощ при пътуване (Асистанс) по т. 18 от раздел II от Приложение № 1 на КЗ.

Така на 12.11.2024 г. КФН одобри извършване на застрахователна дейност от „ЗД Инстинкт“ АД при условията на свобода на предоставяне на услуги на територията на Република Полша, Република Италия и Република Хърватия.

През м. октомври 2024 г. Дружеството започна процеса на подготовка на информационните си системи за работа с евро.

През 2024 г. Дружеството преразглежда политиките си и вътрешните си актове, за да гарантира, че те съответстват на промените в дейността на предприятието и на бизнес средата, като актуализира всички свои вътрешни политики по чл. 77 ал. 3 т.3 от Кодекса за застраховането, както и Вътрешните правила за дейността по уреждане на претенции по застрахователни договори.

2.3. Анализ на значими икономически събития, които са настъпили в рамките на и след отчетния период

Едно от значимите събития през 2024 г. е перспективата за присъединяване на България към Еврозоната. През август 2024 г. се прие закон за въвеждане на еврото, който регламентира основните принципи на прехода към новата валута. В края на годината Българската народна банка и няколко финансови институции се присъединиха към услугата на Евросистемата TIPS (Target Instant Payment Settlement), което позволява извършването на незабавни плащания в евро. През февруари 2025 г. Министерът на финансите и

управителят на Българската народна банка изпратиха официално писмо до Европейската комисия и Европейската централна банка с искане за оценка на готовността на България за присъединяване към Еврозоната.

Перспективата за създаване на по-стабилна бизнес среда с премахване на валутния риск при трансгранични операции и подобряване на конкурентоспособността с намаляване на разходите за валутни трансакции води до благоприятни тенденции включително за застрахователния пазар.

Брутният вътрешен продукт на България за 2024 г. съгласно данните на Националния статистически институт се увеличава в реално изражение с 2.8% спрямо 2023 г. Същевременно инфлацията е 2.2%, което позволява по-прецизно дългосрочно планиране. През 2024 г. се увеличава минималната работна заплата до 933 лева, като продължава да расте и през 2025 г. Всичко това има благоприятно влияние върху търсенето на застрахователни продукти.

През 2024 г. световните рейтингови агенции като Fitch Ratings, Standard & Poor's, Moody's потвърдиха кредитния рейтинг на България BBB с аргументи, че показателите за дълга и кредитоспособността на България ще останат значително по-силни от тези на страните със същия рейтинг и българската икономика ще продължи да расте със стабилен темп през 2025 г. и следващите години. Очакванията са за положителни ефекти от интеграцията в европейските монетарни механизми и подобрения в банков сектор.

Понижаването на лихвените проценти от ЕЦБ оказва положително влияние на застрахователните портфейли, инвестиращи в държавни и корпоративни облигации чрез покачване на тяхната стойност. Също така са налице по-атрактивни условия за финансиране. Позитивният ефект се отразява и на застраховките, свързани с кредити, поради увеличено търсене на кредитиране в условия на спад на основните лихвени проценти.

Понижаването на основния лихвен процент от ЕЦБ води от друга страна до понижаване на доходността по държавни и корпоративни облигации и постигането на целеви инвестиционен доход. Съчетано с ниво на държавен дълг под 25% от БВП се очаква стабилност на инвестициите в държавни ценни книжа и по-ниски рискови премии.

Стабилната макроикономическа среда предполага добри възможности за генериране на печалба в условията на очакван икономически растеж, което благоприятства планирането на бъдещи капиталови нужди с цел разрастване на дейността. Също така са налице възможности за разширяване на застрахователния и презастрахователния бизнес и съществува потенциал за разработване на нови застрахователни продукти.

2.4. Резултати от подписваческа дейност

В таблицата по-долу са представени резултатите от подписваческата дейност на ЗД „Инстинкт“ АД за отчетния период. Данните предоставят информация както на агрегирано, така и на индивидуално ниво, разпределени по бизнес линии. към 31.12.2024 г.

