

Застрахователно акционерно дружество

„АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ ЖИВОТ“ АД

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
2021 г.**

СЪДЪРЖАНИЕ

Управителен съвет и Надзорен съвет	3
Доклад на Управителния съвет за дейността на Дружеството през 2021 г. – Въведение	4
Застрахователна дейност	4
Управление на риска	5
Инвестиционна дейност	6
Анализ на финансовото състояние	6
Управление на капитала	7
Събития след края на отчетния период	8
Научно-изследователска и развойна дейност	8
Информация за услугите, предоставени от независимите одитори	9
Вероятно бъдещо развитие на дружеството	9
Отговорност на ръководството	9
Заключение	11
Декларация за корпоративно управление	11



Доклад на независимите одитори

До акционерите на Застрахователно акционерно дружество „Алианц България Живот“ АД

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на Застрахователно акционерно дружество „Алианц България Живот“ АД („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2021 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи оповестяване на съществените счетоводни политики и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Застрахователно акционерно дружество „Алианц България Живот“ АД към 31 декември 2021 г. и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одиторите за одита на финансовия отчет“.

Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Независимост

Ние сме независими от Дружеството в съответствие с Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България. Ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС.

PricewaterhouseCoopers Audit OOD, 9-11 Maria Louisa Blvd., 1000 Sofia, Bulgaria
T: +359 2 9355200, F: +359 2 9355266, www.pwc.com/bg

Registered with the Sofia City Court under company file number 13424/1997.

HLB Bulgaria OOD, 149-151 Konstantin Velichkov Blvd., floor 1, 1309 Sofia, Bulgaria

T: +359 2 92022201, F: +359 2 9203665, www.hlb.bg

Нашият одиторски подход

Общ преглед

Ниво на същественост	<ul style="list-style-type: none"> Ниво на същественост за финансовия отчет на Дружеството като цяло: 417 хиляди лева, които представляват приблизително 1% от стойността на brutните записани премии (БЗП) на Дружеството.
Ключови одиторски въпроси	<ul style="list-style-type: none"> Преценки при изчисляване на задълженията по животозастрахователни договори и тест за достатъчност на задълженията по животозастрахователни договори (LAT).

Като част от планирането на нашия одит ние определихме ниво на същественост и оценихме рисковете от съществени неточности във финансовия отчет. По-конкретно, ние взехме предвид къде ръководството е направило субективни преценки; например, по отношение на значителни счетоводни оценки, включващи определяне на допускания и разглеждане на бъдещи събития, които по своята същност са несигурни. Както при всички наши одити, разгледахме и риска от заобикаляне и пренебрегване от страна на ръководството на вътрешния контрол, включително, наред с други въпроси, дали има доказателства за пристрастие, което представлява риск от съществена неточност, дължаща се на измама.

Ние определихме обхвата на нашия одит, за да можем да извършим достатъчно работа, което да ни позволи да изразим мнение върху финансовия отчет като цяло, вземайки предвид структурата на Дружеството, счетоводните процеси и контроли и отрасъла, в който Дружеството оперира.

Ниво на същественост

Обхватът на нашия одит беше повлиян от това, че приложихме ниво на същественост. Одитът е планиран така, че да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет не съдържа съществени неправилни отчитания. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка. Те се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, взети въз основа на финансовия отчет.

Въз основа на нашата професионална преценка, ние определихме определени количествени прагове за ниво на същественост, включително ниво на същественост за финансовия отчет като цяло, както е посочено в таблицата по-долу. Тези нива на същественост, заедно с качествени съображения, ни помогнаха да определим обхвата на нашия одит и естеството, времето и обхвата на нашите одиторски процедури и да оценим ефекта от неправилните отчитания, ако има такива, както самостоятелно, така и съвкупно за финансовия отчет като цяло.

Ниво на същественост за финансовия отчет като цяло	417 хиляди лева.
Как го определихме	Нивото на същественост за финансовия отчет като цяло е определено като приблизително 1% от стойността на brutните записани премии (БЗП) на Дружеството.

Обосновка относно приложения показател за определяне на нивото на същественост

Ние сме избрали брунтните записани премии като показател за определяне нивото на същественост, защото това е показател, спрямо който се оценява представянето на Дружеството.

Ние взехме предвид, че Дружеството се фокусира върху ръста на приходите и избрахме сума близка до 1% от БЗП. Преценихме, че приходите от брутни записани премии са подходящ измерител за нуждите на потребителите на финансови отчети. Ние избрахме посоченото по-горе ниво на същественост за финансовия отчет като цяло на база на нашата професионална преценка, вземайки предвид, че тази стойност е в рамките на общоприетите количествени нива за определяне на нивото на същественост за финансовия отчет като цяло.

Ключови одиторски въпроси

Ключови одиторски въпроси са тези въпроси, които съгласно нашата професионална преценка са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за текущия период. Тези въпроси са разгледани като част от нашия одит на финансовия отчет като цяло и формирането на нашето мнение относно него, като ние не предоставяме отделно мнение относно тези въпроси.

Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит
<p>Преценки при изчисляване на задълженията по животозастрахователни договори и тест за достатъчност на задълженията по животозастрахователни договори (LAT)</p> <p>Към 31 декември 2021 г. задълженията по животозастрахователни договори са в размер на 317,387 хил. лв., представени в пояснителна приложение 31 към финансовия отчет.</p> <p>Задълженията по животозастрахователни договори или още наричани технически застрахователни резерви представляват най-съществената част от пасивите на Дружеството. Тяхната оценка е сложна област, която изисква прилагането на съвкупност от статистически и математически методи и правила, които да са в съответствие със счетоводната политика на Дружеството и с</p>	<p>Ние придобихме разбиране и оценихме проектирането и оперативната ефективност на избрани ключови контроли по отношение на актюерската методология, надеждността на данните, използвани в актюерските оценки, както и допусканията и процесите на управление, използвани от ръководството, които са свързани с оценката на задълженията по животозастрахователните договори.</p> <p>Нашият подход беше насочен върху по-сложните модели или тези модели, при които има по-значими преценки при определяне на допусканията, използвани при калкулацията на техническите резерви, или пък за целите на теста за достатъчност на животозастрахователните задължения.</p> <p>По отношение на конкретните въпроси, изложени по-горе, нашите процедури по същество включиха, без да се ограничават до следното:</p>

регулаторните изисквания по отношение на тези резерви. Определянето на стойността на задълженията по животозастрахователни договори изисква изготвянето на професионална преценка по отношение на несигурни бъдещи ефекти, основно свързани с момента във времето, когато дългосрочните задължения към застрахованите лица ще бъдат уредени окончателно и напълно.

Приложимите счетоводни политики и значими преценки, използвани от ръководството за определяне на допусканията, които имат най-голям ефект върху оценката на животозастрахователните договори са оповестени в приложение 5 към финансовия отчет.

Ние фокусирахме своята работа върху математическите резерви и теста за достатъчност на техническите резерви, поради тяхната същественост и наличието на редица допускания при определянето им.

В съответствие с общоприетите практики в застрахователната индустрия, Дружеството използва модели за оценка за целите на изчислението на математическия резерв.

Сложността на моделите би могла да доведе до грешки в резултат на несъответстващи/ непълни данни или пък на неточности в прилагането на самите модели. Икономически допускания като възвращаемост на инвестициите и лихвени проценти, и актюерски допускания като смъртност, заболяемост, поведение на клиентите и разходи са ключовите входящи параметри, използвани за оценяването на дългосрочните живото-застрахователни задължения. При определянето на тези параметри се прилага съществена преценка.

Тестът за достатъчност на задълженията по животозастрахователни договори на Дружеството е направен с цел да потвърди, че техническите резерви са адекватни и достатъчни спрямо очакваните бъдещи парични потоци.

- преглед и анализ на последователното прилагане на съществуващата счетоводна политика за оценка и представяне на застрахователните резерви на Дружеството от гледна точка на изискванията на МСФО;
- получаване на разбиране за вътрешния актюерски процес, включително за процедурите за одобрение от ръководството на икономическите и актюерските допускания. Ние включихме наши специалисти актюери, които участваха в изпълнението на одиторските процедури в тази област.
- изготвяне на анализ относно конкретни икономически и актюерски допускания, вземайки предвид аргументите на ръководството, както и съпоставяйки тези параметри спрямо застрахователната индустрия на база на нашия опит. Този анализ включваше и преценка до колко актюерските допускания са адекватни в зависимост от различните продукти, използвани в моделите и техните особености/специфики, както и съответствието на моделите с приложимите счетоводни стандарти.
- оценка пълнотата, уместността и адекватността на оповестяванията във финансовия отчет.

В допълнение, извършвайки тези преизчисления, ние оценихме дали моделите отразяват техническите резерви коректно в тяхната достоверност и пълнота. Ние проверихме достоверността на теста за достатъчност на задълженията, направен от ръководството, който е основен тест потвърждаващ, че задълженията по живото-застрахователни договори са достатъчни да покрият бъдещите договорени плащания. Данните, използвани в модела, бяха равнени със счетоводните регистри и съпътстваща документация.

Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от годишен доклад за дейността, декларация за корпоративно управление, изготвени от ръководството съгласно Глава Седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт. Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, по отношение на годишния доклад за дейността, декларацията за корпоративно управление, ние също така изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС). Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в приложимите в България, Глава седма от Закона за счетоводството и чл. 100н, ал. 8, където е приложимо, от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- а) Информацията, включена в годишния доклад за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовия отчет, съответства на финансовия отчет.
- б) Годишният доклад за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.
- в) В декларацията за корпоративно управление за финансовата година, за която е изготвен финансовия отчет, е представена изискваната, съгласно Глава седма от Закона за счетоводството и чл.100н, ал.8, където е приложимо, от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, информация.

Отговорности на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с МСФО, приети от ЕС, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет, ръководството носи отговорност за оценяване способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Дружеството или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Дружеството.

Отговорности на одиторите за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такава съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена

несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие.

- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Ние предоставяме също така на лицата, натоварени с общо управление, изявление, че сме изпълнили приложимите етични изисквания във връзка с независимостта и че ще комуникираме с тях всички взаимоотношения и други въпроси, които биха могли разумно да бъдат разглеждани като имащи отношение към независимостта ни, а когато е приложимо, и предприетите действия за елиминиране на заплахите или приложените предпазни мерки.

Сред въпросите, комуникирани с лицата, натоварени с общо управление, ние определяме тези въпроси, които са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за текущия период и които следователно са ключови одиторски въпроси. Ние описваме тези въпроси в нашия одиторски доклад, освен в случаите, в които закон или нормативна уредба възпрепятства публичното оповестяване на информация за този въпрос или когато, в изключително редки случаи, ние решим, че даден въпрос не следва да бъде комуникиран в нашия доклад, тъй като би могло разумно да се очаква, че неблагоприятните последствия от това действие биха надвишили ползите от гледна точка на обществения интерес от тази комуникация.

Ние сме солидарно отговорни за изпълнението на нашия одит и за изразеното от нас одиторско мнение, съгласно изискванията на ЗНФО, приложим в България. При поемане и изпълнение на ангажимента за съвместен одит, във връзка с който докладваме, ние сме се ръководили и от Насоките за изпълнение на съвместен одит, издадени на 13 юни 2017 г. от Института на дипломираните експерт-счетоводители в България и от Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори в България.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

Допълнително докладване върху одита на финансовия отчет, съгласно чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014 във връзка с изискванията на чл. 59 от Закона за независимия финансов одит

Съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит във връзка с чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014, ние докладваме допълнително и изложената по-долу информация:

- „ПрайсуотърхаусКупърс Одит“ ООД е назначено за задължителен одитор на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2021 г. на Дружеството от общото събрание на акционерите, проведено на 16 юли 2021г. за период от една година.

- „ПрайсуотърхаусКупърс Одит“ ООД е било назначено за пръв път като одитор на Дружеството на на 27 септември 2018 г.
- „Ейч Ел Би България“ ООД е назначено за задължителен одитор на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2021 г. на Дружеството от общото събрание на акционерите, проведено на 16 юли 2021 г., за период от една година. „Ейч Ел Би България“ ООД е било назначено за първи път като съвместен одитор на 27 септември 2018 г.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2021 г. на Дружеството представлява четвърти пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от „ПрайсуотърхаусКупърс Одит“ ООД.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2021 г. на Дружеството представлява четвърти пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от „Ейч Ел Би България“ ООД.
- Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на одитния комитет на Дружеството, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит.
- Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит забранени услуги извън одита.
- Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо Дружеството.
- За периода, за който се отнася извършеният от нас задължителен одит, освен одита, ние сме предоставили други услуги на Дружеството, които са оповестени в приложение 19 към финансовия отчет на Дружеството.

За „ПрайсуотърхаусКупърс Одит“ ООД:



Джок Нюнан
Прокурист



Анна Ботева
Регистриран одитор, отговорен за одита
бул. Мария Луиза 9-11
1000 София, България

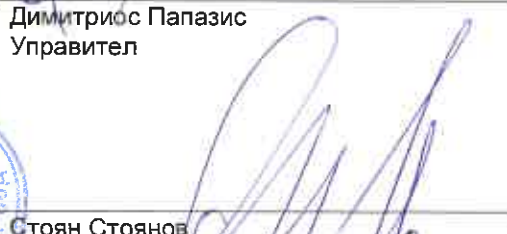
22 март 2022 г.



За За „Ейч Ел Би България“ ООД:



Димитриос Папазис
Управител



Стоян Стоянов
Регистриран одитор, отговорен за одита
бул. Константин Величков 149-151
1309, София, България

22 март 2022 г.



**УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ
НА
ЗАД "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ ЖИВОТ" АД
КЪМ 31.12.2021 г.**

УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ

ЙОАНИС КОЦИАНОС

АНДРЕЙ АЛЕКСАНДРОВ

МИРОСЛАВ СЕМИЗОВ

ПАВЛИН ПЕТКОВ

ЕЛЕНА НОВАК

ПРЕДСЕДАТЕЛ

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

**НАДЗОРЕН СЪВЕТ
НА
ЗАД "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ ЖИВОТ" АД
КЪМ 31.12.2021 г.**

ДИМИТЪР ЖЕЛЕВ

ПЕТРОС ПАПАНИКОЛАУ

ДАНИЕЛА КОРНЕЛИУС

ПРЕДСЕДАТЕЛ

ЧЛЕН

ЧЛЕН

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

I. ВЪВЕДЕНИЕ

УВАЖАЕМИ АКЦИОНЕРИ,

С настоящия доклад предоставяме на вашето внимание Отчета на Управителния съвет за дейността на ЗАД „Алианц България Живот“ АД през 2021 година.

ЗАД „Алианц България Живот“ АД е дружество със седалище в България. Дружеството е вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 040293319. Адресът на управление на Дружеството е гр. София, ул. „Сребърна“ No. 16. Дружеството е част от Алианц България Холдинг. Основният предмет на дейност на Дружеството е Животозастраховане. Към момента на създаване на настоящия доклад Дружеството е с двустепенна структура на управление и има Управителен съвет и Надзорен съвет. Управителният съвет се състои от петима членове. Надзорният съвет се състои от трима членове.

По показател брутен премиен приход (БПП), ЗАД „Алианц България Живот“ АД се нарежда на първо място по пазарен дял, като се изкачва с две позиции спрямо предходната година. Брутният премиен приход на Дружеството към 31.10.2021 г. (последно публикувани данни от Комисията за финансов надзор) е 152,472 хил. лв. с включена депозитна част на договорите, свързани с инвестиционен фонд (114,154 хил. лв.), което представлява 99% увеличение спрямо същия период на 2020 година и 31.6% пазарен дял. Дружеството е пазарен лидер по застраховки „Живот“, свързани с инвестиционен фонд, с премиен приход от 117,504 хил. лв., което представлява 61% пазарен дял.

През 2021 г. Дружеството осъществява дейността си на територията на страната посредством действащите от негово име 78 представителства, от които 39 главни представителства.

Подписани са и ефективно работят презастрахователни договори с водещи презастрахователи.

Общият размер на задълженията по животозастрахователни договори към 31.12.2021 г., калкулирани на база начислен премиен приход, е 317,387 хил. лв., като са намалели с 2% спрямо 2020 г. Задълженията по договори, свързани с инвестиционен фонд, са 355,454 хил. лв. и са нараснали с 63% спрямо 2020 г. Общият размер на активите на Дружеството е нараснал със 19% до сумата от 792,686 хиляди лева, като собственият капитал намалява с 11% и възлиза на 100,844 хил. лева основно поради намаление на резерва от последващи оценки в следствие на промени на пазарни цени на държавни ценни книжа. Пасивите се увеличат с 25% до 691,842 хил. лв. основно заради ръста на задълженията по договори, свързани с инвестиционен фонд.

Финансовият отчет на Дружеството, приложен към настоящия доклад, е изготвен по изискванията на Международните стандарти за финансово отчитане приети от Европейския съюз (ЕС).

Реализираната печалба след данъци е 744 хил. лв., като Дружеството не успява да постигне плана, заложен за отчетната 2021 г. за групови цели поради по-ниски приходи от реализирани печалби на ДЦК, държани за продажба и по-слабо от очакваното представяне на рисковото застраховане.

II. ЗАСТРАХОВАТЕЛНА ДЕЙНОСТ

Признатите приходи от брутни записани премии през 2021 г. са в размер на 41,774 хил. лв. (174,348 хил. лв. с депозитната част на застраховките Живот, свързани с инвестиционен фонд), което е ръст от 83.5% в сравнение с премиения приход през 2020 г. Премиите по общозастрахователни рискове са в размер на 4,772 хил. лв. и намаляват с 8.8% през годината.

Структурата на застрахователния портфейл по видове застраховки е представена по-долу:

Тип на бизнес	2021 г.	Дял	2020 г.	Дял
Живот и "репта"	29 016	69%	31 392	72%
Женитбена и детска застраховка	3 784	9%	4 110	9%
"Застраховка Живот, свързана с инвестиционен фонд"	4 202	10%	2 656	6%
"Заболяване"	4 036	10%	4 357	10%
"Злополука"	735	2%	836	2%
Общо	41 774	100%	43 351	100%

От анализ на застрахователната дейност се вижда, че Дружеството продължава концентрацията върху застраховки Живот, свързани с инвестиционен фонд, като същевременно с това се развива и рисковото застраховане.

III. УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

В основната си застрахователна дейност Дружеството е изложено на редица рискове. Политиките за управление на риска на Дружеството включват анализ на рисковете, определяне на подходящи лимити за управление на риск, както и описание на контролни процедури.

Политиките и системите за управление на риска се преглеждат периодично, за да се отразят промените в пазарните условия. Дружеството има за цел да развие подходяща контролна среда посредством подходящи обучения, прилагане на професионални стандарти на управление на риска и адекватни контролни процедури.

1. Застрахователен риск

Основната застрахователна дейност, извършвана от Дружеството, е свързана с поемане на риска от загуба от лица или организации, които са преки субекти на риска. Такива рискове могат да бъдат свързани със задължение, живот, здраве или злополуки със здравето, финансови или други рискове, произтичащи от дадено застрахователно събитие. Дружеството е изложено на несигурност, свързана с времето и размера на претенциите по договора. Дружеството също така е изложено на пазарен риск чрез застрахователните и инвестиционните си дейности.

Дружеството управлява застрахователния си риск чрез ограничения на застрахователните лимити, процедурите за одобряване на транзакции, които включват нови продукти или които надвишават определените лимити, методите за ценообразуване, централизирано управление на презастраховането и мониторинг на възникващите въпроси. Както е оповестено в ГФО на Дружеството в приложение 8.

2. Пазарен риск

Дружеството е изложено на пазарен риск чрез застрахователните и инвестиционните си дейности. Пазарният риск може да бъде описан като риск от промяна в справедливата стойност на един финансов инструмент, дължащ се на промяна в лихвените проценти, цените на капиталови инструменти или обменните курсове за чуждестранна валута. Както е оповестено в ГФО на Дружеството в приложение 9б.

3. Кредитен риск

Портфейлите от ценни книжа с фиксирана доходност, ипотечни заеми и в по-малка степен краткосрочни и други инвестиции на Дружеството са обект на кредитен риск. Този риск се дефинира като потенциална загуба в пазарна стойност, произтичаща от неблагоприятни промени в способността на длъжника да изплаща заема.

Целта на Дружеството е да получи относително конкурентна възвръщаемост чрез инвестиране в диверсифициран портфейл от ценни книжа. Както е оповестено в ГФО на Дружеството в приложение 9а.

4. Ликвиден риск

Дружеството следва да посреща ежедневните нужди от парични средства, особено по обезщетения, произтичащи от договорите по застраховане. Следователно съществува риск паричните наличности да не бъдат достатъчни за уреждане на задължения, когато са дължими на разумна цена.

Дружеството управлява този риск, като поставя минимални ограничения върху отношението на активите, приближаващи матуритета, които ще бъдат в наличност за уреждането на тези задължения, и като поставя минимално равнище от заемни средства, които могат да се използват за да се покриват искове, матуритети и откупи на необичайно високи нива. Както е оповестено в ГФО на Дружеството в приложение 9 г.

5. Валутен риск

Валутният риск се свързва с възможността приходите на Дружеството да бъдат повлияни от промените на валутния курс на лева спрямо други валути. Дружеството активно управлява валутния риск, като съобразява на регулярна база развитието на техническите резерви и активи по валути.

Всяка открита позиция при необходимост се хеджира чрез валутни форуърди, които осигуряват адекватен валутен баланс и минимизират риска от загуби за Дружеството, произтичащи от промените във валутните курсове. Както е оповестено в ГФО на Дружеството в приложение 9 в.

IV. ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ

1. Структура на инвестициите

При осъществяване на инвестиционната си политика в условията на финансова нестабилност през 2021 г. Дружеството се ръководи от основните принципи на застраховането – средствата да бъдат вложени в сигурни и доходноносни инвестиции.

Инвестиционната политика е ориентирана към постигане на стабилна доходност, сигурност и ликвидност на вложените средства, което да гарантира обезпечаването на клиентите на компанията при настъпване на застрахователни събития. За целите на оповестяването на политиката по управление на риска на финансовите инструменти са направени анализи на финансовите активи и пасиви на Дружеството, представени по материална структура, лихвен риск и валутен риск.

Структурата на инвестициите срещу застрахователни резерви и срещу собствени средства е следната:

Вид	Срещу застр. резерви в хил. лв.	Срещу собствени средства в хил. лв.	Общо в хил. лв.
Деривативи		711	711
Структурирани финансови инструменти		140	140
ДЦК, държани за търгуване		959	959
ДЦК на разположение за продажба	227 053	68 911	295 964
Договорени фондове, държани за търгуване		2 528	2 528
Договорни фондове на разположение за продажба	78 936	-	78 936
Вземания по предоставени заеми		33	33
Инвестиционни имоти		-	-
Финансови активи по договори, свързани с инвестиционен фонд	355 454		355 454
Отсрочени аквизиционни разходи	11 398		11 398
Общо	672 841	73 282	746 123

2. Инвестиционен доход

През 2021 г. нетният инвестиционен доход, реализиран от инвестиции, е в размер на 7,217 хил. лв., от които:

	Сума в хил. лв.
Нетна (загуба) от валутни преоценки	(2 839)
Нетна печалба от пазарни преоценки	577
Нетна печалба от покупко-продажба на ценни книжи	(31)
Нетен лихвен доход и доход от дивиденди	8 443
Приход от наеми от инвестиционни имоти	399
Нетна печалба от преценка на инвестиционни имоти	621
Нетна (загуба) от продажба на инвестиционни имоти	(15)
Общо	7 217

Както се вижда от гореизложеното, Дружеството е инвестирало преобладаващо в бързо ликвидни средства – държавни ценни книжи, инвестиционни фондове, като отчита и положителен ефект от преценка на притежаваните инвестиционни имоти.

V. АНАЛИЗ НА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Сумата на общо актив и общо пасив от отчета за финансовото състояние на Дружеството към 31.12.2021 г. е 792,686 хил. лв.

Общият размер на инвестициите на Дружеството към 31.12.2021 г. е 751,309 хил. лв., които представляват:

- финансови активи – 379,271 хил. лв.;
- инвестиционни имоти – 16,584 хил. лв.;
- финансови активи по договори, свързани с инвестиционен фонд – 355,454 хил. лв.

Отсрочените аквизиционни разходи са в размер на 9,692 хил. лв.

Общият размер на капитала и резервите на Дружеството към 31.12.2021 г. е в размер на 100,844 хил. лв.

V. АНАЛИЗ НА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Записаният акционерен капитал е 18,640 хил. лв., разпределен в 2,071,112 безналични поименни акции с номинал 9 лв. Притежателите на акциите имат право на дивидент и право на глас за всяка акция на общото събрание на акционерите.

Брутният размер на задълженията по животозастрахователни договори към 31.12.2021 г. възлиза на 317,387 хил. лв., а заедно със задълженията по договори, свързани с инвестиционен фонд, общите задължения по застрахователни договори достигнаха 672,841 хил. лв.

Записаните бруто премии в отчета за печалбата или загубата за 2021 г., нетни от презастраховане, са в размер на 37,318 хил. лв.

Нетните приходи от инвестиции към 31.12.2021 г. възлизат на 7,217 хил. лв.

Промяната в математическия резерв представлява намаление в размер на 6,211 хил. лв.

Възникналите претенции, нетни от презастраховане, са 37,756 хил. лв. към 31.12.2021 г.

9,232 хил. лв. са разходите за комисиони и 1,706 хил. лв. е промяната в отложените аквизиционни разходи.

Административните разходи на Дружеството са 9,395 хил. лв., от които 546 хил. лв. са възнаграждения за членовете на Управителния съвет, Надзорния съвет и по договори за управление, а общите разходи за персонала са в размер на 4,207 хил. лв.

Печалбата за 2021 г. е 744 хил. лв., а заедно с друг всеобхватен доход общият всеобхватен доход е загуба в размер на 10,707 хил. лв., като основният ефект е от отрицателна преоценка в другия всеобхватен доход на финансови активи на разположение за продажба в размер на 12,675 хил. лв.

Няма съществени събития след датата на баланса, които да изискват корекции или оповестяване във финансовите отчети към 31.12.2021 г.

Не съществуват действия за оповестяване по реда на чл. 187 от Търговския закон.

Дружеството няма клонове, обособени като отделни юридически лица на територията на страната.

VI. УПРАВЛЕНИЕ НА КАПИТАЛА

Политиката на Дружеството е да се осигурява силна капиталова база така, че да се поддържа доверието на клиентите и на пазара като цяло, и да могат да се осигурят условия за развитие на бизнеса в бъдеще.

Капиталът се състои от акционерен капитал, резерви и неразпределена печалба. Акционерния капитал на Дружеството е в размер на 18,640 хил. лева при изискуем гаранционен капитал 11,600 хил. лева, съгласно чл. 210 от Кодекса за застраховане.

Дружеството спазва разпоредбите на Комисията за финансов надзор за собствените средства на застрахователите и за капиталово изискване за платежоспособност, описани в Глави дванадесета и тринадесета от Кодекса за застраховане. С тях се определят елементите на собствените средства, основните принципи и честотата за изчисляване на капиталовото изискване за платежоспособност.

Към 31 декември 2021 г. Дружеството разполага със собствени средства за покриване на минималното капиталово изискване и капиталовото изискване за платежоспособност съгласно Кодекса за застраховането.

Влияние на кризата, породена от пандемията COVID-19, върху позицията на Дружеството

В края на 2020 г. за първи път се появиха новини от Китай за COVID-19 (Коронавирус), когато ограничен брой случаи на неизвестен вирус бяха докладвани на Световната здравна организация. През първите няколко месеца на годината вирусът се разпространи в световен мащаб и отрицателното му въздействие набра скорост. На 11 март 2020 г. Световната Здравна Организация обяви пандемия, относно разпространението на COVID-19, а на 13 март 2020 г. Народното събрание гласува извънредно положение в Република България, в резултат на което се предприеха редица ограничителни мерки. Към края на 2021 г. пандемичната обстановка и съответни ограничения, наложени от правителството, остават в сила, като съобразно регистрираните случаи на COVID-19 ситуацията се променя динамично.

В резултат на създадите се неблагоприятни икономическа условия, през 2021 г. се наблюдава 5% намаление в нетните спечелени премии на Дружеството, в сравнение с 2020 г. Въпреки това, Дружеството няма загубени пазари към момента.

VI. УПРАВЛЕНИЕ НА КАПИТАЛА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Влияние на кризата, породена от пандемията COVID-19, върху позицията на Дружеството (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Ръководството не е установило съществена несигурност, че Дружеството ще може да продължи да съществува като действащо предприятие. Дружеството има намерението и способността да предприеме действия, необходими, за да продължи да съществува като действащо предприятие. До момента Дружеството няма ликвидни затруднения, извършва навреме плащанията към своите доставчици и предприема мерки за намаляване на оперативните разходи. През 2021 г. паричните средства на Дружеството се увеличават с 74%. Наблюдава се съществен ръст през 2021 г. на изплатените обезщетения във връзка с разпространението на заболяването. Дружеството е заделило достатъчно технически резерви, за да покрие възникнали и предстоящи застрахователни събития, свързани с този риск.

Ръководството ще продължи да наблюдава потенциалното въздействие на кризата и ще предприеме всички възможни и необходими стъпки за смекчаване на ефекта

VII. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Влияние на военните събития в Украйна и наложените санкции на Русия върху дейността на дружеството

Не се очаква военният конфликт в Украйна да имат съществено отражение върху постъпленията от застрахователни премии, както и върху застрахователните плащания.

