

**„Доброволен пенсионен фонд Алианц България”**

**Доклад на независимите одитори**

**Годишен доклад за дейността**

**Годишен финансов отчет**

**31 декември 2018 г.**

## Съдържание

Доклад на независимия одитор

Годишен доклад за дейността

1-8

Отчет за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица

9

Отчет за нетните активи на разположение на осигурените лица

10

Отчет за паричните потоци

11

Приложения към финансовия отчет

12-48

## *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 „Доброволен пенсионен фонд Алианц България“ („Фонда“), съдържащ отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица към 31 декември 2018 г., отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица 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 Фонда 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 Фонда 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 (а) „Значими счетоводни политики“, „Финансови инструменти“, 6 „Оповестяване на политиката по управление на риска“, 8 „Счетоводни класификации и справедливи стойности“ и 10 „Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата“ към финансовия отчет.

Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата („ФАССПЗ“) възлизат на 416,648 хил. лева или 85,29% от общата сума на активите към 31 декември 2018 г. (430,266 хил. лева или 89,46% от общата сума на активите към 31 декември 2017 г.), и представляват най-големият актив в отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица на Фонда.

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

Към 31 декември 2018 г. 93,26% от ФАССПЗ на Фонда 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 Фондът може да има достъп към датата на оценяване. Към отчетната дата 6,74% от инвестициите на Фонда са категоризирани в „Ниво 2“ и „Ниво 3“. Оценката на тези финансови активи се

#### Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения 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 преценка 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 съпоставката 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 Фонда.
- 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 движенията 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,

### Ключов одиторски въпрос

основава на пазарни данни или модели за оценяване, които често изискват значително количество входящи данни. Много от тях са получени от леснодостъпни данни за ликвидни пазари. Когато няма леснодостъпни наблюдаеми данни, както в случая на некотираните 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.

#### Оценка на инвестиционните имоти

Инвестиционните имоти са представени в приложения 5 (б) „Значими счетоводни политики“, „Инвестиционни имоти“ и 11 „Инвестиционни имоти“ към финансовия отчет.

Балансовата стойност на инвестиционните имоти към 31 декември 2018 г. е 17,104 хил. лева (31 декември 2017 г.: 20,333 хил. лева).

Фондът оценява инвестиционните си имоти по справедлива стойност. Фондът е използвал външен лицензиран оценител за оценка на справедливата им стойност.

По наше мнение допусканията, които имат най-значителен ефект, са свързани с използвания дисконтов процент и избора на сравними имоти.

Оценката на справедливата стойност на инвестиционните имоти е свързана със значителна несигурност, тъй като изисква от Ръководството да прави преценки и субективни допускания.

Предвид гореизложеното считаме, че

### Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит

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.

Процедурите, които извършихме със съдействието на нашите специалисти оценители, където е приложимо, включват, но не се ограничават до:

- Тестване на разработването, прилагането и оперативната ефективност на избрани ключови контроли по отношение на оценяването и отчитането на справедливата стойност на инвестиционните имоти.
- Оценка на квалификацията и компетентността на външните оценители. Запознаване с условията на договора на Фонда с външните оценители с цел да се установи дали има въпроси, които биха могли да повлияят на тяхната обективност или да ограничат обхвата на работата им.
- Оценка за целесъобразност на методологията за оценка от гледна точка на общоприетите практики за оценяване и съответните стандарти за финансово отчитане.
- Със съдействието на нашите специалисти оценители, критична оценка за целесъобразност на ключовите допускания при оценката чрез:
  - сравнителен анализ между

**Ключов одиторски въпрос**

определянето на справедливата стойност на инвестиционните имоти е ключов одиторски въпрос.

**Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при *проведения* от нас одит**

очакваната доходност и пазарните данни за доходност на сравними пазарни сделки, публикувани от специализирани компании за недвижими имоти;

- сравнителен анализ между цени на кв. м. за продажба и наем, използвани при метода на пазарните аналози и метода на капитализиране на доходите, и обявени продажни цени за имоти със сходни характеристики, публикувани в публични източници (например имотни портали);
  - оценка на вътрешната съгласуваност и логика на изчисленията на външните оценители и математическата точност на изчисленията.
- Оценка на оповестяванията на Фонда относно справедливата стойност на инвестиционните имоти спрямо изискванията на приложимите стандарти за финансово отчитане.

На база на извършената работа, ние считаме, че методологиите и допусканията, използвани при оценката на инвестиционните имоти са разумни и в съответствие с изискванията за финансово отчитане и приетите практики в индустрията.

### *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 нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай, че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

### *Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството*

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, по отношение на годишния доклад за дейността ние изгълнихме 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 изготвен 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 Фонда 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 Фонда 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 Фонда.

### *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 Фонда.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.

- достигаме до заключение относено 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 Фонда 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 Фондът 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 възпрепятства публичното оповестяване на информация за този въпрос или когато, в изключително редки случаи, ние решим, че даден въпрос не следва да бъде комуникиран в нашия доклад, тъй като би могло разумно да се очаква, че неблагоприятните последствия от това действие биха надвишили ползите от гледна точка на обществения интерес от тази комуникация.

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

## Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

### 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:

- "ПрайсуотърхаусКупърс Одит" ООД е назначено за задължителен одитор на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2018 г. на Фонда от общото събрание на акционерите, проведено на 29 октомври 2018 г., за период от една година.
- „Ейч Ел Би България“ ООД е назначено за задължителен одитор на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2018 г. на Фонда 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 Фонда представлява първи пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от "ПрайсуотърхаусКупърс Одит" ООД.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2018 г. на Фонда представлява втори пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от „Ейч Ел Би България“ ООД.
- Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на одитния комитет на Фонда, 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 Фонда.
- За периода, за който се отнася извършеният от нас задължителен одит, освен одита, ние не сме предоставили други услуги на Фонда.

За "ПрайсуотърхаусКупърс Одит" ООД

Джок Нюнан  
Прокурист

Анна Ботева  
Регистриран одитор, отговорен за одита

29 март 2019 г.

София, България



За „Ейч Ел Би България“ ООД

Вероника Ревалска  
Управител

Светлана Павлова  
Регистриран одитор, отговорен за одита



**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“**  
**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
**КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2018 г.**

**1. Обща информация.**

Доброволен пенсионен фонд „Алианц България“ е фонд, осигуряващ лична пенсия за старост при придобиване право на пенсия за осигурителен стаж и възраст при условията и по реда на част първа от Кодекса за социално осигуряване или пенсия за инвалидност от датата на инвалидизиране, посочена в решението на териториалната експертна лекарска комисия.

Доброволен пенсионен фонд Алианц България е регистриран с решение на Софийски градски съд по фирмено дело № 12458/2000 година.

Фондът е самостоятелно юридическо лице, което се управлява от Пенсионноосигурително дружество „Алианц България“ АД.

**2. Пазарен дял на Доброволен пенсионен фонд “Алианц България” по размер на управляваните активи**  
 Към 31.12.2018 година пазарният дял на доброволен пенсионен фонд “Алианц България” по данни на КФН по размер на управляваните активи е 45.32 %.

**3. Осигурителна дейност.**

*Основните показатели за 2018 г. на ДПФ „Алианц България“ са както следва:*

Показатели ДПФ „Алианц България“	Мярка	2018	2017
Приходи през годината в т.ч.	Хил. лв.	73,172	101,530
Осигурителни вноски по индивидуални партии	Хил. лв.	72,428	69,973
Прехвърлени суми от други фондове	Хил. лв.	610	744
Прехвърлени суми от ЕС	Хил. лв.	134	-
Доход от инвестиции	Хил. лв.	-	30,813
Задължения към осигурени лица и пенсионери в началото на годината	Хил. лв.	480,782	412,696
Задължения към осигурени лица и пенсионери в края на годината	Хил. лв.	488,334	480,782

Приходите от осигурителни вноски през 2018 г., разпределени по партидите на осигурените в Доброволен пенсионен фонд “Алианц България” лица, са 72 428 хил. лева. Наблюдава се увеличение на приходите спрямо предходната година с 3.51%.

**Осигурени лица и участници в ДПФ „Алианц България“:**

Осигурените лица в доброволния пенсионен фонд са 215 268 души и в сравнение с предходната година намаляват с 119 души или (-0.06%);

В доброволния фонд осигурените лица се разпределят по видове договори, както следва групови (работодателски) и индивидуални в съотношение 66.23% работодателски, 46.09% лични и 0.21% от друг осигурител. През 2018 г. както и през последните години относителният дял на осигурените по работодателски договори превишава осигурените лица по лични договори.

**Участници в ДПФ „Алианц България“**

Фонд	Към 31.12.2018 г.	Към 31.12.2017 г.	Прираст %
ДПФ	215,268	215,586	-0.06%

**Новоосигурени лица:**

Новоосигурените лица в доброволния пенсионен фонд към 31.12.2018 год. са 3 948.

**Осигурени лица, напуснали фонда:**

Осигурените лица напуснали доброволния пенсионен фонд към 31.12.2018 год. са 4 058 души.

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“**  
**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**  
**КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2018 г.**

**Приходи от осигурителни вноски.**

Приходите от осигурителни вноски през 2018 г., разпределени по партидите на осигурените в Доброволен пенсионен фонд “Алианц България” лица, са 73 172 хил. лева. Наблюдава се увеличение на приходите спрямо предходната година с 47% (за 2017 г. осигурителните вноски са 70 680 хил. лева).

**Осигурителни вноски за 2018 г.**

Осигурителни вноски по линии бизнес (хил. лв.)	Към 31.12.2018 г.	Към 31.12.2017 г.	Прираст %
<b>ДПФ</b>	<b>73,172</b>	<b>70,717</b>	<b>3.47%</b>
<i>в т.ч. прехвърлени от други ДПФ</i>	<i>610</i>	<i>744</i>	<i>-18.01%</i>

**Изплатени средства на осигурени лица, пенсионери и наследници:**

През 2018 г. плащанията възлизат на 31 213 хил. лв. и се разпределят съответно:

- изцяло или частично изтегляне на средства преди настъпване на осигурителен случай – 8 345 хил. лева на 1684 лица;
- обезщетения за смърт -1 353 хил. лева на наследниците на 296 починали лица;
- еднократни пенсионни плащания -11 983 хил. лева на 2 840 лица;
- разсрочени пенсионни плащания - 8 170 хил. лева на 1 419 лица;
- пенсии -1 307 хил. лева на 205 лица.