в хил. лв.	Премии, претенции и разходи по вид дейност - общо застраховане				
	Злополука	Имущество	Помощ при пътуване	Разни финансови загуби	Общо
Брутни записани премии	10 126	857	77	240	11 300
Нетни записани премии	9 874	832	74	235	11 015
Брутни спечелени премии	10 100	857	77	169	11 203
Нетни спечелени премии	10 100	856	77	169	11 201
Брутни възникнали разходи за щети	1 206	168	32	1	1 407
Нетни възникнали разходи за щети	1 206	168	32	1	1 407
Брутни възникнали аквизиционни разходи	7 194	404	26	155	7 779
Нетни възникнали аквизиционни разходи	7 194	404	26	155	7 779
Брутни възникнали административни	1 837	171	17	37	2 062
Нетни възникнали административни разходи	2 089	195	19	42	2 346
Брутен финансов резултат	-137	114	2	-24	-45
Нетен финансов резултат	-389	89	-1	-29	-330

Брутният записан премиен приход за 2024 г. е в размер на 11 300 хил. лева, като най-вече се дължи на застраховка „Злополука“. Изплатените брутни застрахователни обезщетения за 2024 г. възлизат на 1 407 хил. лева. Аквизиционните разходи за 2024 г. са 7 779 хил. лева, а административните 2062 хил. лева.

2.5. Резултати от инвестиционна дейност

Инвестиционната дейност на ЗД „Инстинкт“ АД 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 31.12.2024 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 178 хил. лева. В рамките на отчетния период са извършени купонни плащания по притежаваните финансови активи - Държавни ценни книжа в размер на 153 хил. лева.

2.6. 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

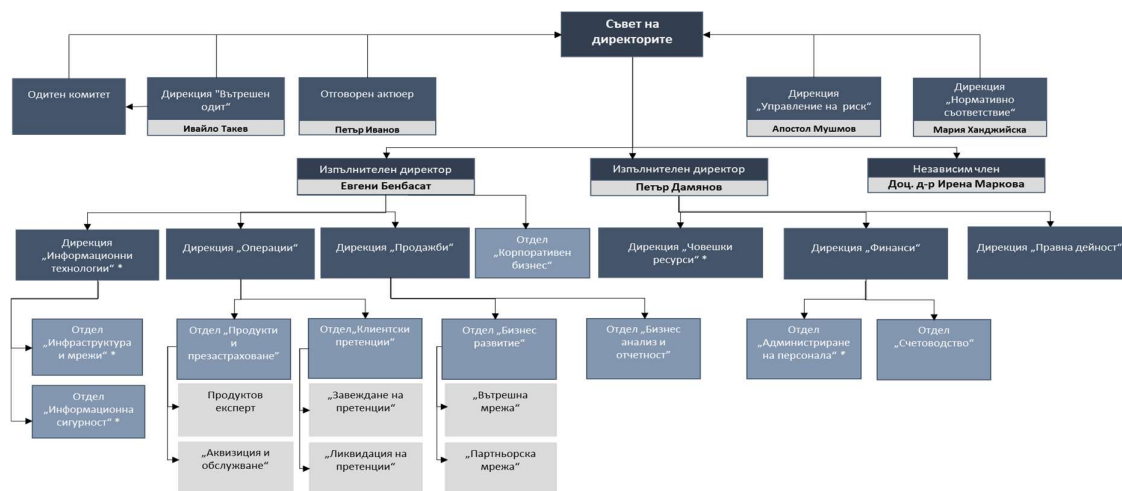
Организационна структура

ЗД „Инстинкт“ АД е с едностепенна система на управление. Органи на управление са Общото събрание на акционерите (ОСА) и Съвета на директорите (СД). Дружеството се представлява заедно от двама Изпълнителни директори с равноправни функции.

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 по-долу 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.



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 органиграмата 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. Създадени са следните комитети:

- **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).

Изпълнителни директори

Изпълнителните 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. Изпълнителните 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. Актюерската функция е ключова и следва да отговаря на изискванията за квалификация и надеждност съгласно Кодекса на застраховането. Тя 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. Актюерската функция отчита дейността си пред Съвета на директорите и изготвя годишен доклад, обхващащ 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.

3.1.1. Промени в системата на управление

Няма значителни промени в системата на управление, настъпили през 2024 г.

3.1.2. Политика на възнагражденията

В Политиката по възнаграждения на Дружеството се урежда организацията на възнагражденията на назначените служители в ЗД „Инстинкт“ АД, 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“ АД. 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“ АД, така и от индивидуалното представяне на всеки един служител.

3.2. Изисквания за квалификация и надеждност

Изисквания към лицата, които ръководят Дружеството или изпълняват други ключови функции

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“ АД, 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.