Може основателно да се очаква негативно отражение като увеличение на откупите по застраховки, свързани с инвестиционни фондове, като реакция на отрицателната доходност, предизвикана от движението на финансовите пазари. Високата ликвидност на Дружеството не предполага значителни колебания в структурата на активите.

Прякото влияние от военните действия в Украйна върху инвестиционния портфейл е ограничено поради минималната експозиция към инвестиции, свързани с Русия и Украйна. Инвестиция във взаимен фонд в размер на 886 хил. лв., в това число 848 хил. лв. инвестиция на притежателите на полици по застраховки, свързани с инвестиционен фонд с експозиция в Руски ценни книги, е замразена към датата на изготвяне на отчета и е извадена от търгуемия пазар за неизвестен период от време.

В тази обстановка, Дружеството ще се придържа към внимателно наблюдение на капиталовите пазари и (доколкото е възможно) оценка на потенциалното въздействие на текущата ситуация/ по-нататъшни сценарии за ескалация върху пазарите, напр. инфлация, валута, ръст на лихвените проценти, цени на акциите.

Ръководството на Дружеството следи внимателно случващите се международни събития (политически и икономически) и е предприело мерки за ограничаване на евентуалното въздействие върху дейността на Дружеството и управляваните от него фондове, във всички възможни аспекти и особено по отношение на:

VIII. НАУЧНО-ИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

След като през 2017 г. Дружеството преустанови предлагането на класическите спестовни животозастрахователни продукти с гарантиран доход, продуктовата стратегия се концентрира върху развитието на алтернативни продукти като инвестиционни, рискови и здравни застраховки.

Продуктовата стратегия за 2021 г. включва диверсификация на активите, използвани за структуриране на застраховки Живот, свързани с индексен сертификат.

Като част от развитието на дългосрочното партньорство с Уникредит Булбанк, в съответствие с регионалната инициатива за бизнеса на Алианц в Източна и Югоизточна Европа, в линията по застраховки Живот, свързани с инвестиционен фонд, през 2020 г. стартираха продажбите на продукта Multi-thematics, даващ достъп на клиентите до инвестиции на фондове в зелена енергия, изкуствен интелект, управление на водни ресурси и други технологии на бъдещето. Продуктът се радва на засилен интерес от пазара и през 2021 г. демонстрира значителен ръст. Дружеството осигурява допълнителна възможност на клиентите за още по-разнообразно портфолио, след като през годината в продукта е добавен и вариант за инвестиция в още един нов фонд.

Също така продължава активната продажба на индивидуална рискова застраховка Живот в партньорство с Алианц Банк България, която бе въведена на пазара в началото на 2020 г. Застраховката представлява кръстосана продажба, тъй като е обвързана с предоставяне на потребителски или ипотечен кредит от банковата институция. Позитивна тенденция се забелязват и при индивидуалната застраховка „Моят Живот“ и продажбите ѝ през дистрибуционен канал агентска мрежа.

IX. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УСЛУГИ, ПРЕДОСТАВЕНИ ОТ НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

През 2021 г. суми за услугите, предоставяни от регистрираните одитори за законов независим финансов одит са, както следва: за „ПрайсуотърхаусКупърс Одит“ ООД – 101 хил. лв. с включен ДДС (2020: 101 хил. лв.), „Ейч Ел Би България“ ООД – 14 хил. лв. с включен ДДС (2020: 14 хил. лв. с включен ДДС).

През 2021 г. суми за услуги, различни от законов одит, от „ПрайсуотърхаусКупърс Одит“ ООД, са в размер на 80 хил. лв.(2020 г.: 80 хил. лв.).

През 2021 г. суми за услуги, различни от законов одит, от „Ейч Ел Би България“ ООД, са в размер на 5 хил. лв.(2020 г.: 5 хил. лв.).

X. ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

През 2022 г. основен фокус в дейността ще бъдат:

- Продължаване линията на предлагане на застраховки, свързани с инвестиционен фонд, както и на рискови застраховки. Очакваният ръст по първите е в размер на 6% годишно (вкл. Депозитната част), като в постигането му се концентрира ресурс на база партньорството с банкови институции. При вторите се очаква ръст от 20%.
- Оптимизация в използването на капацитета на дистрибуционните канали, с фокус върху банковото застраховане, развитието на агентите, както и разширяване на брокерския бизнес;
- Преглед на ценообразуването на продуктовото портфолио, както и добавяне на нови инвестиционни и рискови застраховки към продуктовата гама, насочени към нуждите на различни клиентски сегменти;
- Непрекъснат и стриктен контрол на разходите;
- Осигуряване на стабилна доходност чрез инвестиране в нискорискови доходносни активи.

Към настоящия доклад са приложени декларации от членовете на Управителен съвет и Надзорен съвет във връзка с чл. 247, ал. 2, т. 4 от Търговския закон.

X. ОТГОВОРНОСТ НА РЪКОВОДСТВОТО

Съгласно българското законодателство ръководството следва да изготвя доклад за дейността, както и финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за състоянието на Дружеството към края на годината и неговите финансови резултати. Ръководството е изготвило приложения финансов отчет в съответствие с Международните Стандарти за Финансово Отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватна счетоводна политика и че при изготвянето на финансовия отчет към 31 декември 2021 г. е спазвало принципите, залегнали в МСФО по отношение на признаването и оценката на активите, пасивите, приходите и разходите.

Ръководството е отговорно за коректното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягването и откриването на евентуални злоупотреби и други нередности. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които са разумни при конкретните обстоятелства.

Ръководството също така потвърждава, че се е придържало към действащите МСФО, като финансовите отчети са изготвени на принципа на действащото предприятие.

Участие на членовете на Надзорния съвет в търговски дружества:

Х. ОТГОВОРНОСТ НА РЪКОВОДСТВОТО (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Име	Притежание на повече от 25% от капитала:	Участие в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник:	Участие в управлението на други дружества:
Димитър Желев	- ДЗХ АД /50% дялово участие/ - БУЛЛС АД /51% директно дялово участие и 49% чрез контролирани дружества/ - Риъл Естеитс Дивелъпмънт ЕАД 100% собственост на БУЛЛС АД - Индустриален Холдинг България АД / над 51% дялово участие чрез контролирани дружества/ - Алианц България Холдинг АД /34% дялово участие, директно и чрез БУЛЛС АД/ - Aegian Bulls Ltd / над 25% чрез контролирани дружества/ - Venside Enterprises Limited – в ликвидация - 100% собственост на БУЛЛС АД		- Член на НС на ЗАД Алианц България - Член на СД и Изпълнителен директор на Алианц България Холдинг - Председател на НС на Алианц Банк България - Член на НС на Уникредит Булбанк
Петрос Папаниколау	Не	Не	- Член на СД на Алианц България Холдинг (зам. Председател) - Член на НС на ЗАД Алианц България
Даниела Корнелиус	Не	Не	- Член на НС на ЗАД Алианц България

Участие на членовете на Управителния съвет в търговски дружества:

Йоанис Коцианос – не участва в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник, не притежава повече от 25% от капитала на търговски дружества. Участва в управлението на следните дружества като:

- Член на УС на ЗАД Алианц България
- Член на УС на ПОД Алианц България
- Член на УС на Алианц Банк България АД
- Член на НС на Алианц Лизинг България АД
- Член на СД на ЗАД Енергия АД

Елена Новак - не участва в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник, не притежава повече от 25% от капитала на търговски дружества, Изпълнителен директор и член на Управителния съвет на ЗАД Алианц България Живот.

Андрей Александров – не участва в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник, не притежава повече от 25% от капитала на търговски дружества, Изпълнителен директор и член на Управителния съвет на ЗАД Алианц България Живот. Участва в управлението на следните дружества като:

- Член на УС и изпълнителен директор на ЗАД Алианц България
- Член на УС на ПОД Алианц България

Мирослав Семизов - не участва в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник, не притежава повече от 25% от капитала на търговски дружества, Изпълнителен директор и член на Управителния съвет на ЗАД Алианц България Живот. Не участва в управлението на други дружества.

Към 31.12.2021 г. акционерът и член на Управителния съвет Мирослав Николов Семизов притежава общо 20,711 броя безналични поименни акции от контролния пакет на Дружеството.

X. ОТГОВОРНОСТ НА РЪКОВОДСТВОТО (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Павлин Петков - не участва в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник, не притежава повече от 25% от капитала на търговски дружества, Изпълнителен директор и член на Управителния съвет на ЗАД Алианс България Живот. Участва в управлението на следните като:

- Член на УС на ЗАД Алианс България
- Член на СД на ЗАД Енергия
- Член на УС на ПОД Алианс България

Всички сделки със свързани лица, съгласно МСС 24 *Оповестяване на Свързани Лица*, са оповестени в годишните финансови отчети на ЗАД Алианс България Живот.

XI. ЗАКЛЮЧЕНИЕ

През 2021 г. компанията заема първо място по пазарен дял на база премиен приход по данни на Комисия за финансов надзор.

Всяка година се преразглежда и актуализира програмата за дейността на ЗАД “Алианс България Живот”, като предстои това да се направи за периода 2022 г. – 2024 г.

По отношение дейността на Дружеството през 2021 г. трябва да се вземат предвид следните обстоятелства от бизнеса, които имат най-голямо влияние:

- Показателят брутен премиен приход (БПП) е със стойност 174,338 хил. лв. с включена депозитна част на застраховките Живот, свързани с инвестиционен фонд (132,573 хил. лв.);
- Предприемат се мерки за непрекъснато повишаване на квалификацията, както на агентите, мениджърите животозастраховане и мениджърите продажби в агентските структури чрез целенасочени и системни обучения, така и на служителите за подобряване на техните умения и техническа експертиза;
- Структурират се целенасочени продажбени кампании с цел увеличаване на премиения приход по стратегическите за компанията продукти;
- Работи се в посока поддържане на висока редовност на настоящия портфейл, чрез редовна комуникация с клиентите при падежи;
- Подписани са и ефективно работят презастрахователни договори с водещи презастрахователи;
- Дружеството обработва застрахователния си бизнес в информационна система, която по своята същност е съвременна, централизирана, интегрирана онлайн система и която продължи да се подобрява и през 2021 г.

XII. ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

ЗАД “Алианс България Живот“ АД разглежда доброто корпоративно управление като част от съвременната делова практика, съвкупност от балансирано взаимоотношения между управителните органи на Дружеството, неговите акционери и всички заинтересовани страни – служители, клиенти, партньори и обществото като цяло.

ЗАД “Алианс България Живот“ АД прилага подходящи практики за добро корпоративно управление, които произтичат от действащото българско законодателство и изискванията на Allianz Group за добро корпоративно управление. Висшият мениджмънт на ЗАД “Алианс България Живот“ АД счита, че ефективното прилагане на добрите практики за корпоративно управление допринасят за постигане на устойчив растеж и дългосрочните цели на Дружеството, както и за установяване на прозрачни и честни взаимоотношения с всички заинтересовани страни. *(информация по чл.100н, ал.8, т.1б) от ЗППЦК).*

ЗАД “Алианс България Живот“ АД приема и изпълнява Кодекс за поведение на бизнес етика/Етичен кодекс на поведение/ на Allianz Group, публикуван на сайта на Allianz Group. *(информация по чл.100н, ал.8, т.1в) от ЗППЦК).*

ЗАД “Алианс България Живот“ АД прилага Политика за управление и контрол на дружествата от Групата на Алианс България Холдинг АД и всички стандарти и функционални правила на Allianz Group и на дружествата от Групата на Алианс България Холдинг АД *(информация по чл.100н, ал.8, т.1в) от ЗППЦК).* Кодексът за корпоративно управление съгласно изискванията на ЗППЦК е неприложим за дружеството.

При избора на лица на ръководни позиции в ЗАД “Алианс България Живот“ АД се прилагат принципите, залегнали в Политика за квалификация и надеждност на Allianz Group и на дружествата от Групата на Алианс България Холдинг АД.

XII. ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

В съответствие с горните политики ЗАД "Алианс България Живот" АД декларира своя ангажимент относно прилагане принципите на прозрачност, независимост и отговорност от управителните и надзорните органи на

Дружеството (Надзорен и Управителен съвет) в съответствие с установените визия, цели, стратегии на Дружеството и интересите на акционерите. *(информация по чл.100н, ал.8, т.5 от ЗППЦК).*

Прилагане на Политика на многообразие по отношение на ръководните, управителните и надзорните органи *(информация по чл.100н, ал.8, т.6 от ЗППЦК)*

1.1. Надзорният съвет на ЗАД "Алианс България Живот" АД се състои от 3 (трима) членове, които биват избирани от Общото събрание на акционерите, за определен мандат.

1.2. Надзорният съвет изпълнява своята дейност в съответствие с Устава на Дружеството и Правилата за работата на Надзорния съвет, както и с приложимите нормативни актове.

1.3. Управителният съвет на ЗАД "Алианс България Живот" АД се състои от 5 (петима) членове, които са избрани от Надзорния съвет.

1.4. Управителният съвет осъществява своята дейност в съответствие с Устава на Дружеството и Правилника за работата на Управителния съвет, както и с приложимите нормативни актове.

1.5. При изпълнение на своите функции и правомощия Надзорният и Управителният съвети се ръководят от действащо законодателство и от вътрешно-нормативните документи.

1.6. По отношение на физическите лица, членове на управителни и контролни органи, както и по отношение на служителите на Дружеството, не се въвеждат ограничения, свързани с възраст, пол, националност, образование.

1.7. В състава на Управителния съвет и на Надзорния съвет се включват лица с добра репутация, професионален опит и управленски умения. При формиране на състава на тези органи се цели поддържане на баланс между опит, професионализъм, познаване на дейността, както и независимост и обективност в изразяване на мнения и вземане на решения.

1.8. Членовете на Управителния и Надзорния съвети могат да бъдат преизбирани без ограничения.

1.9. Управителните органи се подпомагат в дейността си от вътрешни органи (комитети и комисии), с конкретни правомощия, регламентирани в нормативни актове и във вътрешни правила и процедури.

2. Описание на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска във връзка с процеса на финансово отчитане *(информация по чл.100н, ал.8, т.3 от ЗППЦК)*

2.1 Система за вътрешен контрол

В ЗАД "Алианс България Живот" АД е установена система за вътрешен контрол, целта на която е да защитава интересите и правата на акционерите и клиентите, както и да допринася за снижаване на рисковете, осигуряване на надеждност и достоверност на отчетността в съответствие с нормативните изисквания.

Участници в системата за вътрешен контрол, които осъществяват контролна дейност на различни равнища, са Ръководството на Дружеството, ръководителите на ключови функции и структурни звена.

2. Описание на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска във връзка с процеса на финансово отчитане *(информация по чл.100н, ал.8, т.3 от ЗППЦК) (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)*

2.2 Система за управление на рисковете

Ръководството на Дружеството се стреми да развива активно управление на всички видове рискове, произтичащи от спецификата на застрахователната дейност.

Системата за управление на риска определя правомощията и отговорностите в отделните структурни подразделения на Дружеството, организацията и реда за взаимодействие при управление на рисковете, анализ и оценка на информация, свързана с рискове, изготвяне на периодична отчетност на управление на рисковете.

Организацията и дейността на длъжностните лица и звената, имащи отношение към управлението на рисковете в Дружеството, са изцяло съобразени с изискванията на Кодекса за застраховане.

ХІІ. ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

2.3 Компоненти и основни характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска във връзка с процеса на финансово отчитане на Дружеството

2.3.1. Контролна среда. Контролната среда обхваща следните елементи:

Комуникиране и налагане на почтеност и етични ценности. Налагането на почтеност и етични ценности включва, но не се изчерпва, с действия на ръководството за елиминиране или смекчаване на стимули или изкушения, които биха могли да подтикнат персонала да се ангажира в непочтени, незаконни или неетични действия. Политиката за почтеност и етични ценности на Дружеството включва комуникация на поведенчески стандарти за персонала чрез следването на Кодекса за поведение и бизнес етика /Етичен кодекс на поведение/ на Allianz Group.

Ангажимент за компетентност. Компетентността представлява познанията и уменията, необходими за изпълнение на задачите, които определят длъжностната характеристика на дадено лице.

Участие на лицата, натоварени с общо управление посредством осъществяване на надзор върху проектирането на модела и ефективното функциониране на процедурите за предупреждение и процеси за преглед на ефективността на вътрешния контрол на Дружеството.

Философия и оперативен стил на ръководството.

Установена подходяща организационна структура, включваща вземане под внимание на основните области на правомощия и отговорности и подходящите йерархични нива на отчетност и докладване.

Възлагане на подходящи правомощия и отговорности.

Политика и практика, свързани с човешките ресурси, включваща високи стандарти за подбор на квалифицирани лица – с фокус върху образователния ценз и предишен професионален опит, както и акцент върху продължаващото обучение.

2.3.2. Процес на Дружеството за оценка на риска.

За целите на финансовото отчитане, процесът на Дружеството за оценяване на риска включва начина, по който ръководството идентифицира бизнес рисковете, съществени за изготвянето на финансов отчет в съответствие с приложимата за предприятието обща рамка за финансово отчитане, оценява тяхното значение, оценява вероятността от тяхното възникване и взема решения за това как да отговори на тези рискове и как да ги управлява и как да оценява съответно резултатите. Рисковете, имащи отношение към надеждното финансово отчитане, включват външни и вътрешни събития, сделки и обстоятелства, които могат да възникнат и да се отразят негативно върху способността на Дружеството да инициира, регистрира, обработва и отчита финансови данни, съответстващи на твърденията за вярност, направени от ръководството във финансовия отчет

Рисковете могат да възникнат или да се променят поради обстоятелства като изброените по-долу:

- Промени в регулаторната среда;
- Нов персонал;
- Нови или обновени информационни системи;
- Бърз растеж;
- Нови технологии;
- Нови бизнес модели, продукти или дейности;
- Корпоративно реструктуриране; и
- Нови счетоводни стандарти и разяснения.

2.3.3. Информационна система, включително свързаните с нея бизнес процеси, имащи отношение към финансовото отчитане и комуникация.

Информационната система включва инфраструктура (физически и хардуерни компоненти), софтуер, хора, процедури и данни. Информационната система на Дружеството, имаща отношение към целите на финансовото отчитане, която включва системата за финансово отчитане, обхваща методи и документация, които:

- идентифицират и отразяват всички валидни сделки и операции;
- описват своевременно сделките и операциите с достатъчно подробности, позволяващи подходящата им класификация за целите на финансовото отчитане;
- оценяват стойността на сделките и операциите по начин, който позволява отразяване на тяхната подходяща парична стойност във финансовия отчет на Дружеството;

XII. ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

- определят времеви период, през който са възникнали сделките и операциите, за да позволят записването им в подходящия счетоводен период;
- представят подходящо сделките и операциите и свързаните с тях оповестявания във финансовия отчет.

2.3.4 Контролни дейности. Дружеството има приети редица политики и процедури, свързани със следното:

- Прегледи на изпълнението и резултатите от дейността;
- Обработка на информацията;
- Физически контроли (сигурност на активите, одобрение на достъп до компютърни програми и файлове с данни; периодично преброяване и сравняване със сумите по счетоводни регистри); и
- Разделение на задълженията.

2.3.5 Текущо наблюдение на контролите.

Важна отговорност на ръководството е да установи и поддържа непрекъснат вътрешен контрол. Текущото наблюдение на контролите от страна на ръководството включва преценка дали те работят както това е предвидено и дали те биват модифицирани по подходящ начин, за да отразят промените в условията.

Вътрешните одитори и персоналът, изпълняващ сходни функции, допринасят за текущото наблюдение върху контролите.

3. Информация за наличието на предложения за поглъщане/вливане през 2021 г. (информация по чл.100н, ал.8, т.4 от ЗППЦК – съответно по член 10, параграф 1, букви "в", "г", "е", "з" и "и" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане)

3.1. През 2021 г. към ЗАД "Алианс България Живот" АД не са отправяни предложения за поглъщане и/или вливане в друго дружество.

Осъзнавайки обществената значимост на резултатите от своята дейност, ЗАД "Алианс България Живот" АД се придържа към принципа за откритост на информацията за дейността си, стреми се да изгражда и поддържа устойчиви и конструктивни взаимоотношения с КФН, БНБ, НОИ, НАП и другите държавни органи и институции, имащи отношение или упражняващи контрол върху дейността на Дружеството. Тези отношения включват отговорност, добросъвестност, професионализъм, партньорство, взаимно доверие, уважение и спазване на поетите задължения.

ЗАД "Алианс България Живот" АД извършва своята дейност в строго съответствие със законите и другите нормативни актове на Република България.

София,

Дата: 17 март 2022 г.



ПРЕДСТАВЛЯВАЩИ ДРУЖЕСТВОТО:

ПАВЛИН ПЕТКОВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

МИРОСЛАВ СЕМИЗОВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

**Застрахователно Акционерно Дружество
“Алианц България Живот” АД**

**Годишен финансов отчет
към 31 декември 2021 г.
заедно**

с доклад на независимите одитори

Съдържание

Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	3
Отчет за финансовото състояние	5
Отчет за паричните потоци	6
Отчет за промените в собствения капитал	8
1 Общи данни за Дружеството	9
2 Структура на управление	9
3 База за изготвяне на финансовия отчет	9
4 Функционална валута и валута на представяне	13
5 Използване на приблизителни оценки и преценки	13
6 Значими счетоводни политики	15
7 Управление на застрахователния риск	27
8 Основни допускания при изчисляване на животозастрахователните резерви	29
9 Управление на финансовия риск	33
10 Управление на капиталовия риск	42
11 Финансови инструменти	43
12 Записани премии	46
13 Приходи от такси и комисиони	46
14.1 Приходи от лихви и дивиденди	46
14.2 Приходи от преоценка до справедлива стойност и валутна преоценка	46
14.3 Реализирани печалби	47
15 Доход от инвестиционни имоти	47
16 Други приходи	47
17 Изплатени претенции	47
18 Аквизиционни разходи	47
19 Административни разходи	48
20 а Обезценка на финансови активи	48
20 б Финансови разходи	48
21 Данъчно облагане	49
22 Машини, съоръжения и оборудване	50
23 Инвестиционни имоти	50
24 Отсрочени аквизиционни разходи	54
25 Нематериални активи	55

Съдържание (продължение)

26	Инвестиции във финансови активи	55
27	Вземания по финансов лизинг	56
28	Вземания и други активи	57
29	Парични средства и парични еквиваленти	57
30	Капитал и резерви	58
31	Задължения по животозастрахователни договори	58
32	Задължения към посредници и притежатели на полици	61
33	Задължения по доходи на наети лица	61
34	Други данъчни задължения	62
35	Други задължения	62
36	Отсрочени данъци	62
37	Активи с право на ползване и пасиви по лизинг	63
38	Свързани лица	65
39	Условни задължения	68
40	Събития след датата на отчетния период	68

**Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход
за годината, завършваща на 31 декември**

В хиляди лева

	Приложение	2021 г.	2020 г.
Брутни записани премии	12	41,774	43,351
Отстъпени премии на презастраховател	12	(4,456)	(4,086)
Нетни записани премии		37,318	39,265
Намаление/(увеличение) на брутния размер на пренос-премийния резерв	31	(66)	43
Дял на презастрахователя в промяната на пренос-премийния резерв	31	-	(42)
Нетна промяна в пренос-премийния резерв		(66)	1
Нетни спечелени премии		37,252	39,266
Приходи от такси и комисиони	13	3,051	2,413
Приходи от лихви и дивиденди	14.1	8,443	8,886
Приходи от преоценка до справедлива стойност	14.2	577	419
Приходи/ (разходи) от валутна преоценка	14.2	2,839	(2,937)
Реализирани печалби	14.3	16	3,239
Приходи от преоценка на инвестиционни имоти	23	621	78
Доход от инвестиционни имоти	15	399	668
Други приходи	16	258	330
Други нетни приходи		16,204	13,096
Нетни приходи		53,456	52,362
Брутни изплатени претенции	17	(41,064)	(35,354)
Дял на презастраховател от изплатените претенции	17	3,620	2,836
Нетни изплатени претенции		(37,444)	(32,518)
Промяна в резерва за предстоящи плащания	31	509	(663)
Промяна в дела на презастрахователя в резерва за предстоящи плащания	31	(821)	(997)
Нетна промяна в резерва за предстоящи плащания		(312)	(1,660)
Възникнали претенции, нетни от презастраховане		(37,756)	(34,178)
Промяна в математическия резерв	31	6,211	8,299
Аквизиционни разходи	18, 24	(10,938)	(8,629)
Административни разходи	19	(9,395)	(9,471)
Възстановена обезценка/ (обезценка) на финансови активи	20а	46	(785)
Финансови разходи	20б	(572)	(611)
Други разходи		(178)	(90)
Общо разходи, без изплатени претенции и промени в резерва		(21,037)	(19,586)
Печалба преди данъци		874	6,897
Разход за корпоративен данък върху печалбата	21	(130)	(723)
Печалба за годината		744	6,174

**Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход (продължение)
за годината, завършваща на 31 декември**

В милион лева


	Приложение	2021 г.	2020 г.
Друг всеобхватен доход			
Компоненти, които могат да бъдат рекласифицирани в печалбата или загубата:			
Нетна промяна в резерв от последващи оценки по справедлива стойност на финансови активи на разположение за продажба:			
Нетна промяна в справедливата стойност от преоценка за годината		(12,675)	7,359
Нетна сума от резерва рекласифицирана в печалбата или загубата през годината		31	(3,272)
Данъчни ефекти върху другия всеобхватен доход, който може да бъде рекласифициран	21	1,268	(409)
		(11,438)	3,678
Компоненти, които няма да бъдат рекласифицирани в печалбата или загубата:			
Последващи оценки на задължение на пенсионни планове с дефинирани доходи		33	(15)
Данъчни ефекти върху другия всеобхватен доход, който няма да бъде рекласифициран		2	1
		(13)	(7)
Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци		(11,451)	3,671
Общо всеобхватен доход за годината		(10,707)	9,845

Финансовият отчет е одобрен за издаване от Съвета на Директорите на 17 март 2022 г.

Отчетът за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход следва да се разглежда заедно с приложенията на страници от 9 до 68, представляващи неразделна част от финансовия отчет.



Павлин Петков
Изпълнителен директор




Мирослав Семизов
Изпълнителен директор




Митко Миленин
Съставител

Съгласно доклад на независимите одитори:

"ПрайсуотърхаусКупърс Одит" ООД



Джок Нюнан
Прокуриснт



Анна Богдан
Регистриран одитор,
отговорен за одита

22-03-2022



"Ейч Ел Би България" ООД



Димитриос Папазис
Управител



Стойан Стоянов
Регистриран одитор,
отговорен за одита



22. 03. 2022

Отчет за финансовото състояние

В хиляди лева

	Приложение	31.12.2021 г.	31.12.2020 г.
Активи			
Нематериални активи	25	3,351	5,023
Машини, съоръжения и оборудване	22	764	619
Активи с право на ползване	37	1,999	134
Инвестиционни имоти	23	16,584	16,750
Актив по отерочен данък	36	494	-
Отерочени аквизиционни разходи	24	9,692	11,398
Дял на презастрахователите в задължения по живото застрахователни договори	31	2,657	3,478
Вземания от бюджета		323	323
Вземания по финансов лизинг	27	161	182
Вземания и други активи	28	2,433	716
Финансови активи по договори, свързани с инвестиционен фонд	11	355,454	218,061
Инвестиции във финансови активи	11,27	379,271	398,156
Парични средства и парични еквиваленти	29	19,503	11,184
Общо активи		792,686	666,024
Собствен капитал и пасиви			
Собствен капитал			
Акционерен капитал	30	18,640	18,640
Резерв по преоценки по справедлива стойност на финансови активи на разположение за продажба		32,572	44,010
Преоценъчен резерв		433	433
Други резерви		4,929	4,929
Неразпределена печалба		44,270	43,539
Общо собствен капитал		100,844	111,551
Пасиви			
Задължения по живото застрахователни договори	31	317,387	324,041
Задължения по договори, свързани с инвестиционен фонд	11	355,454	218,061
Пасив по отерочен данък	36	-	648
Задължения по презастраховане		595	699
Задължения към посредници и притежатели на полици	32	11,294	7,273
Задължения по доходи на наети лица	33	930	940
Лизингови задължения	37	2,099	135
Други данъчни задължения	34	581	566
Други задължения	35	3,502	2,110
Общо пасиви		691,842	554,473
Общо собствен капитал и пасиви		792,686	666,024

Финансовият отчет е одобрен за издаване от Съвета на Директорите на 17 март 2022 г.

Отчетът за финансовото състояние следва да се разглежда заедно с приложенията на страници от 9 до 68, представляващи неразделна част от финансовия отчет.

