

ПРИЛОЖЕНИЕ 2

Разработване на нов продукт

Създаването на нов застрахователен продукт, следва да е съобразено с изискванията на Кодекса за застраховането и относимите Директива (ЕС) 2016/97 на ЕП и Съвета от 20.01.2016 г. относно разпространението на застрахователни продукти, Делегиран регламент (ЕС) 2017/2358 на Комисията от 21.09.2017 г. за допълване на Директива (ЕС) 2016/97 с изискванията към застрахователните посредници и застрахователните дружества във връзка с контрола и управлението на продуктите за създаването на нов застрахователен продукт. Още повече, подобен продукт – гаранция по чл. 36ж от ЗЕ, по смисъла на параграф 2 от преамбюла на Делегиран регламент (ЕС) 2017/2358 не съставлява “обикновен“ продукт, съвместим с потребностите и характеристиките на масовия пазар на дребно, включително съществуващите общозастрахователни продукти с ограничен и лесен за разбиране обхват. Поради което, и във връзка с изискванията за прилагане на мерки за контрол и управление на продуктите, създаването на продукта се предхожда от съответния анализ, обхващащ поне: сложността на продукта и степента, в която може да бъде получена общественодостъпна информация, като се отчитат естеството на застрахователния продукт и рискът той да нанесе вреда на потребителя, характеристиките на целевия пазар и естеството, размерът и сложността на съответната дейност на застрахователя, потенциални канали за дистрибуция и сложността на дейността на съответния потенциален разпространител. Не на последно място, за дистрибутирането на даден застрахователен продукт е задължително провеждането на предварително обучение, с оглед изискванията за квалификация и минимално необходими знания и умения във връзка с разпространението.

Процесът по разработване на застрахователен продукт, следва да е в съответствие с вътрешните политики, правила и процедури на Застрахователя /изискуеми съгласно относимото законодателство и изискванията на регулаторния орган/, при което в същия са ангажирани лица, притежаващи съответната квалификация, организирани в специализиран Комитет /в Комитет участват основно мениджъри на високи позиции, в това число е задължително участието на Изпълнителен директор, което повишава разходите по създаването на продукти/.

Разработването на нов застрахователен продукт е предшествано от изготвянето на минимум следните документи, след осъществяване на съответните проучвания и анализи:

- Анализ на пазара, който включва пазарни статистически данни и резултати от съществуващите линии бизнес, към които спада даденият продукт, начина на разпространение, поведението на конкуренцията, сравнение на аналогични продукти на водещи конкуренти по тази линия бизнес;
- Обхват на продукт с минимум следната информация:
 - Пазарен сегмент и таргет група;
 - Дефиниране на покрития и изключения, ограничения в покритията, които ще предлага новия застрахователен продукт, както и наличието на специфични условия
 - Структура на тарифата, в това число размер на комисиони и аквизиционни разходи /разпределени/ със съответната актюерска обосновка;
 - Дистрибуционни канали
 - Видове оторизации за отделните разпространители;

- Реклама
- Прогноза за очакван премиен приход, щетимост, комбинирана квота;
- Оценка на необходимите финансови разходи и инвестиции
- Необходимост от промяна в системи;
- Процес за внедряване на пазара, срокове и начини за продуктово обучение и план за въвеждане
- Дефинирана установена потребност от създаването на нов продукт на базата на изготвените анализи.

Процедурата по създаване на нов продукт включва и предоставянето на вниманието на Управителните органи на Застрахователя на минимум следните документи:

- Общи и специални условия
- Тарифи
- Информационна карта на продукта;
- Съответните процедури, инструкции и указания за информационна и административна обработка, в това число в конкретния случай, това ще е обвързано със специални указания за ликвидация, поради кратките нормативни срокове предвидени в Закон за енергетиката.

Тарифиране (Определяне на стойност и цена)

Във връзка с Тарифите е необходимо да се уточни, че съгласно чл. 116 от Кодекса за застраховането, премиите по застраховките трябва да са достатъчни, изчислени на базата на разумно актюерско допускане, така че да осигуряват изпълнение на всички задължения на застрахователя, включително образуването на технически резерви. Съгласно ал. 2 на чл. 116 от КЗ, за постигане на достатъчност на застрахователната премия, финансовото състояние на застрахователя и неговата платежоспособност в дългосрочен план се прогнозира само въз основа на премиите като единствен източник на приход.