Лицата, които действително ръководят Дружеството или изпълняват други ключови функции, подлежат на следните изисквания по отношение на уменията, знанията и експертния опит:

- притежават подходящи знания, опит и професионална квалификация, позволяващи стабилно и благоразумно управление на Дружеството;
- притежават почтеност и добра репутация.

Разработени са 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 на ключови 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 Кодекса за застраховането.

Членове на Съвета на директорите

Изискванията към членовете на Съвета на директорите на ЗД „Инстинкт“ АД, са съобразени с изискванията на Платежоспособност II и на Кодекса за застраховане. За членовете на Съвета на директорите се прилага принципа на колективна професионална квалификация. 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. рисковете 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, съотнесими 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. Събират се 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, се 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.

В случай че се установи, че Дружеството не спазва регулаторни изисквания към членове на Съвета на директорите или лица, на които е възложено управлението и представянето на Дружеството, незабавно се информира Изпълнителен директор. В зависимост от степента на тежест на установеното неизпълнение, Дружеството 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“ АД 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 заложи 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“ АД. Неговата дейност е свързана с осъществяването на координация и надзор над вътрешните правила относно определянето и прилагането на общата Рискова политика на ЗД „Инстинкт“ АД, 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“ АД 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 е склонно да поеме.

Риск апетитът доразвива общата рискова стратегия на ЗД „Инстинкт“ АД чрез създаването на конкретно ниво на допустимост на риска по отношение на всички количествено измерими и неизмерими рискове. Риск апетитът на ЗД „Инстинкт“ АД 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 е 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.

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 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 заинтересувани страни.

В съответствие с действащата процедура за управление на риска на ЗД „Инстинкт“ АД са налице ефективни процеси за непрекъснато идентифициране, измерване, наблюдение, управление и отчитане на всички рискове, на индивидуално и агрегирано ниво, на които ЗД „Инстинкт“ АД 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 ръководство да предприеме мерки за контрол, за да се постигнат дългосрочните стратегически цели на ЗД „Инстинкт“ АД.

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“ АД 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 на други пазари.

Първата стъпка от процеса по СОРП включва идентифициране на рисковете и дефиниране на основните методи и допускания. Втората стъпка покрива 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. В допълнение съществените риск експозиции се подлагат на набор от 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. Изготвеният Доклад за СОРП се представя за преглед и одобрение на Съвета на директорите на ЗД „Инстинкт“ АД.

ЗД „Инстинкт“ АД регулярно прогнозира капиталовото и минималното капиталово изискване за платежоспособност и собствените средства на база три годишен период на планиране, с което гарантира непрекъснатото спазване на регулаторните капиталови изисквания за платежоспособност. Система за вътрешен контрол

Описание на системата 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.

3.3.4. Функция, следяща за спазване на изискванията

Дейността на функцията за Нормативно съответствие има за цел предотвратяването на поемането на рискове, свързани със съответствието от Дружеството 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 управляващите 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 управляващите 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.

Дирекция „Нормативно съответствие“ изготвя годишен отчет за дейността на Дирекцията и го представя пред Съвета на Директорите на ЗД „Инстинкт“ АД и пред Съвета на директорите на „Мениджмънт Файненшъл Груп“ АД.

3.3.5. Функция по вътрешен одит

Функции по осъществяване на Вътрешен одит за всички дружества в Групата на МФГ, в това число и ЗД „Инстинкт“ АД, 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.

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.

Вътрешните одитори са независими при планирането, осъществяването на одитни ангажименти и докладването на резултатите от тях и извършват своята дейност свободно, ефективно и обективно чрез документиране на безпристрастни и непредубедени оценки. Независимостта на вътрешния

одит се гарантира и осигурява от акционерите на ЗД „Инстинкт“ АД, като ръководителят на Функцията по „Вътрешен одит“ се избира и освобождава от общото събрание на акционерите на Дружеството.

През 2024 г., Дирекция „Вътрешен одит“ извърши цялостен одит на ЗД „Инстинкт“ АД (за дейността на всички структури). Края на м. декември 2024 г. бе одобрен годишния одитен план за 2025 г., който включва два одитни ангажимента, планирани за м. септември 2025 г., а именно:

- Последваща проверка на одитен доклад от одитна проверка през 2024 г. на ЗД „Инстинкт“ АД;
- Нов цялостен вътрешен одит на ЗД „Инстинкт“ АД.

3.3.6. Актюерска 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.