Павлин Петков
Изпълнителен директор

Мирослав Селизов
Изпълнителен директор

Митко Миленин
Съставител

Съгласно доклад на независимите одитори:

"ПрайсуотърхаусКупърс Оудит" ООД

Джон Нюнан
Прокуриснт

Анна Ботева
Регистриран одитор,
отговорен за одита

"Ейч Ел Ви България" ООД

Димитринас Чапазис
Управител

Митко Миленин
Изпълнителен директор,
отговорен за одита

22-03-2022

22. 03. 2022₅

**Отчет за паричните потоци
за годината, завършваща на 31 декември**

<i>В хиляди лева</i>	Приложение	2021 г.	2020 г.
Парични потоци от оперативна дейност			
Печалба за годината		744	6,174
Корекции за:			
Амортизация на машини, съоръжения, оборудване и активи с право на ползване	22, 37	247	43
Амортизация и капитализация на отерочени аквизиционни разходи и нематериални активи	24, 25	3,510	3,939
Нетна нереализирана загуба/(печалба) от преоценки на финансови инструменти	14.2	(3,416)	2,518
(Приходи) от реинтегрирана/ Разходи за обезценка	20а	(46)	785
(Печалба) от продажба на инвестиции	14.3	(16)	(3,239)
Нетна (печалба) от преценка по справедлива стойност на инвестиционни имоти	23	(621)	(78)
Приход от лихви и дивиденди	14.1	(8,443)	(8,886)
Приходи от наеми от инвестиционни имоти	15	(399)	(668)
Разходи за корпоративен данък върху печалбата	21	130	723
Други изменения		38	8
Изменение на:			
(Намаление)/ увеличение на задължения по животозастрахователни договори	31	(5,833)	(6,640)
Увеличение на задължения към посредници и притежатели на полици	32	4,021	91
(Намаление) / увеличение на вземания		(2,199)	(344)
увеличение на други задължения		1,810	1,016
		(10,473)	(4,558)
Платен корпоративен данък върху печалбата		-	(1,050)
Нетен паричен поток, (използван в)/ от оперативна дейност		(10,473)	(5,608)
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Намаление на депозити в банки		-	3,032
Постъпления от продажба на финансови активи		27,933	34,360
Постъпления от продажба на инвестиционни имоти		772	
Плащания по придобиване на финансови активи		(18,450)	(42,237)
Плащания по придобиване на машини, съоръжения и оборудване и нематериални активи	22, 25	(339)	(112)
Получени лихви по инвестиции от ценни книжа		8,433	10,355
Получени дивиденди по инвестиции от ценни книги		149	401
Постъпления наеми от инвестиционни имоти		399	668
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		18,897	6,467

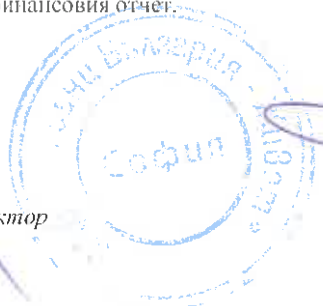
Отчет за паричните потоци (продължение) за годината, завършваща на 31 декември

В хиляди лева	Приложение	2021 г.	2020 г.
Парични потоци от финансова дейност			
Погашение по лизингови задължения		(105)	(206)
Нетен паричен поток от финансова дейност		(105)	(206)
Нетно изменение на парични средства и парични еквиваленти		8,319	653
Парични средства и парични еквиваленти в началото на годината		11,184	10,531
Парични средства и парични еквиваленти в края на годината	29	19,503	11,184

Финансовият отчет е одобрен за издаване от Съвета на Директорите на 17 март 2022 г.

Отчетът за паричните потоци следва да се разглежда заедно с приложенията на страници от 9 до 68, представляващи неразделна част от финансовия отчет.

Павлин Петков
Изпълнителен директор



Мирослав Семизов
Изпълнителен директор

Митко Миленин
Съставител

Съгласно доклад на независимите одитори:

"ПрайсуотърхаусКупърс Одит" ООД

Джон Нюнан
Прокурис

Анна Ботева
Регистриран одитор,
отговорен за одита

22-03-2022



"Ейч Ел Би България" ООД

Димитрис Папазис
Управител

Стоян Стоянов
Регистриран одитор,
отговорен за одита



22. 03. 2022


**Отчет за промените в собствения капитал
за годината, завършваща на 31 декември**


В хиляди лева	Регистриран акционерен капитал	Резерв по преоценки по справедлива стойност на финансови активи на разположение за продажба	Преоце- нъчен резерв	Други резерви	Нераз- преде- лена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2020 година	18,640	40,332	433	4,929	37,372	101,706
Общо всеобхватен доход, в т.ч.:						
Нетна печалба за годината	-	-	-	-	6,174	6,174
Общо друг всеобхватен доход	-	3,678	-	-	(7)	3,671
Общо всеобхватен доход за годината	-	3,678	-	-	6,167	9,845
Други изменения	-	-	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2020 година	18,640	44,010	433	4,929	43,539	111,551
Общо всеобхватен доход, в т.ч.:						
Нетна печалба за годината	-	-	-	-	744	744
Общо друг всеобхватен доход	-	(11,438)	-	-	(13)	(11,451)
Общо всеобхватен доход за годината	-	(11,438)	-	-	731	(10,707)
Салдо към 31 декември 2021 година	18,640	32,572	433	4,929	44,270	100,844

Финансовият отчет е одобрен за издаване от Съвета на Директорите на 17 март 2022 г.

Отчетът за промените в собствения капитал следва да се разглежда заедно с приложенията на страници от 9 до 68, представящи неразделна част от финансовия отчет.



Павлин Петров
Изпълнителен директор



Мирослав Семизов
Изпълнителен директор


Митко Милениев
Съставител


Съгласно доклад на независимите одитори:


"ПрайсуотърхаусКупърс Одит" ООД


Джок Нюнан
Прокурисит


Анна Ботева
Регистриран одитор,
отговорен за одита

"Ейч Ел Би България" ООД


Димитриос Папазис
Управител


Стоян Стоянов
Регистриран одитор,
отговорен за одита

22-03-2022



22. 03. 2022

1. Общи данни за З.ИД „Алианс България Живот“

З.ИД „Алианс България Живот“ АД („Дружеството“) е Дружеството вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 040293319. Седалището и адресът на управление на Дружеството е Република България, град София, ул. „Сребърна“ № 16.

З.ИД „Алианс България Живот“ АД има издадено разрешение за извършване на застрахователна и презастрахователна дейност в областта на животозастраховането. Крайно контролиращо лице за Дружеството е „Алианс СЕ“, Германия.

Финансовият отчет е одобрен за издаване от Управителния Съвет на Дружеството на 17 март 2022 г.

2. Структура на управление

Ръководството на Дружеството се състои от петима членове на Управителен съвет към 31 декември 2021 г.:

- Йоанис Коцианос – Председател на УС и Главен изпълнителен директор;
- Андрей Александров – Изпълнителен директор;
- Мирослав Семизов – Изпълнителен директор;
- Павлин Петков – член на УС;
- Елена Новак – член на УС.

Надзорният съвет на Дружеството към 31 декември 2021 г. се състои от трима членове, а именно:

- Димитър Желев;
- Петрос Папаниколау;
- Даниела Корнелиус.

Към 31.12.2021 г. средно-списъчният брой на персонала е 53 служители (31.12.2020 г.: 55 служители)

3. База за изготвяне на финансовия отчет

Значимите счетоводни политики, приложени при изготвяне на този финансов отчет, са представени по-долу. Счетоводните политики са прилагани последователно в представените отчетни години, освен ако изрично не е упоменато друго.

Настоящият финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО) и разяснения, издадени от Комитета за разяснения (КРМСФО), приложими за дружества, които се отчитат по МСФО, приети в Европейския съюз (ЕС), МСФО, приети от ЕС, общоприетото наименование на рамка с общо предназначение за достоверно представяне, еквивалентно на дефиницията на рамката, въведена в параграф 1. т.8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството „Международни счетоводни стандарти“ (МСС).

а) Нови и изменени стандарти, приети от Дружеството

Дружеството е приложило следните стандарти и изменения за първи път за годишния си отчетен период, започващ на 1 януари 2021 г.:

Изменение на МСФО 4 „Застрахователни договори“ – отлагане на МСФО 9 (издаден на 25 юни 2020 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2021 г.)

Изменение на МСФО 16 „Лизинги“ – Отстъпки по наем в контекста на COVID-19 (издаден на 31 март 2021 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 април 2021 г.)

3.1 База за изготвяне на финансовия отчет (продължение)

а) Нови и изменени стандарти, приети от Дружеството, продължение

Всички промени в приетите стандарти, изброени по-горе, нямат ефект върху сумите, признати в предходни периоди, нито се очаква те да имат значително въздействие върху текущия или бъдещите периоди.

б) Нови стандарти и разяснения, които все още не са приети от Дружеството

Публикувани са определени нови счетоводни стандарти и разяснения, които не са задължителни за прилагане през отчетния период към 31 декември 2021 г. и не са били предварително приети от Дружеството. По-долу е изложена оценката на Дружеството за въздействието на тези нови стандарти и разяснения.

Изменения на МСФО 3 „Бизнес комбинации“; МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“; МСС 37 „Провизии, условни пасиви и условни активи“; Годишни подобрения на МСФО – Цикъл 2018 г.-2020 г. (издадени на 14 май 2020 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2022 г.)

МСФО 9 “Финансови инструменти“

МСФО 9 “Финансови инструменти”, издаден от СМСС през юли 2014 г., напълно замества МСС 39 и предоставя нов подход за това как да се класифицират финансовите инструменти въз основа на характеристиките на паричните потоци и бизнес модела, по който се управляват. Освен това стандартът въвежда нов перспективен модел на обезценка за дългови инструменти и предоставя нови правила за отчитане на хеджиране. Може да се предположи, че основното въздействие от МСФО 9 ще произтича от новите правила за класификация, водещи до повече финансови инструменти, които се оценяват по справедлива стойност през отчета за печалбата или загубата, както и от новия модел за обезценка. Взаимните зависимости с МСФО 17 ще трябва да бъдат разгледани, за да се оцени крайното комбинирано въздействие на двата стандарта. Измененията на МСФО 4 (Прилагане на МСФО 9 Финансови инструменти с МСФО 4 Застрахователни договори, издадени през септември 2016 г.), позволяват на предприятията, които издават застрахователни договори в обхвата на МСФО 4, да отлагат прилагането на МСФО 9 до 1 януари 2021 г. при определени обстоятелства. Въпреки това, заедно с измененията на МСФО 17, които бяха издадени през юни 2020 г., IASB публикува също „Разширяване на временното освобождаване от прилагане на МСФО 9 (Изменения на МСФО 4)“, за да отложи фиксираната дата на изтичане за временното освобождаване от прилагането на МСФО 9 за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г.

Предвид силната взаимовръзка между оценяването на застрахователните договори с пряко участие и държаните базови активи, Дружеството е решило да се възползва от опцията за отлагане на пълното прилагане на МСФО 9 до влизането в сила на МСФО 17.

Дружеството е преценило, че въздействието от прехода към МСФО 9 няма да бъде съществено. По-голямата част от финансовите инструменти са дългови инструменти на разположение за продажба (облигации), които преминават SPPI тест (тест дали единствено се плаща главница и лихва) за категория държани за събиране на парични потоци и продажба и ще се оценяват по модела Справедлива стойност през друг всеобхватен доход (FVTOCI). Капиталови инструменти на разположение за продажба (взаимни фондове) ще се оценяват по справедлива стойност в печалбата и загубата и техният натрупан друг всеобхватен доход ще се отпише в неразпределената печалба към първата дата на прилагане на стандарта. Активите по договори, свързани с инвестиционни фондове, ще се оценяват задължително по модела справедлива стойност в печалбата или загубата. Очакваната кредитна загуба се признава на първата дата на прилагане на стандарта за дългови инструменти на FVTOCI, както и за други дългови инструменти и вземания, оценявани по амортизирана стойност.

Следната таблица представя преглед на справедливите стойности към 31 декември 2021 г. и сумите на промяната в справедливите стойности през отчетния период, отделно за финансови активи, които отговарят на критерия SPPI, и за всички други финансови активи:

3.1 База за изготвяне на финансовия отчет (продължение)

б) Нови стандарти и разяснения, които все още не са приети от Дружеството (продължение)

Финансови активи по правилата за класификация на МСФО 9	Към 31 декември 2021		Финансови активи, които отговарят на критерия SPPI		Всички други финансови активи	
	Балансова стойност	Справедлива стойност	Справедлива стойност	Промяна в справедливата стойност през отчетния период	Справедлива стойност	Промяна в справедливата стойност през отчетния период
в хил. лв.						
Парични средства и парични еквиваленти	19,503	19,503	-	-	-	-
Дългови инструменти	299,690	295,964	(12,421)	(12,421)	3,726	7
ДЦК	296,923	295,964	-	-	959	7
Корпоративни облигации	140	-	-	-	140	-
Други дългови инструменти	2,627	2,627	-	-	-	-
Договорни фондове	81,464	-	-	-	81,464	(175)
Финансови активи по договори, свързани с инв. фондове	355,454	-	-	-	355,454	39,155
Деривативи	711	-	-	-	711	528
Общо	756,822	318,094	-	12,421	438,728	39,515

Финансови активи, които отговарят на SPPI критерия, са тези, чиито договорни условия пораждаат на определени дати парични потоци, които са единствено плащания на главница и лихва (SPPI) върху непогасената главница.

Следната таблица предоставя информация за експозицията на кредитен риск на финансови активи, които отговарят на SPPI критерия. Включват се балансовите стойности по МСС 39 (в случая на финансови активи, оценени по амортизируема стойност преди корекция за обезценка).

Към 31 декември 2021	Парични средства и парични еквиваленти	ДЦК	Други дългови инструменти
Рейтинг			
AA+	-	14,464	-
A-	-	9,110	-
BBB+	14,655	49,036	-
BBB	4,674	209,014	-
BBB-	-	14,340	-
Неинвестиционен клас	174	-	-
Без присъден рейтинг	-	-	2,627
Общо	19,503	295,964	2,627

Към момента няма други стандарти, които все още не са приложени, а се очаква да имат значителен ефект върху Дружеството през текущия или бъдещи отчетни периоди и при транзакциите в обозримо бъдеще.

(в) Нови стандарти, разяснения и изменения, които все още не са приети от ЕС

МСФО 17 „Застрахователни договори“ (издаден на 18 май 2017 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г.), включително Изменение на МСФО 17 (издаден на 25 юни 2020 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г.)

МСФО 17 ще има съществен ефект върху представянето на информацията във финансовите отчети на Дружеството. Дружеството е започнало подготовката на данни, системи и процеси, за да осъществи плавно и своевременно адаптиране на новия стандарт.

Датата на влизане в сила на стандарта беше отложена за 1 януари 2023 г. Последното изменение, издадено от IASB на 9 декември 2021 г., добавя опция за преход, която позволява на Дружеството да прилага т.нар. overlay approach в класификацията в сравнителните периоди, представени при първоначалното прилагане на МСФО 17. Това позволява всички финансови

3.1 База за изготвяне на финансовия отчет (продължение)

(в) Нови стандарти, разяснения и изменения, които все още не са приети от ЕС (продължение)

активи, включително тези, държани по отношение на дейности, които не са свързани с договори в обхвата на МСФО 17, да бъдат класифицирани в сравнителните периоди, на база инструмент по инструмент, по начин, който е в съответствие с начина, по който предприятието очаква тези активи да бъдат класифицирани при първоначално прилагане на МСФО 9. Дружеството възнамерява да прилага *overlay approach*, включително изискванията за обезценка на МСФО 9, последователно към всички допустими финансови инструменти.

МСФО 17 предоставя изчерпателни насоки за отчитане на издадени застрахователни договори, сключени презастрахователни договори и инвестиционни договори без гарантирано допълнително участие в дохода. Той въвежда три нови модела за измерване, отразяващи различна степен на участие на притежателя на полици в инвестиционното представяне или цялостното представяне на застрахователното дружество. Общият модел на измерване, известен също като подход на градивните блокове, се базира на парични потоци за изпълнение и марж на договорното обслужване. Паричните потоци за изпълнение представляват рисков коригирана настояща стойност на правата и задълженията на Дружеството към притежателите на полици, включваща оценка на очакваните парични потоци, дисконтиране и изрична корекция за нефинансови рискове. Маржът на договорното обслужване представлява неспечелената печалба от влезли в сила договори, която Дружеството ще признае, докато предоставя услуги през периода на покритие. Подходът на променливата такса е модификация на общия модел, като касае включването на печалбата по договорите с пряко участие в печалбата в маржа на договорно обслужване. Подходът на разпределение на премията е опростен подход, който предприятието може да избере да използва, когато са изпълнени определени критерии. Измерването не се извършва на ниво индивидуални договори, а на базата на групи от договори. За да формира групи от договори, предприятието първо трябва да дефинира портфейли, които включват договори със сходни рискове, които се управляват заедно. Тези портфейли трябва да бъдат разделени на групи от договори въз основа на рентабилност и годишни кохорти. В отчета за финансовото състояние отсрочените активизионни разходи и застрахователните вземания вече няма да се представят отделно в актива, а като част от застрахователните резерви. Това ще доведе до намаляване на общите активи, заедно с намаляване на общите пасиви, с минимално въздействие върху собствения капитал.

При дългосрочните животозастрахователни договори се очаква МСФО 17 да окаже значително влияние върху актюерското моделиране, тъй като ще са необходими по-подробни прогнози за паричните потоци и регулярни актуализации на всички допускания, което ще доведе до ефект или в отчета за печалбата или загубата, или в маржа на договорното обслужване. Дружеството очаква, че продуктите с пряко участие в печалбите (застраховки, свързани с инвестиционни фондове), където правилата за разпределяне на печалбата са дефинирани от законови/ договорни права, ще отговарят на условията за признаване по подхода на променливата такса (основна част от записания бизнес през последните 5 години). Продуктите без пряко участие в печалбата (традиционни смесени животозастрахователни продукти), при които плащанията на допълнителен доход към притежателя на полицата зависят от инвестиционното представяне, но няма фиксирани правила за това как този доход се разпределя към притежателите на полици, както и продукти без участие в печалбата, включително спестовните и рисковите продукти, ще се отчитат по общия модел. В отчета за финансовото състояние Дружеството очаква увеличение на застрахователните резерви, тъй като те ще бъдат дисконтирани с текущи лихвени проценти и отделно ще съдържат бъдещ марж на печалба, а именно маржа на договорно обслужване. Текущият собствен капитал по МСФО съдържа дяла на акционера (без данък) от нерезализираните капиталови печалби в друг всеобхватен доход. Част от тези печалби ще бъдат компенсирани в друг всеобхватен доход от застрахователна дейност, където финансовият компонент на застрахователните резерви ще бъде признат по подхода на променливата такса. Тези ефекти ще доведат до намаляване на собствения капитал. Поради преминаването към оценка на застрахователните задължения по текуща стойност на изпълнение, Дружеството очаква да оценява базовите инвестиции като цяло по справедлива стойност. В отчета за доходите освобождаването на маржа на договорната услуга и корекцията на риска за нефинансов риск ще станат основни компоненти на оперативната печалба на Дружеството.

Освен качествените въздействия, описани по-горе, Дружеството в момента оценява и количественото въздействие от прилагането на МСФО 17. Окончателните цифри ще зависят от приложените подходи към датата на прехода. МСФО 17 трябва да се прилага ретроспективно, освен ако това не е осъществимо. В този случай предприятието може да избира между модифициран ретроспективен подход или подход на справедливата стойност. Целта на модифицирания ретроспективен подход е да се използва налична разумна и надеждна информация без допълнителни разходи или усилия за постигане на възможно най-близкия резултат до този от прилагането на пълна ретроспекция. Доколкото ретроспективно определяне не е

3.1 База за изготвяне на финансовия отчет (продължение)

(в) Нови стандарти, разяснения и изменения, които все още не са приети от ЕС (продължение)

възможно, се допускат определени модификации. Съгласно подхода на справедливата стойност, маржът на договорно обслужване на група договори към датата на прехода се определя като разлика между справедливата стойност на тази група в съответствие с МСФО 13 и остойностеният паричен поток за изпълнение съгласно МСФО 17. Към датата на текущия финансов отчет Дружеството е избрало да използва модифициран ретроспективен подход за договори, издадени преди 01.01.2016 г., и пълен ретроспективен подход за годишни кохорти с договори, започващи на/след 01.01.2016 г.

Изменение на МСС 1 „Представяне на финансови отчети“: класификация на текущи и нетекущи пасиви и класификация на текущи и нетекущи пасиви - отсрочване на датата на влизане в сила (издадени съответно на 23 януари 2020 г. и 15 юли 2020 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г.)

Изменения на МСС 1 и Декларация за практиките по МСФО 2: Оповестяване на счетоводни политики (издаден на 12 февруари 2021 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г.)

Изменение на МСС 8 „Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки“ (издаден на 12 февруари 2021 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г.)

Изменение на МСС 12 „Данъци върху дохода“ (издаден на 7 май 2021 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г.)

4. Функционална валута и валута на представяне

Този финансов отчет е представен в Български лева (BGN), закръглени до хиляда, освен когато е посочено друго. Българският лев е функционалната валута на Дружеството.

5. Използване на приблизителни оценки и преценки

При изготвянето на този финансов отчет, в съответствие с изискванията на МСФО, ръководството е направило редица преценки, приблизителни оценки и допускания, които влияят върху прилагането на счетоводните политики и отчетените стойности на активите и пасивите, приходите и разходите.

Преценките и свързаните с тях допускания се основават на исторически опит и други фактори, които са резонни при тези обстоятелства, резултатите от които формират основа за преценки относно балансовата стойност на активите и пасивите, които не са видни от и чрез други източници. Действителните резултати могат да се различават от направените предварителни оценки.

Счетоводните преценки и основните допускания се преглеждат редовно. Преценките на Ръководството при прилагането на МСФО са представени по-долу:

(а) Преценки

Информация за преценки, използвани в счетоводните политики, които имат най-съществен ефект върху сумите, признати във финансовия отчет е включена в следните приложения:

Приложение 6 (а) Класификация на застрахователни договори;

Приложение 6 (б) Премии;

Приложение 8 Основни допускания при изчисляване на животозастрахователните резерви;

Приложение 9 Управление на финансовия риск.

5. Използване на приблизителни оценки и преценки (продължение)

(б) Несигурност в допусканията и оценките

Несигурност в допусканията и оценките по отношение на животозастрахователните резерви

Най-важните преценки във финансовите отчети на Дружеството се отнасят до животозастрахователните резерви. Дружеството има разумно предпазлив подход към животозастрахователните резерви и се стреми стриктно да спазва законовите разпоредби. Те се изчисляват от екип от негови актюери-служители. Отговорният актюер е лицензиран от Комисията за финансов надзор.

Ръководството счита, че текущото ниво на животозастрахователните резерви е достатъчно. Информация за допусканията при изчисляване на животозастрахователните резерви е представена в Приложение 8 – Основни допускания в изчислените животозастрахователни резерви, а информация за резервите е представена в Приложение 32.

Справедливи стойности

Някои от счетоводните политики и оповестявания на Дружеството изискват оценка на справедливи стойности за финансови и за нефинансови активи и пасиви.

Когато оценява справедливата стойност на актив или пасив, Дружеството използва максимално наблюдаеми данни, доколкото това е възможно. Справедливите стойности се категоризират в различните нива в йерархията на справедливите стойности на базата на входящите данни в техниките за оценка, както следва:

- ☒ Ниво 1: котираны цени (некоригирани) на активни пазари за активи или пасиви със сходни характеристики
- ☒ Ниво 2: входящи данни различни от котираны цени, включени в Ниво 1, които пряко (т.е. като цени) или косвено (т.е. получени от цени) са достъпни за наблюдаване за актива или пасива.
- Ниво 3: входящи данни за актива или пасива, които не са базирани на наблюдаеми пазарни данни (ненаблюдаеми входящи данни).

Ако входящите данни, използвани за оценка на справедливата стойност на актива или пасива, могат да се категоризират в различни нива от йерархията на справедливите стойности, тогава оценката на справедливата стойност се категоризира в нейната цялост в това ниво от йерархията на справедливите стойности, чиято входяща информация е от значение за цялостната оценка.

Дружеството отчита и трансфери между нивата на йерархията на справедливите стойности към края на отчетния период, през който е станала промяната (Приложение 11).

По-голямата част от финансовите инвестиции на Дружеството са оценени по справедлива стойност, вкл. с инвестициите по застрахователните резерви по застраховки живот, свързани с инвестиционен фонд. По-голямата част от тези справедливи стойности са определени като Ниво 1, съгласно показаната по-горе йерархия.

Инвестиционните имоти също се оценяват по справедлива стойност. Тяхната справедлива стойност се класифицира в Ниво 3, съгласно горната йерархия.

Повече информация за допусканията, направени в справедливите стойности и измерванията в техниките за оценка, за оценъчните критерии в рамките на Ниво 3 от йерархията на справедливите стойности, допълнителна информация, включително информация за чувствителността към непазарни фактори, е включена в следните приложения:

Приложение 11 – Финансови инструменти

Приложение 23 – Инвестиционни имоти

6. Значими счетоводни политики

Дружеството е приложило последователно значимите счетоводни политики представени по-долу за всички периоди, представени в този финансов отчет.

(а) Класификация на застрахователни договори

Договори, при които Дружеството поема съществен застрахователен риск от друга страна (застраховано лице) чрез компенсация на застрахованото лице или друг бенефициент, при специфично несигурно бъдещо събитие (застрахователно събитие), което влияе неблагоприятно на застрахованото лице или бенефициента, се класифицират като застрахователни договори. Застрахователен е всеки риск, който не е финансов. Компанията счита рисковете от смъртност, вероятността да спрат премийните плащания и възникване на разходи като най-значими застрахователни рискове. Финансов риск е рискът свързан с евентуална бъдеща промяна в един или няколко от изброените: лихва, цена на ценната книга, пазарни цени, валутен курс, ценови индекс, кредитен рейтинг, кредитен индекс или друга променлива, при условие, че в случай на нефинансови променливи, променливата не е специфична за страните по договора. Застрахователните договори могат също да прехвърлят част от финансовия риск.

Договори, при които прехвърлянето на застрахователен риск към Дружеството от застрахованото лице не е съществен, се класифицират като инвестиционни договори.

Договори с клауза за допълнителен, негарантиран доход

Клауза за допълнителен, негарантиран доход може да се съдържа и в застрахователните и в инвестиционните договори. Договор с клауза за допълнителен, негарантиран доход е договорно право на застрахованото лице да получи като добавка към гарантираните минимални плащания допълнителни плащания, които могат да бъдат съществена част от цялото договорено плащане, и чиято сума и време е договорено по решение на издателя и които съгласно условията по договора са на база на:

- резултатът на специфична група от договори или специфичен тип договори;
- реализирани и/или нереализирани инвестиционни приходи на специфична група от активи държани от издателя или;
- печалбата или загубата на Дружеството, което издава договора.

Клаузата за допълнителен, негарантиран доход по решение на застрахователя в тези договори се отчита като пасив в резерва за бъдещо разпределение на доход (част от математическия резерв) (Приложение 32).

Премии

Премии по животозастрахователни договори

По отношение на застрахователните договори, записаните премии се признават като приход на база дължима премия от застрахованите лица с падежи през отчетния период. Записаните премии се показват брутно от дължимите комисиони на агенти. Отстъпените презастрахователни премии се признават за разход в съответствие с получените презастрахователни услуги (Приложение 12).

Договори, свързани с инвестиционен фонд

Застраховките „Живот“, свързани с инвестиционен фонд, предлагани от Дружеството имат спестовен елемент, където инвестиционният риск се поема от застрахованото лице. Като премиен приход в отчета за печалбата или загубата се отчита само частта срещу поетия застрахователен риск. Останалата сума от вземането за инвестиционни цели се признава като актив, за който се формира отделен резерв (застрахователни резерви за застраховки живот, свързани с инвестиционен фонд). Инвестициите срещу застраховки „Живот“, свързани с инвестиционен фонд, представляват в същността си финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата, и се отчитат отделно от инвестициите на Дружеството на лицето на отчета за финансовото състояние. Ефектите от преоценки, реализираните печалби или загуби и текущият доход от инвестиционните фондове се отчитат срещу изменението на задълженията по договори, свързани с инвестиционен фонд.

6. Значими счетоводни политики (продължение)

(а) Класификация на застрахователни договори (продължение)

Инвестиционни договори

Сумите, събрани по инвестиционните договори, които предимно прехвърлят финансов риск, като дългосрочни спестовни договори, се отчитат като финансов пасив. Сумите, събрани по тях, се отчитат като увеличение на задълженията към притежатели на полици в отчета за финансовото състояние.

Отписани премии

Отписани премии по животозастраховане са премиите по договорите за пряко застраховане, за които има нарушение на общите условия, които са неразделна част от застрахователния договор, или промяна в условията на договора. Отписани премии през текущата година, отнасящи се за полици, сключени през текущата година, намаляват brutния премиен приход за Дружеството (Приложение 12). Премиите, сторнирани през текущата година, отразяващи корекция на премиен приход, начислен в предходни години, се отразяват като разход на Дружеството на отделна позиция в текущата печалба и загуба и не коригират текущия брутен премиен приход. През 2021 г. и 2020 г. няма отписани премии.

Пренос-премиен резерв

Пренесените премии са онези части от записаните премии през годината, които са свързани с периоди на застрахователен риск след датата на финансовия отчет. Пренос-премийният резерв се изчислява за краткосрочните застраховки и за премиите по допълнителни рискове. Дружеството представя пренос-премийния резерв брутно с аквизиционни разходи, с изключение на здравните застраховки, за които пренос-премийният резерв е представен нетно от аквизиционни разходи.

(в) Претенции

Възникнали претенции по животозастраховане

Застрахователните претенции (обезщетения и застрахователни суми) включват всички плащания през финансовата година заедно с изменението на резерва за предстоящи плащания през периода.