**4. Прогноза за дейността на ДПФ “Алианц България”**

Прогнозата за дейността на ДПФ “Алианц България” за 2019 г. е изготвена, като са отчетени параметрите в развитието на пенсионния фонд през последните години и макроикономическите и социално-демографски фактори, влияещи върху дейността по допълнително пенсионно осигуряване. В прогнозата за бъдещите приходи, плащания на пенсионния фонд, 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.

Показатели	Мярка	ДПФ
Приходи през годината в т.ч.	хил. лв.	68,049
Прехвърлени суми от други фондове	хил. лв.	1,037
Осигурени лица в края на годината	бр.	215,295
в т.ч. новоосигурени лица	бр.	8,431
Нетни активи в края на годината	хил. лв.	566,919

**5. Постигната доходност на ДПФ „Алианц България”.**

Постигнатата доходност от инвестиране активите на ДПФ „Алианц България” за 2018 г. е –6.16%. Поетият риск, измерен чрез стандартното отклонение за 2018 г. е 3.02%.

**6. Инвестиционна дейност на ДПФ „Алианц България”.**

Инвестиционната дейност на фонда през 2018г. 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.

## **6 Инвестиционна дейност на ДПФ „Алианц България”. (продължение)**

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 нововъведените ограничения на световната търговия засилиха страха от рецесия и месец декември отбеляза значителни спадове и отрицателни рекорди.

Европейските борси също отбелязаха 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 приближаващия 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.

## **7. Инвестиционен портфейл на ДПФ “Алианц България”.**

Активите на ДПФ “Алианц България” към 31.12.2018 г. са 488 526 хил. лв. Увеличението им спрямо 31.12.2017г. е с 7 562 хил. лв. (увеличение с 1,57 %).

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“  
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2018 г.

7 Инвестиционен портфейл на ДПФ “Алианц България” (продължение)

Хил. лв.

№	АКТИВИ	2018	2017
<b>I</b>	<b>Финансови активи в РБ, отчитани по справедлива стойност</b>	<b>113,661</b>	<b>86,511</b>
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
<b>II</b>	<b>Чуждестранни финансови активи, отчитани по справедлива стойност</b>	<b>302,987</b>	<b>343,755</b>
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
<b>III</b>	<b>Банкови депозити</b>	<b>9,550</b>	<b>14,042</b>
<b>IV</b>	<b>Инвестиционни имоти</b>	<b>17,104</b>	<b>20,333</b>
<b>V</b>	<b>Парични средства</b>	<b>44,275</b>	<b>15,696</b>
<b>VI</b>	<b>Текущи вземания т.ч.</b>	<b>949</b>	<b>627</b>
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
	<b>Общо</b>	<b>488,526</b>	<b>480,964</b>



## 8 Рискове и възможности при инвестиране активите на фонда през 2018 г.

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 някои 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 книгата с фиксиран доход в портфейла, основните експозиции ще продължава да бъдат в 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.

## **9 Политика по управление на риска**

Целите и политиката на Фонда по управление на финансовия 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 изложен Фондът 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. Фондът 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 Фондът извършва проверки за съответствие с политиките за управление на риска на Фонда, приети от УС на ПОД.

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

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. Фондът 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 Фондът няма да е в състояние да изпълни своите финансови задължения, когато те станат изискуеми. Фондът 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 неочаквано възникнали краткосрочни задължения. Фондът анализира ликвидния риск на база на историческите входящи и изходящи парични потоци, като на тази основа се определя праг на пари и парични еквиваленти в портфейлите на управляваните фондове. За оперативното управление на ликвидния риск, Фондът изготвя ежедневно петдневна прогноза на паричните потоци свързани с дейността.

## **10 Участия на членовете на Надзорния съвет в търговски дружества и организации.**

**София Христова** - Председател на Надзорния съвет

Участия в управлението на търговски дружества и организации – Фондация България 94.

**Петър Илиев** -Зам. председател на Надзорния съвет

Управител и едноличен собственик на капитала на „ПАОН-2000“ ЕООД, управител и едноличен 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;

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

**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 Tiriac Pensii Private S.A., Romania

**Кай Мюлер** – 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 Penzijni, 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-Tiriac Pensii Private S.A., Румъния.

**Дора Андреева** – член на Надзорния съвет

Няма участия в управлението на търговски дружества и организации

**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;

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

**Участия на членовете на Управителния съвет в търговски дружества и организации: (продължение)**

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

Управител и съдружник със 75% от капитала на „Дигитал нетлорк“ 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.

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

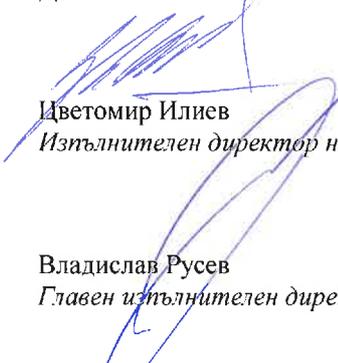
Няма извършени действия в областта на научноизследователската и развойната дейност, тъй като не е приложимо за дейността по допълнително задължително и доброволно осигуряване;

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 Фонда;

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.

  
Цветомир Илиев

Изпълнителен директор на ПОД „Алианц България“ АД

Владислав Русев

Главен изпълнителен директор на ПОД „Алианц България“ АД

София,

22 март 2019 г.



**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“**  
**ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА**  
**ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2018 Г.**

<i>В хиляди лева</i>	Прил.	2018 г.	2017 г.
Нетни приходи от лихви		5,696	4,790
Приходи от дивиденди		2,941	2,565
Нетни приходи/(разходи) от финансови активи		(37,700)	26,084
Нетни приходи/(разходи) от операции с чуждестранна валута		169	(395)
Нетни приходи/(разходи) от инвестиционни имоти	12	(2,325)	(396)
Други финансови приходи		235	1
Обезценка на вземания	14	-	(1,836)
<b>Общо</b>		<b>(30,984)</b>	<b>30,813</b>
Удръжки и такси от осигурителни вноски за Пенсионноосигурителното Дружество	9	(1,497)	(4,521)
<b>Оперативен резултат</b>		<b>(32,481)</b>	<b>26,292</b>
<b>Промяна в осигурителните вноски</b>			
<b>Увеличения</b>			
Вноски за осигурени лица по сключени договори		72,428	69,973
Получени средства за осигурени лица, прехвърлени от пенсионни фондове, управлявани от други Пенсионноосигурителни Дружества		744	744
<b>Общо увеличения</b>		<b>73,172</b>	<b>70,717</b>
<b>Намаления</b>			
Изплатени средства на осигурени лица и пенсионери		(31,143)	(26,531)
Преведени суми на лица, преминали в други пенсионни фондове		(1,926)	(2,328)
Преведени средства към републикански бюджет		(70)	(64)
<b>Общо намаления</b>		<b>(33,139)</b>	<b>(28,923)</b>
<b>Общо</b>		<b>40,033</b>	<b>41,794</b>
<b>Изменение в нетните активи на разположение на осигурените лица</b>		<b>7,552</b>	<b>68,086</b>
<b>Нетни активи на разположение на осигурените лица</b>			
В началото на годината		480,782	412,696
<b>В края на годината</b>		<b>488,334</b>	<b>480,782</b>

Отчетът за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица следва да се разглежда заедно с приложенията към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 12 до 48. Финансовите отчети са одобрени на 22 март 2019 г. и са подписани, както следва:

Съставител Миглена Асенова  
 Главен счетоводител

Съгласно доклад на независимия одитор:

Владислав Русев  
 Изпълнителен директор

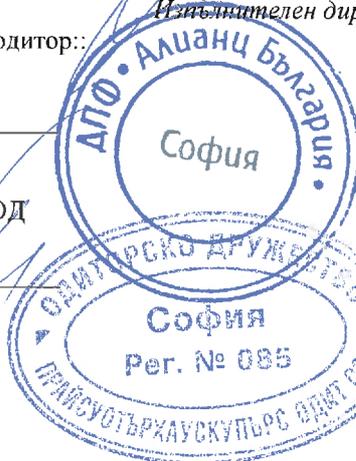
Цветомир Илиев  
 Изпълнителен директор

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

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

Вероника Ревалска  
 Управител  
 "Ейч Ел Би България" ООД

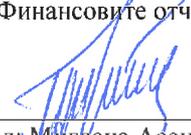
Светлана Павлова  
 Регистриран одитор, отговорен за одита



**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“**  
**ОТЧЕТ ЗА НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА**  
**ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2018 г.**

<i>В хиляди лева</i>	Прил.	2018 г.	2017 г.
<b>Активи</b>			
Инвестиционни имоти	11	17,104	20,333
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	10	416,648	430,266
Банкови депозити		9,550	14,042
Вземания	14	269	156
Парични средства и парични еквиваленти	13	44,275	15,696
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	8	680	471
<b>Общо активи</b>		<b>488,526</b>	<b>480,964</b>
<b>Пасиви</b>			
Задължения	15	192	182
<b>Общо пасиви</b>		<b>192</b>	<b>182</b>
<b>Нетни активи на разположение на осигурените лица</b>		<b>488,334</b>	<b>480,782</b>

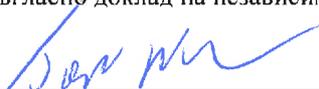
Отчетът за нетните активи на разположение на осигурените лица следва да се разглежда заедно с приложенията към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от на страници от 12 до 48. Финансовите отчети са одобрени на 22 март 2019 г. и са подписани, както следва:

Съставител:   
 Главен счетоводител

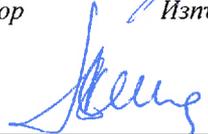
Владислав Русев  
 Изпълнителен директор

Цветомир Илиев  
 Изпълнителен директор

Съгласно доклад на независимия одитор::