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“ АД 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 прави и анализ на процедурите за създаване на нови продукти, как се определят тарифите и дали се контролират портфейлите.

3.3.7. Възлагане на дейности на външни изпълнители

ЗД „Инстинкт“ АД 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. III 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“ АД 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 решения 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 документация.
- Стратегиите за изход и процедурите за прекратяване и план за изход за критични или важни функция, 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“ АД.

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 регулярно оценява дали доставчикът на услуги предоставя услугите в съответствие с договора.

3.3.8. 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“ АД отговаря на нормативните изисквания и е съобразена с нуждите и спецификите на застрахователното дружество.

4. Рисков профил

4.1. Преглед на рисковия профил

Капиталовото изискване за платежоспособност на ЗД „Инстинкт“ АД 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 нов бизнес, който се очаква да бъде записан 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. С капиталовото изискване за операционен риск се сформира общото капиталово изискване на Дружеството. Не се прилагат специфични за предприятието параметри и корекции.

Таблица по-долу обобщава изложеността на ЗД „Инстинкт“ АД по отделните риск категории към 31 декември 2024 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“. Собствените средства са в размер на 5 745 хил. лева. Коефициентът на платежоспособност към 31.12.2024 г. е 157%, което показва добро ниво на капиталова адекватност и стабилност на ЗД „Инстинкт“ АД. Коефициентът на минимално капиталово изискване е 109%.

Капиталово изискване за платежоспособност	
в хил. лв.	31.12.2024
Пазарен риск	859
Риск от неизпълнение на контрагента	140
Подписвачески риск в здравно застраховане	2 814
Подписвачески риск в общо застраховане	944
<i>Диверсификация</i>	-1 355
Риск, свързан с нематериални активи	0
Базово КИП	3 402
Операционен риск	672
Способност за покриване на загуби от отсрочени данъци	-407
КИП съгласно Стандартна формула	3 667
Минимално Капиталово изискване	5 281
КИП	5 281
Собствен капитал	5 745
Коефициент на платежоспособност	157%
Коефициент за мин. Капиталово изискване	109%

По-долу са представени детайлно 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 тарифи 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“ АД 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“ АД 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 2024 г. подписваческият риск в общо застраховане възлиза на 944 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	2024		2023	
	в хил. лв.	в %	в хил. лв.	в %
Общо застрахователен подписвачески риск	944	100%	754	100%
Риск, свързан с определянето на премии и резерви	231	21%	29	4%
Катастрофичен риск	859	78%	746	96%
Риск от прекратяване	6	1%	0	0%
<i>Диверсификация</i>	-152		-21	

Здравно застрахователен подписвачески риск (подобен на общо застрахователен)

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

Към 31 декември 2024 г. подписваческият риск в здравното застраховане възлиза на 2 814 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	2024		2023	
	в хил. лв.	в %	в хил. лв.	в %
Здравно застрахователен подписвачески риск (подобен на общо застрахователен)	2 814	100%	446	100%
Риск, свързан с определянето на премии и резерви	2 598	81%	324	57%
Катастрофичен риск	612	19%	236	42%
Риск от прекратяване	5	0%	7	1%
<i>Диверсификация</i>	-401		-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 прилагат стрес-сценарии за риск от масова злополука и риск от концентрация на 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 и концентрация на 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“ АД 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 договаряне на презастрахователно покритие.

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 Дружеството;
- 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 калкулациите на риска.

4.2.5. Стрес тест и анализ на чувствителността

ЗД „Инстинкт“ АД 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 сročната 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 сročната 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. Рискова експозиция

Инвестиционният портфейл на ЗД „Инстинкт“ АД към края на 2024 г. се състои от ДЦК, издадени от правителството на Република България, деноминирани в

лева и евро и парични средства. През отчетния период Дружеството инвестира 4 млн. лева в ДЦК, деноминирани в евро.

Капиталово изискване за платежоспособност	2024		2023	
	в хил. лв.	в %	в хил. лв.	в %
Инвестиционен портфейл	6 903	100%	1 817	100%
Държавни ценни книжа	5 354	78%	1 194	66%
Парични средства и еквиваленти	1 549	22%	623	34%

Капиталовото изискване за пазарен риск към 31.12.2024 г. включва лихвен риск, риск, свързан с лихвения спред и валутен риск. Дружеството няма инвестиции в акции и недвижими имоти.