Резерв за предстоящи плащания

Резервът за предстоящи плащания включва провизирани суми, които са формирани в резултат на оценката на Дружеството за крайния разход за уреждане на възникналите претенции, които са неплатени към отчетната дата, независимо дали са обявени или не. Висящите плащания се оценяват, като се преглеждат индивидуалните искове за претенции и се начислява резерв за възникнали, но необявени претенции. Делът на презастрахователите се оценява подобно на резерва за висящи плащания. Възстановимите суми от презастрахователите се оценяват по начин, който следва методите за оценка на резерва за висящи претенции или уредени претенции, свързани с презастрахованата полица.

Методите и оценките, които се използват за изчисляване на резерва, подлежат на редовен преглед.

Математически резерв

Математическият резерв по застраховки живот се изчислява на база на нетната записана премия, като разлика между настоящата стойност на бъдещите застрахователни плащания и настоящата стойност на бъдещите нетни премии. Резервът е линейно интерполиран и изчислен проспективно.

Първоначалните разходи по аквизиция се разсрочват за срока на полиците като се формира актив по отсрочени аквизиционни разходи.

Изчисленията на математическите резерви се правят въз основа на предположения, включващи възвращаемостта на активите, вероятността за смърт на застрахованото лице (фактор смъртност) и заболяемост на застрахованото лице (фактор заболяемост) и обичайните разходи по администриране на полиците. Резервът включва и допълнителните лихви, начислени и капитализирани по полиците в портфейла.

6. Значими счетоводни политики, (продължение)

(г) Презастраховане

В обичайната си дейност, Дружеството прехвърля риск на презастрахователи с цел да намали възможните нетни загуби чрез диверсификация на риска си. Презастрахователният договор не отменя директното задължение на Дружеството към застрахованото лице.

Цедираните премии и възстановените претенции се представят в печалбата или загубата и в отчета за финансовото състояние по брутна стойност.

Договори, при които се прехвърля съществен застрахователен риск, се осчетоводяват като застрахователни договори. Възстановимите суми по тях се признават в същата година, в която са възникнали съответните претенции.

Активите по презастраховане включват салда, които са дължими от презастрахователите за цедираните застрахователни задължения.

Възстановимата стойност на презастрахователните активи се преглежда за обезценка към всяка дата на отчета за финансовото състояние. Тези активи се обезценяват, ако съществуват обективни доказателства, в резултат на събитие, настъпило след първоначалното му признаване, че Дружеството няма да може да възстанови всичките дължими суми, и че ефектът от събитието върху сумата, която Дружеството следва да получи от презастрахователя, може да бъде надеждно измерен (Приложение 32). Цената на презастраховането, свързано с дългосрочните договори, се осчетоводява през целия период на застрахователната полица, като се използват допускания, които съответстват на предположенията за записване на премията.

(д) Отсрочени аквизиционни разходи (ОАР)

Аквизиционните разходи са свързани с придобиване на нов или подновяване на текущ застрахователен бизнес. Те обичайно включват комисиони за пълномощници, посредници и брокери за подписване или подновяване на застрахователни договори, административни разходи (свързани с реклама, обработване на предложения и други документи, издаване на полици и тяхното включване в портфейла). Тези разходи, които са свързани с генерирането на застрахователен бизнес, се отсрочват. ОАР се капитализират при сключване на застрахователния договор и се освобождават (амортизират) пропорционално през срока на договора на база развитието на пренос-премийния резерв, респ. частта на пренос-премията в математическия резерв. За допълнителните рискове по животозастраховките ОАР се изчисляват, като се приложи процентът за комисион към пренос-премийния резерв. За груповите рискови застраховки и злополуките ОАР се изчисляват за комисионите и другите аквизиционни разходи.

(е) Задължения и свързани активи при теста за адекватност на задълженията

Застрахователни договори и договори с клауза за допълнителен негарантиран доход се тестват за адекватност, като се дисконтират текущите очаквани стойности на всички бъдещи договорни парични потоци, и като се сравнят тези суми с балансовата стойност на задълженията, нетно от ОАР и други свързани активи (напр. стойността на придобития бизнес). В случаите, при които се идентифицира негативна разлика, се прави допълнителна провизия и Дружеството признава сумата като промяна в текущата печалба или загуба.

(ж) Оценка на задълженията по договорите, свързани с инвестиционен фонд

Задължения, които са по договори за застраховки „Живот“, свързани с инвестиционен фонд, се оценяват по справедлива стойност. Разходите по транзакциите и първоначалните такси, свързани с тези финансови задължения, които се признават по справедлива стойност, не се включват в първоначално определената сума и се признават в печалби и загуби в момента на възникване. Справедливата стойност на финансовите задължения по договори за застраховки „Живот“, свързани с инвестиционен фонд, се определя по текущите стойности на дела във фонда, които отразяват справедливите стойности на принадлежащите му активи.

(з) Приходи

Счетоводната политика във връзка с признаване на приходите по застрахователни операции е представена в приложение 6 „(б)“ за признаване и оценка на приходи по застрахователни договори.

Приход от такси и комисиони

Приходите от такси и комисиони включват такси по договори за управление на инвестиции, които се признават в момента на извършване на услугата. Годишните управленски такси, откупни такси и такси по обслужване на полици се признават при възникването им, докато получените еднократни въстъпителни такси се разсрочват пропорционално за срока на застрахователния договор. (Приложение 13).

6. Значими счетоводни политики, (продължение)
(з) Приходи (продължение)

Доходи от инвестиции

Доходите от инвестиции включват: приходи от лихви (нетно), приходи от дивиденди, нетна печалба или загуба при освобождаване на финансови активи на разположение за продажба и рекласифициране на реализирана нетна печалба от преоценки, призната преди в другия всеобхватен доход, нетна печалба или загуба от финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата, нетни валутни курсови разлики (печалби или загуби) от финансови активи и финансови пасиви, обезщетяване на финансови активи (различни от търговски вземания), приходи от наеми, както и печалбите и загубите от продажба на инвестиционни имоти и от последващата им преоценка по справедлива стойност. (Приложение 14).

Лихвените приходи или разходи се признават чрез използване на метода на ефективния лихвен процент. Приходите от дивиденди се признават в печалбата или загубата на датата, на която Дружеството получи право на този дивидент.

Приходите от наеми от инвестиционни имоти се признават в текущата печалба или загуба на линейна база за срока на наемния договор.

(и) Разходи

Аквизиционни разходи

Аквизиционните разходи включват комисиони, начислени към посредници, агентски и брокерски комисиони за сключване или подновяване на застрахователни полици. Те се признават в текущата печалба или загуба за периода, в който е начислена съответната застрахователна премия по застрахователен договор.

Административни разходи

Административните разходи включват разходи за възнаграждение на персонала и разходи за амортизации на дълготрайни материални и нематериални активи, разходи за външни услуги, разходи за реклама и маркетинг и разходи за материали, доколкото те не следва да бъдат представени като нетни разходи за комисиони, настъпили претенции и инвестиционни разходи. (Приложение 19).

(й) Сделки с чуждестранна валута

Операциите с чуждестранна валута се отчитат по функционалната валута чрез обменния курс, приложим в деня на извършване на сделката. Паричните активи и пасиви, денюминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута по заключителния курс на БНБ към отчетната дата.

Курсовите разлики, произтичащи от парични позиции, са разликата между амортизираната им стойност във функционална валута в началото на периода, коригирана с ефективната лихва за плащанията през периода, и амортизираната стойност в чуждестранна валута, преизчислена по курса в края на периода (Приложение 11).

Курсовите разлики, възникващи от превалутирането във функционалната валута, се отчитат в текущата печалба или загуба. Обменният курс на Българския лев (BGN) е фиксиран към евра (EUR) в съотношение BGN 1.95583 за EUR 1.0.

(к) Данъци върху дохода

Дружеството дължи корпоративен данък върху печалбата в съответствие с действащото законодателство на Република България. Данъкът върху печалбата във финансовия отчет включва текущи и отсрочени данъци.

Разходът за корпоративен данък върху печалбата се представя в текущата печалба или загуба, с изключение на този, който се отнася за отчетни обекти, които директно се предствят в компонент на собствения капитал или на другия всеобхватен доход.

Текущ данък

Текущият данък е провизорното данъчно задължение или вземане върху облагаемата печалба за годината, изчислено чрез прилагане на данъчните ставки, валидни за текущата отчетна година, и всички корекции за дължими данъци за предходни години. Номиналната данъчна ставка в Република България за 2021 г. е 10 % (2020 г.: 10%).

6. Значими счетоводни политики, (продължение)
(к) Данъци върху дохода (продължение)

Отсрочен данък

Отсроченият данък се изчислява чрез прилагане на метода на балансовите пасиви върху всички временни разлики между балансовата стойност на всички активи и пасиви, признати и оценени във финансовите отчети, и съответните стойности на данъчните им основи, определени за данъчни цели.

Отсроченият данък се оценява по данъчните ставки, които се очаква да се прилагат за временните разлики, когато те се проявяват обратно, на базата на закони, които са в сила, или са въведени по същество към отчетната дата.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се компенсират само ако има правно основание за приспадане на текущи данъчни активи и пасиви и ако те се отнасят за данъци върху печалбата, наложени от едни и същи данъчни власти и то тогава и само тогава, когато Дружеството има законно право да извършва или получава нетни плащания на текущи данъчни задължения или вземания по данъците върху печалбата.

Отсрочен данъчен актив се признава само до размера, до който е вероятно получаването на бъдещи печалби или облагаеми разлики, срещу които може да се оползотворят неизползваните данъчни загуби или данъчен кредит. Отсрочените данъчни активи се коригират в съответствие с намалението на вероятността за реализиране на данъчните ползи.

Балансовата стойност на всички отсрочени данъчни активи се преглежда към всяка дата на отчета за финансовото състояние и се намалява до степеня, до която е вероятно те да се проявят обратно и да се генерира достатъчно облагаема печалба или проявяващи се през същия период облагаеми временни разлики, с които те да могат да бъдат приспаднати или компенсирани.

Отсрочените данъци, свързани с обекти, които са отчетени като компоненти на другия всеобхватен доход или на позицията от собствения капитал в отчета за финансовото състояние, също се отчитат директно към съответния компонент на другия всеобхватен доход или позицията от собствения капитал.

Към 31.12.2021 г. отсрочените данъци върху печалбата на Дружеството са оценени при ставка, валидна за 2021 г., в размер на 10%. (2020: 10%)

(л) Машини, съоръжения и оборудване

Признаване и оценка

Първоначално признаване

Машините, съоръженията и оборудването се оценяват първоначално по цена на придобиване, която включва разходите, пряко свързани с придобиването и привеждането на актива в работно състояние.

Когато в машините, съоръженията и оборудването се съдържат компоненти с различна продължителност на полезен живот, те се отчитат за целите на амортизирането отделно.

Последваща оценка

За целите на последваща оценка на машини, съоръжения и оборудване, Дружеството прилага модела на цената на придобиване и представя машини, съоръжения и оборудване по цена на придобиване минус натрупаната амортизация и натрупани загуби от обезценка.

Последващи разходи

Разходите за ремонти и поддръжка се признават за текущи в периода, през който са направени. Последващи разходи, направени за подмяната на част от машини, съоръжения и оборудване, които са индивидуално счетоводно отразени, включително ремонт, се капитализират. Други последващи разходи се капитализират само в случаите, при които е вероятно Дружеството да получи в бъдеще икономически изгоди, свързани с актива. Всички останали разходи се отразяват в отчета за печалбата или загубата като текущ разход.

6. Значими счетоводни политики (продължение)

(л) Машини, съоръжения и оборудване (продължение)

Печалби и загуби от продажба

Машините, съоръженията и оборудването се отписват от отчета за финансовото състояние, когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди, или когато се продадат. Печалбите или загубите от продажби на отделни активи от групата "машини, съоръжения и оборудване" се определят чрез сравняването на приходите от продажбата и балансовата стойност на актива към датата на продажбата. Те се посочват нетно, към "други приходи/ други разходи" на лицевата страна на отчета за печалбата или загубата (Приложение 16).

Амортизация

Амортизацията се начислява на база линейния метод по установени норми с цел пренасяне в разход стойността или оценката на дълготрайните активи за времето на очаквания срок на използване. По-долу са представени използваните годишни амортизационни норми, приложими и за съпоставимия период:

✦ Компютърно оборудване	2 години
✦ Друго оборудване	3 години
✦ Транспортни средства	4 години
✦ Стопански инвентар	7 години

Определените срокове на полезен живот на машини, съоръжения и оборудване се преглеждат от ръководството на Дружеството в края на всеки отчетен период и при установяване на значителни отклонения спрямо бъдещите очаквания за срока на използването на активите, същият се коригира проспективно.

Обезценка на машини, съоръжения и оборудване

Балансовите стойности на машините, съоръженията и оборудването подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че балансовата стойност би могла да се отличава трайно от възстановимата им стойност. Ако са налице такива индикатори, че приблизително определена възстановима стойност е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се изписва до възстановимата стойност на активите. Възстановимата стойност на имотите, машините и оборудването е по-високата от двете: справедливата стойност, намалена с разходи за продажба, и стойността при употреба.

За определянето на стойността при употреба на активите бъдещите парични потоци се дисконтират до тяхната настояща стойност, като се прилага дисконтова норма преди данъци, която отразява текущите пазарни условия и оценки на времевата стойност на парите и рисковете, специфични за съответния актив. Загубите от обезценка се отчитат в текущата печалба или загуба освен ако за дадения актив не е формиран преоценъчен резерв. Тогава обезценката се третира като намаление на този резерв (през компонентите на другия всеобхватен доход), освен ако тя не надхвърля неговия размер (в този случай надвишението се включва като текущ разход в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход (в печалбата или загубата).

(м) Нематериални активи

Нематериалните активи са представени по цена на придобиване, намалена с начислената амортизация и загуби от обезценка. Разходи, свързани с последващи изменения и поддръжка на нематериалните активи, се капитализират само когато се увеличават бъдещата икономическа изгода от актива. Всички останали разходи се признават като разход в текущия период на тяхното възникване.

Амортизация

Амортизацията се начислява на база линейния метод по установени норми с цел пренасяне в разход стойността или оценката на дълготрайните активи за времето на очаквания срок на използване. По-долу са представени използваните годишни амортизационни норми, приложими и за съпоставимия период:

Лицензи	2 години
Софтуери	2 години
Дългосрочен договор за застрахователно посредничество с банкова институция	5 години

Балансовата стойност на нематериалните активи подлежи на преглед за обезценка, когато са налице събития, или промени в обстоятелствата, които посочват, че балансовата стойност би могла да надвишава възстановимата им стойност. Тогава обезценката се включва като разход за амортизация в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход (в печалбата или загубата).

б. Значими счетоводни политики, (продължение)

(н) Инвестиционни имоти

Инвестиционен имот е имотът (земята или сградата или част от сграда, или и двете), държан по-скоро за получаване на приходи от наем или за увеличаване на стойността на капитала, или и двете. Инвестиционните имоти се оценяват по тяхната справедлива стойност към датата на финансовия отчет. Тя се определя с помощта на независим лицензиран оценител на годишна база. Всички печалби и загуби в резултат на промените в справедливата стойност се признават в текущата печалба или загуба (Приложение 23). Приходът от наеми от инвестиционни имоти също се признава в текущата печалба или загуба на Дружеството (Приложение 23). Реализираните приходи от инвестиционни имоти се представят в същата статия от отчета.

Инвестиционните имоти се отписват от отчета за финансовото състояние, когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди или се продадат. Печалбите или загубите от продажби на отделни активи от групата на инвестиционните имоти, се определят чрез сравняването на приходите от продажбата и балансовата стойност на актива към датата на продажбата. Те се посочват към "доход от инвестиционни имоти" в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход (в печалбата или загубата) (Приложение 15).

Когато дълготраен актив преминава в инвестиционен имот, вследствие на промяна в неговото използване, превишението, възникващо към датата на трансфера като разлика между справедливата стойност на актива и балансовата му стойност, се признава директно в капитала като преоценъчен резерв. При продажба на актива този резерв се прехвърля директно към неразпределената печалба. Ако към датата на трансфера справедливата стойност на актива е по-ниска от балансова му стойност, загубата се признава директно в отчета за печалбата или загубата. В случай на прехвърляне от "инвестиционни имоти" към "имоти за използване в собствената дейност", активът се завежда в новата категория по справедливата му стойност към датата на прехвърлянето.

Всички ефекти от инвестиционните имоти се отчитат в статията „нетен доход от инвестиционни имоти“ в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход (в печалбата или загубата).

(о) Финансови активи и пасиви

Дружеството класифицира недеривативните финансови активи, които са дългови инструменти, в следните категории: финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, вземания и други активи и финансови активи на разположение за продажба. Дружеството класифицира недеривативните финансови пасиви като други финансови пасиви.

Дружеството класифицира недеривативните финансови активи, които са капиталови инструменти (взаимни фондове), в следните категории: финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, и финансови активи на разположение за продажба.

(i) Недеривативни финансови активи и финансови пасиви – признаване и отписване

Дружеството първоначално признава финансовите активи по справедлива стойност и в случай, че активът не се оценява по справедлива стойност в отчета за печалбата или загубата, и всички директни транзакционни разходи. Покупките и продажбите, които се реализират в рамките на времеви диапазон, се признават на датата на търгуване.

Дружеството отписва финансов актив, когато договорните права за паричните потоци от актива са погасени, или Дружеството прехвърли правата за получаване на договорените парични потоци от финансовия актив в сделка, според която значителна част от всички рискове и изгоди от собствеността на финансовия актив са прехвърлени, или нито прехвърля, нито задържа значителна част от всички рискове и изгоди от собствеността и не запазва контрол над прехвърления актив. Всяко участие в такъв отписан финансов актив, което е създадено или задържано от Дружеството, се признава като отделен актив или пасив. Дружеството отписва финансов пасив, когато неговите договорни задължения са изпълнени, или са отменени, или са изтекли.

Финансови активи и пасиви се компенсират и нетната стойност се представя в отчета за финансово състояние тогава и само тогава, когато Дружеството има правно основание да нетира сумите и има намерение или да ги урежда на нетна база, или да реализира актива и да уреди пасива едновременно.

(ii). Недеривативни финансови активи – оценяване

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

Финансов актив се класифицира към категорията „финансови активи по справедлива стойност в печалби и загуби“, ако намерението на ръководството е и той е държан за търгуване, или като финансови активи по договори, свързани с инвестиционни фондове, и е определен като такъв при първоначално признаване. Пряко свързаните разходи по сделката се признават директно в текущата печалба или загуба при възникването им. Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби, се оценяват текущо по справедлива стойност и всички свързани промени, включително доходи от лихви или от дивиденди, се отчитат в печалбата или загубата в статията „нетен доход от инвестиции“ (Приложение 14).

6. Значими счетоводни политики, (продължение)

(о) Финансови активи и пасиви (продължение)

(ii) Недеривативни финансови активи – оценяване (продължение)

Заеми и вземания

Тези активи се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко свързани разходи по сделката. След първоначално признаване те се оценяват по амортизирана стойност, по метода на ефективния лихвен процент, намалени с направена обезценка. Те включват: предоставени заеми, вземания по финансов лизинг, търговски и други вземания.

Банкови депозити

Банковите депозити са парични средства, предоставени на банки с договорен матуритет повече от 90 дни, и обичайно са с инвестиционна цел. Банковите депозити се представят в отчета за финансовото състояние по цена на придобиване, включително начислената лихва.

(iii) Недеривативни финансови пасиви – оценяване

Финансов пасив се класифицира към категорията "финансови пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби", ако намерението на ръководството е да бъде държан за търгуване или е определен като такъв при първоначалното признаване. Пряко свързаните разходи по сделката се признават в отчета за печалбата или загубата при възникването им. Финансовите пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, се оценяват текущо по справедлива стойност като всички свързани промени, включително разходи за лихви, се отчитат в текущата печалба или загуба. Други недеривативни финансови пасиви се признават първоначално по справедлива стойност, намалена с всички пряко свързани разходи по сделката. След първоначално им признаване тези пасиви се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективния лихвен процент.

(iv) Обезценка на недеривативни финансови активи

Финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалби и загуби, се преглеждат към всяка отчетна дата, за да се прецени дали съществуват обективни доказателства за обезценка. Обективно доказателство, че финансов актив е обезценен, включва:

- неизпълнение или просрочие от длъжника;
- реструктуриране на задължението към Дружеството при условия, които Дружеството иначе не би разглеждало;
- индикации, че длъжник или емитент ще изпадне в несъстоятелност;
- неблагоприятни промени в статуса на плащания на длъжник или емитент;
- изчезването на активен пазар за дадена ценна книга;
- наблюдаеми данни, които показват, че има измеримо намаление на очакваните парични потоци от група финансови активи.

За инвестиция в капиталова ценна книга, обективно доказателство за обезценка включва значителен или продължителен спад в справедливата стойност под нейната цена на придобиване. За значителен спад Дружеството е приело 20 процента, а за продължителен спад се счита период от 9 месеца.

Финансови активи отчитани по амортизирана стойност

Дружеството взема предвид всички индикатори и доказателства за обезценка на тези активи, както на индивидуално ниво за конкретния актив, така и на колективно (портфейлно) ниво. Всички индивидуално значими активи се проверяват за специфична обезценка. Тези, за които няма специфична обезценка, след това се тестват колективно за обезценка, която е възникнала, но все още не е конкретно идентифицирана. Активите, които не са индивидуално значими, се проверяват само колективно за обезценка. Колективният тест се прави като се групират в портфейли заедно активи със сходни характеристики на риска. При проверката на колективното (портфейлно) ниво за обезценка, Дружеството използва историческа информация за времето за възстановяване и размера на възникналите загуби, и прави корекция ако текущите икономически и кредитни условия са такива, че е вероятно реалните загуби да бъдат по-големи или по-малки спрямо предполагаемите, определени на базата на историческите зависимости и тенденции.

Загубата от обезценка се изчислява като разликата между балансовата стойност на актива и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с оригиналния ефективен лихвен процент. Загуба от обезценка се признава в текущата печалба или загуба и се отчита в корективна сметка. Когато Дружеството определи, че няма реалистична възможност за възстановяване на актива, съответните суми се отписват. Ако загубата от обезценка впоследствие се възстанови, и намалението може обективно да се свърже със събитие, настъпило след признаването на обезценка, тогава признатата преди загуба от обезценка се отразява обратно през текущата печалба или загуба.

6. Значими счетоводни политики, (продължение)

(о) Финансови активи и пасиви, (продължение)

(iv) Обезценка на деривативни финансови активи, (продължение)

Финансови активи на разположение за продажба

Загуба от обезценка по отношение на финансов актив на разположение за продажба се признава чрез рекласификация на загубите, натрупани в резерва от преоценка по справедлива стойност в текущата печалба или загуба. Рекласифицираната сума с разликата между цената на придобиване (нетно от изплащания на главница и амортизация) и текущата справедлива стойност, намалена със загуба от обезценка, призната преди това в печалбата или загубата. Ако справедливата стойност на обезценена дългова ценна книга на разположение за продажба в последствие се увеличи, и увеличението може обективно да бъде свързано със събитие, настъпило след признаването на загубата от обезценка в печалбата или загубата, тогава загубата от обезценка се възстановява обратно в текущата печалба или загуба.

(v) Деривативни финансови инструменти

Дружеството използва деривативни финансови инструменти за хеджиране на своите задължения във връзка с груповия план за стимулиране на служителите на Allianz SE, както и деривативи (опции), участващи в структурирането на животозастрахователни продукти, свързани с инвестиционен фонд.

Деривативите се признават първоначално по справедлива стойност, като пряко свързаните разходи по сделката се признават в текущата печалба или загуба при възникването им. След първоначално признаване, деривативите се оценяват по справедлива стойност, а ефектите от промените се отчитат в текущата печалба или загуба в нетен доход от инвестиции (Приложение 14).

(vi) Оценка по справедлива стойност

Някои от активите и пасивите на Дружеството се оценяват и представят и/или само оповестяват по справедлива стойност за целите на финансовото отчитане. Такива са финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата, финансовите активи по договори, свързани с инвестиционни фондове, финансовите активи на разположение за продажба и инвестиционните имоти.

Справедлива стойност е цената, която би била получена при продажбата на актив или платена при прехвърлянето на пасив в обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценяване на основния пазар за Дружеството или при липсата на такъв, на най-изгодния пазар, до който Дружеството има достъп към тази дата. Справедливата стойност на пасив отразява риска от неизпълнение на задължението.

Когато е възможно, Дружеството оценява справедливата стойност на един инструмент, използвайки директни борсови цени на активен пазар за този инструмент. Пазарът се счита за активен, ако сделките за този актив или пасив се извършват с достатъчна честота и обем, така че се осигурява непрекъсната ценова информация.

Ако няма борсова цена на активен пазар, Дружеството използва техники за оценяване, като максимално използва подходящи наблюдаеми входящи данни и свежда до минимум използването на ненаблюдаемите. Избраната техника на оценяване обхваща всички фактори, които пазарните участници биха взели предвид при ценообразуването на сделката.

Най-доброто доказателство за справедлива стойност на финансов инструмент обичайно е цената на конкретна сделка, т.е. справедливата стойност на прехвърленото или получено вознаграждение. Ако Дружеството определи, че справедливата стойност при първоначално признаване се различава от цената на сделката и няма доказателство за справедливата стойност чрез борсова цена на сходен актив или пасив, нито тя се базира на техника на оценяване, която използва данни от наблюдаеми пазари, тогава финансовият инструмент първоначално се оценява по справедлива стойност, коригирана да разсрочи разликата между справедлива стойност при първоначално признаване и цената на сделката.

Впоследствие тази разлика се признава в текущата печалба или загуба, разсрочено, на подходяща база за живота на инструмента, но не по-късно от момента, когато оценката може изцяло да се подкрепи от наблюдаеми пазарни данни или сделката е приключена. Ако активът или пасивът, който се оценява по справедлива стойност, има цена „купува“ и цена „продава“, тогава Дружеството оценява активите и дългите позиции по цена „продава“, а пасивите и късите позиции - по цена „купува“. Последваща оценка на инвестициите във финансовите активи се извършва по цена "купува" при затваряне на пазара за последния работен ден на съответния месец.

6. Значими счетоводни политики (продължение)

(o) Финансови активи и пасиви (продължение)

(vi) Оценка по справедлива стойност (продължение)

Справедливата стойност на депозит на виждане е не по-малка от сумата, дължима при поискване, дисконтирана от първоначалната дата, на която депозитът може да стане изискуем.

(п) Провизии

Провизията се признава в отчета за финансовото състояние, когато Дружеството има правно или конструктивно задължение в резултат на минали събития и е вероятно, че за погасяването му ще е необходим изходящ паричен поток. Ако ефектът на парите във времето е съществен, провизиите се определят чрез дисконтиране на бъдещите парични потоци с дисконтов процент преди данъчно облагане, който отразява текущата пазарна оценка за стойността на парите във времето и специфичните рискове за съответния пасив. Търговските и други задължения се отчитат обичайно по цена на придобиване.

(р) Лизинг

Лизингополучател при лизинг

По отношение на договорите, по които е лизингополучател, Дружеството признава актив (правото да се използва наетият обект) и финансов пасив – лизингово задължение, на датата, на която лизинговият актив е на разположение за ползване от Дружеството. Единствените изключения са краткосрочните лизинги (със срок до 12 месеца) и такива с ниска стойност.

При първоначално признаване активите с право на ползване се оценяват по стойността, равна на пасива по лизинга, коригиран с размера на всички предплатени или начислени лизингови плащания, свързани с този лизинг, възникнали преди датата на признаване.

Пасивът по лизинг представлява нетната настояща стойност на следните лизингови плащания:

- фиксирани плащания, нетно от вземания по получени стимули;
- променливи лизингови плащания, които се определят въз основа на индекс или процент;
- суми, които се очаква да бъдат платими от лизингополучателя под формата на гаранции за остатъчна стойност;
- цената за упражняване на правото за закупуване, ако лизингополучателят е сигурен в разумна степен, че тази опция ще бъде упражнена, и
- плащания на неустойки за прекратяване на лизинга, ако лизинговият срок отразява възможността лизингополучателят да упражни тази опция.

За изчислението на настоящата стойност на лизинговите задължения, Дружеството дисконтира с лихвен процент за финансиране, специфичен за Дружеството. Среднопретегленият диференциален лихвен процент, приложен за лизингови задължения към края на 2021 г., е 0.21 % за лизинг на сгради (през 2020 г. е 1.30%) и 0.40% за лизинг на транспортни средства (0.40% и през 2020 г.).

Дружеството прилага последваща оценка при определянето на срока на лизингови договори, които съдържат опции за удължаване или прекратяване.

Всяко лизингово плащане се разпределя между пасива по лизинга и финансовите разходи. Финансовите разходи се начисляват в печалбата или загубата през периода на лизинга, така че да се получи постоянна периодична лихва върху остатъка от задължението за всеки период. Активът с правото на ползване се амортизира за по-краткия от полезния живот на актива и срока на лизинга по линейния метод.

