

Пенсионно Осигурително Дружество “Алианц България” АД

Доклад на независимите одитори

Годишен доклад за дейността

Годишен финансов отчет

31 декември 2018 г.

Съдържание

Доклад на независимите одитори	
Годишен доклад за дейността	1-15
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	16
Отчет за финансовото състояние	17
Отчет за паричните потоци	18
Отчет за промените в собствения капитал	19
Приложения към финансовия отчет	20-63

Доклад на независимите одитори

До акционерите на „Пенсионноосигурително дружество Алианц България“ АД

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на „Пенсионноосигурително дружество Алианц България“ АД („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2018 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 и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2018 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 Етичния кодекс на професионалните счетоводители 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.

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

Оценка на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата са представени в приложения 5 (г) „Значими счетоводни политики“, „Финансови инструменти“, 6 „Оповестяване на политиката по управление на риска“, 8 „Счетоводни класификации и справедливи стойности“ и 13 „Финансови инвестиции“ към финансовия отчет.

Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата („ФАССПЗ“) възлизат на 40,625 хил. лева или 65,09% от общата сума на активите към 31 декември 2018 г. (39,263 хил. лева или 70,44% от общата сума на активите към 31 декември 2017 г.), и представляват най-големият актив в отчета за финансовото състояние на Дружеството.

Като такива, ФАССПЗ са определящият фактор за финансовия резултат от дейността на Дружеството и за балансовата стойност на нетните активи.

Към 31 декември 2018 г. 68,43% от ФАССПЗ на Дружеството са категоризирани в „Ниво 1“ на йерархията на справедливите стойности на финансовите инструменти, оценени на базата на входящи данни за обявени цени (некоригирани) на активни пазари за идентични активи, до които Дружеството може да има достъп към датата на оценяване. Към отчетната дата 31,57% от ФАССПЗ на Дружеството са категоризирани в „Ниво 2“. Оценката на тези финансови активи се основава на пазарни данни или модели за оценяване, които често изискват

Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведенятия от нас одит

Ние извършихме одиторски процедури със съдействието на наши специалисти оценители и специалисти по информационни технологии, където е приложимо, като тези процедури включиха, но не се ограничиха до:

- Тестване на разработването, прилагането и оперативната ефективност на избрани ключови контроли по отношение на оценяването на портфейла с ФАССПЗ, оторизирането на цените, използвани за ежедневната преоценка и системното конфигуриране при изчислението на нетните нереализирани печалби и загуби от преоценката на ФАССПЗ.
- Съответствие на оценката на всички финансови активи с обявени цени в портфейла към 31 декември 2018 г. с публична пазарна информация.
- Проверка за съответствие на методите за оценяване на некотираните финансови инструменти с приложимия стандарт за финансово отчитане.
- Оценка за целесъобразност на методите за оценяване на некотирани финансови инструменти чрез съпоставка им с често използвани методи за оценяване на сходни финансови инструменти.
- Тестване на математическата точност на моделите за оценяване и съпоставимост на ключовите входящи данни с основните допускания, направени от Дружеството.
- Оценка за целесъобразност на основните допускания, използвани при оценките към края на годината и в частност на дисконтовия процент. Оценка на йерархията на справедливата стойност и

Ключов одиторски въпрос

значително количество входящи данни. Много от тях са получени от леснодостъпни данни за ликвидни пазари. Когато няма леснодостъпни наблюдаеми данни, както в случая на некотираниите финансови инструменти, се налага изготвянето на приблизителни оценки, което включва значителен елемент на субективна преценка.

Поради значителния размер на стойността на ФАССПЗ, както и елемента на значителна преценка, извършена от Ръководството при определяне на входящите данни, използвани в моделите за оценяване, ние считаме, че оценката на ФАССПЗ представлява ключов одиторски въпрос.

Отсрочени аквизиционни разходи – ефекти от прилагане на МСФО 15 Приходи от договори с клиенти

Отсрочените аквизиционни разходи са представени в приложения 5 (г) „Значими счетоводни политики“, 22 „Отсрочени аквизиционни разходи“ и 25 „Промяна в счетоводните политики“.

Отсрочените аквизиционни разходи възлизат на 6,714 хил. лв. към 31 декември 2018 г.

Дружеството е приложило МСФО 15 Приходи от договори с клиенти (МСФО 15) от 1 януари 2018 г. МСФО 15 изисква Дружеството да капитализира допълнителните разходи за привличане на клиенти, ако Дружеството очаква да възстанови тези разходи.

Дружеството плаща агентски комисионни за привличане на физически лица, които да бъдат осигурявани в пенсионните фондове, управлявани от Дружеството. Ръководството е изготвило подробен анализ, за да идентифицира кой е клиентът на Дружеството – осигуреното лице или пенсионните фондове, управлявани от Дружеството, за да прецени дали тези

Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведените от нас одит

движения в йерархията през годината, както и съответствие с приложимите изисквания за финансово отчитане относно оповестяването на финансови инструменти.

На база на извършената работа, ние считаме, че методологиите и допусканията, използвани при оценката на финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата са разумни и в съответствие с изискванията за финансово отчитане и приетите практики в индустрията.

Нашите одиторски процедури в тази област включиха, но не се ограничиха до:

- оценяване на разработването и внедряването на вътрешните контроли в Дружеството във връзка с прилагането на новия счетоводен стандарт по отношение на определянето на капитализирани разходи за постигане на договори с клиенти ;
- получаване на анализа на ръководството за идентифициране на клиентите и оценка дали той отразява по подходящ начин изискванията на съответните счетоводни стандарти;
- получаване на изчисленията на ръководството за ефектите от приемането на новия счетоводен стандарт за първи път към 1 януари 2018 г., свързани с разходите за постигане на договори и оценяване на пълнотата на входящите данни и математическата точност на изчисленията, на които се базира приблизителната оценка на ръководството за разходите за постигане на договори;
- извършване на критичен анализ на основните допускания приложени от ръководството при определяне на очаквания срок на договорите с осигурени лица;

Ключов одиторски въпрос

разходи за комисионни отговарят на критериите за признаване като капитализирани разходи за постигане на договори с клиенти, съгласно МСФО 15.

Анализът включва елемент на съществена преценка и заключението на ръководството е, че осигурените лица са клиентите на Дружеството, съгласно изискванията на МСФО 15, съответно комисионните такси отговарят на определението за капитализирани разходи за постигане на договори с клиенти, съгласно МСФО 15.

В допълнение, амортизирането на разходите за постигане на договори изиска съществена преценка по отношение на очакваната продължителност на договора. Ръководството е изготвило детайлен анализ, за да определи очакваната продължителност на договорите с осигурените лица за всеки един от пенсионните фондове, които Дружеството управлява. Така определените очаквани срокове на договорите се използват като база за признаване на амортизацията на капитализираните като активи разходи за комисионни.

Поради съществената степен на преценка, използвана от ръководството по отношение на въпроса по-горе, ние считаме, че тази област представлява ключов одиторски въпрос.

Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведенятия от нас одит

- показатели за нива на смъртност;
- коефициент на напускане на фондовете;
- очаквано време за пенсиониране на осигурените физически лица;
- равнение на таблиците за смъртност с публично достъпни данни; проверка на историческата точност на приложения коефициент на напускане; и извършване на тестове на контролите по отношение на системно генеририани данни, съдържащи информация за възрастта и броя на осигурените лица в съответната възрастова категория;
- оценка на адекватността на оповестяванията във финансовия отчет на Дружеството по отношение на капитализираните разходи за постигане на договори.

На база на извършената работа, ние считаме, че методологиите и допусканията, използвани за изчислението на отсрочените аквизиционни разходи са разумни и в съответствие с изискванията за финансово отчитане.

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

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклада за дейността, изготвена от ръководството в съответствие с 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 напитите 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 ние изпълняхме 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 Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

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 доклада за дейността за финансовата година, за която е изгoten финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- б) Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

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 и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Дружеството или да преустанови дейността ѝ, 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 такова 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 свързаните с това 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 въз препятства 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 дипломиряните експерт-счетоводители в България и от Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори в България.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

Докладване 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:

- „ПрайсуетърхаусКупърс Одит“ ООД е назначено за задължителен одитор на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2018 г. на Дружеството от общото събрание на акционерите, проведено на 29 октомври 2018 г., за период от една година.
- „Ейч Ел България“ ООД е назначено за задължителен одитор на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2018 г. на Дружеството от общото събрание на акционерите, проведено на 29 октомври 2018 г., за период от една година.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2018 г. на Дружеството представлява първи пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от „ПрайсуетърхаусКупърс Одит“ ООД.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2018 г. на Дружеството представлява втори пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от „Ейч Ел 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 не сме предоставили други услуги на Дружеството.

За „ПрайсуетърхаусКупърс Одит“ ООД

Джок Нюнан
Прокуррист

Анна Ботева
Регистриран одитор, отговорен за одита

29 март 2019 г.

София, България

8



За „Ейч Ел България“ ООД

Вероника Ревалска
Управител

Светлана Павлова
Регистриран одитор, отговорен за одита



ПОД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“ АД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
31 ДЕКЕМВРИ 2018 г.

1. Обща информация за дружеството

“Пенсионно осигурително дружество Алианц България” АД е част от семейството на Алианц Груп и предлага допълнително доброволно пенсионно осигуряване от 1994 година. Регистрирано е като самостоятелно юридическо лице с решение на Софийски градски съд по ф. д. №1161/1996, със седалище и адрес на управление в гр. София, район р-н Красно село, ж.к. Хиподрума, бул. "Цар Борис III" № 19Б.

Основният капитал на дружеството е 5 000 000 (пет милиона) лева, разпределен в 5 000 000 безналични поименни акции, с право на глас, с номинална стойност 1 лев всяка една.

Система на управление на ПОД "Алианц България" АД:

Двустепенна структура на управление: Надзорен и Управителен съвет

Към 31 декември 2018

Надзорен съвет:

София Каменова Христова – Председател на Надзорния съвет,

Петър Асенов Илиев – Зам. председател на Надзорния съвет

Орлин Ценков Пенев – член на Надзорния съвет

Валерий Петров Петров – член на Надзорния съвет

Д-р Кристоф Плейн - член на Надзорния съвет

Д-р Кай Мюлер – член на Надзорния съвет

Дора Атанасова Андреева – член на Надзорния съвет

Управителен съвет:

Александър Викторович Проценко – Председател на Управителния съвет

Владислав Русев Русев – Зам. председател на Управителния съвет, Главен изпълнителен директор

Страхил Николов Видинов - Изпълнителен директор,

1. Обща информация за дружеството (продължение)

Цветомир Серафимов Илиев - Член на Управителния съвет, Изпълнителен директор
Образование: висше - икономическо, УНСС – икономист

Андрей Бойков Александров – Член на Управителния съвет
Образование: висше - икономическо, УНСС, бакалавър Финанси;
ВУЗФ – магистър „Застраховане и осигуряване“

Инвестиционните посредници, с които "Пенсионно осигурително дружество Алианц България" АД има склучени договори за извършването на сделки с финансови инструменти, във връзка с управлението на активите на фондове за допълнително пенсионно осигуряване, са:

- "АВАЛ ИН" АД
- "УниКредит Булбанк" АД
- ИП "АДАМАНТ КЕПИТЪЛ ПАРТНЪРС" АД
- "Юробанк България" АД
- Ситигруп Глобъл Маркетс Лимитед
- "Сосиете Женерал Експресбанк" АД¹
- Първа финансово брокерска къща ООД
- "Балканска консултантска компания – ИП" ЕАД
- "Карол" АД
- ИНГ Банк Н.В.
- Макуари Кепитъл (Юръп) ООД (Macquarie Capital (Europe) Ltd)

Банката-попечител на пенсионните фондове, управлявани от "Пенсионно осигурително дружество Алианц България" АД е "БАНКА ДСК" ЕАД.

За осъществяване на дейността си Дружеството използва всички представителства на "Алианц България Холдинг" АД на територията на страната, което улеснява обслужването на клиентите и повишава ефективността.

Начислените суми на регистрираните одитори за 2018 г. за извършване на независим финансов одит са в размер на 77 хил. лв. (2017 г.: 147 хил. лв.).

Възнагражденията на ключовият ръководен персонал на ПОД "Алианц България" през 2018г. АД са в размер на 1 270 хил. лв. (2017 г.: 1 048 хил. лв.).

През 2018 г. няма склучени договори между ПОД "Алианц България" АД и членовете на Управителния и Надзорния съвет или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия, регламентирани в чл. 240б от Търговския закон.

Членовете на Управителния и Надзорния съвет на ПОД "Алианц България" АД не притежават акции на ПОД "Алианц България" АД.

2. Основни насоки в дейността на ПОД „Алианц България“ АД през изминалата 2018г.

Изминалата година завърши успешно, както за ПОД „Алианц България“ АД, така и за пенсионната индустрия като цяло. Дружеството успя да изпълни всички ключови планови показатели – управлявани активи, постъпления от осигурителни вноски, брой клиенти и печалба.

Започнатото и регламентирано намаление на таксите от 2016, които се удържат от пенсионноосигурителното дружество при управлението на ФДЗПО се запази и през 2018г. Максималният размер на удържката от осигурителната вноска се намали от 4.25 на сто през 2017г. на 4.00 на сто през 2018г., а максималния размер инвестиционна такса, изчислена върху стойността на нетните активи на фонда, от 0.85 на сто през 2017г. на 0.80 на сто през 2018г.

ПОД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“ АД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2018 г.

2. Основни насоки в дейността на ПОД „Алианц България“ АД през изминалата 2018г. (продължение)

На 17.11.2017 г. в бр.92 на Държавен вестник са обнародвани промени в Кодекса за социално осигуряване, насочени главно към подобряване системата за управление на пенсионноосигурителните дружества. Голяма част от промените влизат в сила от 18.11.2018 г., а общият срок за привеждане дейността на пенсионноосигурителните дружества в съответствие с новите промени е 18.05.2019 г.

Въпреки нормативните промени не се наблюдават тенденции, които да застрашат стабилността на ПОД „Алианц България“ АД и управляваните пенсионни фондове.

От 2013 година Дружеството е сертифицирано, съгласно изискванията на Стандарт ISO 27001 за информационна сигурност и ежегодно се извършва одит за поддържане на сертификата. По този начин Дружеството отговаря на най-високите изисквания за информационна сигурност и защита на личните данни на клиентите.

Въпреки сложната финансова и законова среда ПОД „Алианц България“ АД успя да изпълни планираните финансови и бизнес показатели за отчетната година. Дружеството приключи годината с положителен финансов резултат 14 797 хил. лева след данъчно облагане, след приспадане на вносите към пенсионен резерв (2017 г.: 15 765 хил. лв.).

3. Нетни активи на фондовете управлявани от ПОД „Алианц България“ АД.

Нетните активи на трите пенсионни фонда управлявани от ПОД „Алианц България“ АД към 31.12.2018 г. достигнаха 3 052 436 хил. лева, което представлява увеличение с 3.58% спрямо 31.12.2017 г. (2 946 917 хил. лв.).

Към същата дата, нетните активи на ДПФ „Алианц България“ са 488 334 хил. лв., като нарастването им спрямо 31.12.2017 г. е 1.57%. Нетните активи на ЗППФ „Алианц България“ са 188 576 хил. лв., с 1.68% намаление спрямо 31.12.2017 г.

С най-голям дял и най-силно нарастване са нетните активи на ЗУПФ „Алианц България“ 2 375 526 хил. лв. и 4.45% ръст спрямо 31.12.2017 г.

4. Осигурени лица във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от ПОД „Алианц България“ АД

Общинят брой на осигурените лица във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от ПОД „Алианц България“ АД към 31.12.2018 г. е 1 024 610 души. В сравнение с 31.12.2017 г. броят на осигурените лица е нараснал с 10 622 лица или 1.05%

Към 31.12.2018 г. осигурените лица в ДПФ са 215 268 души, като на годишна база броят им намалява с 119 лица (-0.06%). Осигурените в ДПФ „Алианц България“ се разпределят по видове договори работодателски и индивидуални в съотношение 66.23% работодателски, 46.09% лични и 0.21% от друг осигурител.

Възрастовата структура на осигурените показва, че над 52% от тях ще придобият право на пенсия след повече от 10 години, т.е. очаквано струпване на пенсионни плащания ще има след този период.

Осигурените лица в ЗППФ „Алианц България“ към 31.12.2018 г. са 46 319 души и в сравнение с предходната година намаляват с 313 души (-0.67%). Разпределението на осигурените лица по категории е следното:

- Първа категория труд - 5.39%;
- Втора категория труд- 94.61 %.

Най-голям е броят на осигурените в ЗУПФ „Алианц България“ 763 023 души към 31.12.2018 г. През 2018 г., техният брой е нараснал с 11 054 лица или 1.47%.

ПОД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“ АД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2018 г.

5. Осигурителни вноски във фондовете управлявани от ПОД „Алианц България“ АД

През 2018 г., постъпилите вноски във ФДПО, управлявани от ПОД „Алианц България“ АД (вкл. средства прехвърлени от други ПФ) са 441 979 хил. лв. Нарастването спрямо 2016 г. е 32 549 хил. лв. или 7.9% .

Подробна информация за осигурителните вноски по пенсионни фондове и видове е представена в таблицата по-долу:

№	Осигурителни вноски по линии бизнес (хил. лв.)	Към 31.12.2018 г.	Към 31.12.2017 г.	Прираст %
1	ДПФ	73,172	70,717	3.47%
	<i>В т.ч. прехвърлени от други ДПФ</i>	610	744	-18.01%
2	ЗППФ	27,914	27,294	2.27%
	<i>В т.ч. прехвърлени от други ППФ</i>	11,449	11,550	-0.87%
3	ЗУПФ	375,044	344,005	9.02%
	<i>В т.ч. прехвърлени от други УПФ</i>	100888	94,394	6.88%
	ОБЩО	476,130	441,979	7.73%

6. Инвестиционна дейност на ПОД „Алианц България“ АД.

Инвестиционната дейност на фонда през 2018 г. бе фокусирана основно в:

- Следването на инвестиционна стратегията по структуриране на портфейла му и имплементиране на зададени експозиционни лимити към основни подкласове активи по региони, в т.ч. и по държави;
- Инвестиране на голяма част от свободните парични наличности и постъпващите вноски от осигурени лица в диверсифицирани квоти по класове и подкласове активи, с цел ползване на всички инвестиционни възможности за ценови растеж и текущ доход;
- Поддържане на балансиран рисков профил на портфейла посредством спазване на строга лимитна политика с оглед на ограничаване на специфичните рискове.

Предизвикателствата през годината бяха свързани с продължаващата среда на отрицателни краткосрочни доходности по безрискови и нискорискови активи, значителна волатилност на борсовите индекси и силното влияние като цяло на финансовите пазари от локални и глобални политически решения и тенденции.

Доходността на портфейла от акции беше повлияна най-вече от волатилността на американския и европейския пазар. Американските фондови борси отчетоха растеж в началото на годината и достигнаха връх в края на септември, подсилени от икономическите стимули на фискалната политика. В края на годината, всички постижения бяха изтрити, след като разразилите се политически скандали и нововъведенията ограничения на световната търговия засилиха страхът от рецесия и месец декември отбелаяз значителни спадове и отрицателни рекорди. Европейските борси също отбелаяз значителен декемврийски спад, като в допълнителна тежест беше темата за Брекзит и най-вече липсата на яснота относно как и кога може да бъде решен проблема.