Горното, води до друг съществен елемент на секторно относимите регулаторни разпоредби, а именно влиянието на издаването на тази застраховка по чл. 36ж от ЗЕ от ЗД Евроинс АД на контрагент в групата на Еврохолд България АД (каквито след осъществяване на Концентрацията биха били ЧЕЗ Електро и ЧЕЗ Трейд) и в полза на Фонд „Сигурност на електроенергийната система“ върху платежоспособността на застрахователя, издаващ съответната застраховка, и ефектите от това, възникващи по цялата редица на отношението застраховател /ЗД Евроинс АД/ – застрахователен холдинг /ЕИГ/ – дружество-майка /Еврохолд/ и свързаните лица /ЧЕЗ Електро и ЧЕЗ Трейд /, а именно:

- Съгласно член 115 от на Делегиран регламент (ЕС) 2015/35 за допълнение на Директива 2009/138/ЕО на Европейския парламент и на Съвета относно започването и упражняването на застрахователна и презастрахователна дейност (Платежоспособност II) ("Директива Платежоспособност II")¹ капиталовото изискване за риска, свързан с определянето на премии и резерви, в общото застраховане, е равно на:

¹ <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/BG/TXT/?uri=CELEX%3A32015R0035>

$$SCR_{nl\text{ prem res}} = 3 \cdot \sigma_{nl} \cdot V_{nl}$$

- а) σ_{nl} представлява определеното в съответствие с член 117 стандартно отклонение за риска, свързан с определянето на премии и резерви, в общото застраховане;
- б) V_{nl} представлява определената в съответствие с член 116 мярка за обема на риска, свързан с определянето на премии и резерви, в общото застраховане.

Стандартното отклонение за риска, свързан с определянето на премии и резерви, в общото застраховане, е равно на:

$$\sigma_{nl} = \frac{1}{V_{nl}} \cdot \sqrt{\sum_{s,t} \text{Corr}S_{(s,t)} \cdot \sigma_s \cdot V_s \cdot \sigma_t \cdot V_t}$$

където:

- а) V_{nl} представлява мярката за обем на риска, свързан с определянето на премии и резерви, в общото застраховане;
- б) сборът обхваща всички възможни комбинации (s,t) на сегментите, предвидени в приложение II;
- в) $\text{Corr}S_{(s,t)}$ представлява предвидения в приложение IV корелационен коефициент за риска, свързан с определянето на премии и резерви, в общото застраховане, за сегменти s и t ;
- г) σ_s и σ_t представляват стандартни отклонения за риска, свързан с определянето на премии и резерви, в общото застраховане, съответно за сегменти s и t ;
- д) V_s и V_t представляват посочените в член 116 мерки за обема на риска, свързан с определянето на премии и резерви, съответно за сегменти s и t .

За всички сегменти, предвидени в приложение II, стандартното отклонение за риска, свързан с определянето на премии и резерви, в общото застраховане, за сегмент s е равно на:

$$\sigma_s = \frac{\sqrt{\sigma_{(prem,s)}^2 \cdot V_{(prem,s)}^2 + \sigma_{(prem,s)} \cdot V_{(prem,s)} \cdot \sigma_{(res,s)} \cdot V_{(res,s)} + \sigma_{(res,s)}^2 \cdot V_{(res,s)}^2}}{V_{(prem,s)} + V_{(res,s)}}$$

където:

- а) $\sigma_{(prem,s)}$ представлява определено в съответствие с параграф 2 стандартно отклонение за риска, свързан с определянето на премии, в общото застраховане, за сегмент s ;
- б) $\sigma_{(res,s)}$ представлява предвиденото в приложение II стандартно отклонение за риска в общото застраховане, свързан с определянето на резерви, за сегмент s ;
- в) $V_{(prem,s)}$ представлява посочената в член 116 мярка за обема на риска, свързан с определянето на премии, за сегмент s ;
- г) $V_{(res,s)}$ представлява, посочената в член 116 мярка за обема на риска, свързан с определянето на резерви, за сегмент s ;
- Съгласно Делегиран регламент (ЕС) 2019/981 на Комисията от 8 март 2019 година за изменение на Делегиран регламент (ЕС) 2015/35 за допълнение на Директива 2009/138/ЕО на Европейския парламент и на Съвета относно започването и упражняването на застрахователна и презастрахователна дейност

(Платежоспособност II)² стандартното отклонение при определяне на обема на премиите по кредитното и гаранционно застраховане в подписваческия риск $\sigma(\text{prem},s)$ нараства със 7 % от 12% на 19%.