б. Значими счетоводни политики (продължение)

(р) Лизинг (продължение)

Лизингодател при финансов лизинг

Финансовият лизинг, при който се трансферира извън Дружеството съществена част от всички рискове и стопански изгоди, произтичащи от собствеността върху актива под финансов лизинг, се изписва от състава на активите на лизингодателя и се представя в отчета за финансовото състояние като вземане със стойност, равна на нетната инвестиция от лизинга. Нетната инвестиция в лизинговия договор представлява разликата между сбора от минималните лизингови плащания по договора за финансов лизинг и негарантираната остатъчна стойност, начислена за лизингодателя, и незаработения финансов доход. Разликата между балансовата стойност на отдадения под финансов лизинг актив и незабавната (справедливата му продажна) стойност се признава в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход (в печалбата или загубата) в началото на лизинговия договор (при предаването на актива) като доход от продажба.

Признаването на финансов приход като текущ лихвен приход се основава на прилагането на метода на ефективната лихва.

Лизингодател при оперативен лизинг

Наемодателят продължава да притежава съществена част от всички рискове и стопански изгоди от собствеността върху дадения актив. Поради това този актив продължава да е включен в състава на неговите имоти, машини и оборудване, като амортизацията му за периода се включва в текущите разходи на лизингодателя.

Приходът от наеми от оперативен лизинг се признава на базата на линейния метод в продължение на срока на съответния лизинг. Първоначално направените преки разходи във връзка с договарянето и уреждането на оперативния лизинг, се добавят към балансовата стойност на отдадените активи и се признават на базата на линейния метод в продължение на срока на лизинга.

(с) Доходи на наети лица

Краткосрочни доходи на наети лица

Трудовите и осигурителни отношения с работниците и служителите в Дружеството се основават на разпоредбите на Кодекса на труда и на разпоредбите на действащото осигурително законодателство в Република България.

Задълженията по краткосрочните доходи на наети лица се отчитат като текущ разход, когато свързаните с тях трудови услуги се предоставят. Пасив се признава за сумата, която се очаква да бъде изплатена, ако Дружеството има правно или конструктивно задължение да заплати тази сума като резултат от предоставени от служител услуги и задължението може да се оцени надеждно. Към датата на всеки финансов отчет Дружеството прави оценка на сумата на очакваните разходи по натрупващите се компенсирани отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползваното право на натрупан отпуск.

В оценката се включват приблизителната преценка за сумите за самите възнаграждения и на влоските по задължителното обществено и здравно осигуряване, които работодателят дължи върху тези суми. Трудовите и осигурителни отношения с работниците и служителите в Дружеството се основават на разпоредбите на Кодекса на труда и на разпоредбите на действащото осигурително законодателство в Република България.

Плащания във връзка с предоставяне на дружествени дялове

Компанията признава задължения и деривативи, свързани с план за предоставяне на дружествени дялове – годишен план за членове на ръководството на компанията (АЕИ). Компанията заделя провизия за задължението за плащане по справедлива стойност, която се хеджира с дериватив. Повече детайли са оповестени в Приложение 26.

6. Значими счетоводни политики (продължение)

(с) Доходи на наети лица (продължение)

Задълженията по краткосрочните доходи на наети лица се отчитат като текущ разход, когато свързаните с тях трудови услуги се предоставят. Пасив се признава за сумата, която се очаква да бъде изплатена, ако Дружеството има правно или конструктивно задължение да заплати тази сума като резултат от предоставени от служител услуги и задължението може да се оцени надеждно. Към датата на всеки финансов отчет Дружеството прави оценка на сумата на очакваните разходи по натрупващите се компенсируеми отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползваното право на натрупан отпуск. В оценката се включват приблизителната преценка за сумите за самите възнаграждения и на вноските по задължителното обществено и здравно осигуряване, които работодателят дължи върху тези суми.

Планове с дефинирани вноски

Задълженията за вноски в планове с дефинирани вноски включват превеждането на вноските в съответните държавни институции и в задължителни пенсионни фондове, управлявани от частни управляващи дружества, съгласно правните изисквания и/или индивидуален избор. Задълженията за превеждане на вноски по плановете с дефинирани вноски се признават като текущи разходи, когато свързаните трудови услуги се предоставят.

Планове с дефинирани доходи

Задължението на Дружеството, по отношение на планове с дефинирани доходи, е ограничено до законовото изискване по Кодекса на труда да заплати на служителите сума, равна на две или шест месечни заплати при пенсиониране, в зависимост от трудовия стаж. Сумата на бъдещите доходи, които служителите са придобили в текущия и предходни периоди, се прогнозира, и тази сума се дисконтира с подходящ дисконтов процент, базиран на доходността към датата на отчитане на държавни облигации със съответен кредитен рейтинг, които имат падеж, приблизителен до срока на задълженията на Дружеството, и които са деноминирани във валутата, в която се очаква да бъдат изплатени обезщетенията.

Изчислението на задълженията за дефинирани доходи се извършва всяка година от квалифициран вътрешен актюер чрез използването на метода на прогнозните кредитни единици. Дружеството определя нетния лихвен процент върху нетното задължение по план с дефинирани доходи, като прилага дисконтовия процент, използван в началото на периода за дисконтиране на задължението до нетно задължение по планове с дефинирани доходи.

Преоценките на нетното задължение по планове с дефинирани доходи представляват актюерска печалба или загуба, която се признава в компонент на друг всеобхватен доход. Нетни разходи за лихви и други разходи, свързани с планове за дефинирани доходи, се признават в текущата печалба или загуба.

Доходи при напускане

Съгласно местните разпоредби на трудовото и осигурително законодателство в България, Дружеството като работодател има задължение да изплати при прекратяване на трудов договор преди пенсиониране определени видове обезщетения. Дружеството признава задължения към персонала по доходи при напускане преди настъпване на пенсионна възраст, когато е демонстриран обвързващ ангажимент, на база публично анонсиран план, вкл. за реструктуриране, да се прекрати трудовият договор със съответните лица без да има възможност да се отмени, или при формалното издаване на документите за доброволно напускане. Доходи при напускане, платими повече от 12 месеца, се дисконтират и представят в отчета за финансовото състояние по тяхната сегашна стойност.

(т) Промени в счетоводните политики

Няма значими промени в счетоводните политики, които да изискват оповестяване.

7. Управление на застрахователния риск

(а) Цели и политики за управление на застрахователния риск

Основната застрахователна дейност, извършвана от Дружеството е да поема риска от загуба от лица или организации, които са преки субекти на риска. Такива рискове могат да бъдат свързани със задължение, живот, здраве или злополуки със здравето, финансови или други рискове, произтичащи от дадено застрахователно събитие. Дружеството е изложено на несигурност, свързана с времето и размера на претенциите по договора. Дружеството също така е изложено на пазарен риск чрез застрахователните и инвестиционните си дейности.

Дружеството управлява застрахователния си риск чрез ограничения на застрахователните лимити, процедурите за одобряване на трансакции, които включват нови продукти или които надвишават определените лимити, методите за ценообразуване, централизирано управление на презастраховането и мониторинг на възникващите въпроси.

Дружеството използва няколко метода за оценка и контрол на застрахователните рискове, както за индивидуалните видове застраховани рискове, така и за общите рискове. Тези методи включват модели за измерване на вътрешния риск, анализи на чувствителността, сценарийни анализи и стрес тестове.

Теорията на вероятностите се прилага при ценообразуването и провизирането на портфейла от застрахователни полици. Основният риск се състои в това, честотата и размера на претенциите да бъдат по-големи от очакваните.

Застрахователните събития са произволни по своята природа и действителният брой и мащаб на събитията през всяка една година може да варира от очакваните, изчислените чрез обичайните статистически техники.

От 01.01.2016 г. ЗАД „Алианс България Живот“ АД прилага изискванията на Директивата Платежоспособност II, която въвежда рисково-базиран подход за управление на рисковете, на които е изложено дружеството, включително и застрахователния риск. Въведена е рамка за вътрешен контрол за управление на застрахователния риск посредством три линии на защита. Първа линия на защита е функцията осъществяваща подписваческа дейност, разработване на продуктите и ценообразуването им. Като втора линия на защита е създадена независима функция за управление на риска с директна линия на докладване към Управителния Съвет на Дружеството, която задава рисковата рамка, лимити, рисковия апетит на Дружеството и осъществява надзор върху рисковете, на които е изложено Дружеството, както и предлага мерки за тяхното смекчаване. Трета линия на защита е Вътрешният Одит, който извършва мониторинг на първа и втора линия на защита. В Дружеството има създаден Комитет по управление на риска като помощен управленски орган към Управителния съвет (УС), който носи отговорност за изготвянето и прилагането на общите положения за управление на риска на Дружеството. Комитетът за Управление на Риска приема набор от Политики, Процедури и Правила за ефективното управление на рисковете – например Политика за Управление на Риска, Рискова Стратегия на Дружеството, Политика за Собствена Оценка на Рисковете и Платежоспособността, Политика за Управление на Капитала.

Политиките и процедурите за управление на риска на Дружеството включват анализ на рисковете, определяне на подходящи лимити за управление на финансовите и застрахователни рискове, както и описание на контролни процедури, които намаляват влиянието на рисковете върху дейността на дружеството. Политиките и системите за управление на риска се прегледват периодично, за да се отразят промените в регулаторните и пазарни условия. Дружеството има за цел да развие подходяща контролна среда посредством подходящи обучения, прилагане на професионални стандарти на управление на риска и адекватни контролни процедури.

Разработена е система от подписвачески, инвестиционни и свързани с уреждане на претенции лимити с оглед ефективно управление и избягване на големи рискове, както и концентрацията на такива. Наблюдението и прогнозирането на евентуалните изменения в рисковата рамка се извършват на текуща база като периодично се изготвят съответните мониторингови отчети, стрес тестове и сценарийни анализи. В процеса по измерване и оценка на рисковете се прилагат количествени модели, базирани върху модела - Рисков капитал изчислен по стандартната формула на ЕЮРА, както и качествени модели за оценка на нематериалните и репутационни рискове.

(б) Стратегия по сключване на полциите

Подписваческата стратегия на Дружеството има за цел постигането на диверсификация, за да се осигури балансиран портфейл и се основава на голям портфейл от сходни рискове няколко години подред и, като такъв, се очаква това да намали променливостта на резултата.

7. Управление на застрахователния риск (продължение)

(в) Презастрахователна стратегия

Дружеството презастрахова част от рисковете, които записва, за да контролира експозициите си към загуби и да защитава капиталовите си ресурси. Дружеството купува комбинация от пропорционални и непропорционални презастрахователни договори, за да намали нетната експозиция на Дружеството. Пасивното презастраховане съдържа кредитен риск и активите по презастраховане се осчетоводяват нетно от обезценки в резултата при случаи на неплатежеспособност и несъбираеми суми. Дружеството анализира текущо финансовото състояние на презастрахователите и периодично преглежда своите презастрахователни ангажименти. В Дружеството са въведени строги правила за избор на презастрахователи. Изборът се концентрира върху презастрахователи с висок кредитен рейтинг. На тримесечие се следи развитието на презастрахователната програма и текущата ѝ адекватност.

Дружеството използва презастрахователни споразумения с различни презастрахователи, за да контролира излагането на загуби в резултат на едно застрахователно събитие.

(г) Характер на покритите рискове

Оценката за основните продукти на Дружеството и методите на управление на свързаните със застрахователните продукти рискове са представени както следва:

- Смесените застраховки живот съдържат едновременно спестовен и рисков елемент. Застрахователната сума е платима на по-ранната от датата на смъртта на застрахованото лице и датата на изтичане на срока на застраховката. Притежателят на такава полица има възможност за откуп след изтичане на определен период. Съответна част от застрахователната сума се изплаща при временна или трайна загуба на трудоспособност в следствие на злополука или болест.
- Рисковите застраховки „Живот“ и „Злополука“ не притежават спестовен елемент и нямат възможност за откуп. При този тип застраховки се изплаща сума при настъпване на застрахователно събитие в рамките на определен срок – смърт на застрахованото лице или временна или трайна загуба на трудоспособност.
- Рентните застраховки са със спестовен характер. Вноските зависят от възрастта на застрахованото лице, периода на отсрочка, размера на месечната рента и продължителността на получаването ѝ във времето. Съществува възможност за покритие и на допълнителни рискове.
- Застраховките Живот, свързани с инвестиционен фонд, са в евро и шатски долари. Инвестиционният риск и ползи са за сметка на застрахованите. Продуктът е типична застраховка, свързана с инвестиционен фонд, предлагаща следните ползи:
 - застрахователна сума и набраната сума по сметката, в случай на смърт на застрахования по време на срока на полицата или;
 - стойността на сметката, в случай на преживяване на застрахования до края на срока на полицата.

(д) Управление на застрахователните рискове

Веднъж годишно се прави анализ на основните рискове, включени в условията на полиците. Основните рискове включват рисковете смъртност, предсрочно прекратяване, нетрудоспособност и освобождаване от премии поради нетрудоспособност. При направените анализи на нивото на смъртност е установено, че не е необходима ревизия на таблицата за смъртност, използвана от Дружеството. Предвидените в премиите добавки за риска нетрудоспособност са достатъчни за изплащане на обезщетенията по този риск.

Концентрация на застрахователния риск

Дружеството извършва анализ на концентрация към застрахователен риск в чуждестранна валута. Анализът е представен в бележка 9 (в). Други анализи като тези, базирани на географска област или диверсификация, не се извършват, тъй като Дружеството не ги взема предвид в процеса на управление на бизнеса.

7. Управление на застрахователния риск (продължение)

(е) Презастрахователен риск

Дружеството цедира застрахователния риск, за да ограничи експозицията към загуби при подписваческа дейност при различни договори, които покриват индивидуален риск, групови рискове или определени линии бизнеси, подновявани на годишна база. Тези договори за презастраховане разпределят риска и минимизират ефекта от загубите. Сумата на всеки задържан риск зависи от оценката на специфичния риск на Дружеството, който при определени обстоятелства достига до лимити, базирани на характеристиките на покритието. При условията на презастрахователните договори, презастрахователят се съгласява да възстанови цедираната сума в случай, че обезщетението е платено. Дружеството обаче запазва отговорност към държателите на полици по отношение на цедираната застраховка, ако презастрахователят не успее да изпълни задълженията, които поема. За дългосрочен бизнес, нивото на изискваното презастраховане се оценява чрез използване на специфично моделиране на експозицията на Дружеството на рискове по животозастраховане. Финансовите оценки, получени от тези модели, се базират на няколко възможни сценарии, които осигуряват детайлен анализ на потенциални експозиции.

При избора на презастраховател Дружеството взема предвид относителната сигурност. Сигурността на презастрахователя се оценява на база кредитния рейтинг и от проведени вътрешни проучвания.

8. Основни допускания при изчисляване на животозастрахователните резерви

(а) Процес за определяне на основните допускания

Дружеството прави преценка на очаквания брой смъртни случаи за всяка година, която е изложена на риск.

Наблюдава се съществена несигурност обаче, по отношение на влиянието на епидемиите и промените в стила на живот като тютюнопушене, хранителни навици и навиците за физическа дейност, които могат да доведат до влошаване на показателите за смъртност.

Дружеството предлага продукти с гарантирани анюитетни опции. Направени са нужните преценки за случаите, при които застрахованите лица ще упражнят тези опции с цел правилната оценка на тяхната стойност.

Дружеството е правило нужните преценки за броя на смъртните случаи, застрахователните приходи, инвестиционните приходи и административните разходи при сключването на дългосрочните застрахователни договори с фиксирани и гарантирани условия и договори с елемент на допълнителен, негарантиран доход (таква договори не се сключват след 2017 г).

Преценките на Дружеството за отчетените и неотчетените загуби и определянето на застрахователните резерви и възстановимата стойност на дела на презастрахователя се преглеждат и обновяват постоянно, като корекциите от този преглед се отразяват в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход (в печалбата или загубата) на Дружеството. Процесът се основава на основното допускане, че миналият опит, коригиран с ефекта от текущите обстоятелства и трендове е подходяща основа за предвиждане на ефекта от бъдещите събития.

Процесът за определяне на допусканията е предназначен за изчисляване на обективни приблизителни оценки на най-вероятния или очакван изход от застрахователните събития. Източниците на информация, които се използват за допусканията, са вътрешно изготвени, като се използват проучвания, които се провеждат годишно. Допусканията се проверяват, за да се постигне съответствие с наблюдаваните пазарни тенденции или друга публикувана информация. За допусканията се използва най-вече информацията от текущите трендове и в случаите, при които има недостатъчна информация за изготвянето на надеждна оценка на развитието на застрахователните събития, се правят по-предпазливи допускания.

За дългосрочния си бизнес Дружеството редовно оценява текущите си задължения за адекватност. Използваните предположения включват очаквания брой и време на смъртни случаи, откупи, разходи и възвръщаемост през рисковия период. Основните допускания, които Дружеството прави при калкулиране на дългосрочния бизнес, са по отношение на смъртност, заболяемост, разходи и редовност на портфейла.

Временната и трайна загуба на трудоспособност се изчисляват с помощта на актюерски рейтинги, публикувани от презастрахователи. Стойността на резервите на висящите претенции включва неизплатените задължения с настъпил падеж и очаквания размер на предявените, но неизплатени претенции, а резервът за възникнали и необявени претенции се определя, като се използват методите, описани в Наредба №53 от 23.12.2016 год. за изискванията към отчетността, оценката на активите и пасивите и образуването на техническите резерви на застрахователите, презастрахователите и Гаранционния фонд.

8. Основни допускания при изчисляване на животозастрахователните резерви (продължение)

(б) Тест за адекватност на задълженията

На основание изискванията на Международен стандарт за финансова отчетност №4 (МСФО 4), към отчетната дата, Дружеството, посредством актюерски модели прави оценка на бъдещите парични потоци (в т.ч. премии, разходи и застрахователни плащания) и оценява достатъчността на признатите от него законови резерви, намалени с отерочените аквизиционни разходи.

В теста за адекватност на задълженията са включени всички традиционни продукти и анюитети (R1, R2, R3, R15, R16, T1, T2, T3, T6, T8, T9, T11, T12, T13, T14, T15, T16, T17, T18, T19, T20, T30, T40, T50), както и продуктите по застраховки свързани с инвестиционен фонд (T60, T90 и Мултитематикс).

Използваните допускания се делят на демографски, разходи и комисионни, и икономически:

А. Демографски допускания:

А.1. Смъртност

Дружеството изпълва единна таблица за смъртност за всички линии бизнес, съставена на база официалната статистика за населението, изготвена от Националния статистически институт за периода 1984-1986 г. За пресмятането на резерва се взема 100% от таблицата за смъртност за всички изброени продукти. За целите на теста се прилага шредположение за най-добра оценка на смъртността – определено като коефициенти за корекция на смъртността - 19% от горелосочената таблица за смъртност. Стойността е базирана на база на 10-годишния опит на компанията. Квотите за действителните и очакваните смъртни случаи, както и развитието на полиците в периода 2009-2020 г., се разделя по възрасти, година на сключване на полицата и тип продукт.

А.2. Откупи

За пресмятането на резерва се отчита вероятност за откуп, изчислена на база исторически данни на Дружеството за откупените полици. Процентът откупени полици през всяка застрахователна година се представя тарифа по тарифа, вид на премията и година на отпадане на полицата. Процентът откупени полици се базира на натрупаните исторически данни за последните 10 години. Съотношението на действащите и откупени полици се изчислява за всички полици в застрахователния портфейл за съответната година. Портфейлът е разделен в хомогенни групи, година на издаване на полицата и тип застрахователен продукт (с регулярна или еднократна премия).

А.3. Вероятност да спрат премиите плащания по полицата – застраховки с намалена застрахователна сума

За пресмятането на резерва се отчита вероятността да спрат премиите плащания по полицата и да се формира намалена застрахователна сума на база исторически данни на компанията за такива полици. Предположенията за необслужвани полици са базирани на база на историческите данни, като за всяка година се пресмята какъв е процентът на необслужваните полици спрямо общия брой полици. Портфейлът е разделен в хомогенни групи, година на издаване на полицата и тип застрахователен продукт (с регулярна или еднократна премия).

А.4. Инвалидизиране

За пресмятането на резерва се отчита вероятност за инвалидизиране на база исторически данни на компанията за брой инвалидизирани лица и причина за инвалидизация.

Б. Разходи и комисионни:

Б.1. Разходи

Дружеството прави допускания за разпределението на разходите в аквизиционни и административни разходи на ниво продукт и на база бюджети за следващите три години.

Разпределението на разходите се базира на бизнес стратегията на дружеството през периода, както и на база промените в структурното и функционално разпределение на компанията. От 2015 г. техническата лихва по всички спестовни застраховки е 0%, а от 01.04.2017 г. изцяло се прекрати продажбата на традиционните продукти – смесени застраховки Живот и рентни застраховки. Бизнес стратегията на компанията е спирането от продажба на традиционните продукти с гарантирана доходност и продажба на инвестиционни застраховки, както и на рискови и здравни застраховки.

8. Основни допускания при изчисляване на животозастрахователните резерви (продължение)

Б. Разходи и комисиони (продължение)

Б.2. Комисиони

За пресмятането на резерва са отчетени разходи за комисиони за продажба на всеки един от продуктите съобразно съответните канали на продажба.

В. Икономически допускания:

В.1. Лихвен процент и норма на дисконтиране

За пресмятането на резерва се използват еднакъв лихвен процент и норма на дисконтиране. Използвани са очакваните доходности по класове инвестиции и по години от страна на активите, които покриват техническите резерви. В допълнение е приложена добавка за риск от фалит, в съответствие с изискванията на Алианц Груп. Използваните нива са умерено консервативни и се приема, че отразяват както очакванията на пазара, така и реалното развитие на инвестиционния портфейл на Дружеството.

В.2. Инфлация

Дългосрочният процент на инфлация е определен на 2.5% годишно.

Г. Групиране

За традиционните продукти – смесени застраховки живот и анюитети, продуктите са групирани по тарифи. Не е използвано групиране при провеждането на теста за застраховките, свързани с инвестиционен фонд.

Д. Резултат

Изчисленията са направени на принципа „полица по полица“ за всички продукти.

Д.1. Традиционен портфейл

Резултатите от теста за адекватност на задълженията, свързани с традиционни продукти, показват, че резервите и бъдещите бруто премии са достатъчни да покрият бъдещите застрахователни плащания и бъдещите разходи по тези застраховки.

Чувствителност на теста за достатъчност

Резултатите от теста са следните:

	31 Декември 2021 г.	31 Декември 2020 г.
Ефекти /в хил. лв./	Достатъчност на премията	Достатъчност на премията
Базови позиции	14,714	18,513
<i>Предположения за развитието на застр. рискове</i>		
Увеличение на разходите с 10%	14,047	17,491
Увеличение на смъртността с 15%	14,548	18,300
Увеличение в откупите с 10%	14,693	18,362

Д.2. Застраховки, свързани с инвестиционен фонд

Резултатът от теста за адекватност на задълженията по застраховките, свързани с инвестиционен фонд, показват, че ако цените на фондовете намаляват, резервите намаляват със същия процент, като настоящата стойност на бъдещите печалби е положителна и намалява по-бавно. Следователно, в случай на неблагоприятно развитие на доходността на фондовете, удържаните такси ще бъдат достатъчни да покрият разходите на Дружеството, свързани с тези застраховки, както и плащанията към застрахованите лица.

Обобщените резултати от проведените тестове за адекватност на задълженията на Дружеството не показват недостатъчност към 31.12.2021 г. и към 31.12.2020.

8. Основни допускания при изчисляване на животозастрахователните резерви (продължение)

(в) Анализ на чувствителността на задълженията за застрахователни договори

ЗАД „Алианс България Живот“ АД извършва анализ на чувствителността на капитала и печалбата от промените в избрани пазарни и застрахователни рискове, за които Дружеството счита, че имат значително влияние върху неговата платежоспособност и рентабилност.

i) Описание на рисковете

Основните рискове, на които е изложено дружеството в категория застрахователни рискове, са:

- Рискът от смърт, свързан с неблагоприятна промяна в стойността на застрахователните задължения, произтичащи от промени в нивото, тенденцията или променливостта на коефициента смъртност.
- Рискът в допусканията за разходи, свързан с промяна в разходите, възникващи за обслужване на застрахователните договори.
- Рискът от прекратяване, представляващ риск от неблагоприятно развитие на застрахователните задължения, в следствие на предсрочно прекратяване на застрахователни договори.

Дружеството не очаква и не симулира ефект от промяна на риска дълголетие, тъй като е изложено незначително на този риск. Пожизнените ренти, от които би възникнал подобен риск, съставляват минимална част от портфейла на Дружеството, поради което не се налага оценка на подобен сценарий.

ii) Формулировка на възможни сценарии:

Анализът на чувствителността включва тест сценариите за възможни изменения в променливите при разумни допускания върху застрахователните рискове като: завишение от 10% в застрахователните задължения на Дружеството, произтичащи от разходи, откупи и смъртност. Ефектите се отчитат еквивалентно, както върху собствените средства, така и върху печалбата

iii) Резултати от направените симулации

Ефекти /в хил.лв./	31 декември 2021 г.		31 декември 2020 г.	
	Капитал	Печалба	Капитал	Печалба
Базови позиции:	100,844	744	111,551	6,174
<i>Допускания за развитие на застрахователни рискове</i>				
Увеличение на разходите с 10%	(1,781)	(1,781)	(1,860)	(1,860)
Увеличение на смъртността с 15%	(606)	(606)	(415)	(415)
Увеличение на откупите с 10%	(281)	(281)	216	216

Резултатите при увеличение на откупите през 2021 г. водят до негативен (положителен през 2020 г.) ефект поради минималната гарантирана доходност, с която са обвързани полиците по традиционния бизнес. При повишаване на откупите се освобождава резерв и минималната гарантирана доходност по този резерв, което води до положителен ефект върху капитала. Допълнително влияние оказват и таксите при откупуване

9. Управление на финансовия риск

Въведение и общ преглед

В хода на обичайната си дейност ЗАД "Алианс България Живот" АД е изложено на следните видове риск при операциите си с финансови инструменти:

- Кредитен риск
- Пазарен риск
- Ликвиден риск
- Операционен риск
- Ценови риск

Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, въведени, за да се определят адекватни цени на продуктите и услугите на дружеството и на привлечения от него заеман капитал, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства на правените от него инвестиции и формите за поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Политиките за управление на риска на Дружеството включват анализ на рисковете, определяне на подходящи лимити за управление на финансовия риск, както и описание на контролни процедури. Управлението на инвестиционните активи на дружеството е поверено на Локален комитет по управление на инвестициите и Финансов комитет като помощни управленски органи към Управителния съвет на Алианс България Холдинг АД. Политиките и системите за управление на риска се преглеждат периодично, за да се отразят промените в пазарните условия. Дружеството има за цел да развие подходяща контролна среда посредством подходящи обучения, прилагане на професионални стандарти на управление на риска и адекватни контролни процедури. Специализираната служба за вътрешен контрол на Алианс България Холдинг извършва проверки за съответствие с политиките за управление на риска на Дружеството, приети от УС.

(а) Кредитен риск

Ръководството на Дружеството прилага политика на текущо наблюдение и управление на кредитния риск чрез следене на кредитния рейтинг на контрагенти, диверсификация и лимитиране на експозиции спрямо регулаторните стандарти. Оценката на кредитни експозиции се прави за големи клиенти, брокери, презастрахователи и финансови инвестиции. Дружеството не изисква допълнителни гаранции за финансови активи. Дружеството няма значителна концентрация на експозицията към определени клиенти и контрагенти. Дружеството управлява консервативно вложенията си в банкови депозити и текущи сметки, като работи изключително с банки с висока репутация, вкл. определен мониторинг се осъществява и на групово ниво. При инвестициите в ценни книжа, кредитният риск се регулира като са разрешени само в ликвидни държавни и общински ценни книжа, а по отношение на облигациите и търговските книжа – само с гарант, който има кредитен рейтинг равен или по-добър от този на Дружеството. При определяне на висок кредитен рейтинг ръководството не очаква, който и да е от гарантите да не е в състояние да уреди своите задължения.

Таблицата по долу представя качеството на финансовите активи като максимална кредитна експозиция, на базата на рейтинги от рейтингова агенция Standard & Poor's и Fitch, там където тези рейтинги са приложими:

Кредитен рейтинг на инвестиции във финансови активи

В хиляди лева

	2021 г.	2020 г.
Държавни ценни книжа с присъден кредитен рейтинг на емитента		
Рейтинг AA+	14,549	17,590
Рейтинг A+	-	-
Рейтинг A	-	1,689
Рейтинг A-	9,110	7,043
Рейтинг BBB+	49,410	52,751
Рейтинг BBB	209,014	194,479
Рейтинг BBB-	14,840	43,312
Общо Държавни ценни книжа	296,923	316,864

9. Управление на финансовия риск (продължение)

(а) Кредитен риск (продължение)

Кредитният рейтинг на паричните средства в банки е оповестен в бележка 29.

В хиляди лева	2021 г.	2020 г.
Инвестиции във финансови активи без присъден кредитен рейтинг		
Договорни фондове на разпожение за продажба	78,936	78,182
Договорни фондове, държани за търгуване	2,528	2,422
Структурирани финансови инструменти	140	417
Други активи, включително кредити, аванси и деривативи	744	271
Общо инвестиции във финансови активи	379,271	398,156
Финансови активи по договори, свързани с инвестиционни фондове	355,454	218,061
В т.ч. взаимни фондове	246,471	108,136
В т.ч. облигации	108,983	109,925
Общо инвестиции в финансови активи и финансови активи по договори, свързани с инвестиционни фондове	734,725	616,217

Кредитният риск при инвестициите във взаимни фондове се отнася до тези фондове, в които дяловете покриват предимно дългови инструменти (облигации), тъй като те имат собствен кредитен риск. Компанията управлява кредитния риск, свързан с взаимни фондове, чрез диверсификация на портфейла към няколко контрагента в различни валути, като тези инвестиции са в съответствие със стратегията на Allianz Group за инвестиране в нискорискови активи с достатъчна доходност. Компанията управлява кредитния риск, свързан с вземания и други активи, чрез избягване на сделки с ненадеждни контрагенти и редовен преглед на неизплатените салда и анализ на събираемостта.

