

KEY GUIDELINES OF THE CAPITAL ADEQUACY ANALYSIS OF PENSION INSURANCE COMPANIES

Maia Iankova Natchkova

Department “Accounting and Analysis” UNWE, Sofia, Bulgaria, maianch@mail.bg

Abstract: Capital adequacy is one of the key indicators for assessment of the credibility of a pension insurance company and represents the level of sufficiency of its equity for ensuring its financial stability. Capital adequacy is the pension insurance companies’ ability to survive under the conditions of the world economic and health crisis. Sufficient equity facilitates the stable functioning of the pension insurance company both in normal market environment and under crisis conditions and helps to overcome the multiple and various risks (insurance, investment, interest, liquidity risks, etc.) that occur in the process of pursuing insurance activity. Equity covers possible losses from operations and forms the base for maintaining the trust of insured persons in the pension insurance company. The analysis of capital adequacy may become deeper to identify its impact on profitability, solvency and liquidity of the pension insurance company. This publication highlights the issues of analysis of pension insurance companies’ capital adequacy, and its subject matter covers the possibilities for its control.

Keywords: pension insurance company, capital adequacy, equity, insured persons

ОСНОВНИ НАСОКИ НА АНАЛИЗА НА КАПИТАЛОВАТА АДЕКВАТНОСТ НА ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНИТЕ ДРУЖЕСТВА

Мая Янкова Начкова

катедра „Счетоводство и анализ” УНСС, София, Р България, maianch@mail.bg

Резюме: Капиталовата адекватност е един от основните показатели при оценката на надеждността на пенсионноосигурителното дружество и представлява степента на достатъчност на собствения му капитал за осигуряване на неговата финансова устойчивост. Капиталовата адекватност е възможността за оцеляване на пенсионноосигурителните дружества в условията на световна икономическа и здравна криза. Достатъчността на собствения капитал способства за стабилното функциониране на пенсионноосигурителното дружество, както в нормална пазарна среда, така и в условията на криза и спомага за неутрализирането на многобройните и разнообразни рискове (осигурителни, инвестиционни, лихвени, ликвидни и др.), които се появяват в процеса на осъществяване на осигурителната дейност. Собственият капитал покрива възможните загуби от дейността и създава основа за поддържане на доверието към пенсионноосигурителното дружество от страна на осигурените лица. Анализът на капиталовата адекватност може да се задълбочи към установяване на нейното влияние върху рентабилността, платежоспособността и ликвидността на пенсионноосигурителното дружество. Обект на разглеждане в изследването са проблемите на анализа на капиталовата адекватност на пенсионноосигурителните дружества, а предмет - възможностите за нейното управление.

Ключови думи: пенсионноосигурително дружество, капиталова адекватност, собствен капитал, осигурени лица.

1. УВОД

Капиталовата адекватност е един от основните показатели при оценката на надеждността на пенсионноосигурителното дружество и представлява степента на достатъчност на собствения му капитал за осигуряване на неговата финансова устойчивост. Капиталовата адекватност е възможността за оцеляване на пенсионноосигурителните дружества в условията на световна икономическа и здравна криза. Достатъчността на собствения капитал способства за стабилното функциониране на пенсионноосигурителното дружество, както в нормална пазарна среда, така и в условията на криза и спомага за неутрализирането на многобройните и разнообразни рискове (осигурителни, инвестиционни, лихвени, ликвидни и др.), които се появяват в процеса на осъществяване на осигурителната дейност. Собственият капитал покрива възможните загуби от дейността и създава основа за поддържане на доверието към пенсионноосигурителното дружество от страна на осигурените лица в управляваните от него пенсионни фондове. Анализът на капиталовата адекватност може да се задълбочи към установяване на нейното влияние върху рентабилността, платежоспособността и ликвидността на пенсионноосигурителното дружество.

Обект на разглеждане в изследването са проблемите на анализа на капиталовата адекватност на пенсионноосигурителните дружества, а предмет - възможностите за нейното управление.