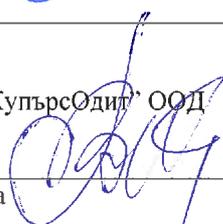
  
 Джек Нюнан  
 Управител  
 „ПрайсуотърхаусКупърсОдит“ ООД



  
 Анна Ботева  
 Регистриран одитор, отговорен за одита

29 -03- 2019

29 -03- 2019

  
 Вероника Ревалска  
 Управител  
 "Ейч Ел Би България" ООД

  
 Светлана Павлова  
 Регистриран одитор, отговорен за одита



**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“**  
**ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ**  
**ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2018 г.**

<i>В хиляди лева</i>	<b>Прил.</b>	<b>2018 г.</b>	<b>2017 г.</b>
<b>Оперативна дейност</b>			
Постъпления от осигурителни договори		72,428	69,973
Изплатени средства на осигурени лица и пенсионери		(31,143)	(26,531)
Получени средства за осигурени лица, прехвърлени от пенсионни фондове, управлявани от други Пенсионноосигурителни Дружества		744	744
Изплатени суми за лица, преминали в други пенсионни фондове		(1,926)	(2,328)
Плащания към републикански бюджет		(70)	(64)
Постъпления от ПОД		732	37
Платени такси на ПОД		(2,092)	(5,157)
<b>Нетен паричен поток от оперативна дейност</b>		<b>38,673</b>	<b>36,674</b>
<b>Инвестиционна дейност</b>			
Получени лихви и дивиденди		8,855	7,805
Платени лихви		(115)	(105)
Постъпления от инвестиции		244,908	214,940
Плащания за инвестиции		(264,708)	(284,216)
Постъпления, свързани с инвестиционни имоти		861	754
Плащания, свързани с инвестиционни имоти		(19)	(163)
Други парични потоци		41	(92)
<b>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</b>		<b>(10,177)</b>	<b>(61,077)</b>
Нетно изменение на парични средства и парични еквиваленти		28,496	(24,403)
Парични средства и парични еквиваленти към 1 януари	13	15,696	40,493
Ефекти произтичащи от промени в курсовете на чуждестранната валута		83	(394)
<b>Парични средства и парични еквиваленти към 31 декември</b>	<b>13</b>	<b>44,275</b>	<b>15,696</b>

Отчетът за паричните потоци следва да се разглежда заедно с приложенията към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 12 до 48. 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  
 „ПрайсуотърхаусКупърсОдит“ 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



**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ**  
**ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2018 г.**

---

**1. Правен статут и предмет на дейност**

“Алианц България – Доброволен пенсионен фонд” (Фонда, ДПФ) е самостоятелно юридическо лице, със седалище и място на регистрация в България, което се управлява от ПОД “Алианц България” АД (ПОД) с адрес на управление на фонда гр. София, бул. “Цар Борис III” №19 Б. Дейността на фонда се управлява от ПОД и се представява от Изпълнителния директор на ПОД. Фондът няма служители.

Основната дейност на ДПФ се извършва съгласно изискванията на Кодекса за социално осигуряване (КСО) в България, който регламентира държавното и допълнителното пенсионно осигуряване в страната. Фондът притежава лиценз за извършване на пенсионна дейност от Комисията по финансов надзор (КФН) да извършва допълнително доброволно пенсионно осигуряване съгласно КСО.

Допълнителното доброволно пенсионно осигуряване се осъществява чрез доброволни осигурителни вноски, чрез които може да се осигури получаването на допълнителна пенсия над полагащата се от задължителното пенсионно осигуряване.

Съгласно изискванията на пенсионното законодателство, всяко физическо лице, навършило 16 години може доброволно да се осигурява или да бъде осигурявано чрез сключване на осигурителен договор. Осигуряването в ДПФ е индивидуално и се осъществява с парични осигурителни вноски, които могат да бъдат месечни или еднократни. Вноски за допълнително доброволно пенсионно осигуряване могат да правят: физически лица – за своя сметка; работодатели, които са осигурители – за своите работници и служители; други осигурители – физически и юридически лица в полза на трети лица. Вноските за допълнително доброволно осигуряване, както и вноските при прехвърляне от други фондове, както и удържките се отразяват по индивидуалните партиди на всяко осигурено лице в ДПФ. Индивидуалната партида на осигуреното лице в ДПФ се води в левове и дялове. Всеки дял представлява пропорционална част от нетните активи на фонда. Натрупаните средства в индивидуалната партида на осигурените лица не подлежат на заповест или принудително изпълнение. Осигурените лица не отговарят за задълженията и загубите от дейността на пенсионноосигурителното дружество.

Осигурените лица имат право да получат пожизнена или срочна лична пенсия при достигане на пенсионна възраст. По желание на осигурените лица, ДПФ може да изплаща лична пенсия за старост до пет години преди навършването на пенсионна възраст. Осигурените лица може да получат пожизнена или срочна пенсия за инвалидност. ДПФ извършва еднократни или разсрочени изплащания по наследствени пенсии – при смърт на осигуреното лице или пенсионер.

За осъществяване на дейността по допълнително доброволно пенсионно осигуряване, Фондът събира такси и удържки от ДПФ, определени в Правилника за дейността на Доброволния пенсионен фонд.

При извършване на инвестиционната дейност по управление на финансовите активи, Фондът спазва инвестиционни ограничения в съответствие с изискванията на Кодекса за социалното осигуряване.

**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**

Финансовите отчети са изготвени на базата на историческата стойност, с изключение на:  
деривативни финансови инструменти отчетени по справедлива стойност  
финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата  
инвестиционни имоти, отчетени по справедлива стойност

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“  
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2018 г.**

---

#### **4.1. Функционална валута и валута на представяне**

Тези финансови отчети са представени в Български лева (BGN), закръглени до хиляда. Българският лев е функционалната валута на ДПФ.

#### **4.2. Чуждестранна валута**

Сделките в чуждестранна валута се преизчисляват във функционалната валута на Фонда по обменните курсове на датите на транзакциите.

Парични активи и пасиви, деноминирани в чужда валута, се преизчисляват във функционалната валута по обменния курс към отчетната дата. Не-парични активи и пасиви, които се оценяват по справедлива стойност в чуждестранна валута, се преизчисляват във функционалната валута по курса на датата, на която справедливата стойност е определена. Непарични позиции, които се оценяват по историческа цена в чуждестранна валута, не се преизчисляват.

### **5. Значими счетоводни политики**

#### **(а) Финансови инструменти**

##### **(i) Признание и първоначално измерване**

Всички финансови активи и пасиви са първоначално признати, когато Фондът 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.

##### **(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 Фондът 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 финансовия 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, Фондът 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.**

Фондът прави оценка на целите на бизнес модела, по който даден финансов 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:

**5. Значими счетоводни политики (продължение)**

**(а) Финансови инструменти (продължение)**

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

**Финансови активи-Оценка на бизнес модела: Политика, приложима от 1 януари 2018 г. (продължение)**

- 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 Фонда;
- 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 събраните 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 Фонда.

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

**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 финансовия 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, Фондът разглежда договорните условия на инструмента. Това включва оценка дали финансовият 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 Фондът взема 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 Фонда 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 (която 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.

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“  
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2018 г.**

**5. Значими счетоводни политики, продължение**

**(а) Финансови инструменти, продължение (продължение)**

**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 дивиденди, 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.

**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**

Фондът отписва финансов актив, когато договорните права върху паричните потоци от финансовия актив изтичат или когато се прехвърлят правата за получаване на договорните парични потоци от сделка, при която по същество всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив са прехвърлени или при която Фондът не прехвърля и не запазва по същество всички рискове и изгоди от собствеността, нито запазва контрол върху финансовия актив.

**Финансови пасиви – отписване**

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

При отписване на финансов пасив разликата между балансовата стойност и платеното възнаграждение (включително всички прехвърлени 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 нетните активи на разположение на осигурените лица, тогава и само тогава, когато Фондът има законово право да компенсира сумите и възнамерява 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**

Фондът класифицира не-деривативните финансови активи в следните категории:

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

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“**  
**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
**КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2018 г.**

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**  
**ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2018 г.**

---

**5. Значими счетоводни политики,(продължение)**

**(а) Финансови инструменти, продължение (продължение)**

**(i) Не-деривативни финансови активи и финансови пасиви – признаване и отписване: Политика приложима до 31 декември 2017 година**

Фондът 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.

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

Фондът отписва финансов пасив, когато неговите договорни задължения са изпълнени, или са отменени, или са изтекли.

Финансови активи и пасиви се компенсират и нетната стойност се представя в отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица тогава и само тогава, когато Фондът има правно 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 Фонда 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 дивиденди, се отчитат в печалбата или загубата.

Деривативи, които не отговарят на критериите за хеджиране се отчитат като държани за търгуване. Фондът 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.

5. Значими счетоводни политики, (продължение)

(а) Финансови инструменти, (продължение)

*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.

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

*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 Фонда или при липсата на такъв, на най-изгодния пазар до който Фондът има достъп към тази дата. Справедливата стойност на пасив отразява риска от неизпълнение на задължението.

Когато е възможно, Фондът 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 Фондът определи, че справедливата стойност при първоначално признаване се различава от цената на сделката и няма доказателство за справедливата стойност чрез борсова цена на сходен актив или пасив, нито тя се базира на техника на оценяване, която използва данни от наблюдаеми пазари, тогава финансовият инструмент първоначално се оценява по справедлива стойност, коригирана да разсрочи разликата между справедлива стойност при първоначално признаване и цената на сделката. Впоследствие тази разлика се признава в 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.

**Деривативни финансови инструменти**

Фондът използва деривативни финансови инструменти за хеджиране на своите експозиции към валутен риск. Тези деривативи не са определени като хеджиращи инструменти във хеджиращо взаимоотношение. Деривативите се признават първоначално по справедлива стойност; пряко свързаните разходи по сделката се признават в печалби и загуби при възникване. След първоначално признаване, деривативите се оценяват по справедлива стойност, като промените обикновено се отчитат в печалбата или загубата.

## 5. Значими счетоводни политики, (продължение)

### (а) Финансови инструменти, (продължение)

#### (iii) Обезценка

##### *Не-деривативни финансови активи*

Политика, приложима от 1 януари 2018 г.

