

МОТИВИ ЗА НЕПРИЕМАНЕ НА ПОЛИТИКА ЗА АНГАЖИРАНОСТ

На основание на чл.197б, ал.5 от КЗ, на 22.09.2020 г. Съветът на директорите на „ЗД Евроинс Живот“ ЕАД /наричано по-нататък „Дружеството“/ взе решение да не приема политика за ангажираност поради следните мотиви:

Новите текстове на чл.197б от КЗ транспонират разпоредбите на ДИРЕКТИВА (ЕС) 2017/828 на Европейския парламент и на Съвета от 17 май 2017 година за изменение на Директива 2007/36/ЕО (Директивата) по отношение на насърчаването на дългосрочната ангажираност на акционерите, с които се въвеждат нови правила за по-нататъшно насърчаване на ефективното управление и вземането на решения за дългосрочни инвестиции. С посочената Директива 2007/36/ЕО се определят изисквания по отношение на упражняването на някои права на акционерите, произтичащи от акции с право на глас, във връзка с общи събрания на дружества, чието седалище се намира в държава членка и чиито акции са допуснати до търговия на регулиран пазар, намиращ се или действащ в държава членка.

Съгласно чл.197б от КЗ животозастрахователно дружество, което инвестира в акции на дружества със седалище в държава членка, допуснати до търговия на регулиран пазар в държава членка, е длъжно да приеме и публикува политика за ангажираност, както и информация за изпълнението ѝ, като посочва начина, по който интегрира в своята инвестиционна стратегия акционерното участие в дружествата, в които инвестира. Политиката следва да съдържа информация относно 1. наблюдението на съответните аспекти в дейността на дружествата, в които инвестира, включително стратегия, финансови и нефинансови резултати и риск, капиталова структура и социално въздействие, въздействие върху околната среда и корпоративно управление; 2. осъществяването на комуникация с дружествата, в които инвестира; 3. упражняването на правото на глас и на други права, свързани с акциите, включително прилаганите критерии за незначително гласуване поради предмета на гласуването или размера на дяловото участие в дружеството; 4. сътрудничеството с другите акционери и общуването със съответните заинтересовани страни в дружествата, в които инвестира; 5. управлението на реалните и потенциалните конфликти на интереси, свързани с акционерното участие в дружествата, в които инвестира.

Както е посочено в Директивата за изменение една от основните причини, които налагат промените е, че по-голямото участие на акционерите в корпоративното управление е един от лостовете, които могат да помогнат за подобряване на финансовите и нефинансовите резултати на дружествата. От друга страна в мотивите на Директивата са изложени и следните обстоятелства, които обуславят промените: **1.** Акциите на дружества, допуснати до търговия на регулиран пазар, често се притежават чрез сложна верига от посредници, което затруднява упражняването на правата на акционерите и ангажираността на последните; дружествата често не са в състояние да идентифицират своите акционери; идентифицирането на акционерите е необходимо условие за пряка комуникация между акционерите и дружеството и следователно е от съществено значение за по-лесното упражняване на правата на последните и за ангажираността им. **2.** Действителната и трайна ангажираност на акционерите е един от крайъгълните камъни на модела на корпоративно управление на дружествата, допуснати до търговия на регулиран пазар, която се обуславя от проверките и баланса между различните органи и заинтересовани страни. Засиленото участие на акционерите в корпоративното управление е един от лостовете, които могат да допринесат за подобряване както на финансовите, така и на нефинансовите резултати на дружествата,

включително по отношение на екологични, социални и управленски фактори, по-специално, както е посочено в Принципите за отговорно инвестиране, подкрепяни от ООН. 3. Институционалните инвеститори и управителите на активи често не осигуряват прозрачност по отношение на инвестиционните си стратегии и на своята политика за ангажираност и нейното прилагане. Публичното оповестяване на такава информация би могло да окаже положително въздействие върху осведомеността на инвеститорите, да оптимизират инвестиционните си решения, да улесни диалога между дружествата и техните акционери, да спомогне за ангажираността на акционерите и да осигури по-строгата им отчетност пред заинтересованите страни и гражданското общество.