Капиталово изискване за платежоспособност	2024		2023	
	в хил. лв.	в %	в хил. лв.	в %
Пазарен риск	859	100%	38	100%
Лихвен риск	204	19%	38	100%
Риск, свързан с лихвения спред	822	77%	0	0%
Валутен риск	38	4%	0	0%
Диверсификация	-205		0	

4.3.2. Оценка на риска

ЗД „Инстинкт“ АД 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 ОИСП, 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“ АД 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“ АД 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. Някои от сценариите, които се прилагат, са:

- 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“ АД има експозиция от тип 1, а именно паричните средства в разплащателни сметки, както и експозицията към презастрахователя. В експозиция от тип 2 се включват вземанията.

Капиталово изискване за платежоспособност	2024		2023	
	в хил. лв.	в %	в хил. лв.	в %
Риск от неизпълнение от страна на контрагента	140	100%	680	100%
Експозиция от тип 1	104	71%	42	6%
Експозиция от тип 2	44	29%	648	94%
<i>Диверсификация</i>	-8		-10	

4.4.2. Оценка на риска

При оценката на риска, свързан с неизпълнението от страна на контрагента, ЗД „Инстинкт“ АД 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, особено когато те не са със стабилен кредитен рейтинг. 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.

4.4.4. Управление и намаляване на риска

За избягване на концентрацията от кредитен риск и риск от неизпълнение, са заложи лимити и критерии за поемане на риск в съответствие с цялостния

риск профил на компанията, 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. Рискова 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“ АД 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.

4.5.3. Концентрация на риска

По отношение на застрахователния портфейл не е идентифицирана рискова концентрация.

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 падежирали задължения.

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“ АД 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. Рискова експозиция

Изложеността на ЗД „Инстинкт“ АД 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 2024 г.

Капиталово изискване за платежоспособност	2024	2023
	в хил. лв.	в хил. лв.
Операционен риск	672	80
Спечелена премия	11 203	1 337
<i>КИП на база спечелена премия</i>	<i>672</i>	<i>80</i>
Брутни технически резерви	523	47
<i>КИП на база технически резерви</i>	<i>16</i>	<i>1</i>

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“ АД 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 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“ АД 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“ АД 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“ АД 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“ АД формулира дългосрочни и краткосрочни стратегически цели, като дългосрочните и краткосрочните стратегически цели разглеждат периодично и при необходимост се променят. Всички стратегически цели в рамките на следващите три години се отразяват 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. Някои от по-важните дейности през 2024 г. по отделните направления включваха:

Околна среда:

- Залесяване в ПП "Витоша" през юни.
- Стартиране на изцяло дигитален процес за кандидатстване и одобрение за Бяла Карта.
- Старт на мобилно приложение за кредитни консултанти на Изи Кредит, с което допълнително се намалява хартиената документация.
- Обновяване на автопарка по заложена програма за екологична оптимизация.
- Начало на строеж на енергийно ефективен централен офис за всички компании в групата.

Социална среда:

- Двудневна доброволческа акция в дом "Майка и бебе" в София за почистване и обновяване на всички кухненски помещения.
- Месечен абонамент за всички централни офиси за кутии бисквити от социално предприятие "Бисквитките".
- Вътрешен фонд за репродуктивно здраве в ИК; кампания "Вива Живот" на Вива Кредит, насочена към осветляване на ефектите от домашното насилие, вкл. за работодатели и като икономическо влияние, и детска безопасност, вкл. в Интернет.

Управление и управленски практики

- Разработване и прилагане на рамка за управление на ИКТ рискове и укрепване на оперативната устойчивост на Дружеството, чрез оценка на критичността на информационните активи и надзор върху критичните доставчици на ИКТ услуги, мониторинг на рисковете и ефективността на предприетите мерки.
- Увеличен е делът на жените във висшият мениджмънт на компанията.

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 31.12.2024 г.

Активи				
в хил. лв.		Платежо- способност II	Счетоводен баланс	Преоценка
1	Нематериални активи	0	788	-788
2	Материални активи	133	133	0
3	Облигации	5 354	5 126	228
3.1	Държавни облигации	5 354	5 126	228
4	Застрахователни и посреднически вземания	213	213	0
5	Презастрахователни вземания	0	0	0
6	Вземания (различни от застрахователни)	77	77	0
7	Парични средства и парични еквиваленти	1 549	1 549	0
8	Други активи, които не са посочени другаде	0	5	-5
Общо Активи		7 326	7 891	-565

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 31.12.2024 г. Дружеството притежава ДЦК, 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 31.12.2024 г. източник на стойността е средната брутна цена на най-големите пет банки в България. 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 31.12.2024 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 (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“ АД 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“ АД към 31.12.2024 г.