През 2019 г., се очаква да продължи процеса по нормализиране на лихвените равнища, макар и с по-бавни темпове в сравнение с наблюдаваните през предходната година. Повишената волатилност на финансовите пазари в края на 2018 г. и очакваният край на дългогодишния цикъл на икономическата експанзия в развития свят и развиващите се пазари предопределят по-предпазлив подход по отношение на инвестициите в държавни и корпоративни книжа с фиксиран доход, като той ще бъде насочен основно към запазване на инвестираните средства и реализиране на адекватна текуща доходност, отколкото към реализиране на капиталови печалби.

Оценката на анализаторите на основните фондови борси се обединява около предстоящата несигурност и икономическа обстановка, която ще продължава да се повлиява от политически решения както от Америка и Европа, така и от различни точки на света.

Отчитайки продължителността на текущия икономически цикъл, рисковете пред глобалната търговия и изменението на някои водещи индикатори като тези за бизнес активността, смятаме, че през 2019 г. страховете от наблизаващия край на текущия икономически цикъл и последваща рецесия ще преобладават на финансовите пазари. Със сигурност тенденцията на значителна волатилност ще продължи, което ще наложи и по-предпазлива стратегия на инвестиране най-вече в рисковите класове активи. Портфейлите на фондовете остават умерено консервативни, без да позволяват прекомерна концентрация на риск от определен клас и подклас активи и/или финансови инструменти. Това означава поддържане на микс от ниско рискови държавни ценни книжа, диверсифициран портфейл (фонд) от корпоративни облигации с инвестиционен рейтинг и прецизно селектирани експозиции в акции, вкл. и цели индекси и реплики на индекси.

ПОД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“ АД
 ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 31 ДЕКЕМВРИ 2018 г.

7. Финансово състояние на ПОД “Алианц България” АД.

ПОД „Алианц България“ АД извършва дейност в пълно съответствие с Кодекса за социално осигуряване, Закона за счетоводството, Международните счетоводни стандарти и други нормативни актове, засягащи дейността на дружеството – Търговски закон, Закон за корпоративното подоходно облагане и др.

ПО АКТИВА НА БАЛАНСА

Хил. лв.

I.	ДЪЛГОТРАЙНИ АКТИВИ	3,899
1.	Дълготрайни материални активи	134
1.1.	Машини и оборудване	50
1.2.	Други нетекущи материални активи	84
2.	Нетекущи нематериални активи	11
3.	Инвестиционни имоти	188
4.	Други нетекущи активи	126
5	Отсрочени аквизиционни разходи	3,306
II.	КРАТКОТРАЙНИ АКТИВИ	
1.	Текущи вземания	2,420
1.1.	Вземания от свързани предприятия	2,373
	От ДПФ „Алианц България“	118
	От ЗППФ „Алианц България“	163
	От ЗУПФ „Алианц България“	2,092
1.2.	Вземания от клиенти и доставчици	45
1.3.	Други текущи вземания	2
2.	Финансови активи на собствени средства - български ДЦК	15 913
3.	Финансови активи на специализирани резерви – български ДЦК	24,776
4.	Парични средства – по разплащателни сметки и депозити със срок на падежа до 1 година	12,126
5	Отсрочени аквизиционни разходи	3,408
6	Разходи за бъдещи периоди	5

ПОД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“ АД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2018 г.

7. Финансово състояние на ПОД “Алианц България” АД. (продължение)

ПО ПАСИВА НА БАЛАНСА

		Хил. лв.
I.	СОБСТВЕН КАПИТАЛ	32,810
1.	Основен капитал	5,000
2.	Резерви	1,125
2.1.	Законови резерви	500
2.2.	Други резерви	625
3.	Резултат от предходни години – включва неразпределена печалба от минали години	11,888
4.	Резултат от текущия период – печалба след данъчно облагане и след припадане на вносните към пенсионен резерв	14,797
II.	СПЕЦИАЛИЗИРАНИ РЕЗЕРВИ	25,988
1.	Пенсионен резерв за ЗУПФ съгласно чл.170, ал.3 във връзка с чл.192, ал.2 от КСО	249
2.	Пенсионен резерв за ДПФ за пожизнени пенсии	98
3.	За гарантиране на минимална доходност в ЗУПФ	23,755
4.	За гарантиране на минимална доходност в ЗППФ	1,886
III.	КРАТКОСРОЧНИ ПАСИВИ	
1.	Краткосрочни задължения	3,613
1.1.	Задължения към свързани лица	10
1.2.	Задължения към доставчици и клиенти	1,020
1.3.	Задължения към персонала	1,440
1.4.	Задължения към осигурителни предприятия	96
1.5.	Данъчни задължения	817
1.6.	Други текущи задължения	230

ПОД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“ АД
 ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 31 ДЕКАМВРИ 2018 г.

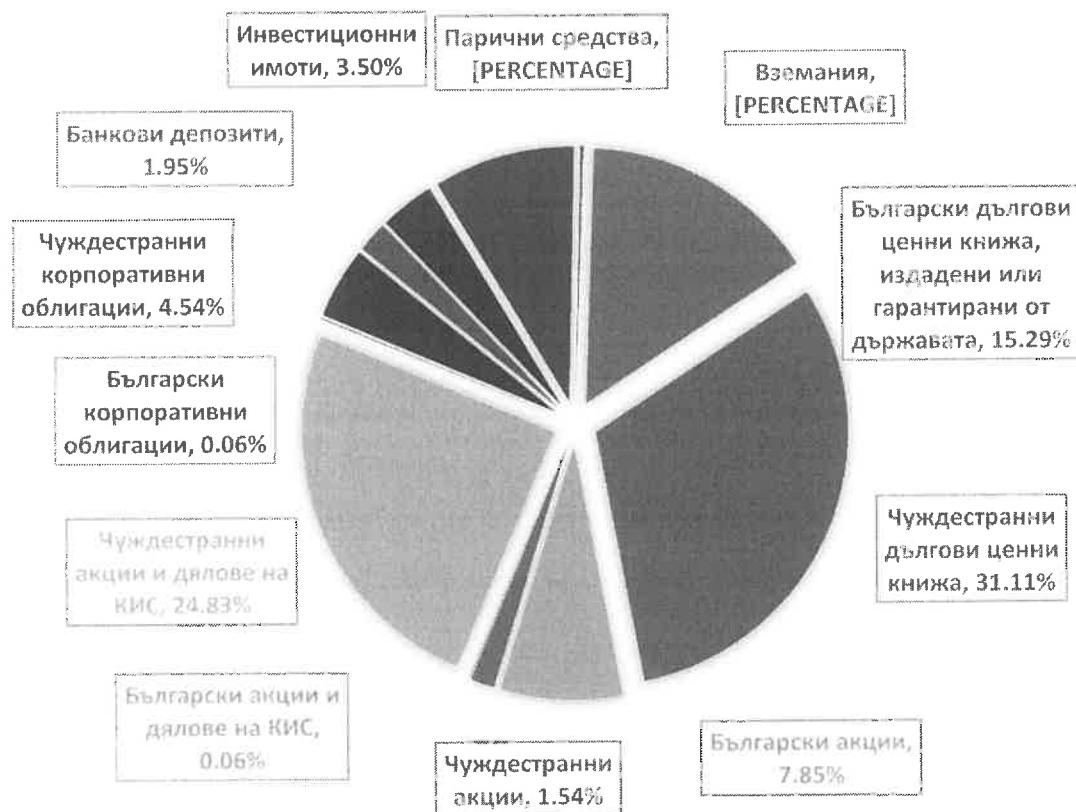
8. Инвестиционен портфейл на ДПФ „Алианц България“.

Хил. лв.

№	АКТИВИ	2018 г.	2017 г.
I	Финансови активи в РБ, отчитани по справедлива стойност	113,661	86,511
I.1	Дългови ценни книжа в т.ч.	74,977	43,490
	ДЦК	74,676	41,233
	Корпоративни облигации	301	2,257
I.2	Дялови ценни книжа в т.ч.	38,684	43,021
	Акции и права	38,370	42,653
	Акции и дялове на КИС	314	368
II	Чуждестранни финансови активи, отчитани по справедлива стойност	302,987	343,755
II.1	Дългови ценни книжа в т.ч.	174,167	229,056
	Чуждестранни ДЦК	151,986	142,811
	Корпоративни облигации	22,181	86,245
II.2	Дялови ценни книжа в т.ч.	128,820	114,699
	Акции	7,518	28,683
	Акции и дялове на КИС	121,302	86,016
III	Банкови депозити	9,550	14,042
IV	Инвестиционни имоти	17,104	20,333
V	Парични средства	44,275	15,696
VI	Текущи вземания т.ч.	949	627
VI.1	Вземания свързани с инвестиции	923	523
	Деривативни инструменти, държани с цел управление на риска	680	471
VI.2	Вземания от ПОД	7	102
VI.3	Други краткосрочни вземания	19	2
	Общо	488,526	480,964

8. Инвестиционен портфейл на ДПФ "Алианц България". (продължение)

СТРУКТУРА НА АКТИВИТЕ НА ДПФ "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ" КЪМ 31.12.2018



9. Инвестиционен портфейл на ЗППФ "Алианц България":

Хил. лв.

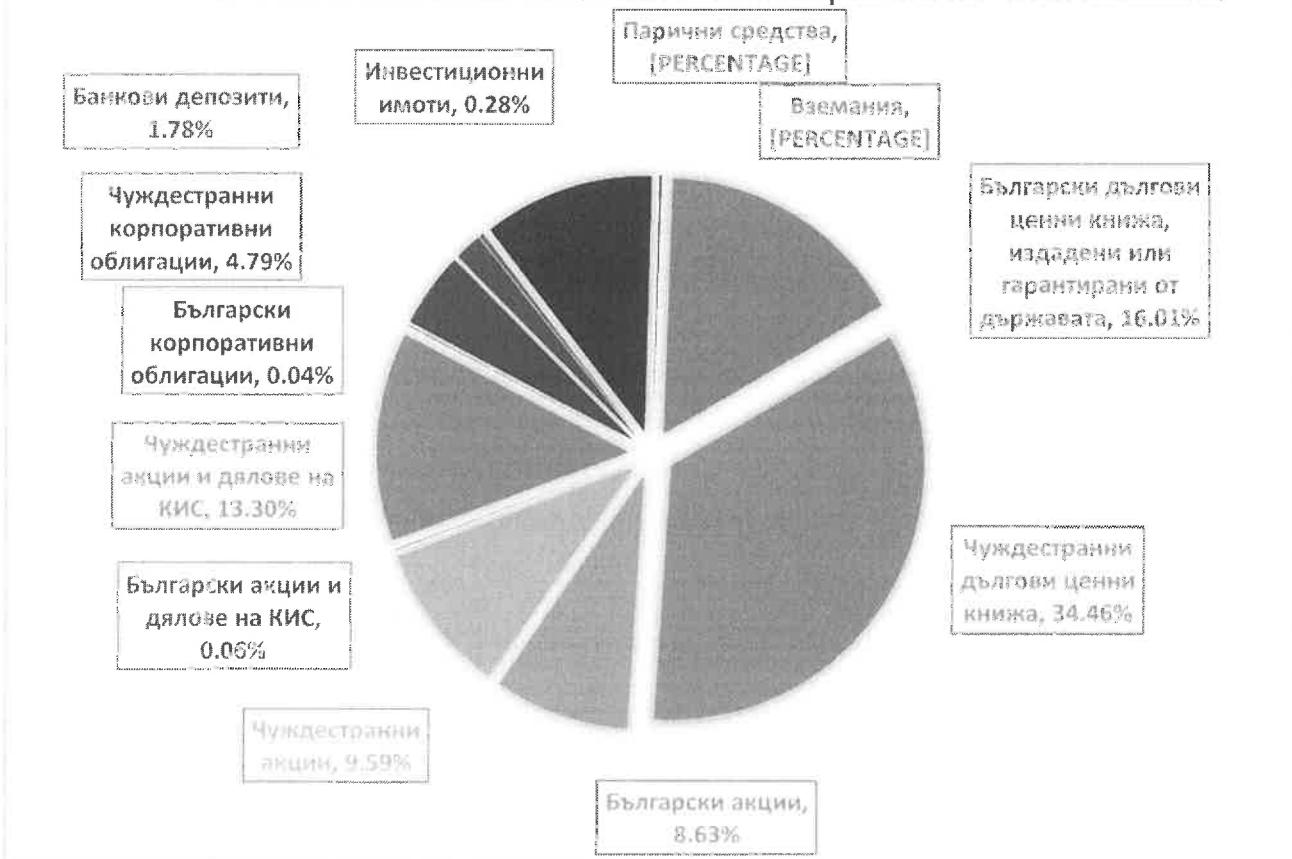
	АКТИВИ	2018 г.	2017 г.
I	Финансови активи в РБ, отчитани по справедлива стойност	46,860	38,131
I.1	Дългови ценни книжа в т.ч.	30,414	20,182
	- ДЦК	30,329	19,462
	- Корпоративни облигации	85	720
I.2	Дялови ценни книжа в т.ч.	16,446	17,949
	- Акции и права	16,341	17,826
	- Акции и дялове на КИС	105	123

ПОД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“ АД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2018 г.

9. Инвестиционен портфейл на ЗППФ "Алианц България":(продължение)

	АКТИВИ	2018 г.	Хил. лв. 2017 г.
II	Чуждестранни финансови активи, отчитани по справедлива стойност	117,720	144,824
II.1	Дългови ценни книжа в т.ч.	74,358	107,669
	- Чуждестранни ДЦК	65,281	72,144
	- Корпоративни облигации	9,077	35,525
II.2	Дялови ценни книжа в т.ч.	43,362	37,155
	- Акции	18,161	11,752
	- Акции и дялове на КИС	25,201	25,403
III	Банкови депозити	3,373	3,360
IV	Инвестиционни имоти	522	641
V	Парични средства	20,707	5,180
VI	Текущи вземания т.ч.	244	145
VI.1	- Вземания свързани с инвестиции в т.ч.	238	142
	- Деривативни инструменти, държани с цел управление на риска	228	130
VI.2	- Вземания от ПОД	2	2
VI.3	- Други краткосрочни вземания	4	1
Общо		189,426	192,281

СТРУКТУРА НА АКТИВИТЕ НА ЗППФ "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ" КЪМ 31.12.2018



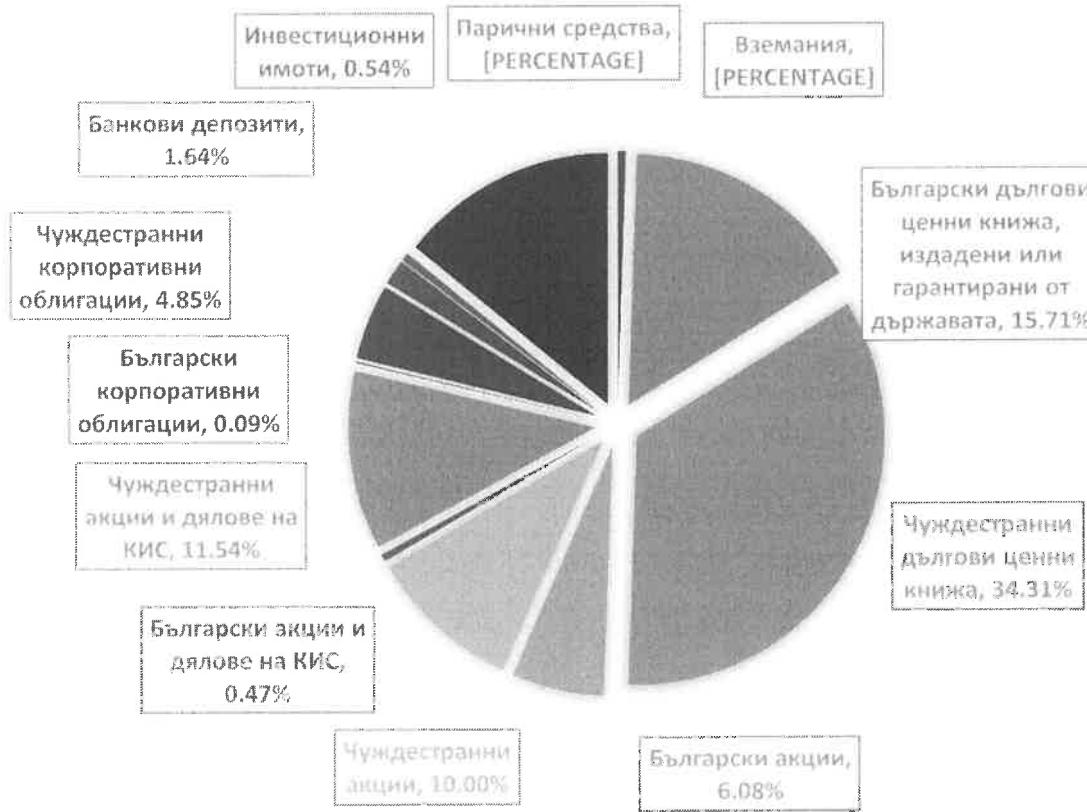
ПОД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“ АД
 ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 31 ДЕКЕМВРИ 2018 г.

10. Инвестиционен портфейл на ЗУПФ „Алианц България“:

		Хил. лв.	
№	АКТИВИ	2018 г.	2017 г.
I	Финансови активи в РБ, отчитани по справедлива стойност	533,631	468,537
I.1	Дългови ценни книжа в т.ч.	377,258	292,724
	- ДЦК	375,082	286,011
	- Корпоративни облигации	2,176	6,713
I.2	Дялови ценни книжа в т.ч.	156,373	175,813
	- Акции и права	145,134	162,612
	- Акции и дялове на КИС	11,239	13,201
II	Чуждестранни финансови активи, отчитани по справедлива стойност	1,449,381	1,695,100
II.1	Дългови ценни книжа в т.ч.	935,068	1,264,797
	- Чуждестранни ДЦК	819,144	847,100
	- Корпоративни облигации	115,924	417,697
II.2	Дялови ценни книжа в т.ч.	514,313	430,303
	- Акции	238,735	135,697
	- Акции и дялове на КИС	275,578	294,606
III	Банкови депозити	39,054	41,429
IV	Инвестиционни имоти	12,978	13,869
V	Парични средства	340,660	47,871
VI	Текущи вземания т.ч.	12,110	11,950
VI.1	Вземания свързани с инвестиции в т.ч.	11,978	11,933
	- Деривативни инструменти, държани с цел управление на риска	2,967	1,537
VI.2	Вземания от ПОД	26	11
VI.3	Други краткосрочни вземания	106	6
	Общо	2,387,814	2,278,757

10. Инвестиционен портфейл на ЗУПФ "Алианц България": (продължение)

СТРУКТУРА НА АКТИВИТЕ НА ЗУПФ "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ" КЪМ 31.12.2018



11. Политика по управление на риска.

Целите и политиката на дружеството по управление на финансния риск, включително политиката му на хеджиране на всеки основен тип хеджирана позиция, за която се прилага отчитане на хеджирането, както и експозицията по отношение на ценовия, кредитния и ликвидния риск и риска на паричния поток са представени подробно в отчета.

Политиките за управление на риска включват идентифициране, измерване и анализ на рисковете на които е изложено Дружеството и управляваните от него фондове, определяне на подходящи методи за управление на риска, както и създаване на контролни процедури, които намаляват влиянието им. Политиките, допустимите нива на риск и системите за управление на риска се преглеждат периодично. 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 Дружеството извършва проверки за съответствие с политиките за управление на риска на Дружеството, приети от УС.

Ценовият риск е свързан с намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени. ПОД измерва ценовия риск посредством модифицирана дюрация (resp. чувствителност при промяна на лихвените криви) за книга с фиксиран доход и бета коефициент (чувствителност при промяна на пазарни индекси). Алтернативно, ценовият риск може да бъде измерен чрез стандартно отклонение.