2. ХАРАКТЕРИСТИКА НА КАПИТАЛОВАТА АДЕКВАТНОСТ НА ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНИТЕ ДРУЖЕСТВА

„При функционирането на всяка стопанска единица е необходимо освен притежание и разпореждане с капитала, но и рационално организиране, съобразно нейните цели и задачи. Конкретните нормативни изисквания към механизма на организация на капитала на ... осигурителите е от важно значение за цялото общество, защото в основната си част той е представен във финансови активи, които сами по себе си носят висок финансов риск. Поддържането на стабилност на капитала на ... осигурителите, поради спецификата на тяхната дейност и високорисковата икономическа среда, в която те действат е важно условие за цялостната икономическа стабилност в страната. Поради тази причина възниква и необходимостта от държавно или публично регулиране на собствения капитал на ... осигурителите. Държавата, чрез своите органи регламентира, регулира, проверява и санкционира за спазването на законовата рамка относно минимално изискуемият основен капитал на ... осигурителите.

Правилната организация на собствения капитал на ... осигурителите се състои в конкретното разпределение на неговите елементи в съотношения, състав и норми, структурирани съобразно целите, функциите и ефективността на ... осигурителната дейност и съобразно интересите на ... осигурените лица. В основната си част капиталовите съотношения и норми са регулирани от специално финансово законодателство, поради широкия обществен интерес на ... осигурителната дейност и непрекъснатото нарастващите потребности на ... осигурените лица.” (Маврудиев, Хр., (2018), с.276)

От размера на собствения капитал на пенсионноосигурителното дружество зависи неговата капиталова адекватност. Снабдяването със собствен капитал, необходим за осъществяване на специфичната дейност на пенсионноосигурителните дружества е подсигурано от държавния осигурителен надзорен орган (Управление „Осигурителен надзор” към Комисията за финансов надзор) чрез определяне на размера на минималноизискуемия основен капитал, структурата и елементите на собствените средства, начина на изчисляването им и на изчисляване на границата на платежоспособност, инвестирането на собствените средства, покриващи границата на платежоспособност, минималните ликвидни средства на пенсионноосигурителните дружества и на управляваните от тях пенсионни фондове за допълнително пенсионно осигуряване в съответствие с изискванията на Кодекса за социално осигуряване. (КСО, (2021), (Наредба № 10, (2021)

Границата на платежоспособност на пенсионноосигурителното дружество възлиза на 4 % от капитализираната стойност на поетите задължения за изплащане на допълнителните пожизнени пенсии за старост и на разсрочените плащания по КСО, (КСО, (2021), чл. 167а, ал. 1), но не по-малко от 7,5 млн. лв. Капитализираната стойност на поетите задължения за плащанията е равна на сумата от настоящата стойност на дължимите плащания към пенсионерите и техните наследници и дължимите плащания към лицата, получаващи разсрочени плащания. Настоящата стойност на дължимите плащания към пенсионерите се изчислява въз основа на:

1. одобрения технически лихвен процент, актуален към датата на изчислението;
2. таблицата за смъртност и средна продължителност на предстоящия живот, публикувана от Националния статистически институт;
3. оставащите периоди на гарантирано изплащане на пенсиите (КСО, (2021), чл. 167, ал. 4, т. 2);
4. оставащите периоди на разсрочено изплащане на пенсиите (КСО, (2021), чл. 167, ал. 4, т. 3);
5. възрастта на пенсионерите към датата на извършване на изчислението.

Капиталовата адекватност на пенсионноосигурителните дружества силно се влияе от развитието на осигурителния риск, от размера на изплатените пенсии от пенсионните фондове за допълнително пенсионно осигуряване на осигурените лица, навършили пенсионна възраст или на техните наследници и от много други вътрешни и външни фактори. Затова собственият капитал на пенсионноосигурителните дружества, освен общоизвестните си функции - защитна, регулираща и оперативна, изпълнява и гаранционна функция. Трябва да се разграничава собствения капитал, разглеждан като капиталова база на пенсионноосигурителните дружества от собствения им капитал, записан по счетоводни данни в техния Отчет за финансовото състояние (баланс).