##### *Финансови инструменти и активи по договори*

Фондът признава загуба от обезценка за очакваните кредитни загуби (ОКЗ) за:

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

Фондът измерва загубата от обезценка по стойност равна на ОКЗ за целия живот на финансовия актив, освен за следните, за които се измерва ОКЗ 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 финансовия инструмент) не е нараснал значително от първоначалното признаване.

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

При определяне дали кредитният риск на даден финансов актив е нараснал значително след първоначалното признаване и при оценяването на ОКЗ, Фондът взема 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 Фонда и обоснована кредитна оценка и включваща прогнозна информация.

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

Фондът счита, че финансовия актив е в неизпълнение, когато:

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

Фондът счита, че дълговата ценна книга има нисък кредитен риск, когато кредитният риск 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 финансовия 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).

Максималния период, който се взема предвид при определяне на ОКЗ е максималният договорен период, през който Фондът е изложен на кредитен риск.

##### *Измерване на ОКЗ*

ОКЗ са вероятно претеглени приблизителни оценки на кредитните загуби. Кредитните загуби се отчитат по настояща стойност на всички парични дефицити (тоест разликата между дължимите паричните потоци, които се дължат от едно дружество в съответствие с договора и паричните потоци, които Фондът очаква да получи). ОКЗ са дисконтират е ефективния лихвен процент на финансовия актив.

5. Значими счетоводни политики, (продължение)

(а) Финансови инструменти, (продължение)

(iii) Обезценка, (продължение)

**Финансови активи с кредитна обезценка**

Към всяка отчетна дата Фондът 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 финансовия актив. Доказателствата, че финансов актив е кредитно обезценен включват следните наблюдаеми данни:

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

**Представяне на загуба от обезценка за ОКЗ в отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица**

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 Фондът 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 Фонда за възстановяване на дължимите суми.

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

Загуби от обезценка се признават в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица.

**Печалби и загуби от последваща оценка**

Всички печалби и загуби, възникнали в резултат на промени в справедливата стойност на финансовите активи на Фонда, се признават в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица 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 нетните активи на разположение на осигурени лица на Фонда към 1 януари 2018 г., както следва:

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“  
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2018 г.

---

5. Значими счетоводни политики, (продължение)

(а) Финансови инструменти, (продължение)

(iii) Обезценка, (продължение)

	2018 г. хил. лв.
Начално салдо на нетни активи на разположение на осигурени лица 1 януари - МСС 39/МСС 18	480,782
Увеличение на обезценката на търговски вземания и договорни активи	(18)
Промена в нетни активи на разположение на осигурени лица заради приемането на МСФО 9 на 1 януари 2018 г.	(18)
Начално салдо на нетни активи на разположение на осигурени лица на 1 януари - МСФО 9 (преди преизчислението за МСФО 15)	480,764

(б) Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти първоначално се оценяват по цена на придобиване и при последваща оценка по справедлива стойност, определена от независим лицензиран оценител на всяко тримесечие, като промените се признават в печалбата или загубата. Справедливата стойност отразява действителното състояние на инвестиционния имот в условията на конкурентен пазар в същото населено място и състояние на имота. Приходите от наеми от инвестиционни имоти се признават по линеен метод за срока на наема.

(в) Финансови разходи

Финансовите разходи включват разходи от/за лихви, нетни разходи от финансови активи, нетни разходи от операции с чуждестранна валута и други финансови разходи.

Лихвени разходи се признават използвайки метода на ефективния лихвен процент.

(г) Приходи от лихви

Лихвени приходи или разходи за инструменти, които се оценяват по амортизирана стойност и справедлива стойност чрез всеобхватния доход се признават използвайки метода на ефективния лихвен процент. Ефективният лихвен процент разпределя приходите/разходите от лихви за очаквания живот на актива или пасива в размер, който точно дисконтира всички очаквани бъдещи парични потоци, за да се изравни първоначалната балансова стойност на инструмента. При изчисляването на ефективния лихвен процент се вземат предвид дължимите такси, които са неразделна част от доходността, премиите или отстъпките на инструмента, при придобиване или емисия, такси за предсрочно обратно изкупуване и транзакционни разходи. Всички договорни условия на финансов инструмент се вземат предвид при оценката на бъдещите парични потоци. Отрицателните ефективни лихви, натрупани за финансови активи, се представят като дължими лихви. Нетният приход от лихви в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица се отнася само за финансови инструменти, отчитани по амортизирана стойност, лихвите по дълговите инструменти, класифицирани като справедлива стойност чрез капитала и ефективната част от всички, свързани хеджиращи инструменти.

Другите лихви, свързани с финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност, се признават като част от движението по справедлива стойност. Таксите за услуги се признават, когато правото на възнаграждение се натрупва чрез изпълнението на всяко отделно задължение за обслужване на клиента. Договореностите обикновено са договорни и разходите за предоставяне на услугата се извършват когато всяка услуга се изпълнява. Цената обикновено е фиксирана и винаги е определена.

(д) Приходи от дивиденди

Приход от дивидент се признава в печалбата или загубата на датата, на която е установено правото на Фонда да получи плащане.

**5. Значими счетоводни политики, (продължение)**

**(е) Нетни активи на разположение на осигурените лица**

Нетни активи на разположение на осигурените лица включват вноските на работодателите и лични вноски, както и разпределената доходност по партидите на осигурените лица.

Доходността от инвестирането на активите на „Алианц България – Доброволен пенсионен фонд“ за периода 30.12.2016 г. - 30.12.2018 г. на годишна база е 0.01% (по данни на КФН).

За всеки индивидуален клиент се поддържа отделна сметка, в която се отразяват вноските на осигурените лица и разпределената доходност.

Считано от 1 юли 2004 г., ДПФ води партидите на осигурените лица в брой дялове. Ежедневно се извършва оценка на активите и пасивите на фонда и се изчислява стойността на един дял. Стойността на един дял се изчислява, като стойността на нетните активи на фонда към края на предходния работен ден се раздели на общия брой на дяловете на фонда към края на същия ден. Стойността на един дял се определя с точност до петия знак след десетичната точка и се обявява от пенсионноосигурителното дружество.

**(ж) Такси и удържки по вноски**

Във връзка с осъществяването на дейността по управление на ДПФ от Пенсионноосигурителното дружество, Фондът начислява и изплаща на ПОД следните такси върху вноските, получени от осигурените лица:

- такса в размер между 0.85%-4.5% удържана от всяка вноски;
- 10 % от реализирания доход;
- встъпителна такса за всяко новоосигурено лице- между 4 и 9 лв.
- такса при прехвърляне в друг доброволен пенсионен фонд, учреден и управляван от друго пенсионноосигурително дружество- 20 лева – до м. април 2018 г. след това няма такава такса
- такса при предсрочно изтегляне на средства от партида – 10% от сумата, но не повече от 20 лева;

**(з) Данъчно облагане**

Приходите на фонда не се облагат с данък по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане. Приходите от инвестиране на активите на фонда, разпределени по индивидуалните партиди на осигурените лица, не се облагат с данък по смисъла на Закона за облагане на доходите на физически лица. Услугите по допълнителното доброволно пенсионно осигуряване не се облагат по реда на Закона за данък върху добавената стойност.

Окончателен данък в размер на 10% се удържа при изтегляне на средства от осигурителна партида преди настъпване на осигурителен случай.

**(и) Лизинг**

**(i) Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг**

При възникване на споразумението, Фондът определя дали то е, или съдържа лизинг.

При възникване или след повторна оценка на споразумение, което съдържа лизинг, Фондът разделя плащания и други изисквани възнаграждения по това споразумение, на такива за лизинг, и такива за други елементи, въз основа на относителните им справедливи стойности. Ако Фондът заключи, че за даден финансов лизинг е невъзможно да се разделят плащанията надеждно, актив и пасив се признават в размер, равен на справедливата стойност на базовия актив; в последствие пасивът се намалява, когато се извършват плащанията, и се признава вменен финансов разход върху пасива като се използва диференциалния лихвен процент на Фонда.

**(ii) Наети активи**

Лизинговите договори, по силата на които на Фонда се прехвърлят всички значими рискове и изгоди от собствеността, се класифицират като финансов лизинг. При първоначално признаване наетите активи се отчитат по по-ниската от справедлива стойност и настояща стойност на минималните лизингови плащания. След първоначално признаване, активът се отчита според счетоводната политика, приложима за съответния актив.

**5. Значими счетоводни политики, (продължение)**

**(и) Лизинг (продължение)**

***(ii) Наети активи (продължение)***

Лизинговите договори, по силата на които на Фонда се прехвърлят всички значими рискове и изгоди от собствеността, се класифицират като финансов лизинг. При първоначално признаване наетите активи се отчитат по по-ниската от справедлива стойност и настояща стойност на минималните лизингови плащания. След първоначално признаване, активът се отчита според счетоводната политика, приложима за съответния актив.

Различни от тези лизингови договори са договори за оперативен лизинг и те не се признават в отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица на Фонда.

***(iii) Плащания по лизингови договори***

Плащанията по оперативен лизинг се признават в печалби и загуби на база линейния метод за периода на лизинговия договор. Получени лизингови стимули се признават като неразделна част от общите лизингови разходи през периода на договора.

Минималните лизингови вноски по финансов лизинг се разпределят между финансови разходи и намаляване на неуредените задължения. Финансовите разходи се разпределят към всеки период за времето на лизинговия срок така, че да се постигне постоянен периодичен лихвен процент на остатъка от задължението.

***(iv) Вземания по финансов лизинг***

Фондът сключва договори за лизинг като лизингодател на, недвижими имоти и други. Договорът за финансов лизинг е споразумение, по силата на което лизингодателят предоставя на лизингополучателя правото на ползване на определен актив за договорен срок срещу възнаграждение. Лизинговият договор се отчита като финансов, когато с договора лизингодателят прехвърля на лизингополучателя всички съществени рискове и изгоди, свързани със собствеността на актива.