11. Политика по управление на риска. (продължение)

При управление на кредитния риск пенсионноосигурителното Дружество наблюдава риска от загуби в следствие от влошаване на кредитното качество на емитентите, както и неизпълнение на ангажименти от страна на контрагенти при операции с финансови инструменти. Дружеството осъществява управлението на кредитния риск като оперира само с контрагенти, притежаващи висок кредитен рейтинг и когато е необходимо изисква обезпечения за своите вземания.

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 пенсионноосигурителното Дружество наблюдава риска от загуби при наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочеквано възникнали краткосрочни задължения. ПОД 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 оперативно управление на ликвидния риск, ПОД изготвя ежедневно петдневна прогноза на паричните потоци свързани с дейността.

Валутен риск е рискът, свързан със загуби от неблагоприятна промяна на валутните курсове. ПОД инвестира собствените си средства, и активите на ФДПО предимно в лев- и евро- деноминирани книжа. Експозициите в други валути се хеджират посредством валутни форуърди.

12. Участия на членовете на Надзорния съвет в търговски дружества и организации.

София Христова - Председател на Надзорния съвет
Председател на Управителния съвет на Фондация „България-94“.

Петър Илиев – Зам. председател на Надзорния съвет
Управител и единоличен собственик на капитала на „ПАОН-2000“ ЕООД, управител и единоличен собственик на капитала на „ПИН Инженеринг“ ЕООД, член на Съвета на директорите на ЗАД „Енергия“, член на Съвета на директорите на Български енергиен холдинг ЕАД, член на Съвета на директорите на НЕК ЕАД, член на Съвета на директорите на „КонтурГлобал Марица Изток 3“ АД; член на съвета на директорите на Неко АД(NECO S.A.), дружество регистрирано и съществуващо съгласно законите на Република Гърция.

Орлин Пенев – член на Надзорния съвет
Член на съвета на директорите на ЗАД „Енергия“, Член на Управителен съвет на ЗАД „Алианц България“;

Валерий Петров – член на Надзорния съвет
Член на Съвета на директорите на „Свободна зона - Пловдив“ АД;

Кристоф Плейн – член на Надзорния съвет
Член на Надзорния съвет на Алианц Банк България; заместник председател на Съвета на директорите на Allianz Hellas Insurance S.A., Greece, член на Надзорния съвет на Allianz ZB, Zagreb, член на Съвета на директорите на Allianz Tiriad Pensii Private S.A., Romania

Кай Мицлер – член на Надзорния съвет
Член на Надзорния съвет на Алианц Банк България; член на Надзорния съвет на TFI Allianz Polska S.A., Полша, заместник председател на Надзорния съвет на TU Allianz Zycie Polwsska S.A., Полша, заместник председател на Надзорния съвет на TUiR Allianz Polska S.A., Полша, председател на надзорния съвет на Allianz Penzionni, Чехия, член на Надзорния съвет Allianz pojistovna, Чехия, председател на Надзорния съвет на Allianz ZB Ltd Mandatory and Voluntary Pension Funds Management Company, Хърватска, член на Съвета на директорите на Allianz-Tiriad Pensii Private S.A., Румъния.

Дора Андреева – член на Надзорния съвет
Няма участия в управлението на търговски дружества и организации

ПОД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“ АД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2018 г.

12. Участия на членовете на Надзорния съвет в търговски дружества и организации. (продължение)

Павлин Петков – член на Надзорния съвет до 29 октомври 2018 г.

Член на съвета на директорите на Бизмарт Кредит АД, член на Управителен съвет на ЗАД „Алианц България“, член на Съвета на директорите на ЗАД „Енергия“;

Максим Сираков – член на Надзорния съвет до 19 юни 2018 г.

Няма участия в управлението на търговски дружества и организации.

Участия на членовете на Управителния съвет в търговски дружества и организации:

Александър Проценко – Председател на Управителния съвет

Член на Съвета на директорите на „Алианц България Холдинг“ АД, Председател на Управителния съвет на ЗАД „Алианц България“, Председател на Управителния съвет на ЗАД „Алианц България Живот“, Председател на Управителния съвет на Алианц Банк България АД, Член на Съвета на директорите на LLC Allianz Life Insurance Company, Русия, Член на Съвета на директорите на OJSC IC Allianz (Open Joint Stock Company Insurance company Allianz).

Владислав Русев – Главен изпълнителен директор и заместник-председател на Управителния съвет

Няма участия в управлението на търговски дружества и организации.

Цветомир Илиев – Изпълнителен директор и член на Управителния съвет

Няма участия в управлението на търговски дружества и организации.

Страхил Видинов – член на Управителния съвет

Няма участия в управлението на търговски дружества и организации.

Андрей Александров – член на Управителния съвет

Член на Управителния съвет на ЗАД „Алианц България Живот“, член на Управителния съвет на ЗАД „Алианц България“.

Пламен Ялъмов – член на Управителния съвет до 28.02.2018г.

Управител и едноличен собственик на капитала на „Винландия“ ЕООД;

Калин Костов – член на Управителния съвет от 28.02.2018г. до 22.08.2018г.

Управител и съдружник със 75% от капитала на „Дигитал нетворк“ ООД, управител и съдружник с 56% от капитала на „МедикХоум“ ООД, член на Надзорния съвет на застрахователно дружество ЕИГ Ре.

Стефан Стефанов – член на Управителния съвет до 19.04.2018г.

Няма участия в управлението на търговски дружества и организации.

13. Прогноза, развитие и приоритети на ПОД „Алианц България“ АД за 2019 г.

Прогнозата за дейността на ЗУПФ „Алианц България“ за 2019 г. е изгответа, като са отчетени параметрите в развитието на пенсионните фондове през последните години и макроикономическите и социално-демографски фактори, влияещи върху дейността по допълнително пенсионно осигуряване. В прогнозата за бъдещите приходи, плащания на пенсионните фондове, реализирания доход и размер на таксите и удържките са използвани макроикономическите показатели за размера на инфлацията, средномесечният осигурителен доход и средния размер на разходите на домакинствата. Отчетени са всички законодателни промени свързани с дейността по допълнителната пенсионно осигуряване, както и започнатото и регламентирано намаление на таксите от 2016, които се удържат от пенсионноосигурителното дружество при управлението на ФДЗПО. Максималният размер на удържката от осигурителната вноска за 2019г. се намалява от 4.00 на сто през 2018г. на 3.75 на сто през 2019г., а максималния размер инвестиционна такса, изчислена върху стойността на нейните активи на фонда, от 0.80 на сто през 2018г. на 0.75 на сто през 2019г.

ПОД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“ АД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКАМВРИ 2018 г.

13. Прогноза, развитие и приоритети на ПОД „Алианц България“ АД за 2019 г. (продължение)

Показатели	Мирка	ДПФ	ЗППФ	ЗУПФ
Осигурителни вноски	хил. лв.	68,049	26,832	394,734
- в т.ч. прехвърлени суми от други ПФ	хил. лв.	1,037	10,553	106,242
Осигурени лица в края на годината	бр.	215,295	45,802	767,688
- в т.ч. новоосигурени лица	бр.	8,431	5,082	42,687
Нетни активи в края на годината	хил. лв.	566,919	214,586	2,535,494

Приоритетите за 2019 година на Дружеството и управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване са:

- Увеличаване на броя на осигурените в задължителните и в доброволния пенсионен фонд;
- Запазване водещата роля на доброволен пенсионен фонд Алианц България на пазара на допълнителното пенсионно осигуряване;
- Непрекъснато подобряване обслужването на осигурените лица;
- Разяснителна кампания, насочена както към настоящите клиенти на универсалния пенсионен фонд, така и към младите хора, които през 2019 г. за пръв път ще започнат работа, свързана с избор на фонд за ДЗПО.

По отношение на инвестиционната дейност, макар началото на 2019 година да е обещаващо, гореизложените рискове показват, че под повърхността нещата далеч не са толкова спокойни и волатилността, която видяхме през втората половина на 2018 г. не е отминала.

Всичко това налага предпазливо рисково позициониране, особено по отношение на рисковите активи и активна регионална селекция в рамките на всеки клас активи с цел постигане на максималната възможна доходност без влошаване на рисковия профил на фонда.

През 2019 основните експозиции ще останат към американския и европейския пазар, с фокус върху по-консервативно управление на портфейла.

Очаква се въздействието на фискалните стимули върху американския пазар да отслабне значително, което вероятно ще подхрани очакванията за край на бизнес цикъла и рецесия. Колкото и малък да е темпът на растеж, то той би бил изключително добре приет на фондовите борси, имайки предвид че рецесията започва да навлиза на някой от европейските пазари и като цяло Европа сигурно ще остане с ръст близък до нулата. И на двата пазара основно действащо лице ще бъде политиката, което затвърждава нуждата от по-консервативен портфейл.

По отношение на книжата с фиксиран доход в портфейла, основните експозиции ще продължава да бъдат във европейски и евро-деноминирани облигации на държави и компании с инвестиционен клас кредитен рейтинг, както и в избрани големи емитенти от т. нар. развиващи се държави.

Рисковият профил на портфейла на ДПФ „Алианц България“ остава сравнително консервативен, без да позволява прекомерна концентрация на риск от определен клас активи и/или финансови инструменти. Това означава поддържане на микс от ниско рискови държавни ценни книжа на страни от ядрото на еврозоната, в по-големи пропорции отколкото през 2018 г. поради очакваните сътресения.

През годината, Дружеството е признало разходи в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, във връзка с услуги предоставени от одиторите, отговорни за одита на годишния финансов отчет, в размер на 107 хил. лв.

ПОД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“ АД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2018 г.

13. Прогноза, развитие и приоритети на ПОД „Алианц България“ АД за 2019 г. (продължение)

Дружеството няма клонове по смисъла на чл. 17 от Търговския закон;

Няма извършени действия в областта на научноизследователската и развойната дейност, тъй като не е приложимо за дейността по допълнително задължително и доброволно осигуряване.;

Няма придобити собствени акции, по реда на чл. 187д от Търговския закон;

Няма придобити, притежавани и прехвърлените от членовете на съветите през годината акции и облигации на дружеството;

Няма настъпили важни събития, след датата, към която е съставен годишният финансов отчет;

Докладът за дейността е одобрен от Управителния Съвет на 22 март 2019 г.

Владислав Русев
Главен изпълнителен директор на ПОД „Алианц България“ АД

Цветомир Илиев
Изпълнителен директор на ПОД „Алианц България“ АД

София
22 март 2019 г.



ПОД "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ" АД
 ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД
 ЗА ГОДИНАТА, ЗАВЪРШВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2018 г.

<i>В хиляди лева</i>	<i>Прил.</i>	<i>2018 г.</i>	<i>2017 г.</i>
Приходи от такси	9.1	33,448	35,288
Административни разходи	10	(16,298)	(13,655)
Печалба от оперативна дейност		<u>17,150</u>	<u>21,633</u>
Финансови приходи	11.1	1,599	1,707
Финансови разходи	11.2	(1,387)	(2,100)
Нетна печалба преди данъчно облагане		17,362	21,240
Разходи за данъци	16, 19	(1,585)	(1,740)
Нетна печалба за финансова година		15,777	19,500
Друг всеобхватен доход			
<i>Позиции, които не следва да бъдат рекласифицирани</i>			
<i>последващо в печалба или загуба</i>			
Преоценки на задължение по план с дефинирани доходи		(2)	(11)
Данъчен ефект, свързан с тези компоненти		-	1
Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци		(2)	(10)
Общо всеобхватен доход за годината		15,775	19,490

Отчетът за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход следва да се разглежда заедно с приложението, които представляват неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 20 до 63. Финансовите отчети са одобрени на 22 март 2019 г. и са подписани, както следва:

Съставител: Миглена Асенова
Миглена Асенова
 Главен счетоводител

Владислав Русев
Владислав Русев
 Изпълнителен директор

Цветомир Илиев
Цветомир Илиев
 Изпълнителен директор

Съгласно доклад на независимия одитор::

Джок Нюнан
Джок Нюнан
 Управител
 „ПрайсуетърхаусКупърсОдит“ ООД
 29 -03- 2019

Вероника Ревалска
Вероника Ревалска
 Управител
 "Ейч Ел Би България" ООД

Анна Ботева
Анна Ботева
 Регистриран одитор, отговорен за одита

29 -03- 2019

Светлана Павлова
Светлана Павлова
 Регистриран одитор, отговорен за одита

29 -03- 2019



ПОД "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ" АД
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2018 г.

В хиляди лева

Прил. 2018 г. 2017 г.

Активи

Машини, съоръжения, оборудване и нематериални активи	17	145	191
Инвестиционни имоти	14	188	204
Отсрочени аквизиционни разходи	22	6,714	-
Активи по отсрочени данъци, нетно	19	124	115
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	13	40,625	39,263
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	6	64	41
Вземания	15	2,420	2,474
Разходи за бъдещи периоди		5	8
Банкови депозити		6	2,006
Парични средства и парични еквиваленти	12.1	12,120	11,438
Общо активи		62,411	55,740

Капитал и резерви

Регистриран капитал	20	5,000	5,000
Неразпределена печалба и резерви	20	27,810	22,566
Резерв за гарантиране на минимална доходност	20	25,641	24,661
Общо капитал и резерви		58,451	52,227

Пасиви

Пенсионни резерви	20	347	232
Търговски и други задължения	18	2,882	3,201
Задължения за корпоративен данък		731	80
Общо пасиви		3,960	3,513

Общо капитал и резерви и пасиви 62,411 55,740

Отчетът за финансовото състояние следва да се разглежда заедно с приложенията, които представляват неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 20 до 63. Финансовите отчети са одобрени на 22 март 2019 г. и са подписани, както следва:

Съставител: Миглена Асенова
Главен счетоводител

Владислав Русев
Изпълнителен директор

Цветомир Илиев
Изпълнителен директор

Съгласно доклад на независимия одитор:

Джок Нюнан
Управител
Прайсъутърхус Купърс Одит" ООД
29-03-2019

Вероника Ревалска
Управител
"Ейч Ел Би България" ООД



Анна Ботева
Регистриран одитор, отговорен за одита

29-03-2019

Светлана Павлова
Регистриран одитор, отговорен за одита



Приложенията на страници от 20 до 63 представляват неразделна част от този финансов отчет.

ПОД "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ" АД
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2018 г.

<i>В хиляди лева</i>	<i>Прил.</i>	<i>2018 г.</i>	<i>2017 г.</i>
Паричен поток от основна дейност			
Постъпления от такси		33,435	35,761
Пенсионен резерв за УПФ		68	41
Плащания на доставчици и персонал		(15,955)	(12,429)
Други постъпления от основна дейност		(263)	(73)
Платени данъци		(1,745)	(2,044)
Операции с чуждестранна валута		(1)	-
Нетни парични потоци от основна дейност		15,539	21,256
Паричен поток от инвестиционна дейност			
Плащане за придобиване на съоражения, оборудване и нематериални активи		(39)	(40)
Постъпления от падежирали ДЦК и лихви		17,939	14,689
Плащания за покупка на ДЦК		(17,094)	(20,502)
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност		806	(5,853)
Паричен поток от финансова дейност			
Платени дивиденти		(15,646)	(15,498)
Други парични потоци от финансова дейност		(17)	(17)
Нетни парични потоци от финансова дейност		(15,663)	(15,515)
Нетно изменение на парични средства и парични еквиваленти		682	(112)
Парични средства и парични еквиваленти към 1 януари	12.2	<u>11,438</u>	<u>11,550</u>
Парични средства и парични еквивалентни към 31 декември	12.2	12,120	11,438

Отчетът за паричните потоци следва да се разглежда заедно с приложенията, които представляват неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 20 до 63. Финансовите отчети са одобрени на 22 март 2019 г. и са подписани, както следва:

Съставител: Миглена Асенова
Миглена Асенова
Главен счетоводител

Владислав Русев
Владислав Русев
Изпълнителен директор

Цветомир Илиев
Цветомир Илиев
Изпълнителен директор

Съгласно доклад на независимия одитор:

Джок Нюнан
Управител
„ПрайсуютърхаусКупърсОдит“ ООД
29-03-2019



Анна Ботева
Регистриран одитор, отговорен за одита

29-03-2019

Вероника Ревалска
Управител
"Ейч Ел Би България" ООД



Светлана Павлова
Регистриран одитор, отговорен за одита



ПОД "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ" АД
 ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕННИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
 ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2018 г.

	Прил.	Основен капитал	Неразпределена печалба и резерви	Пенсионни резерви за минимална доходност	Общо
В хиляди лева					
Сaldo към 1 януари 2017 г.		5,000	22,211	20,926	48,137
Общо всеобхватен доход за периода					
Печалба за текущата година		-	19,500	-	19,500
Друг всеобхватен доход					
Преоценки на задължение по план с дефинирани доходи		-	(11)	-	(11)
Данъчен ефект, свързан с тези компоненти		-	1	-	1
Общо друг всеобхватен доход		-	(10)	-	(10)
Общо всеобхватен доход за периода		-	19,490	-	19,490
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал					
Дивиденти		-	(15,500)	-	(15,500)
Общо сделки с акционери		-	(15,500)	-	(15,500)
Други движения		-	100	-	100
Увеличение на резерва за минимална доходност		-	(3,735)	3,735	-
Баланс към 31 декември 2017		5,000	22,566	24,661	52,227
Ефект от промяна в счетоводната политика, нетно от данък	25	-	6,168	-	6,168
Преизчислен баланс към 01 януари 2018		5,000	28,734	24,661	58,395
Общо всеобхватен доход за периода					
Печалба за текущата година		-	15,777	-	15,777
Друг всеобхватен доход					
Преоценки на задължение по план с дефинирани доходи		-	(2)	-	(2)
Данъчен ефект, свързан с тези компоненти		-	-	-	-
Общо друг всеобхватен доход		-	(2)	-	(2)
Общо всеобхватен доход за периода		-	15,775	-	15,775
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал					
Дивиденти		-	(15,650)	-	(15,650)
Общо сделки с акционери		-	(15,650)	-	(15,650)
Други движения		-	(69)	-	(69)
Увеличение на резерва за минимална доходност		-	(980)	980	-
Баланс към 31 декември 2018 г.		5,000	27,810	25,641	58,451

Отчетът за паричните потоци следва да се разглежда заедно с приложениета, които представляват неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 20 до 63. Финансовите отчети са одобрени на 22 март 2019 г. и са подписани, както следва:

Съставител: Миглена Асенова
 Главен счетоводител
 Съгласно доклад на независимия одитор::

Джок Нюнан
 Управител
 „ПрайсъутърхусКупърсОдит“ ООД
 29-03-2018

Вероника Ревалска
 Управител
 "Ейч Ел Би България" ООД

Владислав Русев
 Изпълнителен директор

Цветомир Илиев
 Изпълнителен директор

Анна Ботева
 Регистриран одитор, отговорен за одита
 29-03-2019

Светлана Павлова
 Регистриран одитор, отговорен за одита

1. Статут и предмет на дейност

Пенсионноосигурително Дружество Алианц България АД (Управляващото Дружество, ПОД) е основано в България през 1996 г. като акционерно Дружество. Дружеството е със седалище в България с адрес на управление: град София, бул. Цар Борис III" 19Б. Собственик на Дружеството е Алианц България Холдинг АД. Към 31 декември 2018 г., Алианц България Холдинг АД притежава 65,9 % от капитала на ПОД.