Що се отнася до финансовите активи по договори, свързани с инвестиционни фондове, кредитният риск се носи изцяло от притежателите на полици.

Анализ на чувствителността на активите по отношение на кредитния риск

Въздействието от промяната на кредитния спред върху дълговите инвестиции е показано в следната таблица:

В хиляди лева	Ефект върху собствения капитал		Ефект върху нетната печалба	
	2021	2020	2021	2020
Кредитен спред – увеличение със 100 базисни точки	(27,971)	(31,376)	-	-

Таблицата по-долу представя структурата на портфейла от държавен дълг по страни към 31.12.2021 г.

Портфейл	България	Испания	Италия	Полша	Португалия				Общо
					Румъния	САЩ	Словакия		
На разположение за продажба	183,252	49,036	14,419	7,349	12,950	12,731	14,465	1,762	296,964
Държани за търгуване	-	374	421	-	-	80	84	-	959
Общо	183,252	49,410	14,840	7,349	12,950	12,811	14,549	1,762	297,923

9. Управление на финансовия риск (продължение)

(а) Кредитен риск (продължение)

Таблицата по-долу представя структурата на портфейла от държавен дълг по страни към 31.12.2020 г.

Портфейл	България	Испания	Италия	Полша	Порту-		САЩ	Словакия	Общо
					галия	Румъния			
На разнообразие за продажба	194,479	52,751	15,544	7,043	13,917	13,134	17,590	1,689	316,147
Държани за търгуване	-	-	-	-	-	717	-	-	717
Общо	194,479	52,751	15,544	7,043	13,917	13,851	17,590	1,689	316,864

(б) Пазарен риск

Основните рискове, на които е изложено Дружеството в категорията пазарен риск, са:

- Риск, свързан с промени в пазарната стойност на капиталовите инструменти, произтичащи от променливостта на пазарните цени на капиталовите инструменти;
- Риск, свързан с недвижими имоти, произтичащ от чувствителността на активите към нивото или волатилността на цените на пазара на недвижими имоти;
- Лихвен риск: рискът от промени в пазарната стойност на всички активи и пасиви, които са чувствителни към промени в сročната структура на пазарните лихвени проценти;
- Лихвен риск, произтичащ от чувствителността на стойността на финансовите инструменти към промените в нивото на волатилност на кредитните спредове върху падежната структура на безрисковия лихвен процент.

Лихвен риск

Експозицията на Дружеството на пазарен риск за промени в лихвения процент е концентрирана в инвестиционния му портфейл. Промени в инвестиционните стойности, дължащи се на промени в лихвените проценти, обаче, се намаляват, като се отнесат и частично се компенсират промени в икономическата стойност на застрахователните резерви. Дружеството контролира тази експозиция чрез периодичен преглед на своите активни и пасивни позиции. Оценки на паричните потоци, както и въздействието на движенията на лихвения процент, свързани с инвестиционния портфейл и застрахователни резерви, се моделират и преглеждат веднъж на четиримесечие. Цялостната цел на тези стратегии е да ограничи нетните промени в стойността на активите и пасивите, произтичащи от движенията на лихвените проценти.

Управление на финансовия риск (продължение)

(б) Пазарен риск (продължение)

В хиляди лева	2021 г.			2020 г.		
	Фиксирана лихва	Нелихвоносни	Общо	Фиксирана лихва	Нелихвоносни	Общо
Дългови ЦК на разположение за продажба	295,964	-	295,964	316,147	-	316,147
Дългови ЦК, държани за търгуване	959	-	959	717	-	717
Структурирани финансови инструменти	-	140	140	-	1,470	1,470
Вземания по финансов лизинг	161	-	161	1822	-	182
Вземания по предоставени заеми	33	-	33	9	-	9
Договорни фондове, държани за търгуване	-	2,528	2,528	-	2,422	2,422
Договорни фондове на разположение за продажба	-	78,936	78,936	-	78,182	78,182
Деривативи	-	711	711	-	262	262
Финансови активи по договори, свързани с инвестиционен фонд	-	355,454	355,454	-	218,061	218,061
Дял на презастрахователите в задължения по животозастрахователни договори	-	2,657	2,657	-	3,478	3,478
Вземания от бюджета	-	323	323	-	323	323
Вземания и други активи	-	2,433	2,433	-	716	716
Парични средства и парични еквиваленти	19,503	-	19,503	11,184	-	11,184
Общо активи	316,620	443,182	759,802	328,239	303,861	632,100

Разбивка на експозициите към активи с фиксирана лихва и нелихвоносни активи към 31.12.2021 г. и 31.12.2020 г.

Дружеството няма финансови активи и пасиви с плаваща лихвена компонента.

Анализ на чувствителности на активите спрямо пазарния риск

Въздействието от промяната на разумния пазарен лихвен процент върху лихвоносните инвестиции и техническите резерви е показано в следната таблица:

В хил. лв.	Ефект върху собствения капитал		Ефект върху нетната печалба	
	2021	2020	2021	2020
Пазарен лихвен процент – увеличение със 100 базисни точки – влияние върху лихвоносните инвестиции	(28,170)	(31,537)	-	-
Пазарен лихвен процент – увеличение със 100 базисни точки – влияние върху техническите резерви	23,111	29,172	-	-
Пазарен лихвен процент – намаление със 100 базисни точки – влияние върху лихвоносните инвестиции	31,941	35,994	-	-
Пазарен лихвен процент – намаление със 100 базисни точки – влияние върху техническите резерви	(25,978)	(33,168)	-	-

9. Управление на финансовия риск (продължение)

(б) Пазарен риск (продължение)

Въздействието от промяната в пазарната стойност на чувствителните към ценови промени капиталови инструменти е показано в следната таблица:

	Ефект върху собствения капитал		Ефект върху нетната печалба	
	2021	2020	2021	2020
<i>В хил. лв.</i>				
Увеличение в пазарната стойност с 30%	733	277	629	188
Намаление в пазарната стойност с 30%	(733)	(277)	(629)	(188)

Промените в пазарната стойност на финансовите активи по договори, свързани с инвестиционни фондове, се компенсират изцяло от промените в пазарната стойност на задълженията по договори, свързани с дялове, поради което тези промени нямат въздействие върху собствения капитал и нетната печалба. Останалите нелихвени активи, с изключение на взаимните фондове, не се влияят от промените в пазарната стойност, тъй като се оценяват по амортизирана стойност.

(в) Валутен риск

Дружеството носи валутен риск чрез разплащанията си в чуждестранна валута. То е изложено на валутен риск основно спрямо щатския долар. Валутният риск е свързан с негативното движение на валутния курс на щатския долар спрямо българския лев при бъдещите стопански операции, по признатите валутни активи и пасиви, и относно нетните инвестиции в чуждестранни дружества. В резултат от експозициите на Дружеството в чужда валута възникват загуби и печалби от чуждестранна валута, които се отчитат в текущата печалба или загуба.

Управлението на валутния риск се провежда чрез спазването на политиката за икономическо хеджиране между финансовите активи и финансовите задължения, деноминирани в чуждестранни валути различни от евро.

Дружеството се стреми да хеджира експозицията си във валути, различни от евро и български лев.

Към 31.12.2021 г.

<i>В хиляди лева</i>	Лева	Евро	Щатски долари	Общо
Активи				
Деривативи	-	357	354	711
Договорни фондове, държани за търгуване	-	1,678	850	2,528
Структурирани финансови инструменти	-	140	-	140
ДЦК на разположение за продажба	99,892	168,643	27,429	295,964
ДЦК, държани за търгуване	-	875	84	959
Договорни фондове на разположение за продажба	-	56,129	22,808	78,936
Вземания по предоставени заеми	-	-	33	33
Вземания по финансов лизинг	161	-	-	161
Вземания от бюджета	323	-	-	323
Финансови активи по договори, свързани с инвестиционен фонд	-	295,578	59,876	355,454
Дял на презастрахователите в задължения по животозастрахователни договори	-	2,644	13	2,657
Вземания и други активи	195	2,155	83	2,433
Парични средства и парични еквиваленти	9,841	7,657	2,005	19,503
Общо активи	110,412	535,857	113,534	759,803

9. Управление на финансовия риск (продължение)
(в) Валутен риск (продължение)

Застрахователни резерви и задължения

Математически резерв	35,050	222,066	44,285	301,401
Пренос-премиен резерв	910	2,065	154	3,129
Резерв висящи плащания	4,502	5,967	2,388	12,857
Задължения по договори, свързани с инвестиционен фонд	-	295,585	59,869	355,454
Задължения по презастраховане	1	579	15	595
Задължения към посредници и притежатели на полици	2,448	7,011	1,835	11,294
Други задължения	2,880	615	7	3,502
Общо пасиви	45,791	533,888	108,553	688,232
Дълга/(къса) валутна позиция	64,621	1,968	4,981	71,571

Към 31.12.2020 г.
В хиляди лева

	Лева	Евро	Щатски долари	Общо
Активи				
Деривативи		187	75	262
Договорни фондове, държани за търгуване	-	1,980	442	2,422
Структурирани финансови инструменти	-	417	-	417
ДЦК на разположение за продажба	106,678	179,419	30,050	316,147
ДЦК, държани за търгуване		682	35	717
Договорни фондове на разположение за продажба	-	56,884	21,298	78,182
Вземания по предоставени заеми	-	9	-	9
Вземания по финансов лизинг	182	-	-	182
Вземания от бюджета	323	-	-	323
Финансови активи по договори, свързани с инвестиционен фонд	-	178,876	39,185	218,061
Дял на презастрахователите в задължения по животозастрахователни договори	-	3,475	3	3,478
Вземания и други активи	66	588	62	716
Парични средства и парични еквиваленти	3,649	4,086	3,449	11,184
Общо активи	110,898	426,603	94,599	632,100
Застрахователни резерви и задължения				
Математически резерв	35,022	227,069	45,521	307,612
Пренос-премиен резерв	766	2,177	120	3,063
Резерв висящи плащания	4,467	7,338	1,561	13,366
Задължения по договори, свързани с инвестиционен фонд	-	178,878	39,183	218,061
Задължения по презастраховане	1	693	5	699
Задължения към посредници и притежатели на полици	1,472	4,254	1,547	7,273
Други задължения	3,333	365	53	3,751
Общо пасиви	45,061	420,774	87,990	553,825
Дълга/(къса) валутна позиция	65,837	5,829	6,609	78,275

9. Управление на финансовия риск (продължение)

(в) Валутен риск (продължение)

Анализ на валутната чувствителност

Ефектът от валутната чувствителност при 10 % увеличение/намаление на текущите обменни курсове на българския лев спрямо щатския долар на база структурата на валутните активи и пасиви към 31 декември и при предположение, че се игнорира влиянието на останалите променливи величини, е измерен и представен като влияние върху финансовия резултат след облагане с данъци и върху собствения капитал.

в хил. лв.	31.12.2021 г.	31.12.2020 г.
Финансов резултат +	1,607	1,322
Капитал +	445	595
Финансов резултат -	(1,607)	(1,322)
Капитал -	(445)	(595)

(г) Ликвиден риск

Ликвиден риск е рискът, че Дружеството няма да е в състояние да изпълни своите финансови задължения, когато те станат изискуеми. Дружеството прилага подход, който да осигури необходимия ликвиден ресурс, за да се посрещнат настъпилите задължения при нормални или стресови условия, без да се реализират неприемливи загуби. При управление на ликвидния риск застрахователното дружество наблюдава риска от загуби при наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения. Дружеството анализира ликвидния риск на база на историческите входящи и изходящи парични потоци, като на тази основа се определя праг на пари и парични еквиваленти в портфейлите на управляваните фондове. За оперативното управление на ликвидния риск, Дружеството изготвя текущо петдневна прогноза на паричните потоци, свързани с дейността.

Матуритетен анализ

По-долу са представени финансовите недеривативни пасиви на дружеството, групирани по очаквания остатъчен матуритет, определен спрямо договорения матуритет към датата на отчета за финансово състояние. Таблицата е изготвена на база на недисконтирани парични потоци и най-ранна дата, на която задължението е изискуемо. Застрахователните резерви и застрахователните задължения са показани по балансовите им стойности. Сумите включват главници и лихви.

Към 31.12.2021 г.

В хиляди лева	Балансова стойност	До 1 година	От 1 до 3 години	От 3 до 5 години	От 5 до			Без матури-тет	Общо
					10 години	Над 10 години			
Активи									
Деривативи	711	-	109	-	602	-	-	-	711
Договорни фондове, държани за търгуване	2,528	-	-	-	-	-	2,528	-	2,528
Структурирани финансови инструменти	140	1	104	-	-	-	-	-	105
ДЦК на разположение за продажба	295,964	14,850	47,225	47,193	84,799	127,928	-	-	321,995
ДЦК, държани за търгуване	959	2	5	170	821	-	-	-	998
Договорни фондове на разположение за продажба	78,936	-	-	-	-	-	78,936	-	78,936
Вземания по финансов лизинг	161	22	46	37	56	-	-	-	161
Вземания по предоставени заеми	33	-	-	-	33	-	-	-	33
Финансови активи по договори, свързани с инвестиционен фонд	355,454	327	19,480	114,829	180,923	39,895	-	-	355,454

9. Управление на финансовия риск (продължение)

(г) Ликвиден риск (продължение)

Към 31.12.2021 г.

В хиляди лева	Балансова стойност	До 1 година	От 1 до 3 години	От 3 до 5 години	От 5 до 10 години	Над 10 години	Без матури-тет	Общо
Дял на презастрахователите в задължения по животозастрахователни договори	2,657	2,657	-	-	-	-	-	2,657
Вземания от бюджета	323	323	-	-	-	-	-	323
Вземания и други активи	2,433	2,433	-	-	-	-	-	2,433
Парични средства и парични еквиваленти	19,503	19,503	-	-	-	-	-	19,503
Общо активи	759,802	40,118	66,969	162,229	267,234	167,823	81,464	785,837
Застрахователни резерви и задължения								
Математически резерв	301,401	30,160	45,791	47,369	83,767	94,314	-	301,401
Пренос-премиен резерв	3,129	3,129	-	-	-	-	-	3,129
Резерв висящи плащания	12,857	12,857	-	-	-	-	-	12,857
Задължения по договори, свързани с инвестиционен фонд	355,454	327	19,480	114,829	180,923	39,895	-	355,454
Задължения по презастраховане	595	595	-	-	-	-	-	595
Задължения към посредници и притежатели на полици	11,294	11,294	-	-	-	-	-	11,294
Лизингови задължения	2,099	128	470	471	1,051	-	-	2,120
Други задължения	1,403	1,403	-	-	-	-	-	1,403
Общо пасиви	688,232	59,893	65,741	162,669	265,741	134,209	-	688,253
Нетна позиция	71,570	(19,775)	1,228	(440)	1,493	33,614	81,464	97,584

31.12.2020 г.

Активи

Деривативи	262	-	-	-	262	-	-	262
Договорни фондове, държани за търгуване	2,422	-	-	-	-	-	2,422	2,422
Структурирани финансови инструменти	417	196	1	220	-	-	-	417
ДЦК на разположение за продажба	316,147	16,664	28,576	72,735	85,988	132,493	-	336,456
ДЦК, държани за търгуване	717	1	1	1	727	-	-	730
Договорни фондове на разположение за продажба	78,182	-	-	-	-	-	78,182	78,182

9. Управление на финансовия риск (продължение)

(г) Ликвиден риск (продължение)

31.12.2020 г.

В хиляди лева	Балансова стойност	До 1 година	От 1 до 3 години	От 3 до 5 години	От 5 до 10 години	Над 10 години	Без матуритет	Общо
Активи (продължение)								
Вземания по финансов лизинг	182	21	46	41		74	-	182
Вземания по предоставени заеми	9	-	-	-	9		-	9
Финансови активи по договори, свързани с инвестиционен фонд	218,061	4,434	8,734	38,821	142,407	23,665	-	218,061
Дял на презастрахователите в задължения по животозастрахователни договори	3,478	3,478	-	-	-	-	-	3,478
Вземания от бюджета	323	323	-	-	-	-	-	323
Вземания и други активи	716	716	-	-	-	-	-	716
Парични средства и парични еквиваленти	11,184	11,184	-	-	-	-	-	11,184
Общо активи	632,100	37,017	37,358	111,818	229,467	156,158	80,604	652,422
Застрахователни резерви и задължения								
Математически резерв	307,612	25,490	46,520	43,844	91,244	100,514	-	307,612
Пренос-премиен резерв	3,063	3,063	-	-	-	-	-	3,063
Резерв висящи плащания	13,366	13,366	-	-	-	-	-	13,366
Задължения по договори, свързани с инвестиционен фонд	218,061	4,434	8,734	38,821	142,407	23,665	-	218,061
Задължения по презастраховане	699	699	-	-	-	-	-	699
Задължения към посредници и притежатели на полици	7,273	7,273	-	-	-	-	-	7,273
Лизингови задължения	135	105	29	-	-	-	-	135
Други задължения	3,616	3,616	-	-	-	-	-	3,616
Общо пасиви	553,825	58,047	55,283	82,665	233,651	124,179	-	553,825
Нетна позиция	78,275	(21,030)	(17,925)	29,153	(4,184)	31,979	80,604	

Дружеството се справя с недостига по нетна позиция чрез продажба на финансови инструменти, които нямат падежи и които могат веднага да бъдат продадени/уредени.

(д) Ценови риск

Рискът за цената на капиталовите инструменти е рискът, че справедливата стойност на бъдещите парични потоци по даден финансов инструмент ще се колебае, поради промени в пазарните цени (различни от възникващите в резултат на лихвения или валутния риск), независимо дали тези промени са причинени от фактори, специфични за индивидуалния финансов инструмент или неговия емитент, или фактори, засягащи всички сходни финансови инструменти, търгувани на пазара.

Политиката на Дружеството за ценови риск изисква от него да управлява тези рискове, като определя и наблюдава целите и ограниченията върху инвестициите, плановете за диверсификация и лимитите по инвестиции на всеки пазар. Промяната в цената на финансовите активи, представляващи застрахователни договори свързани с инвестиционен фонд, са изцяло прехвърлени към кореспондиращите задължения по застраховки свързани с инвестиционен фонд, в следствие на което Дружеството не е изложено на риск от промяна в цената на тези финансови активи. Ценовият риск е прехвърлен към застрахованите лица.

Дружеството няма съществена концентрация на ценови риск.

9. Управление на финансовия риск (продължение)

(е) Съответствие между активите и пасивите

Дружеството активно управлява активите си, като използва подход, който балансира качество, диверсификация, съответствие между активите и пасивите, ликвидност и възвръщаемост на инвестициите. Целта на инвестиционния процес е да оптимизира инвестиционния доход, коригиран с риска, като гарантира, че активите и пасивите се управляват на база на паричния поток и техния матуритет. Рисковият комитет по управление на активите и пасивите преглежда и одобрява целевите портфейли на периодична база, като полага инвестиционните ограничения и лимити и осигурява надзор върху процеса по управление на активите и пасивите. Отчет за съответствие на инвестициите срещу нетните застрахователни резерви се изготвя и представя на тримесечие на Комисията по финансов надзор. В този отчет са спазени изискванията на Кодекса за застраховане за вида и обема на отделните видове инвестиции, които могат да служат като обезпечение на нетните застрахователни резерви.

10. Управление на капиталовия риск

Политиката на Дружеството е да осигурява силна капиталова база така, че да се поддържа доверието на клиентите и на пазара като цяло, и да могат да се осигурят условия за развитие на бизнеса в бъдеще. Капиталът се състои от акционерен капитал, резерви и неразпределена печалба. Акционерния капитал на Дружеството е в размер на 18.640 хил. лв. при изискуем гаранционен капитал от 11.600 хил. лв., съгласно чл. 210 от Кодекса за застраховане.

Дружеството спазва разпоредбите на Комисията за финансов надзор за собствените средства на застрахователите и за капиталово изискване за плажеспособност, описани в Глави дванадесета и тринадесета от Кодекса за застраховане. С тях се определят елементите на собствените средства, основните принципи и честотата за изчисляване на капиталовото изискване за платежеспособност.

Към 31 декември 2021 г. Дружеството разполага със собствени средства за покриване на минималното капиталово изискване и капиталовото изискване за платежеспособност съгласно Кодекса за застраховане.

Влияние на кризата, породена от пандемията COVID-19, върху позицията на Дружеството

В края на 2019 г. за първи път се появиха новини от Китай за COVID-19 (Коронавирус), когато ограничен брой случаи на неизвестен вирус бяха докладвани на Световната здравна организация. През първите няколко месеца на годината вирусът се разпространи в световен мащаб и отрицателното му въздействие набра скорост. На 11 март 2020 г. Световната Здравна Организация обяви пандемия, относно разпространението на COVID-19, а на 13 март 2020 г. Народното събрание гласува извънредно положение в Република България, в резултат на което се предприеха редица ограничителни мерки. Към края на 2021 г. пандемичната обстановка и съответни ограничения, наложени от правителството, остават в сила, като съобразно регистрираните случаи на COVID-19 ситуацията се променя динамично.

В резултат на създадените се неблагоприятни икономически условия, през 2021 г. се наблюдава 5% намаление в нетните спечелени премии на Дружеството, в сравнение с 2020 г. Въпреки това, Дружеството няма загубени пазари към момента.

Ръководството не е установило съществена несигурност, че Дружеството ще може да продължи да съществува като действащо предприятие. Дружеството има намерението и способността да предприеме действия, необходими, за да продължи да съществува като действащо предприятие. До момента Дружеството няма ликвидни затруднения, извършва навреме плащанията към своите доставчици и предприема мерки за намаляване на оперативните разходи. През 2021 г. паричните средства на Дружеството се увеличават с 74%.

Наблюдава се съществен ръст през 2021 г. на изплатените обезщетения във връзка с разпространението на заболяването. Дружеството е заделило достатъчно технически резерви, за да покрие възникнали и предстоящи застрахователни събития, свързани с този риск.

Ръководството ще продължи да наблюдава потенциалното въздействие на кризата и ще предприеме всички възможни и необходими стъпки за смекчаване на ефекта.

II. Финансови инструменти

(а) Счетоводни класификации и справедливи стойности

Таблицата показва балансовите и справедливите стойности на финансовите активи и финансовите пасиви, включително пивата им в йерархията на справедливите стойности. Не е включена информация за справедливите стойности, ако балансовата стойност е разумно приближение на справедливата стойност.

31 декември 2021 г.

Приложение	В млн. лева	Балансова стойност						Справедлива стойност			
		Държани за търгуване	Оценени по справедлива стойност	Заеми и вземания	На разположение за продажба	Други финансови пасиви	Общо	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност											
	26	2,528	-	-	78,936	-	77,765	-	-	3,699	81,464
Договорни фондове	26	-	-	-	-	-	711	-	711	-	711
Деривативи	26	140	-	-	-	-	140	-	-	-	140
Структурирани финансови инструменти	26	959	-	-	295,964	-	296,923	-	-	-	296,923
Държавни ценни книжа	26	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Финансови активи по договори, свързани с инвестиционен фонд	-	-	355,454	-	-	-	355,454	-	-	-	355,454
	3,627	711	355,454	374,900	734,692	730,282	4,410	3,699	734,692	33	734,692
Финансови и други активи, които не се оценяват по справедлива стойност											
Вземания по предоставени заеми	27	-	-	33	-	-	-	-	-	33	33
Банкови депозити	27	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Вземания и други активи	29	-	-	2,433	-	-	-	-	-	2,433	2,433
Вземания по финансов лизинг	28	-	-	161	-	-	-	-	-	161	161
Парични средства и парични еквиваленти	30	-	-	19,503	-	-	-	-	-	19,503	19,503
	-	-	-	22,130	22,130	22,130	-	22,130	-	22,130	22,130
Финансови пасиви, оценявани по справедлива стойност											
Задължения по договори, свързани с инвестиционен фонд	-	-	-	-	-	355,454	-	355,454	-	-	355,454
Финансови и други пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност											
Задължения по презастраховане	-	-	-	-	-	595	-	-	-	595	595
Задължения към посредници и притежатели на полици	32	-	-	-	-	11,294	-	-	-	11,294	11,294
Лизингови задължения	37	-	-	-	-	2,099	-	-	-	2,099	2,099
Други задължения	35	-	-	-	-	1,403	-	-	-	1,403	1,403
	-	-	-	-	-	15,391	-	15,391	-	15,391	15,391

II. Финансови инструменти (продължение)

(а) Счетоводни класификации и справедливи стойности (продължение)

31 декември 2020 г.

Приложение	Балансова стойност					Справедлива стойност			
	По справедлива стойност	Оценени по справедлива стойност	Държани за търгуване	Други финансови пасиви	Общо	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
<i>В. хил. лева</i>									
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност									
Договорни фондове	26	2,422	-	-	80,604	75,448	-	5,156	80,604
Деривативи	26	-	262	-	262	-	262	-	262
Структурирани финансови инструменти	26	417	-	-	417	195	222	-	417
Държавни ценни книжа	26	717	-	-	316,864	316,864	-	-	316,864
Финансови активи по договори, свързани с инвестиционен фонд	-	-	218,061	-	218,061	218,061	-	-	218,061
	3,556	262	218,061	-	616,208	610,568	5,640	5,156	616,208
Финансови и други активи, които не се оценяват по справедлива стойност									
Вземания по предоставени заеми	27	-	-	9	9	-	-	9	9
Банкови депозити	27	-	-	-	-	-	-	-	-
Вземания и други активи	29	-	-	716	716	-	-	716	716
Вземания по финансов лизинг	28	-	-	182	182	-	-	182	182
Парични средства и парични еквиваленти	30	-	-	11,184	11,184	-	-	11,184	11,184
	-	-	-	12,091	12,091	-	-	12,091	12,091
Финансови пасиви, оценявани по справедлива стойност									
Задължения по договори, свързани с инвестиционен фонд	-	-	-	-	218,061	-	218,061	-	218,061
Финансови и други пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност									
Задължения по ирестраховане	-	-	-	-	699	-	-	699	699
Задължения към посредници и притежатели на полици	32	-	-	-	7,273	-	-	7,273	7,273
Лизингови задължения	37	-	-	-	135	-	-	135	135
Други задължения	35	-	-	-	3,616	-	-	3,616	3,616
	-	-	-	-	11,723	-	-	11,723	11,723

11. Финансови инструменти (продължение)

Финансовите активи по договори за застраховки, свързани с инвестиционни фондове, се състоят от инвестиции във взаимни фондове или облигации, при които кредитният риск и всички други свързани с инвестицията рискове се носят от притежателите на позиции при условията на застраховката, свързана с инв. фондове (когато инвестицията е в дялове във взаимни фондове) или свързана с индекси (когато инвестицията е в корпоративни или държавни облигации). Дружеството ги представя отделно в активите на баланса и представя съответната позиция Задължения по договори за застраховка, свързани с инвестиционни фондове в пасива на баланса.

Анализ на движението на задълженията по застрахователни договори, свързани с инвестиционен фонд:

	2021 г.	2020 г.
Към 1 януари	218,061	182,778
Заделен	132,568	51,668
Освободен – откупи и изтекъл срок	(38,315)	(27,481)
Пазарна преоценка	39,155	14,322
Валутна преоценка	3,985	(3,226)
Към 31 декември	355,454	218,061

(б) Оценяване на справедливи стойности

(i) Техники за оценяване и значими ненаблюдаеми входящи данни

Следната таблица представя техниките за оценяване, използвани при оценяването на справедливите стойности на Ниво 2 и Ниво 3, както и използваните значими ненаблюдаеми входящи данни

Финансови инструменти, оценени по справедлива стойност

Вид	Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между значими ненаблюдаеми входящи данни и оценената справедлива стойност
Опция (Ниво 2)	<ul style="list-style-type: none"> Пазарни котировки Изчисляване на справедлива стойност, базирана на модела Блэк-Сколс за оценяване на опции 	Очаквана колебливост на данните	Колкото е по-голяма колебливостта, толкова по-висока е стойността на опцията и обратното.
Форуърд (Ниво 2)	<ul style="list-style-type: none"> Използва се котировка на валутните двойки, публикувана от ЕЦБ, като промените се отчитат в печалбата или загубата 	Няма	Неприложимо
Договорни фондове (Ниво 3)	<ul style="list-style-type: none"> Нетна стойност на активите 	Възстановимата стойност на инвестиции, направени от съответния взимен фонд, предимно заеми	Колкото е по-висока възстановимата стойност на е заемите, толкова по-висока е стойността на договорния фонд.

Дружеството счита, че балансовата стойност на финансови инструменти, отчитани по амортизируема стойност, и на задълженията е разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност и не са нужни специфични оценъчни техники, за да се достигне до друг измерител освен балансовата стойност.

(ii) Трансфери между Ниво 1 и Ниво 2

През 2021 и 2020 г. няма прехвърляне на активи и пасиви между Ниво 1 и Ниво 2.