В собствения капитал (капиталовата база) на пенсионноосигурителните дружества се включват:

- 1) Първичен капитал, който се състои от внесенния регистриран основен акционерен капитал под формата на издадени и платени изцяло в парична форма обикновени акции. Важно условие, поставено от законодателя е средствата, внесени като основен капитал на пенсионноосигурителните дружества да нямат заемен характер;

2) Капиталови резерви на пенсионноосигурителните дружества, оповестени в Отчета за финансовото състояние (баланс) в раздела на собствения капитал, а именно:

а) общите (законови) резерви - Фонд „Резервен“, формиран по реда на Търговския закон (ТЗ, (2021), чл. 246, ал. 2, т. 1);

б) премийните резерви, свързани с емисионния курс, по който са платени собствените акции;

в) преоценъчните резерви, свързани с преценка на активите;

г) другите допълнителни резерви с общо предназначение, образувани за сметка на печалбата след облагането ѝ с корпоративен данък;

3) Положителните финансови резултати (печалби) от минали години и от текущата година.

В първичния капитал на пенсионноосигурителните дружества не се включват:

1) Балансовата стойност на дълготрайните нематериални активи;

2) Полученият отрицателен финансов резултат (загуба) за текущия период;

3) Получените отрицателни финансови резултати (непокритата загуба) от предходни периоди;

4) Разходите за бъдещите периоди;

5) Номиналната стойност на обратно изкупените собствените акции;

6) Формираният отрицателен премиен резерв, свързан с основния капитал при получен отбив от цената за обратно изкупуване на собствени акции спрямо тяхната номинална стойност;

7) Нереализираната загуба от финансовите инструменти на разположение за продажба.

Първичният капитал на пенсионноосигурителните дружества, оповестяван във финансовите им отчети като основен капитал, изискващ регистрация е относително постоянна величина. Набира се от вноските на акционерите, спрямо техния дял в общото разпределение на акциите. Той е основният елемент на капиталовата им база и се определя като номинална стойност на емитираните акции. Служи като гаранция пред кредиторите, осигурените лица и техните наследници, че управляваните от пенсионноосигурителните дружества пенсионни фондове за допълнително пенсионно осигуряване ще могат да изпълнят поетите към тях ангажименти за изплащане на допълнителни и наследствени пенсии. Първичният капитал е основата, на която най-често се прави пазарна оценка на капиталовата адекватност и има решаващо влияние върху маржа на печалбата и способността на пенсионноосигурителните дружества да се конкурират. Затова те трябва да се стремят към подsigуряване на подходящо качество и ниво на общите капиталови ресурси, които да поддържат в собствения си капитал (капиталовата база).

Регистрираният и внесен основен капитал на пенсионноосигурителните дружества се увеличава при:

1. Трансформиране на капиталови резерви в основен капитал (чрез увеличение на номиналната стойност на емитираните собствени акции);

2. Трансформиране на неразпределена печалба в основен капитал (чрез увеличение на номиналната стойност на емитираните собствени акции);

3. Трансформиране на разпределени дивиденди на акционерите в основен капитал (чрез увеличение на номиналната стойност на емитираните собствени акции);

4. Нова емисия на собствени акции;

5. Трансформиране на дълг в основен капитал или при преобразуване на конвертируеми облигации в собствени акции след специално разрешение от държавния осигурителен надзорен орган (чрез нова емисия на собствени акции);

Основният капитал, изискващ регистрация на пенсионноосигурителните дружества се намалява при:

1. Погасяване на загуби от минали години, когато другите капиталови източници са напълно изчерпани (чрез намаление на номиналната стойност на емитираните собствени акции);

2. Обратно изкупуване и обезсилване на собствени акции поради напускане на акционер (чрез намаление на броя на емитираните собствени акции);

3. Трансформиране на основния капитал в ликвидационен капитал (при обявяване на пенсионноосигурителното дружество в несъстоятелност и ликвидация).

Промяната на основния капитал се осъществява в съответствие с нормативните актове и по решение на Общото събрание на акционерите. Допустимо е намаление на основния капитал само при условие, че първоначално записаният основен капитал на пенсионноосигурителното дружество е изцяло внесен и последващото намаление на основния капитал не е под минимално изискуемия от държавния осигурителен надзорен орган размер на гаранционния капитал за получаване на лиценз за управление на пенсионни фондове за допълнително пенсионно осигуряване.

Капиталовите резерви гарантират добрата капиталова адекватност и финансова стабилност на пенсионноосигурителното дружество. Те представляват предпазна мярка срещу неблагоприятни последици

от евентуални загуби при масово събждане и проявление на осигурителния риск. Формират се при преобразуване на собствени капиталови източници, а именно:

- от разпределение на положителния финансов резултат (неразпределена печалба от минали години и нетна печалба от текущата година, след облагането ѝ с корпоративен данък върху печалбата);
- от допълнителни вноски от акционерите;
- от инвестиции в дългово-капиталови (хибридни) финансови инструменти и др.