Съгласно изискванията на пенсионното законодателство в България, Управляващото Дружество получава лиценз от Комисията за финансов надзор (КФН) през октомври 2000г., позволяващ на Управляващото Дружество да създаде и управлява четири пенсионни фонда -- Задължителен универсален пенсионен фонд "Алианц България", Доброволен пенсионен фонд "Алианц България", Доброволен пенсионен фонд по професионални схеми "Алианц България", и Задължителен професионален пенсионен фонд "Алианц България".

Задължителни пенсионно осигурителни схеми

Кодексът за социално осигуряване регламентира създаването на два задължителни пенсионни осигурителни фонда, под управлението на ПОД. Това са Задължителен универсален пенсионен фонд (ЗУПФ, УПФ) и Задължителен професионален пенсионен фонд (ЗППФ, ППФ).

Задължителен универсален пенсионен фонд, ЗУПФ

Съгласно изискванията на българското пенсионно законодателство, всички лица родени след 31 декември 1959 г. и осигурени при условията и по реда на част първа от Кодекса за социално осигуряване (КСО), имат право да получават допълнителна пенсия след достигане на пенсионна възраст. Съгласно КСО, всяко лице избира Универсален пенсионен фонд. Универсалният пенсионен фонд събира и изпраща заявлениета за избор на ЗУПФ на Националната агенция за приходите, за да може Националната Агенция по Приходите (НАП) да потвърди осигурителния статус на лицата. Вноските се превеждат от НАП и се инвестират от фонда като реализирания доход се разпределя по осигурителните партиди.

Считано от 15.08.2015 г., бяха приети малко по-прецизирани текстове на спорните промени от края на 2015 г., по отношение на избора за промяна на осигуряване от фонд за допълнително задължително пенсионно осигуряване във фонд "Пенсии" на ДОО. В актуализираните текстове се регламентира възможността осигурените лица в УПФ да имат право да се прехвърлят във фонд „Пенсии“ на ДОО до 5 години преди навършване на възрастта за пенсиониране по чл. 68, ал. 1 КСО. Тези лица имат право впоследствие да възстановят осигуряването си в УПФ, отново не по-късно от 5 години преди възрастта по чл. 68, ал. 1 от КСО. Съгласно новоприетия § 51 от КСО, лицата, на които е отпусната пенсия от ДОО с начална дата до 31.12.2015 г. и с намален индивидуален коефициент, могат да поискат преизчисляването ѝ, ако в срок до 31.12.2016 г. изберат да прехвърлят средствата от индивидуалните си партиди в УПФ във фонд "Пенсии" на ДОО. Също така лицата, на които към 01.01.2016 г. остават по-малко от 5 години до навършване на възрастта по чл. 68, ал. 1, могат до 31.12.2016 г. единократно да упражнят правото на избор за промяна на осигуряването им от УПФ във фонд "Пенсии". Съгласно чл. 4в от КСО, осигурените в ППФ лица имат право единократно да променят осигуряването си от ППФ във фонд "Пенсии" на ДОО.

Задължителен професионален пенсионен фонд, ЗППФ

В съответствие с изискванията на Кодекса за социално осигуряване, всеки служител, който попада в първа или втора категория труд има право да получава допълнителна пенсия от ЗППФ. Вноските се превеждат от НАП и се инвестират от фонда като реализирания доход се разпределя по осигурителните партиди.

Доброволен пенсионен фонд Алианц България, ДПФ

Доброволният пенсионен фонд набира доброволни работодателски и индивидуални пенсионни вноски. Фондът е създаден, за да предлага пенсионни услуги на своите клиенти. В зависимост от договорите, подписани с работодатели или частни лица, клиентите получават определени ползи в бъдеще. Фондът инвестира набраните доброволни пенсионни вноски, като дохода се изчислява на дневна база.

Доброволен пенсионен фонд по професионални схеми Алианц България, ДПФПС

Доброволният пенсионен фонд по професионални схеми набира доброволни работодателски вноски. Към 31 декември 2018 г. и към 31 декември 2017 г. фондът няма дейност, тъй като няма склучен договор с работодател.

2. База за изготвяне

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО) и разяснения, издадени от Комитета за разяснения (КРМСФО), приети от Европейския Съюз (ЕС). МСФО, приети от ЕС, е общоприетото наименование на рамка с общо предназначение за достоверно представяне, еквивалентно на дефиницията на рамката, въведена в § 1, т. 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството „Международни счетоводни стандарти“ (МСС).

Финансовите отчети са одобрени от Управителния Съвет за публикуване на 22 март 2019 г.

3. Историческа стойност

Финансовият отчет е изготвен съгласно принципа на историческата стойност, освен следните активи пасиви, които се представят по алтернативна стойност, на всяка отчетна дата:

Компонент	База на отчитане
Финансовите активи по справедлива стойност	Справедлива стойност
в печалби и загуби	Справедлива стойност
Инвестиционни имоти	
Задължения за дефинирани доходи	
на наети лица	Нетна настояща стойност на задължението

4. Функционална валута и валута на представяне

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

5. Значими счетоводни политики

(a) Валутни операции

Операциите с чуждестранна валута се отчитат във функционална валута по обменния курс, приложим в деня на извършване на сделката. Парични активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута по курса в деня на изготвяне на отчета за финансовото състояние.

От 1998 година обменният курс на Българския лев (BGN) е фиксиран към евро (EUR). Обменният курс е BGN 1.95583 / EUR 1.0.

(б) Машини, съоръжения и оборудване

(i) Признаване и оценка

Първоначално признаване

Машините, съоръженията и оборудването се оценяват по цена на придобиване, намалена с натрупани амортизации и загуби от обезценка.

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

Последваща оценка

Всички не-текущи активи са представени в отчета за финансовото състояние на базата на историческа цена, намалена с натрупани амортизации и загуби от обезценка.

Печалби и загуби при отписване на машини, съоръжения и оборудване се признават в печалбата или загубата.

ПОД "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ" АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2018 г.

5. Значими счетоводни политики (продължение)

(б) Машини, съоръжения и оборудване (продължение)

(ii) Последващи разходи

Последващи разходи се капитализират само когато е вероятно, че бъдещи икономически ползи от тези разходи ще бъдат получени от Дружеството.

(iii) Амортизация

Амортизацията се изчислява така, че да се изпише цената на придобиване на машините, съоръженията и оборудването, намалена с очакваната им остатъчна стойност, на база линейния метод за очакваните им полезни животи, като обикновено се признава в печалбата или загубата. Земята не се амортизира. Очакваните срокове на полезен живот за машини, съоръжения и оборудване са, както следва:

Дълготрайни материални активи:

Машини, съоръжения и оборудване	3,33 години (30%)
Стопански инвентар	6,67 години (15%)
Транспортни средства	4 години (25%)
Други дълготрайни активи	6,67 години (15%)
Компютърно оборудване	2 години (50%)

(в) Нематериални активи

Нематериалните активи са представени по цена на придобиване, намалена с начислената амортизация и загуба от обезценка.

Амортизация

Амортизацията се начислява на база линейния метод по установени норми с цел пренасяне в разход стойност или оценката на дълготрайните активи за времето на очаквания срок на използване. По-долу са представени използванието през текущия и сравнимия период годишни амортизационни норми:

Софтуер	2 години (50%)
---------	----------------

Разходи, свързани с поддръжката на нематериалните активи се капитализират, само когато се увеличава бъдеща икономическа изгода от актива. Всички останали разходи се признават като разход в момента на тяхното възникване.

Методите на амортизация, полезните живот и остатъчните стойности се преразглеждат към всяка отчетна дата и се коригират, ако е подходящо.

(г) Финансови инструменти

(i) Признаване и първоначално измерване

Всички финансови активи и пасиви са първоначално признати, когато Дружеството става страна по договорните условия на инструмента.

Финансов актив или финансов пасив се измерва първоначално по справедлива стойност плюс, за позиции, които не се отчитат по справедлива стойност през печалба и загуба, разходи по сделката, които са пряко свързани с неговото придобиване или издаване.

5. Значими счетоводни политики (продължение)

(г) Финансови инструменти (продължение)

(ii) Класификация и последващо измерване, отписване

Финансови активи – Политика приложима от 1 януари 2018 година

При първоначално признаване финансов актив се класифицира като оценяван по: амортизирана стойност или по ССПЗ.

Финансовите активи не се рекласифицират след тяхното първоначално признаване, освен ако Дружеството промени бизнес модела за управление на финансови активи, в който случай всички засегнати финансови активи се рекласифицират от първия ден на първия отчетен период, следващ промяната в бизнес модела.

Финансов актив се оценява по амортизирана стойност, ако отговаря и на двете условия и не е определен по ССПЗ:

- държи се в бизнес модел, чиято цел е активите да бъдат държани, за да се съберат договорните парични потоци; и
- съгласно договорните условия на финансения актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

Всички финансови активи, които не се класифицират като измервани по амортизирана стойност се измерват по ССПЗ. Това включва всички деривативни финансови активи.

При първоначално признаване, с изключение на вземания и парични средства и парични еквиваленти, Дружеството класифицира и оценява финансовите активи по ССПЗ. Вземания и парични средства и парични еквиваленти се оценяват по амортизирана стойност.

Финансови активи – Оценка на бизнес модела: Политика, приложима от 1 януари 2018 г.

Дружеството прави оценка на целите на бизнес модела, по който даден финанс актив се държи на ниво портфейл, тъй като това най-добре отразява начина, по който се управлява бизнеса и се предоставя информация на ръководството. Информацията, която се взема под внимание включва:

- посочените политики и цели на портфейла и действието на тези политики на практика. Включително дали стратегията на ръководството се фокусира върху получаване на договорния лихвен доход, поддържане на определен профил на лихвения процент, съпоставяне на продължителността на финансовите активи с продължителността на всякакви свързани задължения или очаквани парични потоци или реализиране на парични потоци чрез продажба на активите;
- как се оценява и отчита дейността на портфейла пред ръководството на Дружеството;
- рисковете, които засягат представянето на бизнес модела (и финансовите активи, държани в рамките на този бизнес модел) и как се управляват тези рискове;
- как се компенсират управителите на бизнеса - напр. дали компенсацията се основава на справедливата стойност на управляваните активи или на събранные договорни парични потоци,
- честотата, обема и периода на продажбите на финансови активи в предходни периоди, причините за такива продажби и очакванията за бъдещи продажби.

Прехвърлянето на финансови активи на трети страни в сделки, които не отговарят на условията за отписване, не се считат за продажби за тази цел, в съответствие с продължаващото признаване на активи от Дружеството.

Финансовите активи, които се държат за търгуване или се управляват и чието изпълнение се оценява на база справедливата стойност, се оценяват на база ССПЗ.

5. Значими счетоводни политики (продължение)

(г) Финансови инструменти (продължение)

(ii) Класификация и последващо измерване, отписване, продължение

Финансови активи – Оценка дали договорните парични потоци са единствено плащания на главница и лихва:

Политиката е приложима от 1 януари 2018 г.

За целите на тази оценка „главницата“ се определя като справедливата стойност на финансия актив при първоначално признаване. „Лихвата“ се определя като възнаграждение за стойността на парите във времето и за кредитния риск, свързан с непогасената главница през определен период от време и за други основни рискове и разходи по кредитиране (напр. ликвиден риск и административни разходи), както и марж на печалбата.

При оценката дали договорните парични потоци са единствено плащания на главница и лихви, Дружеството разглежда договорните условия на инструмента. Това включва оценка дали финансият актив съдържа договорна клауза, която би могла да промени времето или сумата на договорните парични потоци, така че тя да не отговаря на това условие. При извършването на тази оценка Дружеството взима предвид:

- условни събития, които биха променили размера или времето на паричните потоци;
- условия, които могат да коригират договорната купонна лихва, включително характеристиките с променлива лихва;
- характеристики за предплащане и удължаване; и
- условия, които ограничават претенциите на Дружеството към парични потоци от определени активи (например характеристики без право на регрес).

Характеристика за предплащане съответства на критериите за плащане само на главница и лихви, ако предплащането представлява неизплатена сума на главницата и лихвата върху неизплатената главница, която може да включва разумна допълнителна компенсация за предсрочно прекратяване на договора. Освен това, финансов актив, придобит с отстъпка или премия, до договорната му номинална сума, функция, която позволява или изисква предплащане в размер, който представлява по същество номиналната сума, плюс натрупана (но неизплатена) договорна лихва (които може да включва и разумна допълнителна компенсация за предсрочно прекратяване) се счита за съответстващ с този критерий, ако справедливата стойност на предплащането е незначителна при първоначалното признаване.

Финансови активи - Последващо измерване и печалби и загуби: Политика, приложима от 1 януари 2018 г.

Финансови активи, отчетени по ССПЗ Тези активи се оценяват в последствие по справедлива стойност. Нетните печалби и загуби, включително доходи от лихви и дивиденти, се признават в печалбата или загубата, освен за деривативите определени за хеджиращи инструменти, за които се прилага отчитане на хеджирането.

Финансови активи по амортизирана стойност Тези активи се оценяват в последствие по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективната лихва. Амортизираната стойност е се намаля със загубите от обезценка. Приходите от лихви, печалбите и загубите от валутно-курсови разлики и обезценката се признават в печалбата или загубата. Всяка печалба или загуба от отписване се признава в печалбата или загубата.

5. Значими счетоводни политики (продължение)

(г) Финансови инструменти (продължение)

(ii) Класификация и последващо измерване, отписване (продължение)

Финансови пасиви – Класификация, последващо измерване и печалби и загуби

Финансовите пасиви се класифицират по амортизирана стойност или според ССПЗ. Финансовият пасив се класифицира според ССПЗ ако е класифициран като държан за продажба, като дериватив или обозначен като такъв при първоначалното признаване. Финансовите пасиви според ССПЗ се измерват по справедлива стойност, а нетните печалби и загуби, включително разходите за лихви, се признават в печалбата или загубата. Другите финансови пасиви впоследствие се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективната лихва. Разходите за лихви и валутните печалби и загуби се признават в печалбата или загубата. Всяка печалба или загуба от отписване също се признава в печалбата или загубата.

Финансови активи - отписване

Дружеството отписва финансов актив, когато договорните права върху паричните потоци от финансния актив изтичат или когато се прекъсват правата за получаване на договорните парични потоци от сделка, при която по същество всички рискове и ползи от собствеността върху финансния актив са прекъснати или при която Дружеството не прекъсва и не запазва по същество всички рискове и изгоди от собствеността, нито запазва контрол върху финансния актив.

Финансови пасиви - отписване

Дружеството отписва финанс пасив, когато договорните задължения са изпълнени, анулирани или изтекли. Дружеството също така отписва финанс пасив, когато неговите условия се променят и паричните потоци от модифицирания пасив са съществено различни, като в този случай се признава нов финанс пасив по справедлива стойност, който се базира на променените условия.

При отписване на финанс пасив разликата между балансовата стойност и платеното възнаграждение (включително всички прекъснати непарични активи или поети задължения) се признава в печалбата или загубата.

Финансови инструменти – Компенсирано представяне

Финансовите активи и финансовите пасиви се компенсират и нетната сума се представя в отчета за финансово състояние, тогава и само тогава, когато Дружеството има законово право да компенсира сумите и възnamерява или да ги уреди на нетна база, или да реализира актива и да уреди пасива едновременно.

Финансови инструменти – Политика приложима до 31 декември 2017 година

Дружеството класифицира не-деривативните финансови активи в следните категории:

- финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата,
- финансови активи отчитани по амортизирана стойност: заеми и вземания, банкови депозити и парични средства и парични еквиваленти.

Дружеството класифицира не-деривативните финансови пасиви като други финансови пасиви.

5. Значими счетоводни политики (продължение)

(г) Финансови инструменти (продължение)

(i) Не-деривативни финансови активи и финансови пасиви – признаване и отписване:

Политика приложима до 31 декември 2017 година

Дружеството първоначално признава заеми и вземания и издадени дългови ценни книжа на датата, на която те са възникнали. Всички други финансови активи и финансови пасиви се признават първоначално на датата на уреждане.

Дружеството отписва финансова актив, когато договорните права за паричните потоци от актива са погасени, или Дружеството прехвърли правата за получаване на договорените парични потоци от финансния актив в сделка, според която значителна част от всички рискове и изгоди от собствеността на финансния 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 финансова актив, което е създадено или задържано от Дружеството, се признава като отделен актив или пасив.

Дружеството отписва финансова 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 право основание да нетира сумите и има намерение или да урежда на нетна база, или да реализира актива и да уреди пасива едновременно.

(ii) Не-деривативни финансови активи и пасиви – оценяване: Политика приложима до 31 декември 2017 година

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

Средствата на пенсионно осигурителното дружество се инвестират при спазване принципите за постигане на максимална доходност, ликвидност и диверсификация на финансовите активи съгласно изискванията на пенсионното законодателство и вътрешните правила за дейност на пенсионноосигурителното дружество. Тези инвестиционни цели определят класификацията на финансовите активи в ПОД като финансови инструменти, държани за търгуване. Те включват инвестиции в държавни ценни книжа, корпоративни ценни книжа, ипотечни ценни книжа, акции и други. Пряко свързаните разходи по сделката се признават в печалбата или загубата при възникване. Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби, се оценяват по справедлива стойност и всички свързани промени, включително доходи от лихви или от дивиденти, се отчитат в печалбата или загубата.

Деривативи, които не отговарят на критериите за хеджиране се отчитат като държани за търгуване. Дружеството използва деривативни финансови инструменти като валутни форуърди за хеджиране на рисковете, свързани с промените във валутните курсове. Деривативните финансови инструменти се признават първоначално по цена на придобиване (включително разходите по сделката) и впоследствие се преоценяват по справедлива стойност. Деривативите се отчитат като активи, когато справедливата им стойност е положителна и като пасиви, когато е отрицателна. Печалбите или загубите, възникващи от промени в справедливата стойност на деривативите, се признават директно в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица през отчетния период.

Заеми и вземания и банкови депозити

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.

Банкови депозити представляват депозити с оригинален срок по-дълъг от три месеца.

Парични средства и парични еквиваленти

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.

Банкови депозити представляват депозити с оригинален срок по-дълъг от три месеца.

5. Значими счетоводни политики (продължение)

(г) Финансови инструменти (продължение)

Не-деривативни финансови пасиви – оценяване: Политика приложима до 31 декември 2017 година

Финансов пасив се класифицира като отчитан по справедлива стойност в печалби и загуби, ако е държан за търгуване или е определен като такъв при първоначално признаване. Пряко свързаните разходи по сделката се признават в печалбата или загубата при възникване. Финансов пасив, отчитан по справедлива стойност в печалби и загуби, се оценяват по справедлива стойност и всички свързани промени, включително разходи за лихви, се отчитат в печалбата или загубата.

Други недеривативни финансови пасиви се признават първоначално по справедлива стойност, намалена с всички пряко свързани разходи по сделката. След първоначално признаване тези пасиви се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективния лихвен процент.

Справедлива стойност на финансовите инструменти: Политика приложима до 31 декември 2017 година

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 борсовите цени на активния 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 осигуряват непрекъсната ценова информация.

Най-доброто доказателство за справедлива стойност на финансов инструмент обичайно е цената на сделката, т.е. справедливата стойност на прехвърленото или получено възнаграждение. 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 финансият 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 печалби или загуби 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.

(iii) Обезценка

Не-деривативни финансови активи

Политика, приложима от 1 януари 2018 г.

Финансови инструменти и активи по договори

Дружеството признава загуба от обезценка за очакваните кредитни загуби (OK3) за:

- финансови активи оценявани по амортизирана стойност;
- активи по договори.