***(v) Първоначална и последваща оценка***

Първоначално Фондът признава вземане по финансов лизинг, равно на своята нетна инвестиция, която включва сегашната стойност на минималните лизингови плащания и всяка негарантирана остатъчна стойност за Фонда. Минималните лизингови плащания са тези плащания, които лизингополучателят е, или ще направи към лизингодателя през срока на договора. Сегашната стойност се изчислява чрез дисконтиране на дължимите минималните лизингови плащания с лихвен процент присъщ на лизинговия договор. През срока на лизинговия договор Фондът начислява приход от лихви върху нетната инвестиция. Получените лизингови плащания се разглеждат като намаление на нетната инвестиция и признаване на финансов доход по начин, който да осигури постоянна норма на възвръщаемост от нетната инвестиция. Впоследствие нетната инвестиция в договори за финансов лизинг, се представя нетно, след приспадане на индивидуалните и портфейлни провизии за несъбираемост

**(й) Нови и изменени стандарти приети от Фонда**

Фондът е приложил 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)**

**(й) Нови и изменени стандарти приети от Фонда (продължение)**

Фондът 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, финансови задължения и някои договори за покупка или продажба на нефинансови позиции. Фондът 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, Фондът е приел последващите промени в МСС 1 Представяне на финансовите отчети, който изисква обезценките на финансови активи да бъдат представени като отделна позиция в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица. В допълнение Фондът е приел 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 финансовия 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 финансов актив в обхвата на стандарта, никога не се разделят. Вместо това се преценява за класификацията на хибридният финансов 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 Фонда 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 Фонда към 1 януари 2018 година.

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“  
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2018 г.

5. Значими счетоводни политики, (продължение)

(й) Нови и изменени стандарти приети от Фонда (продължение)

	Първоначална класификация съгласно МСС 39	Нова класификация съгласно МСФО 9	Първоначална балансова стойност съгласно МСС 39	Нова балансова стойност съгласно МСФО 9
<i>В хиляди лева</i>				
<b>Финансови активи</b>				
Държавни дългови ценни книжа	Държани за търгуване	ССПЗ	184,044	184,044
Корпоративни дългови ценни книжа	Държани за търгуване	ССПЗ	88,502	88,502
Капиталови ценни книжа	Държани за търгуване	ССПЗ	157,720	157,720
Деривативни активи	Държани за търгуване	ССПЗ	471	471
Търговски и други вземания	Кредити и вземания	Амортизирана стойност	156	153
Пари и парични еквиваленти	Кредити и вземания	Амортизирана стойност	15,696	15,695
Банкови депозити	Кредити и вземания	Амортизирана стойност	14,042	14,028
<b>Общо финансови активи</b>			<b>460,631</b>	<b>460,613</b>
<b>Финансови пасиви</b>				
Търговски и други задължения	Други финансови пасиви	Други финансови пасиви	4,368	4,368
<b>Общо финансови пасиви</b>			<b>4,368</b>	<b>4,368</b>

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;

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“  
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2018 г.

---

5. Значими счетоводни политики, (продължение)

(ii) Нови и изменени стандарти приети от Фонда (продължение)

Обезценка – финансови активи и договорни активи (продължение)

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., Фондът е оценил допълнителната загуба от обезценка както незначителна.

Търговски и други вземания

Оценената очаквана кредитна загуба е калкулирана на база на съществуващия опит за кредитна загуба. Фондът е приел, че за вземания с матуритет по-малък или равен на 90 дни SPPI тест е преминал. SPPI теста е преминал 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 Фондът 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

T - остатъчен матуритет

GCA- брутна балансова стойност

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

Фондът класифицира притежаваните финансови активи, като отчитани по справедлива стойност през печалба и загуба. Всички промени в справедливата стойност се отчитат през отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица. 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. Фонда 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:

**5. Значими счетоводни политики, (продължение)**

**(й) Нови и изменени стандарти приети от Фонда (продължение)**

*Преминаване (продължение)*

- Фондът е използвал 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 финансовия актив.
- определяне и отменяне на предходно определяне на определени финансови активи и финансови пасиви като оценявани по ССПЗ.

***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 рекламни услуги*.

МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“ е приет с действие от 01.01.2018 г. Счетоводната политика е актуализирана, за да отразява терминологията в новия стандарт, но не е оказала влияние върху финансовата информация, отчетена през текущия или сравнителния период. Приходите и разходите от лихви продължават да се признават чрез използване на метода на ефективния лихвен процент за финансови инструменти, отчитани по историческа цена. Няма преизчисление на печалбата или загубата за сравнителни периоди.

*Преминаване*

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

**(к) Нови стандарти и разяснения, които все още не са приети от Фонда**

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 Фонда. Оценката на Фонда върху въздействието на тези нови стандарти и разяснения е изложена по-долу.

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

**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 финансов лизинг. Съгласно новия стандарт се признава актив (правото да се използва наетия обект) и финансов пасив- финансово задължение по лизингови вноски. Единствените изключения са краткосрочните лизинги и такива с ниска стойност.

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“  
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2018 г.**

---

**5. Значими счетоводни политики, (продължение)**

**(к) Нови стандарти и разяснения, които все още не са приети от Фонда (продължение)**

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

**МСФО 16 Лизинги (продължение)**

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.

От Фонда не се изисква да прави каквито и да е корекции за лизингите, в които е лизингодател, освен в случаите, в които е междинен лизингодател. Съгласно местната регулация разходите направени от пенсионните фондове следва да се поемат от управляващото дружество, поради което Фондът не може да е лизингополучател. Не се очаква съществен ефект за финансовия отчет на Фонда.

**Дата на приемане**

Фондът ще приложи стандарта от датата на задължителното му приемане от 1 януари 2019 г. Фондът възнамерява 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.

**6. Значими счетоводни политики, продължение**

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

**МСФО 14, Отерочени 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 СМСС)

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

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“  
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2018 г.**

---

**5. Значими счетоводни политики, продължение**

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

**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 фючъри 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** (издадена 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.

**7. Оповестяване на политиката по управление на риска**

**Въведение и общ преглед**

ДДФ „Алианц България“ 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 ДДФ „Алианц България“ към всеки от горепосочените рискове, целите на ДДФ „Алианц България“, политики и процеси за измерване и управление на риска.

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**  
**ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2018 г.**

---

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

**Общи положения при управление на риска**

Отговорността за управление на риска на Фонда 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, които се определят с решение на УС на ПОД и могат да бъдат външни за ПОД лица. Комитетът по управление на риска приема правила за своята работа, които се утвърждават от УС на ПОД.

Политиките за управление на риска на Фонда включват анализ на рисковете, определяне на подходящи лимити за управление на финансовия риск, както и описание на контролни процедури, които намаляват влиянието на финансовия риск върху дейността на Фонда. Политиките и системите за управление на риска се преразглеждат периодично, за да се отразят промените в пазарните условия. Фондът 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 Фондът извършва проверки за съответствие с политиките за управление на риска на Фонда, приети от УС.

**(i) Кредитен риск**

При управление на кредитния риск пенсионноосигурителното дружество наблюдава риска от неизпълнение на ангажименти от страна на контрагенти при операции с финансови инструменти. Фондът 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, парични еквиваленти и срочни депозити*

Към 31 декември 2018 и 31 декември 2017 г. срочните депозити на Фонда се държат в банки, чиито кредитен рейтинг е в съответствие изискванията на Наредба 29 на КФН и Кодекса за социално осигуряване. Паричните средства и еквиваленти на Фонда се държат при банката попечител, съгласно изискванията на Кодекса за социално осигуряване.

<i>В хиляди лева</i>	Прил.	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Срочни депозити</b>			
ВВВ-		6,550	14,042
ВВВ		3,000	-
<b>Общо</b>		<b>9,550</b>	<b>14,042</b>
<b>Парични средства и парични еквиваленти</b>			
ВВВ-	13	44,275	15,696

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**  
**ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2018 Г.**

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

**(i) Кредитен риск, (продължение)**

*Експозиция към дълг*

Таблицата по-долу представя кредитния риск свързан с инвестиции в ДЦК и корпоративни облигации, според държавата на емитента, по балансовата стойност към 31 декември 2018 г. и 31 декември 2017 г. Фондът внимателно управлява този риск през годината и като резултат от това общото качество на портфейла от дълг е добро.

*В хиляди лева*

	Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата Към 31 декември 2018	Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата Към 31 декември 2017
<b>ДЦК</b>		
Бразилия	3,440	7,208
България	74,677	41,233
Индонезия	16,499	12,093
Испания	17,602	4,286
Италия	12,586	3,937
Мексико	12,063	6,091
Полша	-	2,393
Португалия	15,259	14,155
Румъния	41,533	42,959
Турция	-	8,405
Унгария	9,015	3,656
Франция	4,627	18,294
Южна Корея	6,049	4,456
Хърватска	13,312	14,878
<b>Корпоративни облигации</b>		
Австрия	-	1,736
Бразилия	520	510
България	301	2,257
Германия	971	24,326
Испания	2,197	1,746
Италия	3,193	
Китай	4,293	2,526
Люксембург	-	22,499
Полша	1,275	2,726
Франция	4,885	1,083
Холандия	3,869	27,088
Швеция	978	2,005
<b>Общо</b>	<b>249,144</b>	<b>272,546</b>

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“  
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2018 Г.

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.