Капиталовите резерви на пенсионноосигурителните дружества са:

1. Общи (законови) резерви – за тях се заделят най-малко 10% от неразпределената печалба от минали години, която е основен източник за нарастването на собствения капитал, съгласно финансовата концепция на МСС/МСФО и от допълнителните плащания, които правят акционерите срещу предоставените им предимства за акции; направените частични вноски от акционери, които са били изключени поради забава на уговорените вноски и пресрочване на определения срок и от други източници, предвидени в устава. Използват се за покриване на загуби от минали години или за увеличение на основния капитал чрез увеличение на номинала на емитираните собствени акции;
2. Допълнителни резерви – създават се съгласно разпоредбите на вътрешните нормативни актове на пенсионноосигурителното дружество (устав, учредителен акт) от допълнителни вноски на акционерите или от разпределение на неразпределената печалба от минали години. Служат за покриване на натрупани загуби от минали неблагоприятни финансови години или се използват за спонсорство, дарения, за разширяване на дейността и за увеличение на основния капитал чрез увеличение на номинала на емитираните собствени акции и др.;
3. Резерв от последващи оценки на активи - специфичен вид капиталов резерв, който се създава в зависимост от възприетия подход на отчитане на активите на пенсионноосигурителното дружество. Формира се при отчитане на активите по преоценена стойност от направената положителна преоценка, с цел да се предотврати влиянието върху отчетната стойност на реалните активи от инфлацията, пазарното търсене и предлагане, физическото и морално изхабяване на активите, които довеждат до намаление или увеличение на реалната им стойност. Намалява се и се приключва при промяна на отчетната стойност на реалните активи в посока на обезценка до достигане на реалната им справедлива стойност, при промяна на коректива на преоценените дълготрайни материални и нематериални активи и при отписване на реалните активи от състава на активите;
4. Премия резерв (резерв от емисия и обратно изкупуване на собствени акции) – формира се от получените премии и отбивни, свързани с разликата между емисионната стойност, по която се продават новоемитираните собствени акции или цената за обратно изкупуване на собствени акции при напускане на акционер и номиналната им стойност. Той може да бъде положителна величина (елемент на капиталовата база) или отрицателна величина (коректив на капиталовата база) на пенсионноосигурителното дружество;
5. Положителен финансов резултат (печалба) - неразпределената печалба от минали години след приемане на годишния финансов отчет от Общото събрание на акционерите и след приспадане на изплатените дивиденди на акционерите и другите отчисления от нея. Тя се формира при спазване на принципите на „Текущо начисляване“ и „Съпоставимост на приходите и разходите“ и при превишение на приходите над разходите на пенсионноосигурителното дружество
„Анализът на размера, състава, структурата и динамиката на собствения капитал на предприятието може да се анализира и оценява от две гледни точки. Първата от тях е съобразно отделните елементи, които се включват в състава на собствения капитал и са представени в счетоводния баланс, а втората – според продължителността на участие на собствения капитал в стопанския оборот на предприятието.“ (Иванова, Р., (2019), с.322)

3. АКТУАЛНИТЕ ПРОБЛЕМИ НА АНАЛИЗА НА КАПИТАЛОВАТА АДЕКВАТНОСТ НА ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНИТЕ ДРУЖЕСТВА

Пенсионноосигурителните дружества извършват вътрешен анализ на собствения си капитал (капиталовата база) и на капиталовата си адекватност съгласно изискванията на държавния осигурителен надзорен орган. (Наредба № 10, (2021) Основните насоки за провеждането на анализа са следните:

- 1) Осигуряване на вътрешна методология за оценка на необходимия собствен капитал, покриващ рисковете от дейността на управляваните от тях пенсионни фондове за допълнително пенсионно осигуряване. Дефиниране на параметрите на собствения капитал с цел покриване на рисковете от специфичната им дейност;
- 2) Анализ и преценка за приложимостта на методите за оценка на осигурителния, оперативния, пазарния, кредитния, лихвения, валутния, инвестиционния риск и другите видове риск, които съпътстват специфична