Дружеството измерва загубата от обезценка по стойност равна на OK3 за целия живот на финансия актив, освен за следните, за които се измерва OK3 за 12-месечен период:

- финансови активи, за които е определено, че имат нисък кредитен риск към отчетната дата; и
- финансови активи, за които кредитният риск (т.е. рискът от неизпълнение през очаквания живот на финансия инструмент) не е нараснал значително от първоначалното признаване.

5. Значими счетоводни политики (продължение)

(г) Финансови инструменти (продължение)

(iii) Обезценка (продължение)

Загуба от обезценка на търговските вземания и активите по договор винаги се оценяват в размер равен на ОКЗ за целия живот на финансния инструмент.

При определяне дали кредитният рисък на даден финансов актив е нараснал значително след първоначалното признаване и при оценяването на ОКЗ, Дружеството взима предвид разумната и обоснована информация, която е подходяща и достъпна без излишни разходи или усилия. Това включва както количествена, така и качествена информация и анализ, основани на историческия опит на Дружеството и обоснована кредитна оценка и включваща прогнозна информация.

Дружеството приема, че кредитният рисък по даден финансов актив е нараснал значително, ако просрочието е по-голямо от 30 дни.

Дружеството счита, че финансия актив е в неизпълнение, когато:

- е малко вероятно кредитополучателят да изплати кредитните си задължения към Дружеството в пълен размер, без да изисква от Дружеството действия като реализиране на гаранция (ако има такава); или
- финансите активи, за които просрочието е по-голямо от 90 дни.

Дружеството счита, че дълговата книга има нисък кредитен рисък, когато кредитният рисък е еквивалентен на глобално възприетото определение на „инвестиционен клас“.

ОКЗ за целия живот са тези ОКЗ, които са резултат от всички възможни събития на неизпълнение през очаквания живот на финансия инструмент.

12-месечната ОКЗ е тази част от ОКЗ, която е резултат от събитията на неизпълнение, които е възможно да се случат в рамките на 12 месеца след отчетната дата (или по-къс период, ако очаквания живот на инструмента е по-кратък от 12 месеца).

Максималният период, който се взема предвид при определяне на ОКЗ е максималният договорен период, през който Дружеството е изложено на кредитен рисък.

Измерване на ОКЗ

ОКЗ са вероятностно претеглени приблизителни оценки на кредитните загуби. Кредитните загуби се отчитат по настояща стойност на всички парични дефицити (тоест разликата между дължимите парични потоци, които се дължат от едно дружество в съответствие с договора и паричните потоци, които Дружеството очаква да получи).

ОКЗ са дисконтират ефективния лихвен процент на финансия актив.

Финансови активи с кредитна обезценка

Към всяка отчетна дата Дружеството оценява дали финансовите активи, отчитани по амортизирана стойност са с кредитна обезценка. Финансовият актив е с кредитна обезценка, когато едно или повече събития е възникнало, което има определено влияние върху очакваните бъдещи парични потоци от финансия актив. Доказателствата, че финансов актив е кредитно обезценен включват следните наблюдавани данни:

- значителни финансни затруднения на кредитополучателя или емитента;
- нарушение на договор като неизпълнение или просрочие над 90 дни;
- преструктурирането на заем или аванс от Дружеството при условия, които Дружеството не би разглеждало иначе
- вероятно е кредитополучателят да влезе в несъстоятелност или друга финансова реорганизация; или
- изчезването на активен пазар за ценна книга, поради финансови затруднения.

5. Значими счетоводни политики (продължение)

(г) Финансови инструменти (продължение)

(iii) Обезценка, продължение (продължение)

Представяне на загуба от обезценка за ОКЗ в отчета за финансовото състояние

Загуби от обезценка на финансови активи измерени по амортизирана стойност се приспадат от брутната балансова стойност на активите.

Отписване

Брутната балансова стойност на финансов актив се отписва, когато Дружеството няма разумни очаквания за възстановяване на финансов актив в неговата цялост или част от него. Финансовите активи, които обаче са отписани, все още могат да бъдат предмет на дейност по принудително изпълнение, за да се спазят процедурите на Дружеството за възстановяване на дължимите суми.

Прилагана политика преди 1 януари 2018 г.

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

Загуби от обезценка се признават в отчета за всеобхватния доход.

Печалби и загуби от последваща оценка

Всички печалби и загуби, възникнали в резултат на промени в справедливата стойност на финансовите активи на Дружеството, се признават в отчета за всеобхватния доход на ежедневна база.

Приемането на МСФО 9 Финансови инструменти от 01 януари 2018 г. довежда до промени и в сумите, признати във финансовите отчети.

Общото въздействие върху неразпределената печалба на Дружеството към 1 януари 2018 г., както следва:

	2018 г. хил. лв.
Начално сaldo на неразпределена печалба 1 януари - МСС 39/МСС 18	5,676
Увеличение на обезценката на търговски вземания и договорни активи	(14)
Промени в неразпределената печалба заради приемането на МСФО 9 на 1 януари 2018 г.	(14)
Начално сaldo на неразпределена печалба на 1 януари - МСФО 9 (преди преизчислението за МСФО 15)	5,662

5. Значими счетоводни политики (продължение)

(д) Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти първоначално се оценяват по цена на придобиване и при последваща оценка по справедлива стойност, като промените се признават в печалбата или загубата. Печалбата или загубата от продажбата на инвестиционен имот (разликата между нетните постъпления от продажбата и балансовата стойност на имота) се признава в печалбата или загубата за периода. Приходът от наеми от инвестиционни имоти се признава като приход на базата на линейния метод в рамките на срока на договора.

(е) Финансови приходи и разходи

Финансовите приходи и разходи на Дружеството включват:

- приходи от лихви;
- разходи за лихви;
- приход от дивиденти;
- нетна печалба или загуба от финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата;
- валутни курсови печалби или загуби от финансови активи и финансови пасиви;
- обезценка на финансови активи (различни от търговски вземания);
- нетна печалба или загуба от хеджинг инструменти, които са признати в печалбата или загубата; и
- рекласификацията на нетна печалба, приздана преди в ДВД.

Лихвени приходи или разходи се признават използвайки метода на ефективния лихвен процент. Приход от дивидент се признава в печалбата или загубата на датата, на която е установено правото на Дружеството да получи плащане.

(ж) Такси и удъръжки по вноски

Приходи от договори с клиенти

Управляващото Дружество признава приходи от такси върху вноските получени в ДПФ, ЗППФ и ЗУПФ на принципа на начислението.

Дружеството е приело МСФО 15 Приходи от договори с клиенти на 1 януари 2018 г., което доведе до промени в счетоводните политики. В съответствие с преходните разпоредби в МСФО 15, Дружеството е приело новите правила използвайки модифицирания ретроспективен подход.

Това означава, че евентуалният кумулативен ефект от приемането на новия стандарт би следвало да се призане в неразпределената печалба от минали години към 1 януари 2018 г., без да се коригират сравнителните данни за 2017 година. Ръководството на Дружеството е направило анализ, който е показал, че преминаването към новия стандарт има ефект за финансовия отчет на Дружеството относно разходите за комисионни и съответно такъв е признаван в неразпределената печалба от минали години към 1 януари 2018 г.

Дружеството реализира приходи от такси и удъръжки, които се формират от такси по управлението и инвестирането на активите на Доброволен пенсионен фонд, Професионален пенсионен фонд и Универсален пенсионен фонд. Ръководството на Дружеството е направило анализ, който е показал, че преминаването към новия стандарт МСФО 15 няма ефект при признаването на приходи от такси и удъръжки за финансовия отчет на Дружеството и съответно такъв не е признаван в неразпределената печалба от минали години към 1 януари 2018 г.

5. Значими счетоводни политики (продължение)

(ж) Такси и удъръжки по вноски (продължение)

Доброволен пенсионен фонд

Пенсионноосигурителното Дружество получава като приход 10% такса от Доброволен пенсионен фонд Алианц България, която се изчислява като процент от реализираната доходност от ДПФ. Доходността се разпределя на дневна база и в съотношение 90:10, съответно 90% за осигурените лица в Доброволен пенсионен фонд и 10% такса за управленските услуги, които ПОД извършва. В допълнение, фондът събира такси между 0.85% и 4.5% върху всяка вноска получена от осигурените лица и първоначална такса в размер между 4 и 9 лв. Тази такса се удържа при откриване на нова партида на лицата, решили да се осигуряват за първи път в Доброволен пенсионен фонд "Алианц България". Няма промени в размера на таксите спрямо предходната 2017 г.

Задължителни пенсионни фондове

Управляващото Дружество събира инвестиционна такса в размер от 0.80 % за 2018 и (2017: 0,85%) от нетните активи на двата задължителни фонда, както и такса върху всяка вноска в размер на 4% за 2018 и (2017: 4.25%) от получената вноска.

Разходи за комисиони

Счетоводни политики, прилагани след 1 януари 2018 г.

Дружеството разработи модел за разсрочване на разходите, които ПОД Алианц България прави, за своите осигурителни посредници при привличане на клиенти в управляемите задължителни УПФ и ППФ във връзка с въвеждането на МСФО 15 .

Взети са предвид следните характеристики:

- Осигурени лица към края на 2018 г., разпределени по пол и възраст
- Средна възраст на осигурените към края на 2018 г. по отделно за жените и мъжете
- Средна възраст на пенсиониране, съгласно действащото законодателство – Кодекс за социално осигуруване
- Развитие на пенсионните фондове от 2002 г. до 2018 г.
- Анализ на вероятностите за прекратяване ползване на услугите предоставяни от дружеството до момента на пенсиониране

На база на развитието на пенсионните фондовете от 2002- до 2018, бе направен подробен алализ на поведението на осигурените и съответните вероятности, които могат да повлият върху очаквания среден период на осигуряване в ПФ. На база на получените резултати за целите на разсрочване на разходи за осигурителни посредници в ПОД Алианц България беше решено да бъде използван период от 4 години.

Счетоводни политики, прилагани до 31 декември 2017 г.

Разходите за комисиони се начисляват и изплащат от Дружеството на осигурителните посредници по привличане на членове в ДПФ, ППФ и УПФ в отчетния период, през който възникнат.

Общото въздействие върху неразпределената печалба на Дружеството към 1 януари 2018 г. е както следва:

	2018 г. Прил. lv.'000
Начално сaldo на неразпределена печалба 1 януари - МСС 39/МСС 18	5,662
Промени в неразпределената печалба заради приемането към МСФО 15 на 1 януари 2018 г. – разходи за комисиони	22
Текущ данък	(687)
Начално сaldo на неразпределена печалба на 1 януари 2019- след прилагането на МСФО 15	11,844

5. Значими счетоводни политики (продължение)

(3) Данъци върху дохода

Данъкът върху печалбата за годината представлява текущи и отсрочени данъци. Данъкът върху печалбата се признава в печалби и загуби, с изключение на този, отнасящ се за бизнес комбинации или за статии, които са признати директно в собствения капитал, или в друг всеобхватен доход.

(i) *Текущ данък*

Текущият данък е очакваното данъчно задължение или вземане върху облагаемата печалба или загуба за годината, прилагайки данъчните ставки, влезли в сила, или по същество въведени към отчетната дата, и всички корекции за данъчни задължения или вземания за предходни години. Текущият данък включва също данъчни ефекти от дивиденти.

(ii) *Отсрочен данък*

Отсрочените данъци се изчисляват върху временните разлики между сумите на активите и пасивите, признати във финансовия отчет, и сумите използвани за данъчни цели. Отсрочен данък не се признава за:

- временни разлики от първоначално признаване на активи и пасиви при сделка, която не е бизнес комбинация и която не засяга печалби и загуби, нито за счетоводни, нито за данъчни цели;
- разлики, свързани с инвестиции в дъщерни предприятия и съвместно контролирани предприятия, доколкото е вероятно, че те няма да имат обратно проявление в обозримото бъдеще; и
- облагаеми временни разлики, възникващи от първоначално признаване на репутация.

Отсрочен 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 те се отнасят до данъци върху печалбата, наложени от едни и същи данъчни власти.

Актив по отсрочени данъци се начислява за неизползваните данъчни загуби, кредити и приспадащи се временни разлики, доколкото е вероятно бъдеща облагаема печалба да бъде налична, срещу която те да могат да бъдат използвани. Отсрочените данъчни активи се преглеждат към всяка отчетна дата и се намаляват доколкото не е вероятно повече бъдеща изгода да бъде реализирана.

При определянето на текущия и отсрочения данък Дружеството взема предвид ефекта от несигурни данъчни позиции и дали допълнителни данъци или лихви може да са дължими. Дружеството смята, че начисленията за данъчни задължения са адекватни за всички отворени данъчни години на базата на оценката на много фактори, включително интерпретиране на данъчни закони и предишен опит. Тази оценка се основава на приблизителни оценки и допускания и може да включва преценки за бъдещи събития. Може да се появи нова информация, според която Дружеството да промени своите преценки за адекватността на съществуващите данъчни задължения; такива промени в данъчните задължения биха засегнали разхода за данъци в периода, когато такова определяне бъде направено.

(и) Пенсионни резерви

Дружеството заделя пенсионни резерви за гарантиране на минимална доходност свързана с дейността на фондовете по допълнително задължително пенсионно осигуряване съгласно изискванията на Кодекса за социално осигуряване. Пенсионните резерви, които са формирани към 31 декември 2018 г. представляват 1% от активите на тези фондове. Натрупаните резерви следва да се инвестират при спазване разпоредбите на чл.175-180 от Кодекса за социално осигуряване.

В Дружеството е създаден пенсионен резерв за ЗУПФ съгласно чл.170, ал.3, във връзка с чл.192, ал. 2 от КСО. В допълнение през 2011 г. в ДПФ „Алианц България“ е създаден пенсионен резерв съгласно чл. 213, ал.2 от Кодекса за социално осигуряване и чл. 4, ал. 2, т. 1 и чл. 7 от Наредба № 19 от 8.12.2004 г.

5. Значими счетоводни политики, продължение (продължение)

(й) Планове с дефинирани доходи

План с дефинирани доходи е план за доходи след напускане, различен от план с дефинирани вноски. Нетното задължение на Дружеството за планове с дефинирани доходи се изчислява като се прогнозира сумата на бъдещите доходи, които служителите са придобили в замяна на своите услуги в текущия и предходни периоди; и този доход се дисконтира, за да се определи неговата настояща стойност.

Дружеството има задължение за изплащане на доход при напускане на тези свои служители, които се пенсионират в съответствие с изискванията на чл. 222 § 3 от Кодекса на Труда (КТ) в България. Съобразно тези разпоредби на КТ при прекратяване на трудовия договор на служител придобил право на пенсия работодателят му изплаща обезщетение в размер на две месечни брутни работни заплати. В случай, че работникът или служителят има натрупан стаж от 10 и повече години към датата на пенсиониране, обезщетението е в размер на шест месечни брутни работни заплати. Към датата на отчета за финансовото състояние ръководството оценява приблизителния размер на потенциалните разходи за всички служители чрез използването на метода на прогнозните кредитни единици.

(к) Плащане на базата на акции

Дружеството участва в Групов план за стимулиране на служителите на Allianz SE и неговите дъщерни дружества, според който ключови членове на ръководството на Дружеството имат право да получат плащания на базата на акции в Allianz SE, крайната компания-майка.

Сделките с плащания на базата на акции се уреждат в брой. Сумата на плащането се определя на базата на увеличението на цената на акция на Дружеството между датата на отпускане и датата на изпълняване на условията. Дружеството начислява справедливата стойност като разход за персонала през периода на изпълняване на условията. Справедливата стойност на задължението към служителите по отношение на правата върху посъкъването на акции, които се уреждат в брой, се признава като разход със съответното увеличение на пасивите, през периода, в който служителите безусловно са придобили право на плащане. Задълженията се оценяват към всяка отчетна дата по справедлива стойност, както и към датата на плащане. Всякакви промени в справедливата стойност на задължението се признават като разходи за персонал в печалби или загуби. Във връзка с тези задължения Дружеството притежава опции, отчитани по справедлива стойност, която се определя в съответствие с политиката на Allianz SE.

(л) Краткосрочни компенсируеми отсъствия

Краткосрочните компенсируеми отсъствия се отчитат на недисконтирана база и се отнасят като разход в периода, когато положеният труд е предоставен от служителите.

Задължение за компенсируеми отсъствия се признава в размера на сумата, която се очаква да бъде заплатена под формата на пари или план за разпределение на печалбата, ако Дружеството има настоящо право или конструктивно задължение да заплати сумата като резултат от положен труд от служителите в изминал период и когато размера на задълженията може да бъде надеждно определен.

(м) Нови и изменени стандарти приети от Дружеството

Дружеството е приложило следните стандарти и изменения за първи път за своя годишен отчетен период, започващ на 1 януари 2018 г.:

- МСФО 9 Финансови инструменти;
- МСФО 15 Приходи от договори с клиенти;
- Изменения към МСФО 2 Класификация и измерване на транзакциите по плащане на базата на акции;
- Годишни подобрения на МСФО - Цикъл 2014 г. -2016 г.;
- Изменения на МСС 40: Прехвърляния на инвестиционни имоти;
- КРМСФО Интерпретация 22 Сделки в чуждестранна валута и авансови плащания;
- Годишни подобрения на МСФО - Цикъл 2015 г. -2017 г.

5. Значими счетоводни политики (продължение)

(м) Нови и изменени стандарти приети от Дружеството (продължение)

Дружеството е трябвало да промени счетоводната си политика и да направи определени корекции впоследствие, след приемането на МСФО 9 и МСФО 15. Това е оповестено в приложение 5 (г) и (ж), както и по-долу. Повечето от останалите изменения, изброени по-горе, нямат никакво въздействие върху сумите, признати в предходни периоди и не се очаква да повлияят значително на текущите или бъдещите периоди. Въпреки това, ако не бяха приети изменения в МСФО 2 през текущия период, щеше да има малко увеличение на разхода за плащане на базата на акции и свързаното с това намаляване на данъчните разходи.

Бъдещите печалби биха могли да бъдат засегнати и чрез изискването за повторно преизчисление на частта от плащането на базата на акции, която би трябвало да бъде отчетена като платима в брой по старите правила.

МСФО 9 Финансови инструменти

МСФО 9 Финансови инструменти (МСФО 9) поставя изисквания за признаване и оценка на финансови активи, финансово задължения и някои договори за покупка или продажба на нефинансови позиции.

Дружеството прилага МСФО 9 първоначално от 1 януари 2018. Стандартът замества МСС 39, Финансови инструменти: Признаване и Оценяване (МСС 39).

МСФО 9 Финансови инструменти определя изискванията за признаване и оценяване на финансови активи, финансови пасиви и някои договори за покупка или продажба на нефинансови активи. Този стандарт заменя МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване

В резултат от прилагането на МСФО 9, Дружеството е приело последващите промени в МСС 1 Представяне на финансовите отчети, който изиска обезценките на финансови активи да бъдат представени като отделна позиция в отчета за печалбите или загубите и другия всеобхватен доход. В допълнение Дружеството е приело последващите промени в МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване, които са приложени към оповестяванията в 2018 година, но като цяло не са приложени към съпоставимата информация.

Класификация и оценяване на финансови активи и финансови пасиви

МСФО 9 съдържа три основни категории за класификация на финансовите активи: измервани по амортизируема стойност, по справедлива стойност в друг всеобхватен доход (ССДВД) и по справедлива стойност през печалбата или загубата (ССПЗ). Класификацията на финансовите активи съгласно МСФО 9 основно се базира на бизнес модела, по който се управлява финансия актив и характеристиките на паричните му потоци. Стандартът елиминира съществуващите в МСС 39 категории държани до падеж, кредити и вземания и на разположение за продажба. Съгласно МСФО 9, деривативи, внедрени в договори, където приемния актив е финансова актив в обхвата на стандарта, никога не се разделят. Вместо това се преценява за класификацията на хибридният финанс инструмент като цяло. МСФО 9 в голяма част запазва съществуващите изисквания в МСС 39, относно класификацията и оценяването на финансовите пасиви.