							Към 31 декември 2018
<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	
България	6,875	-	-	30,243	37,559	74,676	
Бразилия	-	-	-	3,440	-	3,440	
Румъния	-	-	-	-	41,533	41,533	
Испания	-	-	-	17,602	-	17,602	
Хърватска	-	-	-	2,646	10,667	13,313	
Франция	-	-	-	-	4,627	4,627	
Унгария	-	-	-	-	9,015	9,015	
Индонезия	-	-	-	8,138	8,361	16,499	
Италия	4,890	-	-	-	7,696	12,586	
Южна Корея	-	-	-	6,049	-	6,049	
Португалия	-	-	-	-	15,259	15,259	
Мексико	-	-	-	5,916	6,147	12,063	
<b>Общо</b>	<b>11,765</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>88,074</b>	<b>126,823</b>	<b>226,662</b>	

							Към 31 декември 2017
<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	
България	276	293	47	8,111	32,506	41,233	
Бразилия	-	-	115	3,441	3,652	7,208	
Полша	84	-	-	2,309	-	2,393	
Румъния	-	-	532	-	42,427	42,959	
Турция	-	-	192	-	8,213	8,405	
Испания	-	-	130	4,156	-	4,286	
Хърватска	-	79	1,607	2,642	10,550	14,878	
Франция	-	-	81	-	18,213	18,294	
Унгария	-	-	14	-	3,642	3,656	
Индонезия	-	-	135	-	11,958	12,093	
Италия	-	-	1	3,936	-	3,937	
Южна Корея	-	-	49	-	4,407	4,456	
Португалия	-	-	150	2,749	11,257	14,156	
Мексико	-	91	-	6,000	-	6,091	
<b>Общо</b>	<b>360</b>	<b>463</b>	<b>3,053</b>	<b>33,344</b>	<b>146,825</b>	<b>184,045</b>	

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“  
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2018 г.**

**б. Оповестяване на политиката по управление на риска,(продължение)**

**(i) Кредитен риск, (продължени)е**

Таблицата по долу представя качеството на държавен, корпоративен и общински дълг като максимална кредитна експозиция, на базата на обобщени рейтингови категории за Фонда, 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
<b>Държавни ценни книжа</b>			
AA	10	10,676	22,750
A-	10	12,063	12,769
BBB+	10	17,602	18,092
BBB	10	12,586	99,942
BBB-	10	156,983	-
BB+	10	13,312	23,283
BB	10	3,440	7,208
<b>Корпоративни и общински облигации</b>			
A-	10	1,275	27,053
A		1,368	22,499
A+	10	4,293	2,526
BB-	10	520	510
BBB	10	6,480	7,418
BBB+	10	4,145	3,741
Без рейтинг	10	4,401	24,756
<b>Общо</b>	<b>10</b>	<b>249,144</b>	<b>272,546</b>

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“  
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2018 г.**

**б. Оповестяване на политиката по управление на риска,(продължение)**

**(i) Кредитен риск, (продължение)**

*Деривати*

Таблицата по-долу представя анализ на дериватите в отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица към 31 декември.

2018	Деривативни активи		Деривативни пасиви	
	Справедлива стойност	Номинална стойност	Справедлива стойност	Номинална стойност
<i>В хиляди лева</i>				
Валутни форуърди	680	61,664	-	-
<b>2017</b>				
Валутни форуърди	471	34,573	-	-

Банката контрагент по договора за валутен форуърд има присъден дългосрочен кредитен рейтинг А- от рейтингова агенция Fitch Ratings.

**(ii) Ликвиден риск**

Ликвиден риск е рискът, че Фондът няма да е в състояние да изпълни своите финансови задължения, когато те станат изискуеми. Фондът 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 неочаквано възникнали краткосрочни задължения. Фондът 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, пенсионноосигурителното дружество изготвя ежедневно петдневна прогноза на паричните потоци свързани с дейността.

В следващата таблица е представен анализ на финансовите активи и пасиви на ДПФ “Алианц България”, анализирани според остатъчните договорни срокове до падеж.

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“  
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2018 г.

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

(ii) Ликвиден риск (продължение)

Остатъчни договорни парични потоци на финансовите активи и пасиви към 31 декември 2018 г

	Балансова стойност	Общо договорни п.п.	На поискване	До 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години
<b>В хиляди лева</b>							
<b>Активи</b>							
Парични средства и парични еквиваленти	44,275	44,275	-	44,275	-	-	-
Банкови депозити	9,550	9,550	-	-	9,550	-	-
Държавни ценни книжа	74,676	77,396	-	8,010	589	34,243	34,554
Чуждестранни ДЦК	151,986	109,583	-	880	1,437	51,180	56,086
Корпоративни облигации	301	601	-	-	-	-	601
Чуждестранни облигации	22,181	5,641	-	13	1,073	4,555	-
Акции	38,684	38,684	38,684	-	-	-	-
Чуждестранни акции	128,820	128,820	128,820	-	-	-	-
Вземания свързани с инвестиции и други	243	243	-	220	23	-	-
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	680	680	-	680	-	-	-
Вземания от ПОД	7	7	-	7	-	-	-
Други вземания	19	19	-	4	15	-	-
<b>Общо</b>	<b>471,422</b>	<b>415,499</b>	<b>167,504</b>	<b>54,089</b>	<b>12,687</b>	<b>89,978</b>	<b>91,241</b>
<b>Пасиви</b>							
Задължения към ПОД	118	118	-	118	-	-	-
Гаранция по наем за възст.	1	1	-	1	-	-	-
Задължения свързани с инвестиции	22	22	-	22	-	-	-
Други задължения	51	51	-	51	-	-	-
<b>Общо</b>	<b>192</b>	<b>192</b>	<b>-</b>	<b>192</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**  
**ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2018 г.**

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

**(ii) Ликвиден риск, (продължение)**

Остатъчни договорни парични потоци на финансовите активи и пасиви към 31 декември 2017 г:

<i>В хиляди лева</i>	<b>Балансова стойност</b>	<b>Общо договорени п.п.</b>	<b>На поискване</b>	<b>До 3 месеца</b>	<b>От 3 месеца до 1 година</b>	<b>От 1 до 5 години</b>	<b>Над 5 години</b>
<b>Активи</b>							
Парични средства и парични еквиваленти	15,696	15,696	-	15,696	-	-	-
Банкови депозити	14,042	14,042	-	3,263	10,779	-	-
Държавни ценни книжа	41,233	42,686	-	677	443	11,121	30,445
Чуждестранни ДЦК	142,811	162,244	-	977	4,010	36,307	120,950
Корпоративни облигации	2,257	2,410	-	-	1,789	-	621
Чуждестранни облигации	86,245	87,637	-	32	45,268	32,710	9,627
Акции	43,021	-	43,021	-	-	-	-
Чуждестранни акции	114,699	-	114,699	-	-	-	-
Вземания свързани с инвестиции и други	52	52	-	40	12	-	-
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	471	471	-	471	-	-	-
Вземания от ПОД	102	102	-	102	-	-	-
Други вземания	2	2	-	2	-	-	-
<b>Общо</b>	<b>460,632</b>	<b>325,342</b>	<b>157,720</b>	<b>21,260</b>	<b>62,301</b>	<b>80,138</b>	<b>161,643</b>
<b>Пасиви</b>							
Задължения към ПОД	161	161	-	161	-	-	-
Гаранция по наем за възст.	1	1	-	1	-	-	-
Други задължения	20	20	-	20	-	-	-
<b>Общо</b>	<b>182</b>	<b>182</b>	<b>-</b>	<b>182</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Фондът извършва регулярно анализ на текущата ликвидност на активите и пасивите на Фонда. На база на актюерски изчисления ръководството на Фондът очаква предстоящите плащания на осигурени лица в срок от една година да са в размер на 32,672 хил. лв. а за периода над 1 година не могат да бъдат направени точни прогнози на предстоящите плащания. В резултат на анализа към 31 декември 2018 г. задълженията на Фонда се погасяват в рамките на един месец.

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

Процедурите по управление на лихвения риск се прилагат от гледна точка на чувствителността на Фонда 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.

Следващата таблица представя структурата на лихвоносните активи в инвестиционния портфейл на Фонда.

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“  
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2018 г.**

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

**(iii) Лихвен риск (продължение)**

<i>В хиляди лева</i>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Лихвоносни активи на Фонда с фиксирана лихва</b>		
Български ДЦК	74,676	41,233
Чуждестранни ДЦК	151,986	142,811
Български корпоративни облигации	-	1,765
Чуждестранни корпоративни облигации	19,449	86,245
Банкови депозити	9,550	14,042
Парични средства и парични еквиваленти	44,275	15,696
<b>Общо лихвоносни активи на Фонда с фиксирана лихва</b>	<b>299,936</b>	<b>301,792</b>
<b>Лихвоносни активи на Фонда с плаваща лихва</b>		
Корпоративни облигации	3,033	492

Плаващият компонент в лихвата на лихвоносните активи с плаваща лихва е 6M Euribor, калкулиран 2 дни преди купонното плащане.

Фондът не счита, че е директно изложен на съществен лихвен риск, породен от волатилност на лихвените нива, поради относително малкия дял на лихвоносните активи с плаваща лихва в структурата на инвестиционния портфейл на Фонда.

Фондът измерва лихвения риск чрез определянето на дюрация, която е основната мярка за чувствителността на един инструмент към изменение нивото на лихвените проценти.

Фондът 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 взимат 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 ДПФ "Алианц България" 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 2018 г.

В таблицата по-долу е показан анализът на чувствителността на Фонда към промяната на лихвените проценти, предполагайки константна балансова позиция и изключвайки асиметрично движение на кривите на доходност.

В таблицата по-долу е представена чувствителност към промяната в лихвени проценти и нейното отражение в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица към 31 декември 2018 г. и 31 декември 2017 г.

Влиянието от увеличението или намалението на лихвените проценти е оценено чрез изчисляването на промяната в справедливата стойност на инструментите с фиксиран лихвен процент.

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**  
**ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2018 г.**

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

**(iii) Лихвен риск, (продължение)**

Ефекта от представения лихвен риск се отразява в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица.

<i>В хиляди лева</i>	<b>100 базисни точки на паралелно понижение</b>	<b>100 базисни точки на паралелно покачване</b>
<b>2018</b>		
Към 31 Декември	18,153	(16,357)
Средно за периода	17,935	(16,367)
Максимално за периода	19,985	(17,886)
Минимално за периода	16,823	(15,435)
<b>2017</b>		
Към 31 Декември	12,748	(12,728)
Средно за периода	10,049	(10,033)
Максимално за периода	13,785	(13,763)
Минимално за периода	8,044	(8,031)

**(iv) Валутен риск**

Фондът е изложен 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 при фиксиран EUR курс.