Пасиви				
в хил. лв.		Платежо- способност II	Счетоводен баланс	Преоценка
1	Застрахователни пасиви	741	629	112
1	Пасиви по издадени застрахователни договори	740	628	112
1.1	Технически резерви — общо застраховане (с изключение на здравно)	271	231	40
1.1.1	Най-добра прогнозна оценка	191	191	0
1.1.1	Добавка за риск	80	40	40
1.2	Технически резерви — здравно застраховане (подобно на общото за)	469	396	73
1.2.1	Най-добра прогнозна оценка	331	331	0
1.2.2	Добавка за риск	138	65	73
2	Пасиви по държани презастрахователни договори	1	1	0

Най-добрата прогнозна оценка на техническите резерви се състои предимно от премийния резерв. Техническите резерви съгласно методологията на Платежоспособност II са оценени на по-висока стойност, спрямо тези по МСФО. Основната причина за разликата от 112 хил. лева 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 за общо застраховане 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“ АД.

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“ АД не използва временни мерки.

Корекция на кривата на безрисковия лихвен процент

ЗД „Инстинкт“ АД 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 31.12.2024 г.

Пасиви				
в хил. лв.		Платежо- способност II	Счетоводен баланс	Преоценка
1	Задължения	215	215	0
1.1	Задължения (търговски, различни от застраховки)	116	116	0
1.2	Други задължения	99	99	0
	задължения към персонала	87	87	0
	задължения към социалното осигуряване	12	12	0
2	Други пасиви	626	222	404
2.1	Данъчни задължения	104	104	0
2.2	Отложени данъчни пасиви	404	0	404
2.3	Други пасиви	118	118	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“ АД 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“ АД гарантира добро ниво на 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“ АД 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 31.12.2024 г. е 157%. В случай че се наложи да се предприемат мерки за поддържане на посочените целеви квоти, 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 31.12.2024 г., превишението на активите над пасивите на ЗД „Инстинкт“ АД по МСФО възлиза на 6 923 хил. лева, а този по Платежоспособност II на 5 745 хил. лева.

Собствен капитал				
в хил. лв.		Платежо- способност II	Счетоводен баланс	Преоценка
1	Капитал (Ред 1)	5 745	6 923	-1 178

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“ АД 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 31.12.2024 г.

Капиталово изискване за платежоспособност	
в хил. лв.	31.12.2024
Базово КИП	3 402
Операционен риск	672
Способност за покриване на загуби от отсрочени данъци	-407
КИП съгласно Стандартна формула	3 667
Минимално Капиталово изискване	5 281
КИП	5 281
Собствен капитал	5 745
Коефициент на платежоспособност	157%
Коефициент за мин. Капиталово изискване	109%

ЗД „Инстинкт“ АД 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“ АД 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“ АД 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“ АД 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 2024 г. е одобрен от Съвета на Директорите на Дружеството на 07.04.2025 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 Баланс

S.02.01.01.01 Balance sheet			Solvency II value	Statutory accounts value
			C0010	C0020
Assets	Goodwill	R0010		
	Intangible assets	R0030		788 000
	Deferred tax assets	R0040		5 000
	Property, plant & equipment held for own use	R0060	133 000	133 000
	Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	5 354 272	5 126 000
	Bonds	R0130	5 354 272	5 126 000
	Government Bonds	R0140	5 354 272	5 126 000
	Insurance and intermediaries receivables	R0360	213 000	213 000
	Reinsurance receivables	R0370	32	32
	Receivables (trade, not insurance)	R0380	77 000	77 000
	Cash and cash equivalents	R0410	1 548 909	1 548 909
Total assets			7 326 213	7 890 941
Liabilities	Technical provisions - non-life	R0510	740 041	522 863
	Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	270 960	191 442
	Best Estimate	R0540	191 442	
	Risk margin	R0550	79 518	
	Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	469 081	331 421
	Best Estimate	R0580	331 421	
	Risk margin	R0590	137 660	
	Deferred tax liabilities	R0780	403 518	
	Reinsurance payables	R0830	1 054	1 054
	Payables (trade, not insurance)	R0840	215 000	215 000
	Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	222 000	222 000
	Total liabilities	R0900	1 581 613	960 917
Excess of assets over liabilities			5 744 600	6 930 024