Прилагането на МСФО 9 няма значителен ефект върху счетоводните политики на Дружеството по отношение на финансовите пасиви и деривативните финансови инструменти

Следващата таблица и приложените към нея бележки по-долу обясняват първоначалните категории на оценяване съгласно МСС 39 и новите категории на оценяване съгласно МСФО 9 за всеки клас на финансовите активи и финансовите пасиви на Дружеството към 1 януари 2018 година.

5. Значими счетоводни политики (продължение)

(м) Нови и изменени стандарти приети от Дружеството (продължение)

<i>В хиляди лева</i>	Първоначална класификация съгласно МСС 39	Нова класификация съгласно МСФО 9	Първоначална балансова стойност съгласно МСС 39	Нова балансова стойност съгласно МСФО 9
Финансови активи				
Държавни дългови ценни книжа	Държани за търгуване	CCПЗ	39,263	39,263
Деривативни активи	Държани за търгуване	CCПЗ	41	41
Търговски и други вземания	Кредити и вземания	Амортизирана стойност	2,474	2,463
Пари и парични еквиваленти	Кредити и вземания	Амортизирана стойност	11,438	11,437
Банкови депозити			2,006	2,004
Общо финансови активи			55,222	55,208
Финансови пасиви				
Търговски и други задължения	Други финансови пасиви	Други финансови пасиви	3,201	3,201
Общо финансови пасиви			3,201	3,201

Обезценка - финансови активи и договорни активи

Моделът на обезценка в МСФО 9 заменя модела на „възникналата загуба“ в МСС 39 с модел за „очаквана кредитна загуба“, което означава, че не е необходимо да има събитие, свързано със загуба преди да се признае обезценка. Подходът ще изисква преценка как промяната в икономическите фактори се отразява на очакваната кредитна загуба, която се определя на претеглена база въз основа на вероятности.

Новият модел за обезценка ще се прилага за финансови активи оценени по амортизирана стойност или за оценени по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, с изключение на инвестиции в капиталови инструменти.

Съгласно МСФО 9 загубата от обезценка се изчислява в зависимост от рисковата група, в която е отнесен актива и може да бъде:

- Очаквана кредитна загуба за 12 месеца - Загуби произтичащи от всички възможни събития по неизпълнение в рамките на 12 месеца след края на отчетния период;
- Очаквана кредитна загуба за целия срок на актива – Загуби произтичащи от всички възможни събития по неизпълнение спрямо очаквания живот на финансовия инструмент.

Очакваната кредитна загуба за целия срок на актива се изчислява ако кредитния риск за финансовите активи към датата на отчитане, се увеличи значително спрямо първоначалното признаване, а очакваната кредитната загуба за 12 месеца се изчислява ако кредитния риск не се променя значително.

Очакваната кредитна загуба за целия срок на актива се изчислява за търговски вземания и за договори с/без значителен финансов компонент.

На база на методологията за обезценка описана по-долу и след прилагане изискванията на МСФО 9 за обезценка към 01.01.2018 г., Дружеството е оценило допълнителната загуба от обезценка както незначителна.

5. Значими счетоводни политики (продължение)

(м) Нови и изменени стандарти приети от Дружеството (продължение)

Търговски и други вземания

Оценената очаквана кредитна загуба е калкулирана на база на съществуващия опит за кредитна загуба. Дружеството е приело, че за вземания с матуритет по-малък или равен на 90 дни SPPI тест е преминат. SPPI теста е преминат и за вземания с матуритет по-голям от 90 дни до 1 година при, които са валидни следните условия:

- Могат да бъдат уредени до или преди матуритета;
- По-ранното плащане може да доведе до пазарна отстъпка;
- Удължаването на датата на дължимост не е обичайно;
- Вземанията се уреждат, чрез трансфер във същата валута като номинала.

За вземания до 1 година дружеството използва опростен подход при изчисление на очакваната кредитна загуба (ECL). $ECL = RPD * RLGD * T * GCA$, където:

- RPD - групов осреднен риск от настъпване на неизпълнение за вземания
- RLGD- групова осреднена загуба при неизпълнение за вземания
- Т - остатъчен матуритет
- GCA- брутна балансова стойност

Финансови активи, като отчитани по справедлива стойност през печалба и загуба

Дружеството класифицира притежаваните финансови активи, като отчитани по справедлива стойност през печалба и загуба. Всички промени в справедливата стойност се отчитат през отчета за доходите. Не се извършва калкулация за очакваните кредитни загуби. Няма счетоводен ефект от въвеждането на МСФО 9

Пари и парични еквиваленти

Оценката на обезценка на пари и парични еквиваленти, е калкулирана на база на остатъчния матуритет. За позиции с остатъчен матуритет до 1 г. Дружеството използва опростен подход при изчисление на очакваната кредитна загуба (ECL). $ECL = CPD * CLGD * T * GCA$ където CPD- групов осреднен риск от настъпване на неизпълнение за паричните позиции.

Преминаване

Промяните в счетоводните политики в резултат от прилагането на МСФО 9 са приложени ретроспективно, с изключенията посочени по-долу:

- Дружеството е използвало изключението да не преизчислява съпоставимата информация за предходни периоди по отношение на изискванията за класификация и оценяване (включително обезценка). Съответно съпоставимите периоди не са били преизчислени. Разликите в балансовите стойности на финансовите активи и финансовите пасиви идващи в резултат от приемането на МСФО 9 са признати в печалби и загуби и резерви към 1 януари 2018 г. Съответно информацията, представена за 2017 най-общо не отразява изискванията на МСФО 9, а по-скоро тези, съгласно МСС 39.

Следващите оценки са направени на базата на фактите и обстоятелствата, които са съществували към датата на първоначалното прилагане:

- определяне на бизнес модела, в който се държи финансния актив.
- определяне и отменяне на предходно определяне на определени финансови активи и финансови пасиви като оценявани по ССПЗ.

5. Значими счетоводни политики (продължение)

(м) Нови и изменени стандарти приети от Дружеството (продължение)

МСФО 15 Приходи от договори с клиенти

МСФО 15 създава цялостна рамка за определяне на това дали, колко и кога да се признават приходи. Този стандарт заменя съществуващите насоки в текущите стандарти за признаването на приходите, включително МСС 18 *Приходи*, МСС 11 *Договори за строителство* и КРМСФО 13 *Програми за лоялност на клиентите*, КРМСФО 15 *Споразумения за строителство на недвижим имот* и КРМСФО 18 *Прехвърляне на активи от клиенти*, както и ПКР 31 *Приход — бартерни сделки, включващи реклами услуги*.

Приходи от такси и удръжки

Дружеството реализира приходи от такси и удръжки, които се формират от такси по управлението и инвестирането на активите на Доброволен пенсионен фонд, Професионален пенсионен фонд и Универсален пенсионен фонд.

Дружеството не очаква прилагането на МСФО 15 да има като резултат значителни различия в момента на признаването и оценката на приходите от тези такси и удръжки.

Разходи за комисиони

Разходите за комисиони се начисляват и изплащат от Дружеството на осигурителните посредници по привличане на членове в ДПФ, ЗППФ и ЗУПФ.

Преминаване

Дружеството прие МСФО 15 с прилагане на метода на кумулативния ефект, като ефекта от първоначално прилагане на този стандарт беше признат към датата на първоначално прилагане (това е 1 януари 2018 г.). Дружеството няма да приложи изискванията на МСФО 15 за сравнителния период.

С оглед специфичния характер на пенсионно-осигурителния бизнес, Дружеството направи анализ на счетоводното признаване и оценка на разходите за комисионни от гледна точка на това, дали те представляват допълнителни разходи за постигането на договор и дали следва да се признаят като актив или като разход в момента на на тяхното възникване.

В резултат на този анализ анализ във финансовите отчети на Дружеството възникнаха съществени различия спрямо досегашния счетоводен подход. На база акционерски разчети и предположения Ръководството взе решение за разсрочване на разходите за комисионни, платени за ЗППФ Алианц България и ЗУПФ Алианц България през 2018 г. за период от 4 години. Ефектът от разсрочването е оповестен в Приложение 22.

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

Публикувани са определени нови счетоводни стандарти и разяснения като незадължителни за отчетния период към 31 декември 2018 г. и не са били приети предварително от Дружеството. Оценката на Дружеството върху въздействието на тези нови стандарти и разяснения е изложена по-долу.

МСФО 16 Лизинги

МСФО 16 е издаден през януари 2016 г. Той ще доведе до признаването на почти всички договори за лизинг на баланса от страна на лизингополучателите, тъй като се премахва разграничението между оперативен и финанс лизинг. Съгласно новия стандарт се признава актив (правото да се използва наетия обект) и финанс пасив- финансово задължение по лизингови вноски. Единствените изключения са краткосрочните лизинги и такива с ниска стойност.

5. Значими счетоводни политики (продължение)

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

Стандарти, разяснения и промени в стандарти, които не са били приложени по-рано – одобрени за прилагане от ЕК (продължение)

МСФО 16 Лизинг (продължение)

Дружеството е създало екип за управление на проекта, който е прегледал всички лизингови договори на Дружеството активни през последната година, като взима предвид новите правила за счетоводно отчитане на лизинговите договори според МСФО 16. Стандартът ще засегне главно отчитането на оперативните лизинги на Дружеството.

Към момента, най-значително идентифициран ефект е, че Дружеството ще признае нови активи и задължения за своите оперативни лизинги на имоти-офис и автомобили. Към 31 декември 2018 г. бъдещите минимални лизингови плащания на Дружеството при условията на оперативен лизинг, който не може да бъде прекратен възлизат на 1,038 хил. лева на недисконтирана база (виж приложение 21). В допълнение, същността на разходите, свързани с тези договори за лизинг, ще се промени като МСФО 16 замества линейния метод на отчитане на разходите по оперативен лизинг с амортизационни отчисления за право на ползване на активите и разходи за лихви по лизинговите задължения.

Не се очаква съществен ефект за финансовите лизинги на Дружеството.

Ръководството счита, за съществуващите към 31 декември 2018 г. договори, че не би настъпила разлика в класификацията на договори, като съдържащи лизинг, както съгласно определението на МСС 17 и КРМСФО 4, така и съгласно определението на МСФО 16.

Като лизингополучател, Дружеството може да прилага стандартта, като използва:

- ретроспективния подход; или
- модифициран ретроспективен подход с определени практически способи по избор.

Лизингополучателят прилага избраното последователно при всичките си лизингови договори. Дружеството планира да прилага МСФО 16 първоначално от 1 януари 2019 г. като използва модифицирания ретроспективен подход. Съответно кумулативния ефект от прилагането на МСФО 16 ще бъде признат като корекция в началното сaldo на неразпределената печалба към 1 януари 2019 г., без преизчисление на съпоставимата информация.

При прилагане на модифицирания ретроспективен подход към лизингите, които са били преди това класифицирани като оперативни съгласно МСС 17, лизингодателят може да избере на база отделен лизингов договор дали да приложи определени практически освобождавания при преминаването. Дружеството е в процес на оценяване на потенциалния ефект от използването на тези практически способи.

От Дружеството не се изисква да прави каквито и да е корекции за лизингите, в които е лизингодател, освен в случаите, в които е междинен лизингодател в под лизинг.

Дата на приемане

Дружеството ще приложи стандарта от датата на задължителното му приемане от 1 януари 2019 г. Дружеството възnamерява да приложи опростения преходен подход и няма да преизчислява сравнителните данни за годинат преди първоначалното признаване. Активите за право на ползване за имоти отдавани под наем ще се оценяват при прехода, все едно, че новите правила винаги са били прилагани. Всички други активи за право на ползване ще бъдат оценявани в размера на лизинговите задължения при приемане (коригиран с всякакви предплатени или начислени разходи по лизинга).

5. Значими счетоводни политики (продължение)

(о) Нови стандарти, тълкувания и изменения, които все още не са приети от ЕС

МСФО 14, Отсрочени тарифни разлики (издаден на 30 януари 2014 и влиза в сила за периоди започващи на или след 1 януари 2016)

Изменение на МСФО 10 и МСС 28 - Продажба или влагане на активи между инвеститор и неговото асоциирано или съвместно предприятие (издаден на 11 септември 2014 и влиза в сила за годишни периоди започвани на или след датата определена от CMCC)

МСФО 17 Застрахователни договори (издаден на 18 май 2017 г.) влиза в сила на 1 януари 2021 г.

КРМСФО Интерпретация 23 Несигурност при третиране на данъци върху доходите (издаден на 7 юни 2017 г.) влиза в сила на 1 януари 2019 г.

Изменения на МСФО 9 - Предплатени фючърси с отрицателна компенсация (издаден на 12 октомври 2017 г.) влиза в сила за годишни периоди на 1 януари 2019 г.

Изменения към МСС 28 Инвестиции в Асоциирани и Съвместни предприятия (издаден на 12 октомври 2017 г.) влиза в сила на 1 януари 2019 г.

Годишни подобрения на МСФО - Цикъл 2015 г. -2017 г. (издаден на 12 декември 2017 г.) Изменения на МСФО 3, МСФО 11, МСС 12 и МСС 23 влиза в сила на 1 януари 2019 г.

Изменение на МСС 19 (издаден на 7 февруари 2018 г.) влиза в сила на 1 януари 2019 г.

Изменения в референциите към Концептуална Рамка в МСФО (издалена на 29 март 2018 г.) влиза в сила на 1 януари 2019 г.

Изменение на МСФО 3 - Дефиниция за бизнес (издаден на 22 октомври 2018 г.) влиза в сила на 1 януари 2020 г.

Изменение на МСС 1 и МСС 8 - Определение за същественост – (издаден на 31 октомври 2018 г.), влиза в сила на 1 януари 2020 г.

6. Оповестяване на политиката по управление на риска

ПОД "Алианц България" АД е изложено на следните видове риск при операциите си с финансови инструменти:

- Кредитен риск
- Ликвиден риск
- Лихвен риск
- Валутен риск
- Ценови риск

Това приложение дава информация за експозициите на ПОД "Алианц България" АД към всеки от горепосочените рискове, целите на ПОД "Алианц България" АД, политики и процеси за измерване и управление на риска.

6. Оповестяване на политиката по управление на риска (продължение)

Общи положения при управление на риска

Отговорността за управление на риска на Дружеството се носи от Комитета по управление на риска като помощен управленски орган към Управителния съвет (УС). Комитетът по управление на риска към УС се състои от 5 /петима/ членове, като двама от тях се определят с решение на УС на ПОД и може да бъдат външни за ПОД лица, а третият член е един от изпълнителните директори на ПОД. Комитетът по управление на риска периодично докладва на УС за дейността си.

Политиките за управление на риска на Дружеството включват анализ на рисковете, определяне на подходящи лимити за управление на финансова риска, както и описание на контролни процедури, които намаляват влиянието на финансова риска върху дейността на Дружеството. 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 Дружеството извършва проверки за съответствие с политиките за управление на риска на Дружеството, приети от УС.

(i) Кредитен риск

При управление на кредитния риск пенсионно-осигурителното Дружество наблюдава риска от неизпълнение на ангажименти от страна на контрагенти при операции с финансови инструменти. Дружеството осъществява управлението на кредитния риск като оперира само с контрагенти, притежаващи висок кредитен рейтинг и когато е необходимо изисква обезпечения за своите вземания.

Парични средства и парични еквиваленти и срочни депозити

Към 31 декември 2018 г. и към 31 декември 2017 г. паричните средства, парични еквиваленти и срочни депозити на Дружеството се държат в банки, чийто кредитен рейтинг е в съответствие изискванията на Кодекса за социално осигуряване.

<i>В хиляди лева</i>	<i>Прил.</i>	2018 г.	2017 г.
Банкови депозити			
A-	13	-	2,000
BBB-	13	6	6
BB+	13	-	-
		6	2,006
Парични средства и еквиваленти			
BBB+	12.1	12,120	11,438

Експозиция към държавен дълг

Дружеството внимателно управлява риска свързан в държавен дълг през годината и като резултат от това общото качество на портфейла от държавен дълг е добро.

Таблиците по-долу представят балансовата стойност на портфейла от държавен дълг по страни.

<i>В хиляди лева</i>	България	Общо
Към 31 декември 2018		
Финансови активи по справедлива стойност в печалби и загуби	40,625	40,625
	40,625	40,625
 <i>В хиляди лева</i>		
Към 31 декември 2017		
Финансови активи по справедлива стойност в печалби и загуби	39,263	39,263
	39,263	39,263

6. Оповестяване на политиката по управление на риска (продължение)

(i) Кредитен риск (продължение)

Таблицата по-долу представя матуритетната структура на портфейла от държавен дълг по страни.

<i>В хиляди лева</i>	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
Към 31 декември 2018						
България	12,826	-	-	19,094	8,705	40,625
	12,826	-	-	19,094	8,705	40,625
В хиляди лева						
Към 31 декември 2017						
България	1,032	130	33	28,223	9,845	39,263
	1,032	130	33	28,223	9,845	39,263

Таблицата по долу представя качеството на държавен, корпоративен и общински дълг като максимална кредитна експозиция, на базата на обобщени рейтингови категории за Дружеството, които обобщават рейтингите на рейтинговите агенции Standard&Poor's, Moody's и Fitch IBCA там, където тези рейтинги са приложими. Използваната скала за обобщение на рейтинговите категории е на Standard&Poor's.

<i>В хиляди лева</i>	Прил.	2018	2017
Български държавни облигации			
BBB-	13	40,625	39,263
BB	13		
Хеджиращи инструменти			
AA	13,18.2	64	41
Общо		40,689	39,304

(ii) Ликвиден риск

Ликвиден риск е рисъкът, 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 рисък пенсионно-сигурителното Дружество наблюдава риска от загуби при наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения. ПОД анализира ликвидния рисък 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 оперативно управление на ликвидния рисък, ПОД изготвя ежедневно петдневна прогноза на паричните потоци свързани с дейността.

В следващата таблица е представен анализ на финансовите активи и пасиви на Дружеството, според остатъчни договорни парични потоци на финансовите активи и пасиви:

6. Оповестяване на политиката по управление на риска (продължение)

(ii) Ликвиден риск (продължение)

Към 31 декември 2018 г.

В хиляди лева	Общо						Над 5 години
	Балансова стойност	договорени п.п.	на поискване	до 3 месеца	от 3 месеца до 1 година	от 1 до 5 години	
Активи							
Парични средства и парични еквиваленти	12,120	12,120	-	12,120	-	-	-
Банкови депозити	6	6	-	-	6	-	-
Финансови инвестиции	40,689	41,029	64	13,260	206	19,782	7,717
Вземания	2,420	2,420	2	2,418	-	-	-
Общо	55,235	55,575	66	27,798	212	19,782	7,717
Пасиви							
Търговски и други задължения	1,260	1,260	67	1,066	78	49	-
Общо	1,260	1,260	67	1,066	78	49	-

Към 31 декември 2017 г.