При вземането на решение да не бъде приеман такъв документ, освен мотивите в Директивата относно приемането ѝ, бяха обсъдени и взети предвид следните факти и аргументи:

1. Единствен акционер в Дружеството е “Евроинс иншурънс груп” АД /притежава 100% от капитала/, България, част от групата на публично дружество „Еврохолд България“ АД.
2. Съгласно Кодекса за застраховането застрахователят е длъжен да разполага с ефективна система на управление с цел осигуряване на надеждно и разумно управление на дейността. Част от системата за управление е изготвянето, приемането и прилагането на политика за управление на риска, политики за оценка на активите, управлението на капитала, политика за предотвратяването на конфликт на интереси, както и инвестиционна политика. Органът на управление на застрахователно дружество е длъжен да преразглежда най-малко веднъж годишно посочените политики и да внася необходимите изменения или допълнения в отговор на съществени промени в материята, уреждана от тези политики, като представя пред общото събрание на акционерите годишен отчет за тяхното изпълнение.
3. В действащата инвестиционна политика на Дружеството е предвидено, че Инвестиционният портфейл се управлява въз основа на следните принципи:
 - постигане на баланс между качество, диверсификация, съответствие между активите и пасивите и приход от инвестиции;
 - структуриране на инвестиционния портфейл от активи и финансови инструменти, чиито рискове могат да се идентифицират, оценят, наблюдават, управляват, контролират и отчитат по правилен начин;
 - активите, служещи за покритие на техническите резерви са в съответствие с естеството и дюрацията на задълженията;
 - активи, които не се търгуват на регулирани пазари присъстват в благоразумни граници;
 - прилагане на диверсификация;
 - избягване на прекалена концентрация от всякакъв вид (актив, емитент, група, географска област и т.н);
 - инвестиции в деривати не са разрешени;

Инвестиционната политика на Дружеството включва също:

- a) равнища на отговорности и процес на вземане на инвестиционни решения, като се уреждат: редът и начинът за вземане, одобряване и документиране на инвестиционните решения, в т. ч. лицата, отговорни за изготвяне на предложения и анализи, както и контролът върху изпълнението, лицата, които го осъществяват, и техните функции и отговорности;
- b) предвидените от застрахователното дружество мерки за предотвратяване на конфликт на интереси при инвестиране на средствата, лицата, които ги прилагат, и техните задължения във връзка с това;
- c) идентификация на рисковете и методите за намаляване на инвестиционния риск