<i>В хиляди лева</i>	<b>2018</b>	<b>2018</b>	<b>2018</b>	<b>2018</b>	<b>2018</b>
	<b>Лева</b>	<b>Евро</b>	<b>Щатски Долари</b>	<b>Британска лира</b>	<b>Общо</b>
<b>Активи</b>					
Парични средства и парични еквиваленти	3,580	40,553	142	-	44,275
Банкови депозити	9,550	-	-	-	9,550
Държавни ценни книжа	8,292	66,384	-	-	74,676
Чуждестранни ДЦК	-	151,986	-	-	151,986
Корпоративни облигации	-	301	-	-	301
Чуждестранни облигации	-	21,661	520	-	22,181
Акции	38,684	-	-	-	38,684
Чуждестранни акции	-	85,599	43,221	-	128,820
Вземания свързани с инвестиции и други	93	23	127	-	243
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	-	680	-	-	680
Вземания от ПОД	7	-	-	-	7
Други вземания	19	-	-	-	19
<b>Общо</b>	<b>60,225</b>	<b>367,187</b>	<b>44,010</b>	<b>-</b>	<b>471,422</b>



**б. Оповестяване на политиката по управление на риска, (продължение)**

**(v) Други рискове – ценови риск**

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

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

1. Историческа волатилност измерена чрез стандартно отклонение;

2.  $\beta$ -коефициент към индексите на съответните пазари;

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

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

**7. Използване на счетоводни преценки и предположения**

**(i) Оценка на справедлива стойност финансовите инструменти**

Фондът оценява справедливата стойност, използвайки следната йерархия, която отразява значимостта на факторите

използвани за определяне на справедлива стойност:

Ниво 1 - входящите данни на ниво 1 са котираните (некоригирани) цени на инструменти на активните пазари за идентични финансови инструменти;

Ниво 2 - входящите данни на ниво 2 са входящи данни за даден актив или пасив, различни от котираните цени, включени в ниво 1, които, пряко или косвено, са достъпни за наблюдение. Тази категория включва инструменти, оценявани използвайки: котираните цени на подобни активи или пасиви на активни пазари; котираните цени на идентични или подобни активи или пасиви на пазари, които не се считат за активни; други техники за оценяване, където всички значими входящи данни са пряко или косвено достъпни за наблюдение, използвайки пазарни данни;

Ниво 3 - входящите данни на ниво 3 са ненаблюдаеми входящи данни за даден актив или пасив. Тази категория включва всички инструменти, при които техниката за оценяване не включва наблюдаеми входящи данни и ненаблюдаемите входящи данни имат значителен ефект върху оценката на инструмента. Тази категория включва инструменти, които се оценяват на базата на котираните цени на подобни инструменти, където значителни ненаблюдаеми корекции или предположения се изискват за да отразят разликите между инструментите;

Справедливата стойност на финансовите активи и финансовите пасиви, които се търгуват на активни пазари са базирани на котираните пазарни цени на борсови или дилърски пазари. За всички останали финансови инструменти Фондът определя справедливите стойности, като използва други техники за оценяване. Другите техники за оценяване включват модели на базата на дисконтираните парични потоци. Предположения и входящи данни, използвани в техниките за оценяване, включват безрискови и референтни лихвени проценти, кредит спредове и други премии, използвани при определянето на дисконтовите проценти, цени на дългови и капиталови ценни книжа, валутни курсове и цени на индекси на капиталови инструменти и очаквани колебания и корелация на цените.

Целта на техниките за оценяване е да се определи справедлива стойност, която отразява цената, която би била получена при продажба на актив или платена при прехвърляне на пасив при обичайна сделка между пазарните участници към датата на оценяване.

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“  
 ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2018 Г.

8. Счетоводни класификации и справедливи стойности

Таблицата показва справедливите стойности на финансовите активи и пасиви по ниво в йерархията на справедливите стойности. Таблицата не включва информация за справедливите стойности на финансовите активи и пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност, ако балансовата стойност е приблизително равна на справедливата стойност.

Използваните методи на оценка са следните: ниво 1 – пазарни котировки; ниво 2 – котировки от първични дилъри, поради липса на активен пазар; ниво 3 – метод на дисконтираните парични потоци.

31 декември 2018

В хил. лева	Прил.	Балансова стойност			Справедлива стойност				
		Държани за търгуване	Заеми и вземани пасиви	Други фин-ви	Общо	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
<b>Финансови активи, оценявани по справедлива стойност</b>									
	10	74,676	-	-	74,676	67,801	6,875	-	74,676
Държавни ценни книжа	10	151,986	-	-	151,986	151,986	-	-	151,986
Чуждестранни ДЦК	10	301	-	-	301	301	-	-	301
Корпоративни облигации	10	22,181	-	-	22,181	22,181	-	-	22,181
Чуждестранни облигации	10	38,684	-	-	38,684	17,483	-	21,201	38,684
Акции	10	128,820	-	-	128,820	128,820	-	-	128,820
Чуждестранни акции									
Деривативни активи, държани с цел управление н	7	680	-	-	680	-	680	-	680
риска									
		<b>417,328</b>	-	-	<b>417,328</b>	<b>388,572</b>	<b>7,555</b>	<b>21,201</b>	<b>417,328</b>
<b>Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност</b>									
Вземания свързани с инвестиции и други	14	-	243	-	243	-	-	-	243
Вземания от ПОД	14	-	7	-	7	-	-	-	7
Други вземания	14	-	19	-	19	-	-	-	19
Банкови депозити	-	-	9,550	-	9,550	-	-	-	9,550
Парични средства и парични еквиваленти	13	-	44,275	-	44,275	-	-	-	44,275
		-	<b>54,094</b>	-	<b>54,094</b>	-	-	-	<b>54,094</b>
<b>Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност</b>									
Задължения към ПОД	15	-	-	118	118	-	-	-	118
Гаранция по наем за възстановяване	15	-	-	1	1	-	-	-	1
Задължения свързани с инвестиции	15	-	-	22	22	-	-	-	22
Други задължения	15	-	-	51	51	-	-	-	51
		-	-	<b>192</b>	<b>192</b>	-	-	-	<b>192</b>

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“  
 ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2018 Г.

8. Счетоводни класификации и справедливи стойности, продължение

Таблицата показва справедливите стойности на финансовите активи и пасиви по ниво в йерархията на справедливите стойности. Таблицата не включва информация за справедливите стойности на финансовите активи и пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност, ако балансовата стойност е приблизително равна на справедливата стойност.

В хил. лева	Прил	Балансова стойност				Справедлива стойност			
		Държани за търгуване	Заеми и вземани	Други фин-ви пасиви	Общо	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
<b>Финансови активи, оценявани по справедлива стойност</b>									
Държавни ценни книжа	10	41,233	-	-	41,233	24,434	16,799	-	41,233
Чуждестранни ДЦК	10	142,811	-	-	142,811	142,811	-	-	142,811
Корпоративни облигации	10	2,257	-	-	2,257	1,765	-	492	2,257
Чуждестранни облигации	10	86,245	-	-	86,245	86,245	-	-	86,245
Акции	10	43,021	-	-	43,021	43,021	-	-	43,021
Чуждестранни акции	10	114,698	-	-	114,698	114,698	-	-	114,698
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	7	471	-	-	471	-	471	-	471
		<b>430,736</b>	-	-	<b>430,736</b>	<b>412,974</b>	<b>17,270</b>	<b>492</b>	<b>430,736</b>
<b>Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност</b>									
Вземания свързани с инвестиции и други	14	-	52	-	52	-	-	-	52
Вземания от ПОД	14	-	102	-	102	-	-	-	102
Други вземания	14	-	2	-	2	-	-	-	2
Банкови депозити	-	-	14,042	-	14,042	-	-	-	14,042
Парични средства и парични еквиваленти	13	-	15,696	-	15,696	-	-	-	15,696
		-	<b>29,984</b>	-	<b>29,984</b>	-	-	-	<b>29,984</b>
<b>Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност</b>									
Задължения към ПОД	15	-	-	161	161	-	-	-	161
Задължения свързани с инвестиции и други	15	-	-	1	1	-	-	-	1
Други задължения	15	-	-	20	20	-	-	-	20
		-	-	<b>182</b>	<b>182</b>	-	-	-	<b>182</b>

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“  
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2018 г.**

**Приложения към финансовия отчет**

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

**Равнение на справедливите стойности от Ниво 3**

Следната таблица представя равнение на движението от началното салдо до крайното салдо на справедливите стойности на финансовите активи от Ниво 3

<i>В хиляди лева</i>	<b>2018г.</b>	<b>2017г.</b>
Салдо на 1 януари	492	3,908
Печалби/(загуби), включени в отчета за промени в нетните активи на разположение на осигурените лица	-	(385)
Продадени и падежирани	(191)	
Изходящи трансфери от Ниво 3	(301)	(1,249)
Входящи трансфери към Ниво 3	21,201	(1,782)
<b>Салдо на 31 декември</b>	<b>21,201</b>	<b>492</b>

**Равнение на справедливите стойности от Ниво 2**

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

<i>В хиляди лева</i>	<b>2018г.</b>	<b>2017г.</b>
Салдо на 1 януари	16,799	25,473
Продадени и падежирани	6,287	(8,674)
Изходящи трансфери от Ниво 2	(16,211)	-
<b>Салдо на 31 декември</b>	<b>6,875</b>	<b>16,799</b>

Корпоративни облигации на стойност 301 хил. лв. са прехвърлени от ниво 3 в ниво 1, тъй като имат котирана цена към 31.12.2018 г. Акции в размер на 21 201 хил.лв. са прехвърлени от ниво 1 в ниво 3, тъй като не са включени в Софикс към 31.12.2018 г. Изполваният метод на оценка е методът на дисконтираните парични потоци. Дългови ценни книжа на стойност 16,211 хил. лв. са прехвърлени от ниво 2 в ниво 1, тъй като имат котирана цена към 31.12.2018 г.

**9. Удръжки и такси от осигурителни вноски за Пенсионноосигурителното дружество**

<i>В хиляди лева</i>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Такса от осигурителни вноски	1,429	1,369
Инвестиционна такса	-	3,081
Други такси	68	71
<b>Общо удръжки и такси от осигурителни вноски за ПОД</b>	<b>1,497</b>	<b>4,521</b>

**10. Финансови активи, отчетани по справедлива стойност в печалбата или загубата**

<i>В хиляди лева</i>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Държавни ценни книжа на Р България	74,676	41,233
Чуждестранни държавни ценни книжа	151,986	142,811
Български корпоративни облигации	301	2,257
Чуждестранни облигации	22,181	86,245
Български акции	38,684	43,021
Чуждестранни акции	128,820	114,699
<b>Общо финансови активи, отчетани по справедлива стойност в печалбата или загубата</b>	<b>416,648</b>	<b>430,266</b>

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“  
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2018 г.**

**11. Инвестиционни имоти**

<i>В хиляди лева</i>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Балансова стойност към 1 Януари	20,333	21,253
Придобити	18	10
Продадени	(550)	(244)
Преоценка	(2,697)	(686)
<b>Балансова стойност към 31 Декември</b>	<b>17,104</b>	<b>20,333</b>

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

Приходът от наеми от инвестиционни имоти, в размер на 373 хиляди лева (2017 г.: 461 хиляди лева) е включен в нетни приходи/разходи от инвестиционни имоти (Приложение 12). През 2018 г. са продадени 1 инвестиционен имот, собственост на ДПФ „Алианц България“, а през 2017г. има 2 продажби на инвестиционни имоти.