пенсионноосигурителна дейност за управление на пенсионни фондове и инвестиционната им дейност. Този анализ включва предлагане на способности за управлението и редуцирането на рисковете, обработка на базата данни, избор на статистически модели и вътрешното им адаптиране и изпробване, прилагане на математически модели за оценка, основани на вътрешно изчисляваните стойности под риск, спазване на капиталовите изисквания на осигурителния надзорен орган за поддържане на минималноизискуемия основен капитал за получаване на лиценз за управление на пенсионни фондове и за изчисляване на границата им на платежоспособност (капиталовата рамка);

3) Анализ на показателя „капиталова адекватност”, с който се измерва съответствието на поетия от пенсионноосигурителното дружество риск на собствения му капитал (капиталовата база) като източник за покриване на загуби. С определянето на капиталовите изисквания се прави детайлизиран анализ на всеки риск и неговото тегло в общия риск;

4) Определяне и анализ на нивото на държавно регулиране и осигурителен надзор, което в сравнение с другите финансови сектори е най-високо. Високото равнище на регулиране ограничава поетите рискове, но паралелно с това намалява маневреността на пенсионноосигурителните дружества и техните печалби;

5) Анализ на инвестирането на собствените средства във високорискови финансови активи и финансови инструменти. Високорисковите инвестиции носят високи печалби, но и водят до провеждане на агресивна инвестиционна политика и крият и повече рискове;

6) Анализ на инвестиционната политика при влошаване на качеството на финансовите активи, собственост на пенсионноосигурителните дружества. Притежаването на значителни количества корпоративни акции, държани в инвестиционния портфейл на разположение за продажба (финансови активи, отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход по МСФО 9 Финансови инструменти) (МСФО, (2016) по историческа цена може да доведе до влошаване на тяхното качество в резултат на срив на борсовите пазари в следствие на възникналата световна икономическа и здравна криза в следствие на обявената пандемия от COVID 19. Поради тази причина всички капиталови резерви, предназначени за защита на пенсионноосигурителните дружества от идентифицирано влошаване на качеството на финансовите им активи и финансовите им инструменти не се включват в техния собствен капитал (капиталовата им база). Колкото по-рискови са активите, толкова по-голямо ще е тяхното рисково тегло, а от там ще намалява и капиталовата адекватност поради обратната зависимост между тях;

7) Анализ на вечната дилема „ликвидност – рентабилност”, която директно влияе върху капиталовата адекватност, защото се определя като степен на достатъчност на собствения капитал за осигуряване на ликвидност и създава предпоставки за повишаване на рентабилността на пенсионноосигурителните дружества;

8) Анализ на показателите за финансова автономност, финансова задлъжнялост и финансова зависимост, които оказват силно влияние върху определянето на капиталовата адекватност на пенсионноосигурителните дружества;

„Важен показател, характеризиращ структурата на капитала, е коефициентът на автономност (независимост) на предприятието. Изчислява се по формулата:

$$K_a = \frac{SK}{K},$$

където:

K_a е коефициентът на автономност (независимост);

SK – собственият капитал;

K – капиталът (собственият и привлеченият капитал).

Показва размера на собствения капитал, съответстващ на един лев от целия капитал на предприятието. Когато коефициентът на автономност е равен или по-голям от 0,5, то това означава, че общата сума на пасивите може да бъде покрита със собствени средства на предприятието.

Разновидност на посочения показател за автономност е коефициентът на финансова автономност (K_{fa}). Изчислява се по формулата:

$$K_{fa} = \frac{SK}{P}$$

Показва сумата на собствения капитал, съответстваща на един лев пасиви (P). При коефициент равен или по-голям от единица предприятието покрива своите пасиви (задължения) със собствения си капитал.

Коефициентът на задлъжнялост показва сумата на пасивите, съответстваща на един лев собствен капитал. Определя се по формулата:

$$K_z = \frac{P}{SK},$$

където:

K_z е коефициентът на задлъжнялост;

P – пасивите;

SK – собственият капитал.