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 and accepted proportional reinsurance)				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	10 126 161	856 799	76 554	240 355	11 299 869
	Reinsurers' share	R0140	252 582	24 839	2 348	5 085	284 854
	Net	R0200	9 873 579	831 960	74 206	235 270	11 015 014
Premiums earned	Gross - Direct Business	R0210	10 099 919	856 799	76 554	169 312	11 202 584
	Net	R0300	10 099 919	855 501	76 554	169 312	11 201 285
Claims incurred	Gross - Direct Business	R0310	1 177 721	164 782	31 661	835	1 374 998
	Net	R0400	1 177 721	164 743	31 661	835	1 374 959
Expenses incurred		R0550	9 311 558	601 800	45 604	197 189	10 156 151
	Administrative						
	Gross - Direct Business	R0610	1 836 580	171 455	17 072	36 977	2 062 084
	Reinsurers' share	R0640	-252 582	-23 580	-2 348	-5 085	-283 595
	Net	R0700	2 089 162	195 035	19 420	42 062	2 345 679
	Claims management						
	Gross - Direct Business	R0810	28 756	2 772	239	24	31 791
	Net	R0900	28 756	2 772	239	24	31 791
	Acquisition						
	Gross - Direct Business	R0910	7 193 640	403 993	25 945	155 103	7 778 680
	Net	R1000	7 193 640	403 993	25 945	155 103	7 778 680
Total technical expenses			R1300				10 156 151

S.17.01.01.01 Технически резерви в общото застраховане

5.17.01.01.01 Non-Life Technical Provisions			Direct business and accepted proportional reinsurance				Total Non-Life obligation			
			Income protection insurance	Fire and other damage to prop	Assistance	Miscellaneous financial loss				
			C0030	C0080	C0120	C0130	C0180			
Technical provisions calculated as a whole			R0010							
Technical provisions	Best estimate	Premium provisions - Total	R0060	225 208	87 696	15 606	0	328 510		
				Gross - direct business	R0070	225 208	87 696	15 606	0	328 510
				Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	225 208	87 696	15 606	0	328 510
	Claims provisions	Gross - Total	R0160	106 213	68 869	19 242	29	194 353		
				Gross - direct business	R0170	106 213	68 869	19 242	29	194 353
				Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	106 213	68 869	19 242	29	194 353
	Total Best estimate - gross		R0260	331 421	156 565	34 848	29	522 863		
				R0270	331 421	156 565	34 848	29	522 863	
				R0280	137 660	65 031	14 475	12	217 178	
	Risk margin									
Technical provisions - total		R0320	469 081	221 596	49 323	41	740 041			
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and		R0340	469 081	221 596	49 323	41	740 041			

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	6 421 000	6 421 000
	Share premium account related to ordinary share capital	R0030	257 000	257 000
	Reconciliation reserve	R0130	-933 400	-933 400
Total basic own funds after deductions			5 744 600	5 744 600
Available own funds	Total available own funds to meet the SCR	R0500	5 744 600	5 744 600
	Total available own funds to meet the MCR	R0510	5 744 600	5 744 600
	Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	5 744 600	5 744 600
	Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	5 744 600	5 744 600
SCR			3 666 675	
MCR			5 281 000	
Ratio of Eligible own funds to SCR			2	
Ratio of Eligible own funds to MCR			1	

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	859 173	859 173
Counterparty default risk	R0020	140 039	140 039
Life underwriting risk	R0030	0	0
Health underwriting risk	R0040	2 814 351	2 814 351
Non-life underwriting risk	R0050	943 865	943 865
Diversification	R0060	-1 355 500	-1 355 500
Intangible asset risk	R0070	0	0
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	3 401 929	3 401 929

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	672 155
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	0
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-407 408
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Dir	R0160	0
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	3 666 675
Solvency capital requirement	R0220	3 666 675

S.28.01.01.05 Минимално капиталово изискване

S.28.01.01.05 Overall MCR calculation		Value
		C0070
Linear MCR	R0300	64 620
SCR	R0310	3 666 675
MCR cap	R0320	1 650 004
MCR floor	R0330	916 669
Combined MCR	R0340	916 669
Absolute floor of the MCR	R0350	5 281 000
Minimum Capital Requirement	R0400	5 281 000