4. Всеки застраховател, получил лиценз на извършване на застрахователна дейност на територията на Република България е длъжен да поддържа технически резерви за всичките си застрахователни задължения по застрахователни договори. Размерът на техническите резерви се изчислява въз основа на стойността на задълженията, поети от застрахователя, които се очаква да бъдат изпълнени в бъдеще по влезли в сила застрахователни или презастрахователни договори, разходите, свързани с изпълнението на тези задължения, както и стойността на възможното неблагоприятно отклонение от това очакване. Застрахователят е длъжен по всяко време да поддържа достатъчни по размер технически резерви по всеки клас застраховка, отговарящи на цялостната му дейност, с които да гарантира покритие на поетите застрахователни рискове.
5. В съответствие с принципа на разумния инвеститор и законовите изисквания, ЗД Евроинс Живот ЕАД инвестира единствено в активи и инструменти, чиито рискове е в състояние правилно да определи, измери, наблюдава, контролира и отчете, както и да вземе предвид по подходящ начин при оценката на съвкупните си нужди по отношение на платежоспособността.
6. Дружеството, в съответствие с изискванията на КЗ и Закона за счетоводството изготвя годишен финансов отчет. Информацията от отчета е публична чрез оповестяването му в Агенция по вписване по партидата на дружеството и на официалната страница в интернет на дружеството. Част от задължителната информация, която се оповестява включва Управление на риска на дружеството, в т.ч Управление на застрахователния риск и Управление на финансовия риск.
7. ЗД Евроинс живот ЕАД на официалната си страница в интернет публикува заедно с годишния финансов отчет и отчета си за платежоспособността и финансовото състояние, който задължително съдържа:
 - a) описание на дейността и на резултатите от дейността на застрахователя;
 - b) описание на системата на управление и оценка на нейната адекватност спрямо рисковия профил на застрахователя;
 - c) описание поотделно за всяка категория риск, на рисковата експозиция, концентрация, намаляване и чувствителност;
 - d) описание поотделно за активите, техническите резерви и другите пасиви, на основите и методите, използвани при тяхното оценяване, заедно с обяснение за всяко значително несъответствие с използваните основи и методи за оценка във финансовите отчети;
 - e) описание на управлението на капитала, включващо най-малко:
 1. структура и размер на собствените средства, както и тяхното качество;
 2. размер на капиталовото изискване за платежоспособност и на минималното капиталово изискване;
 3. информация, която позволява правилното разбиране на основните разлики между допусканията, стоящи в основата на стандартната формула, и тези в основата на всеки използван от лицето вътрешен модел за изчисляване на неговото капиталово изискване за платежоспособност;
 4. размер на всяко, дори и в следствие отстранено, неспазване на минималното капиталово изискване или на минималния гаранционен капитал и на всяко значително неспазване на капиталовото изискване за платежоспособност или на границата на платежоспособност в рамките на отчетния период, заедно с обяснение за неговия произход и последици, както и на предприетите мерки за преодоляването му.

ЗД “Евроинс Живот” ЕАД гарантира актуалността на публично оповестената информация и при настъпването на съществени изменения в нея, дружеството актуализира отчета си за платежоспособност и финансово състояние

8. Държавата осъществява ефективно регулиране и контрол върху дейността на застрахователите с цел защита на интересите на застрахованите лица. Дружеството изпраща на надзорния орган тримесечни справки, които съдържат информация за образуваните технически резерви и активите, които служат за покритието им. Подадената информация се анализира и обобщава от надзорния орган.
9. Съобразно чл. 101 от КЗ годишните финансови отчети на застрахователя се проверяват и заверяват съвместно от две одиторски дружества, които са регистрирани одитори съгласно Закона за независимия финансов одит, определени от едноличния собственик на дружеството. Така избраните одитори извършват проверка и:
 - изразяват одиторско мнение относно достоверното представяне на имущественото и финансовото състояние и финансовия резултат на Дружеството;
 - изготвят доклад за потвърждение, че годишните отчети за надзорни цели са съставени на базата на одитираните годишни финансови отчети на дружеството, информацията в тях е последователна във всички съществени аспекти;
 - изразяват одиторско мнение относно съответствието на системата за управление с изискванията на КЗ и актовете по прилагането му.

С оглед на гореизложеното, ЗД Евроинс Живот ЕАД прие, че целите, с оглед на които са приети промените в Директива 2007/36/ЕО, съответно транспонирани в българското законодателство посредством Закона за изменение и допълнение на ЗППЦК (обн. ДВ бр. 26 от 2020 г.), са постигнати в основния си обем и без да се приема политика за ангажираност по чл. 197б от КЗ, част от чието нормативно установено съдържание се припокрива с това на Инвестиционната политика на ЗД Евроинс Живот ЕАД, като резултатите от инвестиционната дейност на дружеството се обявяват с публикуването на отчетът му за платежоспособност и финансово състояние.

Въз основа на така изложените мотиви СД на ЗД Евроинс Живот ЕАД взе решение да не приема Политика за ангажираност към настоящия момент, като при промяна на относимите условия, това решение може да бъде преразгледано.