В хиляди лева	Общо						Над 5 год.
	Балансова стойност	договорени п.п.	на поискване	до 3 месеца	от 3 месеца до 1 година	от 1 до 5 години	
Активи							
Парични средства и парични еквиваленти	11,438	11,438	-	11,438	-	-	-
Банкови депозити	2,006	2,006	-	-	2,006	-	-
Финансови инвестиции	39,304	39,676	41	1,347	491	28,822	8,975
Вземания	2,474	2,474	12	2,462	-	-	-
Общо	55,222	55,594	53	15,247	2,497	28,822	8,975
Пасиви							
Търговски и други задължения	1,097	1,097	38	765	274	20	-
Общо	1,097	1,097	38	765	274	20	-

Дружеството извършва регулярно анализ на текущата ликвидност на активите и пасивите. Към 31 декември 2018 г. и към 31 декември 2017 г. съществена част от задълженията на Дружеството се погасяват в рамките на една година.

(iii) Лихвен риск

Дейностите по управление на лихвения риск имат за цел оптимизирането на нетния доход от лихви при дадени пазарни лихвени равнища в съответствие с бизнес стратегията на пенсионноосигурителното Дружество.

Процедурите по управление на лихвения риск се прилагат от гледна точка на чувствителността на Дружеството спрямо промени в лихвените равнища. Действителният ефект зависи от множество фактори, които включват степента, в която плащанията се осъществяват по-рано или по-късно от договорената дата, както и от промените в лихвения процент, породени от чувствителността спрямо различните периоди и валути.

Към 31 декември 2018 и 31 декември 2017 Дружеството притежава лихвоносни активи с фиксирана лихва и следователно не е директно изложено на риск от волатилност в лихвените нива.

Лихвоносните активи на Дружеството са както следва:

6. Оповестяване на политиката по управление на риска (продължение)

(iii) Лихвен риск (продължение)

В хиляди лева	2018 г.	2017 г.
Лихвоносните активи на Дружеството с фиксирана лихва		
Български ДЦК	40,625	39,263
Банкови депозити	6	2,006
Парични средства и парични еквиваленти	12,120	11,438
Общо лихвоносните активи на Дружеството с фиксирана лихва	52,751	52,707

ПОД измерва лихвения риск чрез определянето на дюрация, която е основната мярка за чувствителността на един инструмент към изменение нивото на лихвените проценти. ПОД използва метода на модифицираната дюрация за измерване на лихвения риск, свързан с всеки инструмент базиран на лихвен процент като облигации, лихвени суапи, фючърси, базирани на лихвени проценти, и фючърси, базирани на облигации. Изчисление на модифицирана дюрация се извършва като се вземат предвид среднопретеглените парични потоци на база време, доходността до падеж и брой лихвени плащания на година. Информацията за модифицираната дюрация на отделните финансови инструменти в портфейла на ПОД "Алианц България" АД е поддържана в специални отчети, изготвяни от Управление на риска. Модифицираните дюрации за портфейлите са средно претеглени на база пазарна стойност. При определянето на среднопретеглените модифицирани дюрации са използвани 12 времеви точки към края на всеки месец за 2018г. и 2017г.

В таблицата по-долу е представена чувствителност към промяната в лихвени проценти и нейното отражение в отчета за изменението на нетните активи на разположение на осигурените лица към 31 декември 2018 г. и 31 декември 2017 г., предполагайки константна балансова позиция и изключвайки асиметрично движение на кривите на доходност. Влиянието от увеличението или намалението на лихвените проценти е оценено чрез изчисляването на промяната в справедливата стойност на инструментите с фиксиран лихвен процент.

Ефекта от представения лихвен риск се отразява в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

В хиляди лева	100 базисни точки на паралелно понижение	100 базисни точки на паралелно покачване
2018 г.		
Към 31 Декември	1,148	(1,128)
Средно за периода	1,334	(1,310)
Максимално за периода	1,538	(1,501)
Минимално за периода	1,148	(1,128)
2017 г.		
Към 31 Декември	1,386	(1,384)
Средно за периода	1,068	(1,067)
Максимално за периода	1,386	(1,384)
Минимално за периода	926	(925)

(iv) Валутен риск

Дружеството е изложено на валутен риск при сключване на сделки в чуждестранна валута.

В резултат от въвеждането на Валутен борд в България, българският лев е фиксиран към еврото. Тъй като валутата използвана във финансовите отчети е български лев, разликите отразени в тях се влияят от промените на обменния курс между валутите извън еврозоната и лева.

Политиката по управление на валутния риск, осъществявана от пенсионноосигурителното Дружество е да не се поддържат отворени позиции в чуждестранна валута, различна от евро. С цел спазване на тази политика, когато е необходимо, се сключват валутни форуърдни договори за продажба на USD и GBP при фиксиран EUR курс.

6. Оповестяване на политиката по управление на риска (продължение)

(iv) Валутен риск (продължение)

В хиляди лева

Активи

	2018 г.		
	Лева	Евро	Щатски Долари
Парични средства и парични еквиваленти	11,592	526	2 12,120
Банкови депозити	-	6	- 6
Финансови инвестиции	4,883	35,742	- 40,625
Вземания	2,420	-	- 2,420
Общо	18,895	36,274	2 55,171

Пасиви

Търговски и други задължения	971	288	1 1,260
Общо	971	288	1 1,260

В хиляди лева

Активи

	Лева	Евро	Щатски Долари	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	11,322	114	2 11,438	
Банкови депозити	2,000	6	- 2,006	
Финансови инвестиции	5,733	33,571	- 39,304	
Вземания	2,474	-	- 2,474	
Общо	21,529	33,691	2 55,222	

Пасиви

Търговски и други задължения	1,097	-	- 1,097
Общо	1,097	-	- 1,097

(v) Други рискове - ценови рисък

Ценовият рисък може да бъде свързан с инвестициите в акции. При управлението му се наблюдава рисък от намаляване на стойността на инвестициите в един финансов инструмент при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени.

ПОД измерва ценовия рисък свързан с инвестиции в акции чрез приложимия за съответния пазар количествен метод от изброените:

1. Историческа волатилност измерена чрез стандартно отклонение;

2. β-кофициент към индексите на съответните пазари;

При невъзможност за прилагане на точка 1. и 2., ПОД използва стандартното отклонение на индексите на регулираните пазари, на които се търгуват дадени акции като заместител при цялостния анализ на портфейлите.

Ценовият рисък може да бъде свързан и с инвестиции в недвижима собственост. Тогава се наблюдава рисък от намаляване на стойността на инвестиционните имоти при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени.

7. Използване на приблизителни оценки и преценки

При изготвянето на този финансов отчет, ръководството е направило преценки, приблизителни оценки и допускания, които влияят на прилагането на счетоводните политики на Дружеството и на отчетените суми на активите и пасивите, приходите и разходите. Реалният резултат може да бъде различен от тези приблизителни оценки.

Приблизителните оценки и основните допускания се преразглеждат текущо. Преразглеждането на приблизителните оценки се признава проспективно.

Несигурност в допусканията и оценките

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

Дружеството е установило контролна рамка по отношение на оценката на справедливи стойности. Това включва оценителски екип, който носи общата отговорност за надзора над всички значителни оценки на справедлива стойности, включително справедливи стойности в Ниво 3 и докладва директно на Главния Финансов Директор.

Оценителският екип регулярно преглежда значителните ненаблюдаеми входящи данни и корекции на оценките. Ако информация от трети страни, като котировки от брокери или сходни услуги, се използва за оценка на справедливи стойности, тогава оценителският екип оценява получените доказателства от трети страни, за да се подкрепи заключението, че такива оценки отговарят на изискванията на МСФО, включително нивото в юрархията на справедливите стойности, в което такива оценки трябва да бъдат класифицирани.

Значими въпроси, свързани с оценките, се докладват на Одит комитета на Дружеството.

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

- Ниво 1: котирани цени (некоригирани) на активни пазари за идентични активи или пасиви.
- Ниво 2: входящи данни различни от котирани 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 юрархията на справедливите стойности, тогава оценката на справедливата стойност се категоризира в нейната цялост в това ниво от юрархията на справедливите стойности, чиято входяща информация е от значение за цялостната оценка.

Дружеството признава трансфери между нивата на юрархията на справедливите стойности към края на отчетния период, през който е станала промяната.

Повече информация за допусканията, направени при оценка на справедливите стойности, е включена в следните бележки:

- Приложение 13 – Финансови инвестиции;
- Приложение 14 – Инвестиционни имоти.

ПОД "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ "АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2018 г.

**8 Счетоводни класификации и справедливи стойности,
продължение**

'Равнение на справедливите стойности от Ниво 2

Следната таблица представя равнение на движението от началното салдо до крайното салдо на справедливите стойности от Ниво 2.

	2018 г.	2017 г.
<i>В хиляди лева</i>	20,219	21,268
Сaldo на 1 януари		
Печалби/(загуби), включени в отчета за промени в нетните активи на разположение на осигурените лица		
Покупки	(1,450)	(1,049)
Продадени и падежирали	(5,943)	
Изходящи трансфери от Ниво 2		
Сaldo на 31 декември	12,826	20,219

9.1 Приходи от дейността

	2018 г.	2017 г.
<i>В хиляди лева</i>		
Анализ на начислените такси по фондове		
Доброволен пенсионен фонд		
Приходи от инвестиционна такса	-	3,081
Приходи от такси върху всяка вноска	1,429	1,369
Приходи от въстъпителна такса	30	30
Приходи от такси при тегление	38	41
Приходи от такси за прехвърляне в друго ПОД	6	19
Задължителен универсален пенсионен фонд	1,503	4,540
Приходи от инвестиционна такса	18,782	17,924
Приходи от такси върху всяка вноска	10,964	10,612
Задължителен професионален фонд	29,746	28,536
Приходи от инвестиционна такса	1,540	1,543
Приходи от такса върху всяка вноска	659	669
Общо приходи от дейността	33,448	35,288

9.2 Приходи от дейността

	2018 г.	2017 г.
<i>В хиляди лева</i>		
Анализ на получените такси по вид такса от трите фонда		
Приходи от инвестиционна такса		
Приходи от такси върху всяка вноска	20,322	22,548
Приходи от въстъпителна такса	13,052	12,650
Приходи от такса при тегление	30	30
Приходи от такси за прехвърляне в друго ПОД	38	41
Общо приходи от дейността	33,448	35,288

10. Административни разходи

	2018 г.	2017 г.
<i>В хиляди лева</i>		
Разходи за комисионни за задължителни фондове		
Разходи за комисионни за ДПФ	4,671	4,193
Разходи за материали	1,664	1,438
Разходи за външни услуги	157	224
Разходи за оперативен лизинг	4,737	2,783
Разходи за амортизация	414	360
Разходи за заплати	101	96
Разходи за социално осигуряване	3,254	3,435
Други разходи	676	672
Общо административни разходи	16,298	13,655

10. Административни разходи, продължение

Персоналът на Дружеството към 31 декември 2018 г. се състои от 107 служители, а към 31 декември 2017 г. техният брой е 132. Към 31.12.2018 г. са начислени задължения по допълнителни възнаграждения на договори за управление 172 хил. лв. Начислените суми на регистрираните одитори за 2018 г. за извършване на независим финансов одит са в размер на 77 хил. лв. (2017: 147 хил. лв.), от които за задължителен одит на финансовите отчети 77 хил. лв (2017: 103 хил. лв.)

11.1 Финансови приходи

<i>В хиляди лева</i>	2018 г.	2017 г.
Приходи от лихви	1,202	1,087
Приходи от преоценка на финансови активи, държани за търгуване	228	600
Приходи от наеми на инвестиционни имоти	20	20
Приходи от продажба на финансови активи	6	-
Други финансови приходи	143	-
Общо нетни финансови приходи	1,599	1,707

11.2 Финансови разходи

<i>В хиляди лева</i>	2018 г.	2017 г.
Разход за лихви	-	(7)
Разходи от преоценка на финансови активи, държани за търгуване	(1,357)	(2,083)
Разходи за преоценка на инвестиционни имоти	(16)	(1)
Разходи от продажба на финансови активи	1	(5)
Други финансови разходи	13	(4)
Общо нетни финансови разходи	(1,387)	(2,100)

12.1 Парични средства и парични еквиваленти

<i>В хиляди лева</i>	2018 г.	2017 г.
Разплащателните сметки в търговски банки	12,120	11,438
Общо парични средства и парични еквиваленти	12,120	11,438

12.2 Парични средства и парични еквиваленти

За целите на отчета на паричните потоци, паричните средства и паричните еквиваленти се състоят от следните компоненти с оригинален матуритет по-малък от 90 дни.

<i>В хиляди лева</i>	2018 г.	2017 г.
Разплащателните сметки в търговски банки	12,120	11,438
Общо парични средства и парични еквиваленти	12,120	11,438

13. Финансови инвестиции

<i>В хиляди лева</i>	2018 г.	2017 г.
Финансови активи по справедлива стойност в печалби и загуби		
Български държавни облигации	40,625	39,263
Общо финансови инвестиции	40,625	39,263

13. Финансови инвестиции, продължение

Инвестиции срещу пенсионни резерви за гарантиране на минимална доходност

Съгласно изискванията на българското пенсионно законодателство, Дружеството следва да инвестира сумите, които покриват резервите за гарантиране на минимална доходност в инвестиции, с инвестиционни ограничения и по правилата за инвестиране на средствата на задължителните фондове. Към 31 декември 2018 и към 31 декември 2017 г. ПОД "Алианц България" АД притежава следните емисии държавни ценни книжа за покриване на резервите за гарантиране на минимална доходност, описани в бележка 13.1.

Български държавни ценни книжа

	2018 г.	2017 г.
<i>В хиляди лева</i>		
Емисия 402/10 България	2,085	2,148
Емисия 400/17 България	1,156	1,175
Емисия 400/07 България	-	-
Емисия 400/08 България	-	685
Емисия 400/09 България	1,025	1,078
Емисия 400/11 България	1,152	1,202
Емисия 401/12 България	11,801	12,338
Емисия 400/14 България	1,550	1,593
Емисия BG22 България	16,881	13,988
Емисия BG23 България	1,062	1,076
Емисия BG24 България	3,913	3,980
Емисия BG17 България	-	-
Общо български държавни ценни книжа	40,625	39,263

14. Инвестиционни имоти

	2018 г.	2017 г.
<i>В хиляди лева</i>		
Балансова стойност към 1 януари	204	206
Преоценка	(16)	(2)
Балансова стойност към 31 декември	188	204

Инвестиционните имоти се състоят от сгради притежавани от Дружеството и отдавани под наем.

Приходът от наеми от инвестиционни имоти, в размер на 20 хиляди лева (2017 г.: 20 хиляди лева) е включен в Нетни финансови приходи (Приложение 11). През 2018г. и 2017 г. няма продажби на инвестиционни имоти.

Оценяване по справедлива стойност

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 периодично, съгласно изискванията на Наредба 9 на КФН, към последния работен ден на всяко тримесечие, като последната дата за календарната година е след датата на отчета.

Справедливата стойност на инвестиционните имоти се категоризира в рамките на Ниво 3 от йерархията на справедливите стойности 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 равнение на движението от началното сaldo до крайното сaldo на справедливите стойности, измерени с помощта на входящите данни на Ниво 3.

Подход при оценката

Последващото оценяване на инвестиционен имот по справедлива стойност се извършва от Дружеството, съгласно оценката на пазарната стойност на имота към последен работен ден на всяко тримесечие, изгответа от независим оценител, притежаващ правоспособност за извършване на оценка на недвижими имоти, съгласно Закона за независимите оценители.

14. Инвестиционни имоти (продължение)

Оценяване по справедлива стойност (продължение)

Подход при оценката (продължение)

Във връзка с промяна в „Правила за оценка на активите и пасивите на ПОД „Алианц България“ и управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване и съгласно Процедура за извършване на оценка на предварителните доклади за оценка на инвестиционните имоти, изгответни и предоставяни от независим оценител, съгласно Програма за изпълнение на препоръките от доклада във връзка с прегледа на активите към 30.06.2017г., утвърдени с Протокол № 31-05-1-14 от заседание на Управителния съвет на ПОД „Алианц България“: за последваща оценка на недвижими имоти с тегло от общата сума на активите на съответния фонд над 0,1% за един самостоятелен обект или група обекти, които са с един адрес или с идентична локация, се възлага втора оценка от независим оценител, като справедливата стойността тези имоти се определя като средноаритметична стойност между двете пазарни оценки на независимите оценители.“

Справедливата стойност на инвестиционните имоти се оценява като се използват най-малко два подхода за оценка – пазарен и приходен подход. В случай, че липсва достатъчно надеждна и достъпна пазарна информация се допуска прилагането на разходен подход, чрез метода на амортизираната възстановителна стойност. Към датата на определяне на справедливата стойност на инвестиционните имоти в текущия отчет, горепосочения трети разходен подход, чрез метода на амортизираните разходи за подмяна, е приложен при втората оценка на недвижимите имоти с дял по-голям от 0,1% от активите на съответния фонд, като оценителят не отчита изведената индикативна стойност, съгласно този метод в извеждането на крайната пазарна стойност на оценяваните имоти.

Пазарният подход, чрез сравнителния метод, извежда индикативна стойност, като сравнява активния предмет на оценката с идентични или сходни активи, за които е налична ценова информация. Поради ограниченната налична информация, до известна степен отразяваща ограниченната активност на пазара, се използват публично достъпни пазарни цени за сравними имоти като заместител на цените на сделките, когато такива не са на разположение. Използваните, съгласно посоченият метод пазарни аналоги са най-малко 6 /шест/ на брой.

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, при който 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. Използваните, съгласно посоченият метод пазарни аналоги са най-малко 6 /шест/ на брой.

След извеждане на посочените по-горе индикативни стойности, като резултат от приложените методи, образуващи ценови диапазон, в рамките на който попада най-вероятната пазарна стойност на оценявания имот, за нейното определяне се прилага претегляне на стойностите, съгласно конкретни и достоверни критерии, както и съгласно обоснованото експертното мнение на оценителя.

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 метода на капитализиране на приходите се счита за неприложим.

ПОД „Алианц България притежава един недвижим имот, който е с тегло под 0,1% от активите на дружеството и съгласно „Правила за оценка на активите и пасивите на ПОД „Алианц България“, както и съгласно изискванията на Наредба №9, се оценява от един независим оценител.

14. Инвестиционни имоти (продължение)

Оценяване по справедлива стойност (продължение)

Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключови ненаблюдаеми входящи данни и справедлива стойност
<u>За сградите</u>		
Пазарен подход: сравнителен пазарен подход Методът установява стойността чрез анализ на цените на насокоро продадени или предложени имоти, сравними с оценявания имот. Когато не е налична никаква информация за сделки, справедливата стойност се определя от продажни оферти (цени) от публично достъпни база данни. Поради уникалната природа на всеки б. имот, се правят корекции на в. сравнимите данни за продажбите, за г. да се отразят разликите между всеки форма сравним имот и имота обект на д. оценката.	1. Ограничения в наличието на борсови цени за продажба на подобни активи на активен пазар. 2. Ограничичен брой на идентифицирани сравними имоти (по-малко от 5 за всеки имот) 3. Корекции на аналоги, като коефициентите за: a. Договаряне b. Размер c. Локация d. Изглед, достъпност, релеф и планиране e. Градоустроително f. Оптимална употреба и други	Справедливата стойност ще се промени, ако: <ul style="list-style-type: none">се използват по-голям или по-малък брой аналогисе прилагат по-малко или повече коефициенти за корекцияКоефициентите за корекция при договаряне, размер, местоположение, достъпност и т.н. са по-високи или по-ниски. 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.
Подход на приходите: Метод на капитализиране на приходите. Методът на капитализирането на доходите определя стойността чрез анализ на наемните цени на насокоро 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. Когато не е налична никаква информация за наеми, справедливата стойност се определя от търсени оферти (цени) за наеми от публично достъпни база данни. Поради г. 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.	1. Ограничения в наличието на борсови цени за наем на подобни активи на активен пазар. 2. Ограничичен брой на идентифицирани сравними имоти (по-малко от 5 за всеки имот) 3. Корекции на аналоги, като коефициентите за: a. Договаряне b. Размер c. Местоположение d. Достъпност e. Градоустроително f. Други g. Капитализация на дохода	Справедливата стойност ще се промени, ако: <ul style="list-style-type: none">се използват по-голям или по-малък брой аналогисе прилагат по-малко или повече коефициенти за корекцияКоефициентите за корекция при договаряне, размер, местоположение, достъпност и т.н. са по-високи или по-ниски.Норма на капитализация. 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.