12. Записани премии

В хиляди лева	31.12.2021 г.			31.12.2020 г.		
	Брутни записани премии	Отстъпени премии	Нетни записани премии	Брутни записани премии	Отстъпени премии	Нетни записани премии
Смесени застраховки	21,570	(353)	21,217	23,956	(339)	23,617
Рентни застраховки	5,236	(2)	5,234	6,257	(2)	6,255
Застраховки живот, свързани с инвестиционен фонд в т.ч.	4,202	(31)	4,171	2,656	(19)	2,637
<i>Записани бруто премии</i>	<i>136,775</i>	<i>(31)</i>	<i>136,744</i>	<i>54,332</i>	<i>(19)</i>	<i>54,313</i>
<i>Депозитна част</i>	<i>(132,573)</i>		<i>(132,573)</i>	<i>(51,676)</i>		<i>(51,676)</i>
Рискова застраховка живот	5,995	(1172)	4,823	5,289	(960)	4,329
Застраховка злополука	735	(47)	688	836	(45)	791
Здравни застраховки	4,036	(2,851)	1,185	4,357	(2,721)	1,636
Общо	41,774	(4,456)	37,318	43,351	(4,086)	39,265

13. Приходи от такси и комисиони

В хиляди лева	2021 г.	2020 г.
Приходи от такси по застраховки, свързани с инвестиционен фонд	2,908	2,290
Приходи от комисиони от презастрахователи	78	79
Участие в резултата по пасивно презастраховане	65	44
	3,051	2,413

14.1. Приходи от лихви и дивиденди

В хиляди лева	2021 г.	2020 г.
Приходи от лихви от финансови активи на разположение за продажба	6,613	6,899
Приходи от дивиденди от финансови активи на разположение за продажба	1,830	1,972
Приходи от лихви по депозити	-	2
Приходи от лихви от финансов лизинг	-	12
Други приходи от лихви	-	1
	8,443	8,886

14.2 Приходи / (разходи) от преценка до справедлива стойност и валутна преценка

В хиляди лева	2021 г.	2020 г.
Преценка на финансови активи, оценявани по справедлива стойност в печалба и загуба	577	419
Пазарна преценка на активи по застр. договори, свързани с инвестиционен фонд, отчитани по справедлива стойност	39,155	14,322
Пазарна преценка на пасиви по застр. договори, свързани с инвестиционен фонд, отчитани по справедлива стойност	(39,155)	(14,322)
Валутна преценка на активи по застр. договори, свързани с инвестиционен фонд, отчитани по справедлива стойност	3,985	(3,226)
Валутна преценка на активи по застр. договори, свързани с инвестиционен фонд, отчитани по справедлива стойност	(3,985)	3,226
Печалба / (Загуба) от валутна преценка	2,839	(2,937)
	3,416	(2,518)

14.3 Реализирани печалби							2021 г.	2020 г.	
Печалба от продажба на ДЦК, на разположение за продажба							31	3,446	
(Загуба) от продажба на ДЦК, на разположение за продажба							-	(207)	
(Загуба) от продажба на инвестиционни имоти							(15)	-	
							16	3,239	
15. Доход от инвестиционни имоти							2021 г.	2020 г.	
<i>В хиляди лева</i>									
Приходи от наеми от инвестиционни имоти							399	668	
							399	668	
16 Други приходи							2021 г.	2020 г.	
<i>В хиляди лева</i>									
Приходи от групови рентни продукти							205	251	
Други оперативни приходи							10	14	
Лихви върху забавени плащания на премии							20	15	
Други приходи							23	50	
							258	330	
17. Изплатени претенции									
<i>В хиляди лева</i>									
		31.12.2021 г.			31.12.2020 г.				
	Брутни	Дял на	Нетни	Брутни	Дял на	Нетни			
	изплатени	презастрахо	изплатени	изплатени	презастрахо	изплатени			
	претенции	вателя	претенции	претенции	вателя	претенции			
Смесени застраховки	(26,561)	91	(26,470)	(22,276)	63	(22,213)			
Ренти застраховки	(8,869)	-	(8,869)	(8,691)	-	(8,691)			
Застраховки живот, свързани с инвестиционен фонд в т.ч.	(73)	-	(73)	-	-	-			
<i>Изплатени брутни претенции</i>	<i>(32,756)</i>	<i>-</i>	<i>(32,756)</i>	<i>(25,594)</i>	<i>-</i>	<i>(25,594)</i>			
<i>Депозитна част</i>	<i>32,683</i>	<i>-</i>	<i>32,683</i>	<i>25,594</i>	<i>-</i>	<i>25,594</i>			
Рискова застраховка живот	(3,611)	1,946	(1,665)	(1,613)	491	(1,122)			
Застраховка злополука	(144)	-	(114)	(291)	-	(291)			
Здравни застраховки	(1,806)	1,583	(223)	(2,483)	2,282	(201)			
Общо	(41,064)	3,620	(37,444)	(35,354)	2,836	(32,518)			
Брутни изплатени претенции по видове риск							2021 г.	2020 г.	
Полици с изтекъл срок							(21,974)	(18,808)	
Откупи							(11,749)	(10,868)	
Смърт							(3,853)	(1,731)	
Злополука и загуби от злополука							(715)	(806)	
Заболяване							(2,748)	(3,135)	
Други							(25)	(6)	
							(41,064)	(35,354)	
18. Аквизиционни разходи							2021 г.	2020 г.	
<i>В хиляди лева</i>									
Начислени комисиони, пряко застраховане							(5,653)	(4,163)	
Други аквизиционни разходи							(3,579)	(2,314)	
							(9,232)	(6,477)	

19. Административни разходи

<i>В хиляди лева</i>	2021 г.	2020 г.
Възнаграждения на персонала	(3,784)	(3,683)
Социални осигуровки	(423)	(456)
Провизия за пенсиониране	(2)	(2)
Външни услуги (в т.ч. разходи за одит и правни услуги)	(2,743)	(1,848)
Начислена амортизация	(2,049)	(2,039)
Реклама и маркетинг	(118)	(149)
Материали	(249)	(141)
Други	(27)	(1,153)
	(9,395)	(9,471)

През 2021 г. суми за услугите, предоставяни от регистрираните одитори за законов независим финансов одит са, както следва: за „ПрайсуотърхаусКупърс Одит“ ООД – 101 хил. лв. с включен ДДС (2020: 101 хил. лв. с включен ДДС). „Ейч Ел Би България“ ООД - 14 хил. лв. с включен ДДС (2020: 14 хил. лв. с включен ДДС).

През 2021 г. суми за услуги, различни от законов одит, от „ПрайсуотърхаусКупърс Одит“ ООД, са в размер на 80 хил. лв. с включен ДДС (2020 г.: 80 хил. лв. с включен ДДС), от които 74 хил. лв. с включен ДДС за такси, свързани с преглед на баланса по пазарна стойност по изискванията на директива Платежоспособност II (2020: 74 хил. лв. с вкл. ДДС)

През 2021 г. суми за услуги, различни от законов одит, от „Ейч Ел Би България“ ООД, са в размер на 5 хил. лв. с вкл. ДДС (2020 г.: 5 хил. лв. с вкл. ДДС), от които 3 хил. лв. с вкл. ДДС за такси, свързани с преглед на баланса по пазарна стойност по изискванията на директива Платежоспособност II (2020: 3 хил. лв. с вкл. ДДС)

Намалението в Други административни разходи се дължи основно на реинтегрирани разходи по съдебни спорове (500 хил. лв.).

20.а Обезценка на финансови активи

<i>В хиляди лева</i>	2021 г.	2020 г.
(Обезценка) на финансови активи, на разположение за продажба	-	(993)
Реинтегрирана обезценка на застрахователни вземания	46	208
Общо обезценка на финансови активи	46	(785)

20.б. Финансови разходи

<i>В хиляди лева</i>	2021 г.	2020 г.
Такси за инвестиционно посредничество	(385)	(415)
Разходи за лихви по лизингови договори	(2)	(11)
Банкови такси	(144)	(129)
Лихви по разплащателни сметки	(41)	(56)
	(572)	(611)

21. Данъчно облагане

(а) Данъци, признати в печалби и загуби

	2021 г.	2020 г.
<i>В хиляди лева</i>		
Текущ разход за данък върху печалбата за годината	(1,270)	(733)
Възникване и обратно проявление на временни разлики	1,140	10
	(130)	(723)
<i>В хиляди лева</i>		
Финансов резултат преди данъци	874	6,897
<i>Преобразуване на счетоводния резултат за данъчни цели, в т.ч.</i>		
Увеличения	20,429	46,421
Намаления	(33,031)	(41,902)
Финансов резултат след данъчно преобразуване	(11,728)	11,416
Данъчна ставка	10%	10%
(Разход за)/ приход от текущ данък, признат в печалбата или загубата	(1,173)	1,142
Отсрочен данък от възникване и обратно проявление на временни разлики, признат в печалбата или загубата	33	(11)
Общо (разход за)/ приход от данък върху печалбата или загубата	(1,140)	1,131
<i>В т.ч.</i>		
Разход за данък, признат в отчета за печалбата или загубата	130	723
Разход за / (приход от) текущ данък признат в другия всеобхватен доход	(1,270)	408

(б) Текущи данъци, признати в друг всеобхватен доход

	2021 г.			2020 г.		
<i>В хиляди лева</i>	Преди данъци	Данъчен (разход)/приход	Нетно от данъци	Преди данъци	Данъчен (разход)/приход	Нетно от данъци
Промяна в резерв от последващи оценки по справедлива стойност на Финансови активи на разполож. за продажба	(12,706)	1,268	(11,438)	4,087	(409)	3,678
Последващи оценки на задължение на пенсионни планове с дефинирани доходи	(15)	2	(13)	(8)	1	(7)
	(12,721)	1,270	(11,451)	4,079	(408)	3,671

(в) Ефективна данъчна ставка

<i>В хиляди лева</i>		
Счетоводна печалба преди данъци	874	6,897
Данъчна ставка	10%	10%
Корпоративен данък върху печалбата, базиран на законовата данъчна ставка	87	690
Непризнати суми за данъчни цели	43	33
Общо разход за данък върху печалбата, признат в отчета за печалбата или загубата	130	723
Ефективна данъчна ставка	14.87%	10.48%

Съответните данъчни периоди на Дружеството могат да бъдат обект на проверка от Данъчните органи до изтичането на 5 години от края на годината, в която е подадена декларация или е следвало да бъде подадена декларация. Последната данъчна проверка на Дружеството за корпоративно подоходно облагане, данък върху застрахователните премии и данък добавена стойност е направена през 2014 г. и обхваща периода до 31 декември 2013 г.

22. Машини, съоръжения и оборудване

<i>В хиляди лева</i>	Оборудване	Стопански инвентар	Транспортни средства	Други	Общо
Отчетна стойност					
Към 1 януари 2020 г.	1,146	1,000	23	35	2,204
Придобивания	25	21	-	5	51
Отписани	(647)	(14)	-	(28)	(689)
Към 31 декември 2020 г.	524	1,007	23	12	1,566
Напрупана амортизация и загуби от обезценка					
Към 1 януари 2020 г.	(1,127)	(412)	(23)	(31)	(1,593)
Амортизация през годината	(26)	(15)	-	(2)	(43)
Отписани	647	14	-	28	689
Към 31 декември 2020 г.	(505)	(414)	(23)	(5)	(947)
Балансова стойност					
Към 1 януари 2020 г.	19	588	-	4	611
Към 31 декември 2020 г.	19	593	-	7	619
Отчетна стойност					
Към 1 януари 2021 г.	524	1,007	23	12	1,566
Придобивания	16	29	-	150	195
Отписани	(44)	(56)	-	(8)	(108)
Към 31 декември 2021 г.	496	980	23	154	1,653
Напрупана амортизация и загуби от обезценка					
Към 1 януари 2021 г.	(505)	(414)	(23)	(5)	(947)
Амортизация през годината	(18)	(18)	-	(9)	(45)
Отписани	44	52	-	7	103
Към 31 декември 2021 г.	(479)	(380)	(23)	(7)	(889)
Балансова стойност					
Към 1 януари 2021 г.	19	593	-	7	619
Към 31 декември 2021 г.	17	600	-	147	764

През годината няма прехвърляния от машини, съоръжения и оборудване към инвестиционни имоти.

23. Инвестиционни имоти

<i>В хиляди лева</i>	2021 г.	2020 г.
Преоценена стойност		
Към 1 януари	16,750	16,673
Продажба	(787)	-
Преоценка	621	77
Към 31 декември	16,584	16,750

23. Инвестиционни имоти (продължение)

Приходите от наеми на инвестиционни имоти за 2021 година възлизат на 399 хиляди лева (2020: 668 хиляди лева.) и са включени в доходи от инвестиции. През 2021 г. директните оперативни разходи, произтичащи от инвестиционни имоти, които генерират доход от наеми, са 57 хил. лв. (20 хил. лв. през 2020 г.)

През 2021 г. са продадени 2 инвестиционни имота – в гр. Кюстендил и гр. Варна с отчетна стойност 787 хил. лв. Нетният резултат от продажбите е 15 хил. лв. загуба и е оповестен като намаление на приходите от пресметка на инвестиционни имоти. През 2020 г. няма реализирани продажби на инвестиционни имоти.

През годината няма прекласификация на имот, класифициран преди това в имоти, машини, съоръжения и оборудване като инвестиции в недвижими имоти.

Дружеството отдава под наем своите инвестиционни имоти. Бъдещите минимални лизингови плащания по лизинги са както следва:

В хиляди лева	2021 г.	2020 г.
По-малко от 1 година	191	382
Между 1-2 години	129	137
Между 2-3 години	23	129
Между 3-4 години	2	70
Между 4-5 години	-	-
Повече от 5 години	-	-
	<u>345</u>	<u>726</u>

Оценяване по справедлива стойност

(i) Йерархия на справедливите стойности

Справедливата стойност на инвестиционните имоти се определя от Дружеството като се базира на оценката, извършена от външни, независими оценители на имущество, имащи призната професионална квалификация и скорошен опит в оценяването на подобни имоти. Дружеството получава такава външна оценка на инвестиционните си имоти ежегодно, след датата на отчета.

Справедливата стойност на инвестиционните имоти се категоризира в рамките на Ниво 3 от йерархията на справедливите стойности (виж Приложение 5) на базата на включването на ненаблюдаеми пазарни входящи данни във входящите данни, които се използват при изчисляването на справедливата стойност. Съответно таблицата по-горе представя равнище на движението от началното салдо до крайното салдо на справедливите стойности, измерени с помощта на входящите данни на Ниво 3.

(ii) Подход при оценката

Справедливата стойност на инвестиционните имоти се оценява, като се използва един или два подхода за оценка - пазарен и приходен подход. В случай, че липсва достатъчно надеждна и достъпна информация, се допуска прилагането на разходен подход. Към датата на определяне на справедливата стойност на инвестиционните имоти в текущия отчет, горепосочения трети разходен подход, чрез метода на амортизираните разходи за подмяна, не е приложен. Приложен е Пазарен подход, чрез Сравнителен метод.

Съгласно вътрешна процедура за извършване на оценка на предварителни доклади за оценка на инвестиционните имоти на З.А.Д. „Алианс България Живот“, изготвяни и представяни от независим оценител, се поставя условие за минимум 3 броя пазарни аналози при използването на пазарно базирани методи за оценка, както и фактологичен и методологичен преглед на предварителния оценителски доклад.

Пазарният подход, чрез сравнителния метод, извежда индикативна стойност, като сравнява актива - предмет на оценката, с идентични или сходни активи, за които е налична ценова информация. Поради ограничената налична информация, до известна степен отразяваща ограничената активност на пазара, се използват публично достъпни пазарни цени за сравними имоти като заместител на цените на сделките, когато същите не са на разположение.

Приходният подход, чрез метода на капитализиране на бъдещите доходи, извежда индикативна стойност, като привежда бъдещите парични потоци към единна текуща капиталова стойност. Този подход е считан за приложим при оценката на инвестиционни имоти. При метода на капитализирания доход имотите се оценяват чрез прилагане на капитализационен множител към потока от приход от наеми, използвайки публично достъпна информация за наемната цена на сходни имоти. При този подход стойността на незастроена земя остава непроменена спрямо стойността, получена при сравнителния метод.

23. Инвестиционни имоти (продължение)

(ii) Подход при оценката (продължение)

Изборът и приложението на всеки от горепосочените методи или комбинация от методи при определянето на справедливата стойност е в пряка зависимост от вида на имота, състоянието на пазара и наличието на достатъчно надеждна и общодостъпна ценова информация. В тази връзка справедливата стойност на земите се определя по метода на пазарните сравнения, тъй като методът на капитализиране на приходите се счита за неприложим. Към 31.12.2021 г. портфолиото от инвестиционните имоти на Дружеството се състои от 13 имота (31.12.2020 г.: 15 имота). За всички имоти в него е приложен 100% метод на пазарните анализи.

Всички инвестиционни имоти на Дружеството са разположени в България и се състоят от търговски и жилищни имоти. Приет е отбив за маржа между офертна и реална сделка при условия на реализация на неактивен пазар, както и отбив за обем и условия на сделката, в границите 5-15%, в зависимост от типа на имота, населено място и др.

Заклучението за справедливата пазарна стойност на отделния имот е изведено от резултата, получен при прилагането на избрания метод, описан по-долу.

(iii) Техники за оценяване и значими ненаблюдаеми входящи данни

Таблицата по-долу представя обобщение на методите на оценяване, използвани при определяне и потвърждаване на справедливата стойност на инвестиционен имот заедно със значимите ненаблюдаеми входящи данни, които се използват и тяхното потенциално въздействие върху справедливата стойност, получена от тях.

Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключови ненаблюдаеми входящи данни и справедлива стойност
<p><u>За земите</u></p> <p>Методът, прилаган при оценката на стойността на земята е методът на пазарните анализи. Този метод определя стойността чрез анализ на цените на наскоро продадени или предложени имоти, сравними с оценявания имот.</p> <p>Когато не е налична никаква информация за сделки, справедливата стойност се определя от продажни оферти (цени) от публично достъпни база данни. Поради спецификата на всеки имот, се правят корекции на сравнимите данни за продажбите, за да се отразят разликите между всеки сравним имот и имота, който е обект на оценката.</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Ограничения в наличието на действителни данни за сделки или борсови цени на подобни активи на активен пазар. 2. Ограничен брой на идентифицирани сравними имоти (по-малко от 3 за всеки имот) 3. Корекции на анализи, като коефициентите за: <ol style="list-style-type: none"> а. Договаряне б. Размер в. Местоположение г. Достъпност д. Градоустройствено планиране е. Други фактори 	<p>Справедливата стойност ще се промени, ако:</p> <ul style="list-style-type: none"> • се използват по-голям или по-малък брой анализи • се прилагат по-малко или повече коефициенти за корекция • Коефициентите за корекция при договаряне, размер, местоположение, достъпност и т.н. са по-високи или по-ниски. <p>Освен това, оценката на справедливата стойност ще бъде по-достоверна, когато предимно се прави сравнение със сравними цени на сделки отколкото с цени на оферти.</p> <p>Влияние на чувствителността на данните върху промяната в справедливата стойност: колкото по-високи са цените на анализите, толкова по-висока е справедливата стойност, и обратното.</p>

23. Инвестиционни имоти (продължение)

(iii) *Техники за оценяване и значими ненаблюдаеми входящи данни (продължение)*

Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключови ненаблюдаеми входящи данни и справедлива стойност
<p><u>За сградите</u></p> <p>Пазарен подход: сравнителен пазарен подход</p> <p>Методът установява стойността чрез анализ на цените на наскоро продадени или предложени имоти, сравними с оценявания имот.</p> <p>Когато не е налична никаква информация за сделки, справедливата стойност се определя от продажни оферти (цени) от публично достъпни база данни. Поради спецификата на всеки имот, се правят корекции на сравнимите данни за продажбите, за да се отразят разликите между всеки сравним имот и имота обект на оценката.</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Ограничения в наличието на борсови цени за наем на подобни активи на активен пазар. 2. Ограничен брой на идентифицирани сравними имоти (по-малко от 3 за всеки имот) 3. Корекции на аналози, като коефициентите за: <ol style="list-style-type: none"> а. Договаряне б. Размер в. Местоположение г. Достъпност д. Градоустройствено планиране е. Други 	<p>Справедливата стойност ще се промени, ако:</p> <ul style="list-style-type: none"> • се използват по-голям или по-малък брой аналози • се прилагат по-малко или повече коефициенти за корекция • Коефициентите за корекция при договаряне, размер, местоположение, достъпност и т.н. са по-високи или по-ниски. <p>Освен това, оценката на справедливата стойност ще бъде по-достоверна, когато се прави предимно сравнение със сравними цени на сделки отколкото с цени на оферти.</p> <p>Влияние на чувствителността на данните върху промяната в справедливата стойност: колкото по-високи са цените на аналозите, толкова по-висока е справедливата стойност, и обратното.</p>
<p>Подход на приходите: Метод на капитализиране на доходите.</p> <p>Методът на капитализирането на доходите определя стойността чрез анализ на наемните цени на наскоро наети или отдадените под наем имоти, сравними с имота, предмет на оценката, което се превръща в оценка на справедлива стойност чрез прилагане на метода на капитализиране на доходите.</p> <p>Когато не е налична никаква информация за наеми, справедливата стойност се определя от търсени оферти (цени) за наеми от публично достъпни база данни. Поради уникалната природа на всеки имот, се правят корекции на сравнимите данни за наемите, за да се отразят разликите между всеки сравним имот и имота, който е обект на оценката.</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Ограничения в наличието на борсови цени за наем на подобни активи на активен пазар. 2. Ограничен брой на идентифицирани сравними имоти (по-малко от 5 за всеки имот) 3. Корекции на аналози, като коефициентите за: <ol style="list-style-type: none"> а. Договаряне б. Размер в. Местоположение г. Достъпност д. Градоустройствено планиране е. Други 4. Капитализация на дохода 	<p>Справедливата стойност ще се промени, ако:</p> <ul style="list-style-type: none"> • се използват по-голям или по-малък брой аналози • се прилагат по-малко или повече коефициенти за корекция • Коефициентите за корекция при договаряне, размер, местоположение, достъпност и т.н. са по-високи или по-ниски. <p>Освен това, оценката на справедливата стойност ще бъде по-достоверна, когато се прави предимно сравнение със сравними цени на сделки отколкото с цени на оферти.</p> <p>Влияние на чувствителността на данните върху промяната в справедливата стойност: колкото по-висок е ръстът на наемите са цените на аналозите, толкова по-висока е справедливата стойност, и обратното. Колкото по-висока е нормата на дисконтиране, толкова по-ниска е справедливата стойност, и обратното.</p>

23. Инвестиционни имоти (продължение)

(iii) Техники за оценяване и значими ненаблюдаеми входящи данни (продължение)

Количествен анализ на стойностите:

Техника за оценяване			Диапазон (средно претеглена)		
			2021 г.	2020 г.	
Офис площи (извън гр. София)	МПП*	Възприета офертна цена на кв. м.	495-2,398 (977)	473-2,813 (1,380)	
		Ръст спр. 2020 г.	-29,22%	+7,81%	
		Отбив марж реална и офертна сделка в неактивен пазар	10-15%	5-10%	
Офис площи (гр. София)	МПП	Възприета офертна цена на кв. м.	2,020-5,197 (2,709)	2,280-5,350 (3,033)	
		Ръст/спад спр. 2020 г.	-10,69%	-17,9%	
		Отбив марж реална и офертна сделка в неактивен пазар	5%	5%	
Други недвижими имоти (хотел, апартамент)	МПП	Възприета офертна цена на кв. м.	530-2,280 (953)	530-2,280 (1,210)	
		Ръст спр. 2020 г.	-21,24%	+0,4%	
		Отбив марж реална и офертна сделка в неактивен пазар	5-15%	5-12%	
Незастроена земя	МПП	Възприета офертна цена на кв. м.	39	35	
Тегла по значимост на приложените методи					
Земя		МПП	100%	МКБПП	0%
Офис и други		МПП	100%	МКБПП	0%

24. Отсрочени аквизиционни разходи

В хиляди лева

А) Състояние към	2021 г.	2020 г.
Смесени застраховки	7,038	8,334
Рентни застраховки	2,125	2,582
Рискова застраховка Живот	364	319
Застраховка Злополука	134	131
Застраховки Живот, свързани с инвестиционен фонд	31	32
	9,692	11,398
Б) Промяна		
	2021 г.	2020 г.
на 1 януари	11,398	13,550
Капитализация на отсрочените аквизиционни разходи	1,832	1,618
Амортизация на отсрочените аквизиционни разходи	(3,538)	(3,770)
на 31 декември	9,692	11,398
Промяна	(1,706)	(2,152)

25. Нематериални активи	Софтуер	Други	Общо
<i>В хиляди лева</i>			
Отчетна стойност			
Към 1 януари 2020 г.	414	8,719	9,133
Придобивания	61	-	61
Към 31 декември 2020 г.	475	8,719	9,194
Натрупана амортизация и загуби от обезценка			
Към 1 януари 2020 г.	(349)	(2,035)	(2,384)
Амортизация за годината	(43)	(1,744)	(1,787)
Към 31 декември 2020 г.	(392)	(3,779)	(4,171)
Балансова стойност			
Към 1 януари 2020 г.	65	6,684	6,749
Към 31 декември 2020 г.	83	4,940	5,023
Отчетна стойност			
Към 1 януари 2021 г.	475	8,719	9,194
Придобивания	145	-	145
Отписани	(184)	-	(184)
Към 31 декември 2021 г.	436	8,719	9,155
Натрупана амортизация и загуби от обезценка			
Към 1 януари 2021 г.	(392)	(3,779)	(4,171)
Амортизация за годината	(60)	(1,744)	(1,804)
Отписани	171	-	171
Към 31 декември 2021 г.	(281)	(5,523)	(5,804)
Балансова стойност			
Към 1 януари 2021 г.	83	4,940	5,023
Към 31 декември 2021 г.	155	3,196	3,351

През 2018 г. е сключен дългосрочен договор за посредничество за сключване на застрахователни продукти, с голяма кредитна институция. Този договор формира основната част от позицията „Други“. Дружеството е завело нематериален актив със сумата на сключеното споразумение и полезен живот, равен на срока по договора. В края на всяка година се извършва тест за обезценка на договора, който се фокусира върху настоящата стойност на паричните потоци, генерирани по споразумението, и достатъчността им, сравнена с балансовата стойност на актива.

26. Инвестиции във финансови активи

В хиляди лева

Финансови активи, държани за търгуване

	2021 г.	2020 г.
Дългови ценни книжа, държани за търгуване	959	717
Договорни фондове, държани за търгуване	2,528	2,422
Структурирани финансови инструменти	140	417
Деривативи	711	262
	4,338	3,818

Финансови активи на разположение за продажба

Дългови ценни книжа на разположение за продажба	295,964	316,147
Договорни фондове на разположение за продажба	78,936	78,182
	374,900	394,329

Вземания по предоставени заеми

	33	9
--	-----------	----------

Общо инвестиции във финансови активи

	379,271	398,156
--	----------------	----------------

Финансови активи по договори, свързани с инвестиционен фонд

	355,454	218,061
--	----------------	----------------

26. Инвестиции във финансови активи (продължение)

Договорни фондове, обржани за търгуване и на разположение за продажба, включват дялове на взаимни фондове, регистрирани в Германия, Люксембург и Ирландия. конто в по-голямата си част се управляват от дружества, част от Групата на Алианц Германия.

Деривативите включват опции (кол опции) върху индекси на акции в САЩ и Еврозоната, свързани със сключени договори по застраховки с експозиция към представянето на съответния индекс, както и финансови инструменти за хеджиране на описаното по-долу задължение.

Описание на транзакции във връзка с план за предоставяне на дружествени дялове

Компанията майка Allianz SE на годишна база предлага дялове на членове на висшето ръководство на компаниите в групата, т.нар. RSU – право за предоставяне на дружествени дялове. Allianz SE издава права върху цена на акция (PPA), което позволява на членовете на ръководството да получават суми или дялове. Размерът на плащането се определя въз основа увеличение в цената на акция на Allianz SE между датата на издаване и датата на изпълнение на условията. Стойността на уреждане в края на периода има ограничен лимит до 200% ръст в цената на акциите над справедливата им стойност към момента на издаване. Към 31 декември 2021 г. правата, предоставени на членове на висшето ръководство в компанията, са следните:

	АЕI 2021/ Емисия RSU	АЕI 2020/ Емисия RSU
Справедлива стойност на датата на предоставяне (EUR)	166.45	146.93
Справедлива стойност на 1 декември 2021 г. (EUR)	174.18	185.87
Дата на издаване	05.03.2021	06.03.2020
Начална дата за период на притежание	02.01.2020	02.01.2019
Крайна дата за период на притежание	07.03.2025	01.03.2024
Период на обслужване	5	5
Съотношение за изтичане %	39%	58%
Съотношение на изтеклия период спрямо целия период на притежание	729/1892	1094/1886
Брой права	45	61

Към 31 декември 2021 г. компанията няма транзакции във връзка с плащания по план за предоставяне на дружествени дялове. Датата на упражняване на правото на RSU е десетият работен ден на фондовата борса XETRA след финансовата пресконференция на Allianz SE, а крайната дата за периода на притежание е условна. Точната дата може да бъде показана, след като е уточнена дата за гореспоменатата пресконференция за съответната година.