Вътрешно-групов ефект

- Във връзка с измененията в Данъчно-осигурителния процесуален кодекс /ДОПК/³, съгласно изисквания за документацията за трансферно ценообразуване, сделката между ЗД Евроинс АД и Еврохолд се явява контролирана сделка и ще породи необходимост от прилагане на Глава 8“а“, а именно изготвяне на документация за доказване, че условията на търговските и финансовите взаимоотношения между свързани лица съответстват на условията, които биха били установени между независими лица при съпоставими обстоятелства, включително че сделките са осъществени по пазарни цени („документация за трансферно ценообразуване“). Това не само ще породи допълнителни административни разходи, но и поставя изискване за документално обосноваване на цената на сделката, като целта на механизма е именно сключване на сделки само по пазарни цени, респективно **прави невъзможен достъпа до финансово по-изгоден продукт**⁴. Същевременно не е за пренебрегване и възникващия регулаторен риск, с оглед санкциите при неизпълнение на разпоредбите по Глава 8“а“, в частност изготвянето на местно досие, което се наказва с имуществена санкция в размер на 0,5% от общата стойност на сделките, за които е следвало да се подготви документацията.
- Съгласно правилата на международните счетоводни стандарти и международните стандарти за финансово отчетяване, тази сделка като вътрешно групова сделка – на ниво Еврохолд, подлежи на елиминация;
- Съгласно изискванията за оповестяване, сделката със ЗД Евроинс АД ще подлежи на оповестяване, което неминуемо може да породи репутационен риск, както за Еврохолд, така и за ЗД Евроинс АД. Известно е, че в изпълнение на „План за действие: Европейско дружествено право и корпоративно управление — модерна правна рамка за по-ангажирани акционери и по-устойчиви предприятия“, Европейската Комисия обяви редица действия в областта на корпоративното управление, по-специално за насърчаване на дългосрочната ангажираност на акционерите и повишаване на прозрачността между дружествата и инвеститорите. В това число с Директива (ЕС) 2017/828 на Европейския парламент и на Съвета от 17 май 2017 година за изменение на Директива 2007/36/ЕО по отношение на насърчаването на дългосрочната ангажираност на акционерите⁵ се въвеждат допълнителни изисквания за прозрачност и одобрение на сделки със свързани лица. Към настоящия момент, съгласно оповестената на страницата на Официален вестник на ЕС информация, Директива (ЕС) 2017/1132 на Европейския парламент

² https://eur-lex.europa.eu/legal-content/BG/TXT/?uri=uriserv:OJ.L_.2019.161.01.0001.01.BUL&toc=OJ:L:2019:161:FULL

³ Изменен със Закон за изменение и допълнение на Данъчно-осигурителния процесуален кодекс, ДВ, бр. 64/ 13.08.2019 г.

⁴ <https://www.oecd.org/tax/transfer-pricing/>

⁵ <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/BG/TXT/?uri=CELEX:32017L0828>

и на Съвета от 14 юни 2017 година относно някои аспекти на дружественото право⁶ не е транспонирана в българското законодателство и няма информация как същата ще бъде приложена на национално равнище. Допълнително следва да се уточни, че и на ниво застрахователен сектор се дискутира завишаване на изискванията за оповестяване;

- Еврохолд като публично дружество подлежи на контрол и следва да прилага мерки срещу пазарните злоупотреби – пряко приложение на Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година относно пазарната злоупотреба (Регламент относно пазарната злоупотреба) и за отмяна на Директива 2003/6/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и директиви 2003/124/ЕО, 2003/125/ЕО и 2004/72/ЕО на Комисията⁷. Същевременно за сключването на застраховката, с цел оценка и управление на риска, между двете страни ще бъде обменена информация, която би могла да попадне и създаде риск от нарушение на разпоредбите на посочения регламент, респективно следва да се отчете като регулаторен риск за Еврохолд АД
- Целия процес и въведените вътрешни контроли ангажират високо квалифицирани лица, назначени на високи мениджърски позиции, което ще породи съществени административни разходи за обслужване и изобщо създаване на предпоставки за реализиране на сделката.

Следователно на ниво Еврохолд, подобна сделка би отчела само негативен ефект:

- Създаването на застрахователен продукт за целите на ЗЕ, при спазване на секторните правила изисква технологично време;
- Потенциална необходимост от допълнителен капитал на дружество в застрахователната група, при възникващ регулаторен риск за същата по смисъла на приложение на КЗ;
- няма да има пряк икономически ефект на ниво Еврохолд;
- ще породи допълнителни разходи, регулаторен и репутационен риск за Еврохолд;
- спазването на новите данъчни изисквания прави невъзможен достъпа до финансово изгодна полица.

⁶ https://eur-lex.europa.eu/legal-content/BG/TXT/?uri=uriserv:OJ.L_.2017.169.01.0046.01.BUL&toc=OJ:L:2017:169:TOC

⁷ <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/BG/TXT/?uri=CELEX%3A32014R0596>