Коефициентът на финансова зависимост се изчислява по формулата:

$$K_{fz} = \frac{P}{K}$$

и показва размера на привлечения капитал (пасивите), съответстващ на един лев от целия капитал.” (Иванова, Р., (2019), с.318-319)

9) Анализ на нивото на финансова стабилност. Възможното запазване на финансовата стабилност на пенсионноосигурителните дружества и гарантиране на платежоспособността им в обозримото бъдеще е от съществено значение за тяхната капиталова адекватност.

4. ОСНОВНИ НАСОКИ ЗА ПОДОБРЯВАНЕ НА КАПИТАЛОВАТА АДЕКВАТНОСТ НА ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНИТЕ ДРУЖЕСТВА

За подобряването на капиталовата адекватност и поддържането на оптимален размер и структура на собствения капитал (капиталовата база) на пенсионноосигурителните дружества е необходимо:

- 1) Да се поддържа адекватно ниво на собствения капитал (капиталовата база);
- 2) Да се постига висока степен на оценка и разумно управление на различните видове риск;
- 3) Да се въведат нови методологии за вътрешна оценка на необходимия собствен капитал, покриващ рисковете от дейността;
- 4) Да се включват различни способности за намаляване на риска – обезпечения с активи или гаранции и др.;
- 5) Да се повиши ефективността като се възползват капиталовите резерви;
- 6) Да се реструктурират непечелившите инвестиции;
- 7) Да се набавят допълнителни финансови ресурси;
- 8) Да се поддържа определен размер ликвидни буфери под формата на пари в наличност и други ликвидни активи, за да се осигури бърза ликвидност в максимално възможен размер при настъпване на ликвидна криза;
- 9) Да се предприемат адекватни мерки за справяне с настъпващи пазарни, репутационни, ликвидни, световни икономически и здравни кризи или комбинирани кризи като се формира капиталов излишък от капиталови резерви;
- 10) Да се провежда разумна политика по отношение на печалбата като реална възможност за подобряване на капиталовата адекватност.

5. ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Получената информация от анализа на капиталовата адекватност на пенсионноосигурителните дружества е полезна както за техните ръководства, така и за осигурените лица в управляваните от тях пенсионни фондове за допълнително пенсионно осигуряване. Тя касае формирането, оптимизирането и управлението на капиталовата адекватност като ключов индикатор за развитието на техния бизнес и важен фактор, влияещ върху тяхната рентабилност, платежоспособност, ликвидност, финансова стабилност, финансова автономност и др. Капиталовата адекватност на пенсионноосигурителните дружества дава възможност да се съди за нивото на ефективност и за възможностите за увеличаване на печалбата от тяхната управленска и инвестиционна дейност.

ЛИТЕРАТУРА

- Миланова-Цончева, Е., Начкова, М., & Маврудиев, Х. (2018). „Счетоводство на застрахователите и осигурителите“, Издателски комплекс на УНСС, София, 2018 г., ISBN 978-619-232-116-1.
- Иванова, Р. (2018). „Въпроси на анализа на стопанската дейност в творчеството на проф. Добрев“, Научни трудове на УНСС, 2018 г., бр.5
- Чуков, К., & Иванова, Р. (2019). „Финансово-стопански анализ“, С., ИК-УНСС
- Наредба № 10 (2021). за изискванията границата на платежоспособност и собствените средства на пенсионноосигурителното дружество, към неговата оздравителна програма и към минималните ликвидни средства на дружеството и на управляваните от него фондове за допълнително пенсионно

осигуряване, Обн. ДВ. бр.59 от 16.007.2021 г., Приета с Решение № 221-Н от 29.06.2021 г. на Комисията за финансов надзор
Кодекс за социално осигуряване (КСО), (2021), Обн., ДВ, бр. 110 от 17.12.1999 г., в сила от 01.01.2000г., последно изм. и доп.,бр. 77 от 16.09.2021 г.
Търговски закон, Обн., ДВ, бр. 48 от 18.06.1991 г., последно изм. и доп.,бр. 104 от 08.12.2020 г.
Закон за счетоводството,(2021), Обн., ДВ, бр. 95 от 08.12.2015 г., в сила от 1.01.2016 г., последно изм. и доп.,бр. 19 от 05.03.2021 г.
МСФО 9 „Финансови инструменти“, Международни стандарти за финансово отчитане (МСФО), (2016), Официален вестник на ЕС, Регламент (ЕС) 2016/2067 на Комисията от 22 ноември 2016 година, L323.