Стойност на задължението и деривативите, свързани с годишния план за членовете на ръководството (АЕI)

Компанията е заделила провизия по справедлива стойност в размер на задължението за изплащане, което е хеджирано с дериватив. Стойностите им са следните:

Справедлива стойност План	31 декември 2021 г.		31 декември 2020 г.	
	Провизия	Дериватив	Провизия	Дериватив
<i>В хил. лв.</i>				
АЕI 2018/емисия RSU	45	47	33	43
АЕI 2019/ емисия RSU	19	25	13	23
АЕI 2020/ емисия RSU	13	22	8	20
АЕI 2020 2021 / емисия RSU	6	15	4	-
АЕI 2022/начисление	4	-	-	-
Общо	87	109	58	86

27. Вземания по финансов лизинг

В хиляди лева

	2021 г.	2020 г.
Брутна инвестиция във финансов лизинг	199	230
Нереализиран финансов приход	(38)	(48)
Вземания по финансов лизинг	161	182

От нереализирания финансов приход са реализирани съответно 2 хил. лв. през първите два месеца на 2021 г. и 2 хил. лв. през първите два месеца на 2020 г.

Нетната инвестиция във финансов лизинг се разпределя, както следва:

В хиляди лева

	2021 г.	2020 г.
С падеж до 1 година	21	21
С падеж от 1 до 5 години	88	87
С падеж над 5 години	52	74
Нетни минимални лизингови плащания	161	182
Обезценка	-	-
Вземания по финансов лизинг	161	182

Промяната на нетната инвестиция във финансов лизинг за 2021 г. е дадена по-долу:

В хиляди лева

	2021 г.	2020 г.
Нетна инвестиция във финансов лизинг към 1 януари	182	202
Падежирали главници по лизингови вноски	(21)	(20)
Вземания по финансов лизинг към 31 декември	161	182

28. Вземания и други активи

В хиляди лева

	2021 г.	2020 г.
Вземания от застраховани/ застраховащи лица	981	493
Вземания по презастрахователни договори	944	60
Други вземания	498	155
Разходи за бъдещи периоди	10	8
	2,433	716

Вземанията от застраховани/ застраховащи лица са представени нетно от натрупаните разходи за обезценка за несъбираемост (натрупана обезценка към 31 декември 2021 г.: 182 хил. лв.; към 31 декември 2020 г.: 253 хил. лв.). Вземанията съдържат суми с просрочие от 1 до 3 месеца.

29. Парични средства и парични еквиваленти

В хиляди лева

	2021 г.	2020 г.
Разплащателни сметки	19,503	11,184
	19,503	11,184
Кредитен рейтинг на парични средства и парични еквиваленти		
В хиляди лева	2021 г.	2020 г.
Рейтинг ВВ+	-	2,378
Рейтинг ВВВ+	14,655	8,031
Рейтинг ВВВ	4,674	-
Рейтинг ВВВ —	-	-
Без присъден рейтинг	174	775
Общо пари и парични еквиваленти	19,503	11,184

30. Капитал и резерви

Акционерен капитал

Дружеството е акционерно и е задължено да регистрира в Търговския регистър определен размер на акционерен капитал, който да служи като обезпечение на вземанията на кредиторите на Дружеството. Акционерите отговарят за задълженията на Дружеството до размера на своето акционерно участие в капитала и могат да претендират връщане на това участие само в производство по ликвидация или несъстоятелност. Дружеството отчита основния си по номинална стойност на регистрираните в съда акции. Записаният дялов капитал от 18,640 хил. лева се състои от 2,071,112 безналични поименни акции с номинал BGN 9. Притежателите на акциите имат право на дивидент и право на глас за всяка акция на общото събрание на акционерите. Структурата на акционерния капитал на Дружеството е както следва:

Акционери	2021 г.	2020 г.
	% собственост	% собственост
"Алианс България Холдинг" АД	99.00	99.00
Физически лица	1.00	1.00
	100.00	100.00

Други резерви

Другите резерви включват резерви, създадени в съответствие с изискванията на Търговския закон, според който Дружеството е длъжно да образува фонд „Резервен“, като заделя най-малко 10% от годишната си печалба, до достигане на сума от 10% от основния капитал или по-голяма, ако такава е определена от Устава на Дружеството. Средствата от фонда могат да се използват само за покриване на годишната загуба и на загуби от предходни години. Когато средствата във фонда достигнат определения в устава минимален размер, средствата над тази сума могат да бъдат използвани за увеличаване на акционерния капитал.

Резерв по преоценки по справедлива стойност (финансови активи на разположение за продажба)

Резервът е формиран от разликата между балансовата стойност на финансовите активи на разположение за продажба и техните справедливи стойности към датата на извършване на преоценката. Този резерв се прехвърля (реклафицира) към текущите печалби и загуби в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, когато финансовите активи се освободят (продадат) от Дружеството и/или при установена трайна обезценка на определени финансови активи.

Преоценен резерв на дълготрайни материални активи

Резервът отразява промените в справедливата стойност на сгради за собствена употреба към момента на рекласифицирането им като инвестиционни имоти.

31. Задължения по животозастрахователни договори

Задължения по животозастрахователни договори

В хил. лв.	2021 г.	2020 г.
Математически резерв	301,401	307,612
Пренос-премиен резерв	3,129	3,063
Резерв за предявени, но неизплатени претенции	10,237	10,676
Резерв за възникнали, но непредявени претенции	2,620	2,690
Общо	317,387	324,041

Анализът на платените обезщетения показва, че компанията урежда претенциите в рамките на 1 година след датата на предявяване, следователно не е нужно допълнително оповестяване относно развитието на уреждането на претенции назад във времето в предходните периоди.

31.1 Математически резерв

А) Състояние към

	2021 г.	2020 г.
	Брутен резерв	Брутен резерв
Смесени застраховки в т.ч.	226,886	231,251
- лихви върху математическия резерв	(1,618)	(1,887)
Рентни застраховки	73,292	75,873
Застраховки живот, свързани с инвестиционен фонд	180	208
Рискова застраховка живот	1,043	280
Общо	301,401	307,612

Б) Промяна

	2021 г.	2020 г.
	Брутен резерв	Брутен резерв
На 1 януари	307,612	315,910
Премиен приход	27,737	31,142
Рискова премия	(1,632)	(2,238)
Разходи и комисионни	(5,493)	(6,220)
Изплатени задължения за смърт, изтекъл срок, откупи и обезщетения	(34,789)	(30,580)
Промяна в резерв за предстоящи плащания	(1,282)	(1,111)
Приход от смърт и откупи	(2,589)	(2,729)
Възвръщаемост от инвестиции на математическия резерв	8,127	8,225
Валутна преоценка	3,604	(4,266)
Отклонения от очакваните предположения	106	(521)
на 31 декември	301,401	307,612
Промяна	(6,211)	(8,298)

31.2 Пренос-премиен резерв

А) Състояние към

	31.12.2021 г.			31.12.2020 г.		
	Брутен резерв	Дял на презастрахователя	Нетен резерв	Брутен резерв	Дял на презастрахователя	Нетен резерв
Смесени застраховки	556	(35)	521	598	(27)	571
Рентни застраховки	111	-	111	126	-	126
Застраховки живот, свързани с инвестиционен фонд	701	-	701	537	-	537
Рискова застраховка живот	739	-	739	628	-	628
Застраховка злополука	301	-	301	298	-	298
Здравни застраховки	721	(693)	28	876	(701)	175
Общо	3,129	(728)	2,401	3,063	(728)	2,335

Б) Промяна

	2021 г.			2020 г.		
	Брутен резерв	Дял на презастрахователя	Нетен резерв	Брутен резерв	Дял на презастрахователя	Нетен резерв
на 1 януари	3,063	(728)	2,335	3,106	(770)	2,336
Записани премии	22,878	(4,390)	18,489	21,008	(4,042)	16,966
Спечелени премии	(22,812)	4,390	(18,422)	(21,051)	4,084	(16,967)
на 31 декември	3,129	(728)	2,401	3,063	(728)	2,335
Промяна	66	-	66	(43)	42	(1)

31. Задължения по животозастрахователни договори (продължение)

31.3 Резерв за предстоящи плащания

31.3.1 Резерв за предявени, но неизплатени претенции

А) Състояние към

	31.12.2021 г.			31.12.2020 г.		
	Брутен резерв	Дял на презастрахователя	Нетен резерв	Брутен резерв	Дял на презастрахователя	Нетен резерв
Смесени застраховки	7,140	(7)	7,133	6,253	-	6,253
Рентни застраховки	1,682	-	1,682	1,423	-	1,423
Застраховки живот. свързани с инвестиционен фонд	48	-	48	131	-	131
Рискова застраховка живот	362	(208)	154	385	(167)	218
Застраховка злополука	5	-	5	94	(1)	93
Здравни застраховки	1,000	(838)	162	2,390	(1,997)	393
Общо	10,237	(1,053)	9,184	10,676	(2,165)	8,511

Б) Промяна

	2021 г.			2020 г.		
	Брутен резерв	Дял на презастрахователя	Нетен резерв	Брутен резерв	Дял на презастрахователя	Нетен резерв
на 1 януари	10,676	(2,165)	8,511	9,762	(2,755)	7,007
Възникнали щети	41,699	(2,509)	39,190	36,908	(2,246)	34,662
Изплатени щети	(42,137)	3,620	(38,517)	(35,994)	2,836	(33,158)
на 31 декември	10,237	(1,053)	9,184	10,676	(2,165)	8,511
Промяна	(439)	1,112	673	914	590	1,504

31.3.2 Резерв за възникнали, но непредявени претенции

А) Състояние към

	31.12.2021 г.			31.12.2020 г.		
	Брутен резерв	Дял на презастрахователя	Нетен резерв	Брутен резерв	Дял на презастрахователя	Нетен резерв
Смесени застраховки	555	(49)	506	526	(51)	475
Рентни застраховки	196	-	196	226	-	226
Застраховки живот. свързани с инвестиционен фонд	101	(5)	96	474	-	471
Рискова застраховка живот	801	(169)	632	747	(139)	608
Застраховка злополука	102	(5)	97	233	(5)	228
Здравни застраховки	865	(648)	217	484	(387)	97
Общо	2,620	(876)	1,744	2,690	(585)	2,105

Б) Промяна

	2021 г.			2020 г.		
	Брутен резерв	Дял на презастрахователя	Нетен резерв	Брутен резерв	Дял на презастрахователя	Нетен резерв
на 1 Януари	2,690	(585)	2,105	2,941	(992)	1,949
Заделен	2,620	(876)	1,744	2,690	(585)	2,105
Освободен	2,690	(585)	2,105	2,941	(992)	1,949
на 31 Декември	2,620	(876)	1,744	2,690	(585)	2,105
Промяна	(70)	(291)	(361)	(251)	407	156

32. Задължения към посредници и притежатели на полици

В хиляди лева

	2021 г.	2020 г.
Задължения към застраховани лица по предплатени премии	2,734	2,781
Задължения към посредници	1,794	1,148
Задължения по рентни продукти	578	711
Задължения към застраховани лица по неинвестирани суми и по падежирани животозастрахователни полици, свързани с индексен сертификат	6,188	2,633
	11,294	7,273

33. Задължения по доходи на наети лица

В хиляди лева

	2021 г.	2020 г.
Задължения за възнаграждения	706	761
Задължения за планове с дефинирани доходи на наети лица	91	71
Задължения за осигурителни вноски	46	51
Задължения по Групов план към членове на ръководството	87	57
	930	940

Задължения за планове с дефинирани доходи на наети лица

Задълженията на Дружеството за планове с дефинирани доходи на наети лица, платими при пенсиониране, и промените в настоящите стойности на задължението, което е с гаранции, е както следва:

В хиляди лева

	2021 г.	2020 г.
Настояща стойност на задълженията към 1 януари	71	61
Платени суми	-	(2)
Разходи за текущ стаж	5	4
Разходи за лихви	-	-
Актюерски загуби	15	8
Настояща стойност на задълженията към 31 декември	91	71

Разходи, признати в печалбата или загубата

В хиляди лева

	2021 г.	2020 г.
Разходи за текущ стаж	5	4
Разходи за лихви	-	-
	5	4

Разходите са включени в състава на „административните разходи“ в отчета за печалбата или загубата.

Актюерски предположения

Основните актюерски предположения към датата на отчета (представени като осреднени стойности) са представени както следва:

	2021 г.	2020 г.
Дисконтов процент към 31 декември	0.17%	0.26%
Годишно нарастване на заплати	3.00%	3.00%
Годишно текучество	17.90%	18.24%

34. Други данъчни задължения

<i>В хиляди лева</i>	2021 г.	2020 г.
Задължения за данък върху застрахователните премии	9	10
Задължения за ДДС	47	60
Задължения за други данъци	302	374
Задължение за обезпечителен фонд	223	122
Общо данъчни задължения	581	566

35. Други задължения

<i>В хиляди лева</i>	2021 г.	2020 г.
Задължения по поръчки за инвестиране в инвестиционни фондове	53	150
Задължения към доставчици	1,873	970
Други задължения	1,576	990
	3,502	2,110

Други задължения включват основно суми по сделки за покупка финансови активи, средствата по които Дружеството превежда в началото на следващия отчетен период.

36. Отсрочени данъци

Сумата на отсрочения данък към 31 декември 2021 г. и 31 декември 2020 г. се отнася за следните елементи:

	Активи	Пасиви	Нетна стойност	Активи	Пасиви	Нетна стойност
<i>В хиляди лева</i>	2021 г.	2021 г.	2021 г.	2020 г.	2020 г.	2020 г.
Данъчни загуби за пренасяне в следващи периоди	1,173	-	1,173	-	-	-
Низплатени доходи на физически лица	264	-	264	254	-	254
Аморитизируеми активи	-	(943)	(943)	-	(902)	(902)
Нетно актив (пасив) по отсрочен данък	1,437	(943)	494	254	(902)	(648)

Движението в отсрочените данъци е както следва:

<i>В хиляди лева</i>	Салдо към 1 януари 2021 г.	Признати в печалбата или загубата	Признати в друг всеобхватен доход	Салдо към 31 декември 2021 г.
Данъчни загуби за пренасяне в следващи периоди	-	1,173	-	1,173
Низплатени доходи на физически лица	254	8	2	264
Аморитизируеми активи	(902)	(41)	-	(943)
Актив/ (пасив) по отсрочен данък	(648)	1,140	2	494

<i>В хиляди лева</i>	Салдо към 1 януари 2020 г.	Признати в печалбата или загубата	Признати в друг всеобхватен доход	Салдо към 31 декември 2020 г.
Низплатени доходи на физически лица	181	73	-	254
Аморитизируеми активи	(732)	(170)	-	(902)
Актив/ (пасив) по отсрочен данък	(551)	(97)	-	(648)

36. Отсрочени данъци (продължение)

Отсрочените данъчни активи и пасиви са изчислени на базата на временните разлики между данъчната основа и отчетната стойност на активите и пасивите, като е приложена ефективната данъчна ставка за 2021 г. в размер на 10% (за 2020 г. също е 10%).

37. Активи с право на ползване и пасиви по лизинг

Лизинг като наемател

Активи с право на ползване по класове активи

В хиляди лева

	2021 г.	2020 г.
Сгради	1,979	78
Транспортни средства	20	56
	<u>1,999</u>	<u>134</u>

Активи с право на ползване	Сгради	Транспортни средства	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Отчетна стойност			
Към 1 януари 2021 г.	85	126	211
Придобити – нови договори за лизинг	2,083	-	2,083
Прекратени лизингови договори	(85)	(72)	(157)
Към 31 декември 2021 г.	<u>2,083</u>	<u>54</u>	<u>2,137</u>
Амортизация и преоценки			
Към 1 януари 2021 г.	(7)	(70)	(77)
Амортизация и преоценки за годината	(155)	(20)	(175)
Отписана амортизация през годината	58	56	114
Към 31 декември 2021 г.	<u>(104)</u>	<u>(34)</u>	<u>(138)</u>
Нетна балансова стойност към 1 януари 2021 г.	78	56	134
Нетна балансова стойност към 31 декември 2021 г.	1,979	20	1,999
Отчетна стойност			
Към 1 януари 2020 г.	1,037	187	1,224
Придобити – нови договори за лизинг	-	-	-
Прекратени лизингови договори	(952)	(61)	(1,013)
Към 31 декември 2020 г.	<u>85</u>	<u>125</u>	<u>211</u>
Амортизация и преоценки			
Към 1 януари 2020 г.	(150)	(59)	(209)
Амортизация и преоценки за годината	293	48	341
Към 31 декември 2020 г.	<u>(7)</u>	<u>(70)</u>	<u>(77)</u>
Нетна балансова стойност към 1 януари 2020 г.	887	128	1,015
Нетна балансова стойност към 31 декември 2020 г.	78	56	134

Пасиви по лизинг

В хиляди лева

	2021 г.	2020 г.
Краткосрочни пасиви по лизинга	126	114
Дългосрочни пасиви по лизинга	1,973	22
Общо пасиви по лизинга	<u>2,099</u>	<u>135</u>

37. Активи с право на ползване и пасиви по лизинг (продължение)

Лизинг като наемател (продължение)

	31 декември 2021 г. Минимални лизингови плащания	31 декември 2021 г. Настояща стойност на лизинговите плащания
<i>В хиляди лева</i>		
До 1 година	128	114
Между 1 и 5 години	941	928
Над 5 години	1,051	1,027
Общо минимални лизингови вноски	2,120	2,099
Намалени със сумите, представляващи финансови разходи	(21)	-
Настояща стойност на минималните лизингови вноски	2,099	2,099

Разходите за лихви по пасиви по лизинг са включени във финансовите разходи и през 2021 г. са в размер на 2 хил. лв. (2020 г.: 11 хил. лв.)

Таблицата по-долу представя движението на пасивите по лизинг за конкретния период:

<i>В хиляди лева</i>	Пасиви по лизинги	Парични средства и еквиваленти	Нетни парични средства и еквиваленти
Баланс към 1 януари 2020 г.	(1,021)	10,531	9,510
Парични потоци	206	653	859
Нови лизингови договори	-	-	-
Прекратени лизингови договори	22	-	22
Преоценка	669	-	669
Начислена лихва	(11)	-	(11)
Корекции за валутно-курсови разлики	-	-	-
Баланс към 31 декември 2020 г.	(135)	11,184	11,049
Баланс към 1 януари 2021 г.	(135)	11,184	11,049
Парични потоци	105	8,319	8,424
Нови лизингови договори	(2,083)	-	(2,083)
Прекратени лизингови договори	16	-	16
Преоценка	-	-	-
Начислена лихва	(2)	-	(2)
Корекции за валутно-курсови разлики	-	-	-
Баланс към 31 декември 2021 г.	(2,099)	19,503	17,404

Дружеството наема помещения, офиси и дребно оборудване по оперативен лизинг. Лизингът обикновено е за период между една и пет години, като някои от тях са с опция за подновяване след тази дата. Някои договори за лизинг предвиждат допълнителни наемни плащания, които са въз основа на промените в местния ценови индекс.

През м. декември 2020 г. беше подписан договор за лизинг, влизащ в сила от 01.07.2021 г., във връзка с който Дружеството обединява своите офиси в нова сграда в гр. София. Преместването е извършено в периода 06 – 07.2021 г. Във връзка с договора към 01.07.2021 г. са заведени актив с право на ползване и лизингово задължение за срок от 10 години съгласно условията по договора.

38. Свързани лица

Дружеството майка на Дружеството е „Алианц България Холдинг“ АД, от което 66.16% се контролират от Allianz SE, крайно контролиращо лице, а останалите 33.84% се притежават от миноритарен акционер с/или близки членове на неговото семейство.

Дружеството счита, че е свързано лице в съответствие с определенията, съдържащи се в Международен счетоводен стандарт 24 „Оповестяване на свързани лица“ (MCC 24), със следните компании:

Акционери и лица, свързани с тях:

- Allianz SE и неговите дъщерни и асоциирани предприятия;
- Основен миноритарен акционер със значително влияние, притежаващ пряко или непряко (с/или близки членове на неговото семейство), 33.84% от капитала на Алианц България Холдинг АД, и предприятия контролирани или съвместно контролирани от него и/или негови близки членове на семейството;
- Ключов ръководен персонал и дружества и юридически лица с нестопанска цел под техен пряк и непряк контрол.

Ключов ръководен персонал и лица свързани с тях:

- Членове на Управителния съвет, Изпълнителния комитет и друг ключов ръководен персонал определени като лица, които имат правомощия и отговорност за планирането, управлението и контрола върху дейността на Дружеството, пряко или непряко, в т.ч. всеки директор (изпълнителен или друг) на Дружеството, наричани заедно „ключов ръководен персонал“, близки членове на семейството на ключовия ръководен персонал, както и дружества и юридически лица с нестопанска цел, контролирани или съвместно контролирани от ключовия ръководен персонал и/или техните близки членове на семейството.

(а) Сделки с Дружеството-майка

В хиляди лева	Вид сделка	Стойност на сделките за годината приключила на		Крайни салда към 31 декември	
		2021 г.	2020 г.	2021 г.	2020 г.
Алианц България Холдинг	Записани бруто премии	9	-	-	-
Алианц СЕ					
	Приходи от/ (разходи по) инвестиции	2,188	197	-	-
	Разходи за външни услуги	(155)	(250)	-	-
	Сделки с финансови активи (деривати)	23	18	110	87
	Други вземания/ (задължения)	-	-	-	96

(б) Сделки с ключов ръководен персонал

Сделките с ключов ръководен персонал са:

В хиляди лева	Вид сделка	Стойност на сделките за годината приключила на		Крайни салда към 31 декември	
		2021 г.	2020 г.	2021 г.	2020 г.
	Краткосрочни доходи на служители	546	620	130	154
	Записани брутни премии	119	160	-	-
	Задължения по Групов план към членове на ръководството	18	20	76	58
	Задължения по удържани гаранции за управление	-	-	14	14

38. Свързани лица (продължение)

(в) Сделки със свързани компании

	Вид свързаност	Вид сделка	Стойност на сделките за годината приключила на		Крайни салда към 31 декември	
			2021 г.	2020 г.	2021 г.	2020 г.
<i>В хиляди лева</i>						
Алианс Банк България	Дружество под общ контрол	Записани бруто премии	1,674	1,772	-	-
		Приходи от наеми	128	194	-	-
		Разходи за комисиони и бонуси	(520)	(453)	-	-
		Банкови такси и други финансови разходи	(345)	(354)	-	-
		Сметки с особено предназначение (UL)	-	-	536	538
		Разплащателни сметки	-	-	14,655	8,031
		Други задължения	-	-	65	33
ЗАД Алианс България	Дружество под общ контрол	Записани бруто премии	90	81	-	-
		Разходи за външни услуги	(30)	(26)	-	-
		Други вземания/ (задължения)	-	-	(23)	(3)
		Приход от наеми	4	42	-	-
ПОД Алианс България	Дружество под общ контрол	Записани бруто премии	27	31	-	-
		Приходи от наеми	139	256	-	-
		Други вземания	-	-	2	2
ЗАД Енергия	Дружество под общ контрол	Записани бруто премии	10	77	-	-
		Приход от наеми	30	56	-	-
Алианс Лизинг	Дружество под общ контрол	Записани бруто премии	8	28	-	-
		Разходи, свързани с договори за лизинг	(17)	(43)	-	-
Агенция България	Дружество под общ контрол	Разходи за комисиони и бонуси	(66)	(50)	-	-
		Други задължения	-	-	5	5
Дружества свързани с акционерите	Дружество под контрола на основния миноритарен акционер и/или членове на неговото семейство		2021 г.	2020 г.	2021 г.	2020 г.
		Разходи за комисиони	-	(2)	-	-
		Записани бруто премии	-	21	-	-
		Вземания	-	-	-	1

38. Свързани лица (продължение)

В хиляди лева	Вид свързаност	Вид сделка	Стойност на сделките за годината		Крайни салда към 31 декември	
			приключила на 2021 г.	2020 г.	2021 г.	2020 г.
Алианц РЕ	Дружество под общ контрол	Дял на презастрахователя в пренос-премиен резерв	(15)	(7)	187	202
		Дял на презастрахователя в резерва за висящи плащания	(182)	(267)	649	831
		Дял на презастрахователя в изплатените претенции	2,354	985	-	-
		Отстъпени премии на презастраховател	(1,855)	(1,569)	-	-
		Приходи от участие в резултата по презастраховане	65	44	-	-
		Вземания по презастраховане (Задължения) по презастраховане	-	-	944	-
Алианц Бест Стайл	Дружество под общ контрол	Инвестиции	139	-	1,146	1,007
ПИМКО	Дружество под общ контрол	Инвестиции	1,220	-	47,240	46,020
Алианц WWC	Дружество под общ контрол	Отстъпени премии на презастраховател	(327)	(519)	-	-
		Приходи от участие в резултата по презастраховане	49	78	-	-
Алианц Технолоджи Германия и дъщерните ѝ дружества	Дружество под общ контрол	Разходи за външни услуги	(1,044)	(942)	(72)	(5)
Алианц Инвестмент Мениджмънт	Дружество под общ контрол	Разходи за външни услуги	(84)	(78)	-	-
IDS	Дружество под общ контрол	Разходи за външни услуги	(3)	(17)	(3)	-

Алианц РЕ е основен презастраховател на преките застрахователни договори на Дружеството. През последните години няколко дългосрочни договора за quota-share и surplus са подписани в зависимост от типа портфолио и размера на отстъпения риск, съгласно презастрахователната програма на Дружеството.

ПИМКО е дружество за управление на активи, в което „Алианц България Живот“ притежава дялове, отчитани като договорни фондове, на разположение за продажба.

Алианц Технолоджи Германия и дъщерните ѝ дружества предоставят на Дружеството широка гама от софтуерни услуги и лицензи.

Част от записаните премии от Алианц Банк България са по групова рисков застраховка на кредитополучателите на банката със застрахователна сума до размера на кредита. Записаните бруто премии от останалите дружества от групата, включително Алианц Банк България АД, са групови рискови застраховки на служителите със застрахователна сума в размер на 18 месечни основни работни заплати на застрахования и индивидуални рискови и здравни на представляващите и управляващи в дружествата. Застрахователната сума по индивидуалните рискови застраховки варира от 100 до 500 хиляди евро.

Записаните бруто премии на дружества под контрола на основния миноритарен акционер и/или членове на неговото семейство са по индивидуални и групови рискови застраховки, застраховки злополука и здравни застраховки.

39. Условни задължения

Към 31 декември 2021 г. няма условни задължения, които да изискват допълнително оповестяване във финансовия отчет на ЗАД "Алианс България Живот" АД.

40. Събития след датата на отчетния период

След края на финансовата година са разгледани обстоятелствата, свързани с военните събития в Украйна и наложените санкции на Русия от гледна точка на въздействието им върху дейността на Дружеството.

Застрахователни постъпления

Не се очаква военният конфликт в Украйна да има съществено отражение върху постъпленията от застрахователни премии, както и върху застрахователните плащания.

Може основателно да се очаква негативно отражение като увеличение на откупите по застраховки, свързани с инвестиционни фондове, като реакция на отрицателната доходност, предизвикана от движенията на финансовите пазари.

Финансови показатели и финансов резултат на Дружеството

При планирането на резултатите на Дружеството е приложен консервативен подход и на този етап не се очаква съществено отклонение от планираните показатели. Ако реализираната отрицателна доходност се задържи в нива, близки до тези от началото на март 2022 г., не би следвало да очакваме значително намаление на планираните приходи. Ако бъдем свидетели на продължаващ и по-дълбок спад на финансовите пазари, това ще доведе до по-съществено намаление в стойността на финансовите активи, които ще се изрази основно в балансовата им стойност и в преоценките в собствения капитал.

Високата ликвидност на Дружеството не предполага значителни колебания в структурата на активите.

Прякото влияние от военните действия в Украйна върху инвестиционния портфейл е ограничено поради минималната експозиция към инвестиции, свързани с Русия и Украйна. Инвестиция във взаимен фонд в размер на 886 хил. лв., в това число 848 хил. лв. инвестиция на притежателите на полици по застраховки, свързани с инвестиционен фонд с експозиция в Руски ценни книги, е замразена към датата на изготвяне на отчета и е извадена от търгуемия пазар за неизвестен период от време.

В тази обстановка, Дружеството ще се придържа към внимателно наблюдение на капиталовите пазари и (доколкото е възможно) оценка на потенциалното въздействие на текущата ситуация/ по-нататъшни сценарии за ескалация върху пазарите, напр. инфлация, валута, ръст на лихвените проценти, цени на акциите.

Други мерки за ограничаване на рисковете

Ръководството на Дружеството следи внимателно случващите се международни събития (политически и икономически) и е предприело мерки за ограничаване на евентуалното въздействие върху дейността на Дружеството и управляваните от него фондове, във всички възможни аспекти и особено по отношение на:

Поддържане на способността за действие в случай на по-нататъшна ескалация на конфликта, вкл. мерките за непрекъснатост на бизнеса при различните катастрофични сценарии с повишен фокус към информационната сигурност, предвид увеличеното ниво на кибер риск.

Няма други съществени събития след датата на отчетния период, изискващи корекции или оповестяване във финансовия отчет, които да се случили за периода от отчетната дата до датата, когато този финансов отчет е одобрен за издаване от Управителния съвет на Дружеството.