14. Инвестиционни имоти (продължение)

Оценяване по справедлива стойност (продължение)

Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключови ненаблюдаеми входящи данни и справедлива стойност
<u>За сградите</u>		
Пазарен подход: сравнителен пазарен подход Методът установява стойността чрез анализ на цените на насокоро продадени или предложени имоти, сравними с оценявания имот. Когато не е налична никаква информация за сделки, справедливата стойност се определя от продажни оферти (цени) от публично достъпни база данни. Поради уникалната природа на всеки имот, се правят корекции на в. сравнимите данни за продажбите, за г. да се отразят разликите между всеки форма сравним имот и имота обект на д. оценката.	1. Ограничения в наличието на борсови цени за продажба на подобни активи на активен пазар. Ограничена брой на идентифицирани сравними имоти (по-малко от 5 за всеки имот) Корекции на аналоги, като коефициентите за: a. Договоряне b. Размер c. Локация d. Изглед, достъпност, релеф и e. Градоустройствено планиране	Справедливата стойност ще се промени, ако: <ul style="list-style-type: none">• се използват по-голям или по-малък брой аналоги• се прилагат по-малко или повече коефициенти за корекция• Коефициентите за корекция при договоряне, размер, местоположение, достъпност и т.н. са по-високи или по-ниски. 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.
Подход на приходите: Метод на капитализиране на приходите. Методът на капитализирането на доходите определя стойността чрез анализ на наемните цени на насокоро 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. 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.	1. Ограничения в наличието на борсови цени за наем на подобни активи на активен пазар. Ограничена брой на идентифицирани сравними имоти (по-малко от 5 за всеки имот) Корекции на аналоги, като коефициентите за: a. Договоряне b. Размер c. Местоположение d. Достъпност e. Градоустройствено планиране	Справедливата стойност ще се промени, ако: <ul style="list-style-type: none">• се използват по-голям или по-малък брой аналоги• се прилагат по-малко или повече коефициенти за корекция• Коефициентите за корекция при договоряне, размер, местоположение, достъпност и т.н. са по-високи или по-ниски.• Норма на капитализация. 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.

ПОД "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ" АД
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 31 ДЕКЕМВРИ 2018 г.

15. Вземания

<i>В хиляди лева</i>	2018 г.	2017 г.
Вземания по такси от фондовете	2,373	2,461
Вземания по инвестиции	2,250	2,375
Обезценка	(2,250)	(2,375)
Други вземания	47	13
Общо вземания	2,420	2,474
<i>Движение в обезценката</i>		
<i>В хиляди лева</i>	<i>2018 г.</i>	<i>2017 г.</i>
Начално сaldo	2,375	1,010
Начисление за годината	-	1,365
Реинтегрирани за годината	(125)	-
Крайно saldo	2,250	2,375

В следващата таблица е представен анализ на вземанията на Дружеството, според остатъчни договорни парични потоци:

Към 31 декември 2018 г.	Балансова стойност	Без договорен мaturитет	До 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години
<i>В хиляди лева</i>						
Вземания по такси от фондовете	2,373	-	2,373	-	-	-
Други Вземания	47	-	45	2	-	-
Общо	2,420	-	2,418	2	-	-
Към 31 декември 2017 г.	Балансова стойност	Без договорен мaturитет	До 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години
<i>В хиляди лева</i>						
Вземания по такси от фондовете	2,461	-	2,461	-	-	-
Други Вземания	13	2	-	11	-	-
Общо	2,474	2	2,461	11	-	-

16. Разходи за данъци

<i>В хиляди лева</i>	2018 г.	2017 г.
Данък върху печалбата за текущата година	1,663	1,808
Възникване и обратно проявление на временни разлики	(78)	(68)
Общо разходи за данъци	1,585	1,740
<i>В хиляди лева</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>
Печалба преди данъчно облагане	17,362	21,240
Данъчна ставка	10%	10%
	1,736	2,124
Непризнати разходи за данъчни цели	123	132
Непризнати приходи за данъчни цели	(98)	(143)
Ефект от трансфер към пенсионен резерв	(98)	(373)
Текущи данъци	1,663	1,808
Отсрочени данъци	(78)	-
Разходи за данъци	1,585	1,740
Ефективен процент	9.13%	8.19%

ПОД "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ "АД
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 31 ДЕКЕМВРИ 2018 г.

17. Машини, съоръжения, оборудване и нематериални активи

<i>В хиляди лева</i>	Машини и оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар	Програмни продукти и други	Общо
Отчетна стойност					
Баланс към 1 януари 2017	528	226	126	461	1,341
Придобити активи	37	3	-	10	50
Отписани активи	22	130	-	2	154
Баланс към 31 декември 2017	543	99	126	469	1,237
Баланс към 1 януари 2018	543	99	126	469	1,237
Придобити активи	42	-	3	10	55
Отписани активи	68	68	5	-	141
Баланс към 31 декември 2018	517	31	124	479	1,151
<i>Амортизация и загуба от обезценка</i>					
Баланс към 1 януари 2017	489	222	66	320	1,097
Начислена за периода	31	1	12	51	95
Отписани активи	22	124	-	-	146
Баланс към 31 декември 2017	498	99	78	371	1,046
Баланс към 1 януари 2018	498	99	78	371	1,046
Начислена за периода	37	-	12	51	100
Отписани активи	68	68	4	-	140
Баланс към 31 декември 2018	467	31	86	422	1,006
<i>Балансова стойност</i>					
Към 1 януари 2017	39	4	60	141	244
Към 31 декември 2018	45	-	48	98	191
Към 31 декември 2018	50	-	38	57	145

18. Търговски и други задължения

<i>В хиляди лева</i>	2018 г.	2017 г.
Задължения към акционери	10	6
Задължения към управляваните пенсионни фондове	-	95
Задължения към доставчици	784	579
Задължения към посредници	236	272
Задължения към агенти	527	620
Задължения към персонал	913	1,254
Задължения към държавния бюджет	182	230
Други задължения	230	145
Общо търговски и други задължения	2,882	3,201

18. Търговски и други задължения (продължение)

18.1 Задължения към персонала включват и задължения за планове с дефинирани доходи при пенсиониране.

Дружеството има задължение за изплащане на доход при напускане в размер на 42 хил. лв. (2017: 38 хил. лв.) на тези свои служители, които се пенсионират в съответствие с изискванията на чл. 222, § 3 от Кодекса на Труда (КТ) в България. Съобразно тези разпоредби на КТ, при прекратяване на трудовия договор на служител, придобил право на пенсия, работодателят му изплаща обезщетение в размер на две брутни работни заплати. В случай, че работникът или служителят има натрупан стаж от 10 и повече години към датата на пенсиониране, обезщетението е в размер на шест брутни работни заплати.

Приблизителният размер на задълженията за планове с дефинирани доходи при пенсиониране към всеки отчетен период и разходите признати в печалби и загуби се базират на акционерски доклади. Информация за използваните параметри и предположения е оповестена по-долу.

Движения в настоящата стойност на задълженията по планове с дефинирани доходи.

<i>В хиляди лева</i>	2018 г.	2017 г.
Настояща стойност на задълженията към 1 януари	38	71
Платени суми	(1)	(47)
Разходи за текущи услуги и лихви	-	1
Разходи за текущ трудов стаж през годината	3	2
Настояща стойност на задължението към 31 декември	42	38
Акционерски (печалби)/загуби отчетени в капитала	2	11
Крайно задължение	42	38

Акционерски предположения

	2018 г.	2017 г.
Дисконтов % към 31 декември	0.905%	1.73%
Нива на бъдещи заплати	3.00%	3.00%
Текучество на годишна база	18.39%	17.73%

18. Търговски и други задължения (продължение)

18.2. Плащания на базата на акции (продължение)

(а) Описание на сделките с плащания на базата на акции

Компанията майка Алианц СЕ предлага Restricted stock units – RSU, права които се предоставят на членовете на висшия мениджмънт на компаниите от групата на годишна база. Алианц СЕ емитира права върху посъкъването на акции (ППА), които прави дават възможност на служителите да получат плащане в брой или плащане в брой акции. Сумата на плащането се определя на базата на увеличението на цената на акция на Алианц СЕ между датата на отпускане и датата на изпълняване на условията. Стойността при изплащане в края на периода е с лимитирана горна граница до 200% ръст на цените на акциите над справедливата цена на акциите към датата на отпускане.

Към 31 декември 2018 г. отпуснатите емисии към членовете на висшия мениджмънт на ПОД Алианц България са както следва (към 31 декември 2017 г. Дружеството няма сделки с плащания на базата на акции):

План	AEI 2017/ Емисия RSU	AEI 2018/ Емисия RSU	AEI 2019/ Начисления
Справедлива стойност на датата на отпускане	264.82 лв.	290.73 лв.	-
Справедлива стойност на 31 декември 2018	306.34 лв.	286.18 лв.	-
Дата на отпускане	03.03.2017	02.03.2018	-
Начална дата за период	01.01.2016	02.01.2017	02.01.2018
Крайна дата за периода на задържане	05.03.2021	04.03.2022	03.03.2023
Период на служба	5	5	5
Съотношение изтекъл период %	58%	39%	19%
Изтекъл период в дни	1095/1891	728/1888	363/1887
Брой права	125	91	-

Тъй като датата за упражняване на RSU е десетия търгов ден на борса XETRA след Финансовата прес конференция на Алианц СЕ, крайната дата за периода на задържане е провизорна. Точна дата може да се покаже едва след насрочване на дата на Финансовата прес конференция на Алианц СЕ за съответната година.

(б) Стойност на задължението и деривативите свързани с Годишните планове за членовете на ръководството (AEI)

Дружеството заделя провизия за задължението за плащане по справедлива стойност, която се хеджира от дериватив. Стойностите на провизиите и деривативите са както следва:

Справедлива стойност	Към 31.12.2018 г.		Към 31.12.2017 г.		
	План	Провизия	Дериватив	Провизия	Дериватив
<i>В хиляди лева</i>					
AEI 2017/Емисия RSU		22	38	15	41
AEI 2018/Начисление		10	26	5	-
AEI 2019/Начисление		17	-	-	-
Общо		49	64	20	41

ПОД "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ" АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2018 г.

19. Отсрочени данъци

Сумата на отсрочените данъци към 31 декември 2018 и 31 декември 2017 се отнася за следните активи и пасиви:

В хиляди лева	Активи	Пасиви	Нетна стойност	Активи	Пасиви	Нетна стойност
	2018 г.	2018 г.	2018 г.	2017 г.	2017 г.	2017 г.
Инвестиционни имоти			2	-	2	2
Задължения към персонала	80	-	(80)	(117)	-	(117)
Нетни данъчни (активи)/пасиви	(80)	2	(78)	(117)	2	(115)

Движението в отсрочените данъци през 2018 г. и 2017 г. е представено в таблицата по-долу:

В хиляди лева	Салдо към 1 януари 2018	Признати в печалби и загуби	Признати в друг всеобхватен доход	Салдо към 31 декември 2018
Инвестиционни имоти	2	-	-	2
Задължения към персонала	(117)	(3)	40	(80)
Отсрочени данъци	(115)	(3)	40	(78)

В хиляди лева	Салдо към 1 януари 2017	Признати в печалби и загуби	Признати в друг всеобхватен доход	Салдо към 31 декември 2017
Инвестиционни имоти	1	1	-	2
Задължения към персонала	(47)	(69)	(1)	(117)
Отсрочени данъци	(46)	(68)	(1)	(115)

20. Капитал и резерви

Към 31 декември 2018 г., регистрираният капитал на Дружеството възлиза на 5,000 хил. лева. Регистрираният капитал на ПОД "Алианц България" се състои от 5,000,000 обикновени акции с право на глас, всяка с номинал от 1 лев.

Структура на акционерния капитал на ПОД:

В хиляди лева	Брой акции	Сума в хиляди лева	Процентен дял
Алианц България Холдинг АД	3,295,070	3,295	65.9
Национална Електрическа Компания	1,700,000	1,700	34.00
Други	4,930	5	0.1
Общо	5,000,000	5,000	100.00

20. Капитал и резерви (продължение)

Неразпределена печалба и резерви

Неразпределената печалба и резерви включват::

Законов резерв

Съгласно изискванията на Търговския закон Дружеството е заделило законов резерв размер на 500 хил. лв. (2017г: 500 хил лв.).

Други резерви

Допълнителни резерви в размер от 625 хил.лв. (2017г: 625 хил. лв.)

Пенсионни резерви и резерв за гарантиране на минимална доходност

Съгласно изискванията на чл. 193 от Кодекса за социално осигуряване, Дружеството е задължено да постига минимална доходност при управлението на активите на фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване. За гарантиране на минималната доходност, са създадени резерви, които се определят като 1% от активите съответно на ЗУПФ „Алианц България“ и ЗППФ „Алианц България“. Към 31.12.2018 г., размерът на резерва за гарантиране на минималната доходност за ЗУПФ е 23,755 хил. лв., а за ЗППФ е 1,886 хил. лв.

Съгласно изискванията на чл. 192, ал. 2 и чл. 213, ал. 2 от Кодекса за социално осигуряване, Дружеството задължително създава пенсионни резерви за управляваните ЗУПФ „Алианц България“ и ДПФ „Алианц България“.

Към 31.12.2018 г. Дружеството има заделен пенсионен резерв за ЗУПФ съгласно чл.170, ал.3, във връзка с чл.192, ал. 2 от КСО в размер на 249 хил.лв. изцяло средства на починали осигурени лица без наследници. Считано от месец януари 2011 г. ДПФ „Алианц България“ за първи път отпусна и изплаща пожизнена пенсия. Съгласно чл. 213, ал.2 от Кодекса за социално осигуряване и чл. 4, ал. 2, т. 1 и чл. 7 от Наредба № 19 от 8.12.2004 г. на КФН за реда за създаване на пенсионни резерви от пенсионноосигурителните дружества, които управляват универсален пенсионен фонд и/или фонд за допълнително доброволно пенсионно осигуряване, ПОД „Алианц България“ АД създава пенсионен резерв за изплащане на този вид пенсии. Към 31.12.2018 г. заделеният резерв за ДПФ „Алианц България“ е 98 хил.лв, а общият резерв за двата фонда е 347 хил.лв.

Промени в пенсионно-осигурителните резерви за годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

<i>В хиляди лева</i>	<i>Изменение на пенсионно-осигурителните резерви</i>		<i>2017 г.</i>
		<i>2018 г.</i>	<i>2017 г.</i>
Пенсионни резерви за минимална доходност			
УПФ	23,755	1,011	22,744
Пенсионни резерви за минимална доходност ППФ	1,886	(31)	1,917
Общо пенсионни резерви за минимална доходност	25,641	980	24,661
Пенсионен пожизнен резерв УПФ	249	68	181
Пенсионен пожизнен резерв ДПФ	98	47	51
Общо пенсионен пожизнен резерв	347	115	232

23. Сделки със свързани лица

Идентифициране на свързани лица

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

- „Алианц България Холдинг“ АД, от което 66.16% се контролират от Allianz SE (крайно контролиращо лице), и дружествата от групата на Алианц СЕ;
- Инвеститор със значително влияние, притежаващ пряко или непряко (с/или близки членове на неговото семейство), 33.84% от капитала на Алианц България Холдинг АД, дружства и юридически лица с нестопанска цел под негов прям или непрям контрол;
- НЕК АД като инвеститор със значително влияние, притежаващ пряко 34% от капитала на ПОД Алианц България АД, дружства и юридически лица под прям или непрям контрол на Правителството на Република България.
- Ключов ръководен персонал и дружства и юридически лица с нестопанска цел под тяхн прям и непрям контрол.

(а) Транзакции с ключов ръководен персонал

Общото възнаграждение на директорите и други управляващи е:

В хиляди лева	Стойност на сделките			
	за годината приключила на 2018 г.	Крайни салда към 31 декември 2017 г.	2018 г.	2017 г.
Възнаграждения на директори и на членовете от управителен и надзорен съвет	1,270	1,048	226	346
Плащания на база на акции	-	-	29	20
Задължение за удържани гаранции за управление	-	-	57	32

(б) Сделки със свързани дружества

В хиляди лева	Вид сделка	Стойност на сделките			
		за годината приключила на 2018 г.	Крайни салда към 31 Декември 2018 г.	2018 г.	2017 г.
„Алианц Банк България“ АД /Дружеството е под контрола на Алианц България Холдинг/	Депозити в лева и валута	-	-	6	6
	Разплащателна сметка в лева и валута	-	-	12,126	11,438
	Приходи от лихви в лева и валута	(2)	(12)	-	-
	Разходи за комисионни	244	239	-	-
	Разходи за банкови такси	13	22	-	-
	Разходи за наеми	-	3	-	-
	Задължения към доставчици	-	-	2	1
	Приходи от наеми	11	11	-	-
	Гаранция	-	-	5	5
ЗАД „Алианц България Живот“ АД /Дружеството е под контрола на Алианц България Холдинг АД/	Изплатени застрахователни премии	27	84	-	-
	Разходи за наеми	305	248	-	-
	Вземания от клиенти	-	-	1	-
	Задължения към доставчици	-	-	2	4

ПОД "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ "АД
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 31 ДЕКЕМВРИ 2018 г.

23. Сделки със свързани лица (продължение)

(б) Сделки със свързани дружества (продължение)

В хиляди лева	Вид сделка	Стойност на сделките за годината приключила на 31 Декември		Крайни салда към 31 Декември	
		2018 г.	2017 г.	2018 г.	2017 г.
<i>ЗАД "Енергия"</i> /Дружеството е под контрола на Алианц България Холдинг/	Разход за наеми	4	4	-	-
<i>ЗАД "Алианц България"</i> /Дружеството е под контрола на Алианц България Холдинг/	Задължения към доставчици по застр. полици	-	-	4	3
	Разход за застрахователни премии	1	2	-	-
	Вземания от клиенти	-	-	34	-
<i>„Алианц Лизинг България " АД</i> /Дружеството е под контрола на Алианц България Холдинг АД/	Оперативен лизинг	33	45	-	-
<i>Алианц България Холдинг АД</i> /Дружество майка/	Изплатен дивидент	10,314	10,189	-	-
<i>НЕК АД</i> /Дружество е инвеститор със значително влияние/	Изплатен дивидент	5,321	5,270	-	-
<i>България Нет АД</i> /Дружеството е под контрола на Алианц България Холдинг АД/				25	
<i>Министерство на финансите</i> /Свързано лице на дружество, инвеститор със значително влияние/	ДЦК	-	-	40,003	35,205
	Лихвен приход от ДЦК	1,202	1,087	622	4,058

26. Условни задължения

Към 31 декември 2018 г. и към 31 декември 2017 г. Дружеството няма условни задължения, които да изискват допълнително оповестяване във финансовите отчети на ПОД "Алианц България" АД.

27. Събития след датата на отчета за финансовото състояние

Няма събития след датата на отчета, които да изискват допълнително оповестяване или корекции във финансовите отчети на ПОД "Алианц България" АД към 31 декември 2018 г.