**Оценяване по справедлива стойност**

***Йерархия на справедливите стойности***

Справедливата стойност на инвестиционните имоти се определя от Фонда като се базира на оценката, извършена от външни, независими оценители на имущество, имащи призната професионална квалификация и скорошен опит в оценяването на подобни имоти. Фондът 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 (виж Приложение 8) 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 салдо до крайното салдо 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 Фонда, съгласно оценката на пазарната стойност на имота към последен работен ден на всяко тримесечие, изготвена от независим оценител, притежаващ правоспособност за извършване на оценка на недвижими имоти, съгласно Закона за независимите оценители.

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, изготвени 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“: считано от 30.06.2017г. 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 стойностна тези имоти се определя като средноаритметична стойност между двете пазарни оценки на независимите оценители.“

## 11 Инвестиционни имоти (продължение)

### Оценяване по справедлива стойност (продължение)

#### *Йерархия на справедливите стойности (продължение)*

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 актива-предмет на оценката с идентични или сходни активи, за които е налична ценова информация. Поради ограничената налична информация, до известна степен отразяваща ограничената активност на пазара, се използват публично достъпни пазарни цени за сравними имоти като заместител на цените на сделките, когато такива не са на разположение. Използваните, съгласно посоченият метод пазарни аналози 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 аналози 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 обосноващото 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

В притежавания от ДПФ „Алианц България“ портфейл от недвижими имоти, към 30.06.2018г., 30.09.2018г. и към 31.12.2018г. са определени 3 позиции с тегло над 0,1% от активите на фонда, а именно: Земя и сгради на УПИ с идентификатор 10135.5501.166, гр. Варна, Южна промишлена зона, Ваканционни вили в гр. Балчик, голф комплекс „Блексий рама“ и Складове и цех, заедно със земя в с. Българово, обл. Бургас, местност „Гарата“, за които са съгласно „Правила за оценка на активите и пасивите на ПОД „Алианц България“, както в съблюдение на изискванията на Наредба №9, се оценяват от втори независим оценител.

Към датата на последната преоценка за 2018г. разликите между отделните справедливи стойности, изведени от единия и втория оценител са в диапазона от 0.8 % при имота в с. Българово, обл. Бургас до 4.8% при имотите в Южна Промислена Зона, гр. Варна. След обстоен преглед на предварителните оценителски доклади, стана ясно, че използваната пропорция на резултатите от приложените методи за оценка на имота в с. Българово е различна 50/50 при единия оценител и 70/30 при другия, както и приложени различна стойност на приложените корекционни коефициенти, отразяваща експертното виждане на оценителите.

За посочените по-горе имоти като справедлива стойност за нуждите на финансовото отчитане е определена средоаритметичната стойност между двете пазарни оценки. За всички останали имоти с тегло под 0,1% от активите на фонда е определена справедлива стойност от един независим оценител. При условията и методологията, описани по-горе.

## 11. Инвестиционни имоти, (продължение)

### Оценяване по справедлива стойност, (продължение)

#### За земите

Методът, прилаган при оценката на стойността на земята е методът на пазарните аналози. Този метод определя стойността чрез анализ на цените на наскоро продадени или предложени имоти, сравними с оценявания имот. Когато не е налична информация за сделки, справедливата стойност се определя от оферти цени продава от публично достъпни база данни. Поради уникалната природа на всеки имот, се правят корекции на сравнимите данни за продажбите, за да се отразят разликите между всеки сравним имот и имота, който е обект на оценката.

#### Значими ненаблюдаеми входящи данни

Ограничения в наличието на действителни данни за сделки или борсови цени на подобни активи на активен пазар. Ограничен брой на идентифицирани сравними имоти (не по-малко от 6 за всеки имот) Корекции на аналози, като коефициентите за:

- Договаряне
- Размер
- Местоположение
- Достъпност
- Градоустройство планиране
- Други фактори

#### Взаимовръзка между ключови ненаблюдаеми

**входящи данни и справедлива стойност**  
Справедливата стойност ще се промени, ако:

- се използват по-голям или по-малък брой аналози
  - се прилагат по-малко или повече коефициенти за корекция
  - Коефициентите за корекция при договаряне, размер, местоположение, достъпност и т.н. са по-високи или по-ниски.
- Освен това, оценката на справедливата стойност ще бъде по-достоверна, когато предимно се прави сравнение със сравними цени на сделки отколкото с цени на оферти.

#### За сградите

**Пазарен подход: сравнителен пазарен подход**  
Методът установява стойността чрез анализ на цените на наскоро 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 сравнимите данни за продажбите, за да се отразят разликите между всеки сравним имот и имота обект на оценката.

Справедливата стойност ще се промени, ако:

- се използват по-голям или по-малък брой аналози
  - се прилагат по-малко или повече коефициенти за корекция
  - Коефициентите за корекция при договаряне, размер, местоположение, достъпност и т.н. са по-високи или по-ниски.
- 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.

## 11. Инвестиционни имоти, продължение

### Оценяване по справедлива стойност, (продължение)

#### Техника за оценяване

#### **Подход на приходите: Метод на капитализиране на доходите.**

Методът на капитализирането на доходите определя стойността чрез анализ на наемните цени на наскоро наети или отдадените под наем имоти, сравними с имота, предмет на оценката, което се превръща в оценка на справедлива стойност чрез прилагане на метода на капитализиране на доходите.

Когато не е налична никаква информация за наеми, справедливата стойност се определя от търсени оферти (цени) за наеми от публично достъпна 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.

#### Взаимовръзка между ключови ненаблюдаеми

#### входящи данни и справедлива стойност

Ограничения в наличието на борсови цени за наем на подобни активи на активен пазар.  
Ограничен брой на идентифицирани сравними имоти (не по-малко от 6 за всеки имот)

Корекции на аналози, като коефициентите за:

- а. Договоряне
- б. Размер
- в. Местоположение
- г. Достъпност
- д. Градоустройствено планиране
- е. Други

Капитализация на дохода

Справедливата стойност ще се промени, ако:

- се използват по-голям или по-малък брой аналози

- се прилагат по-малко или повече коефициенти за корекция

- Коефициентите за корекция при договаряне, размер, местоположение, достъпност и т.н. са по-високи или по-ниски.

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.

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“  
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2018 г.

12. Нетни приходи/(разходи) по инвестиционни имоти

<i>В хиляди лева</i>	2018	2017
Приходи от наеми	373	461
Приходи от продажба	-	-
Разходи по поддръжка	(1)	(148)
Разходи за преоценка	(2,697)	(686)
Разходи по обезценка на вземания	-	(23)
<b>Общо нетни приходи/(разходи) по инвестиционни имоти</b>	<b>(2,325)</b>	<b>(396)</b>

13. Парични средства и парични еквиваленти

<i>В хиляди лева</i>	2018	2017
Разплащателни сметки в търговски банки	44,275	15,696
<b>Общо парични средства и парични еквиваленти</b>	<b>44,275</b>	<b>15,696</b>

14. Вземания

<i>В хиляди лева</i>	2018	2017
Вземания по инвестиции	3,436	3,318
Обезценка	(3,286)	(3,286)
Просрочени плащания по инвестиционни имоти	93	20
Вземания от ПОД	7	102
Други вземания	19	2
<b>Общо вземания</b>	<b>269</b>	<b>156</b>
<i>Движение в обезценката</i>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Начално салдо	3,286	1,450
Начисление за годината	-	1,836
<b>Крайно салдо</b>	<b>3,286</b>	<b>3,286</b>

Има непогасени вземания по облигационни емисии на Балканкар Заря с балансова стойност 301 хил. лв. (2017 г: 492 хил. лв.). Ръководството е предприело действия за събирането на тези вземания и счита, че балансовите стойности ще бъдат възстановени.

15. Задължения

<i>В хиляди лева</i>	2018	2017
Задължения към ПОД	118	161
Гаранция по наем за възстановяване	1	1
Задължения свързани с инвестиции	22	-
Други задължения	51	20
<b>Общо задължения</b>	<b>192</b>	<b>182</b>

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**  
**ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2018 Г.**

---

**16. Сделки със свързани лица**

*Идентифициране на свързани лица*

Фондът има за свързани лица:

ПОД „Алианц България“ АД в качеството му на компания, управляваща активите на Фонда, както и дружествата под общ контрол на „Алианц България Холдинг“ АД (притежаваш 65.9% от капитала на ПОД „Алианц България“ АД) и на „Алианц СЕ“ (крайното контролиращо лице на ПОД „Алианц България“ АД).

*Транзакции със свързани лица*

*В хиляди лева*

Вид сделка	2018	2017
ПОД “Алианц България” АД		
Удръжки и такси от осигурителни вноски за ПОД	1,497	4,521
Задължения към ПОД	118	161
Вземания от ПОД	7	102

**17. Условни задължения**

Към 31 декември 2018 г. и към 31 декември 2017 г. няма условни задължения, които да изискват допълнително оповестяване във финансовите отчети на ДПФ “Алианц България”.

**18. Оперативен лизинг**

*Лизинг като наемодател*

Фондът отдава под наем свои инвестиционни имоти. Бъдещите минимални лизингови плащания по лизинги са, както следва:

<i>В хиляди лева</i>	2018	2017
До една година	143	302
Между една и пет години	451	14
	<u>594</u>	<u>316</u>

През 2018 година 373 хил. лева са били признати като приходи от наеми в печалбата или загубата (2017: 461 хил. лева).

**19. Събития след датата на отчета**

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