

“Задължителен професионален пенсионен фонд Алианц България”

Доклад на независимите одитори

Годишен доклад за дейността

Годишен финансов отчет

31 декември 2018 г.

**ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД “АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ”
СЪДЪРЖАНИЕ
31 ДЕКЕМВРИ 2018г.**

Съдържание

Доклад на независимите одитори

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	12-44

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 „Задължителен професионален 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	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведените от нас одит
Оценка на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	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:
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.	<ul style="list-style-type: none">• Тестване на разработването, прилагането и оперативната ефективност на избрани ключови контроли по отношение на оценяването на портфейла с ФАССПЗ, оторизирането на цените, използвани за ежедневната преоценка и системното конфигуриране при изчислението на нетните нереализирани печалби и загуби от преоценката на ФАССПЗ.• Съответствие на оценката на всички финансови активи с обявени цени в портфейла към 31 декември 2018 г. с публична пазарна информация.• Проверка за съответствие на методите за оценяване на некотираните финансови инструменти с приложимия стандарт за финансово отчитане.• Оценка за целесъобразност на методите за оценяване на некотирани финансови инструменти чрез 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 движения в йерархията през годината, както и съответствие с приложимите изисквания за финансово отчитане относно оповестяването на финансови инструменти.
Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата („ФАССПЗ“) възлизат на 164,580 хил. лева или 86,88% от общата сума на активите към 31 декември 2018 г. (182,955 хил. лева или 95,15% 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. 91,84% 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 8,16% от инвестициите на Фонда са категоризирани в „Ниво 2 и „Ниво 3“. Оценката на тези финансови активи се	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 некотиряните 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.

Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведенятия 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.

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 изпълняхме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС). Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

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

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

- а) Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изгoten финансовый отчет, съответства на финансовый отчет.
- б) Докладът за дейността е изгoten в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

Отговорности на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за финансия 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 финансия 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 заблуджение, 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 относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на 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 дипломиряните експерт-счетоводители в България и от Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори в България.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

Докладване съгласно чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014 във връзка с изискванията на чл. 59 от Закона за независимия финансов одит

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

- „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 "ПрайсуетърхаусКупърс Одит" ООД

Джок Нюнан
Прокуррист

Анна Ботева
Регистриран одитор, отговорен за одита

29 март 2019 г.
София, България



За „Ейч Ел България“ ООД

Вероника Ревалска
Управител

Светлана Павлова
Регистриран одитор, отговорен за одита



**ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД “АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ”
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
31 ДЕКЕМВРИ 2018г.**

1. Обща информация.

Задължителен професионален пенсионен фонд „Алианц България“ („ЗППФ“ или „Фондът“) е фонд, осигуряващ срочна професионална пенсия за ранно пенсиониране на лицата, работещи при условията на първа и втора категория труд при условията и по реда на част първа от Кодекса за социално осигуряване.

Задължителен професионален пенсионен фонд „Алианц България“ е регистриран с решение на Софийски градски съд по фирмено дело № 14146/2000 година.

Фондът е самостоятелно юридическо лице, което се управлява от Пенсионно осигурително дружество „Алианц България“ АД („ПОД“).

2. Пазарен дял на Задължителен професионален пенсионен фонд “Алианц България” по размер на управляваните активи

Към 31.12.2018г. година пазарният дял на Задължителен професионален пенсионен фонд “Алианц България” по данни на КФН по размер на управляваните активи е 17.49%.

3. Осигурителна дейност.

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

Показатели ЗППФ „Алианц България“	Мярка	2018г.	2017г.
Приходи през годината в т.ч.	Хил. лв.	27,917	27,293
Осигурителни вноски по индивидуални партиди	Хил. лв.	16,468	15,726
Прехвърлени суми от други фондове	Хил. лв.	11,449	11,550
Доход от инвестиции	Хил. лв.	-	12,046
Задължения към осигурени лица и пенсионери в началото на годината	Хил. лв.	191,746	168,669
Задължения към осигурени лица и пенсионери в края на годината	Хил. лв.	188,576	191,746

Осигурени лица и участници в ЗППФ “Алианц България“:

Осигурените лица в професионалния пенсионен фонд са 46 319 души и в сравнение с предходната година са намалели с 313 души или -0.67%.

Разпределението на осигурените лица по категории е следното:

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

Участници в ЗППФ “Алианц България“ към края на 2018 г.:

Фонд	Към 31.12.2018 г.	Към 31.12.2017 г.	Прираст %
ЗППФ	47,496	46,632	1.85%

**Към осигурените лица са добавени лицата с подадени и потвърдени от НАП заявления или служебно разпределени без постъпили вноски.*

Новоосигурени лица:

Новоосигурените лица в професионалния пенсионен фонд към 31.12.2018 г. са 4 158 души.

Осигурени лица, напуснали фонда:

Осигурените лица напуснали професионалния пенсионен фонд към 31.12.2018 г. са 4 471 души.

**ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД “АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ”
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2018г.**

3. Осигурителна дейност. (продължение)

Приходи от осигурителни вноски.

През 2018 год. осигурителните вноски в ЗППФ “Алианц България” са в размер на 27 917 хил. лв. Средният размер на месечната осигурителна вноска в професионалния фонд за 2018 год. е 216.27 лв. за лица от I-ва категория труд и 80.42 лв. за лица от II-ра категория труд.

Осигурителни вноски за 2018 г.

Осигурителни вноски (хил. лв.)	Към 31.12.2018 г.	Към 31.12.2017 г.	Прираст %
ЗППФ	27,917	27,293	2.29%
<i>в т.ч. прехвърлени от други ППФ</i>	11,449	11,550	-0.87%

Изплатени средства на осигурени лица, пенсионери и наследници:

Към края на 2018 г. няма отпусната срочна професионална пенсия за ранно пенсиониране от ЗППФ “Алианц България”. Няма изплатени средства на пенсионери на фонда.

Изплатените суми на наследници на починали осигурени лица през годината са 642 хил. лв.

Общият размер на еднократно изплатените суми на лица, които през 2018 г. са се пенсионирали при условията и по реда на част първа от КСО, но не са придобили право на срочна професионална пенсия, е 546 хил. лв. на 126 лица.

През 2018 год. са извършени 41 еднократни плащания до 50 на сто от средствата, натрупани по индивидуалната партида на осигурено лице, при трайно намалена работоспособност над 89,99 на сто с общ размер 77 хил. лв.

Прехвърлени средства в НОИ:

Общият размер на прехвърлените средства в НОИ по чл. 4в от КСО през 2018 г. е 1 415 хил. лв. за 138 лица.

Общият размер на прехвърлените средства в НОИ по чл. 69б от КСО през 2018 г. е 6 547 хил. лв. за 709 лица.

4. Прогноза за дейността на ЗППФ “Алианц България”

Прогнозата за дейността на ЗППФ “Алианц България” за 2019 г. е изгответа, 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 допълнителното пенсионно осигуряване.

Показатели	Мярка	ЗППФ
Осигурителни вноски	хил.лв.	26,832
в т.ч. прехвърлени суми от други ПФ	хил.лв.	10,553
Осигурени лица в края на годината	бр.	45,802
в т.ч. новоосигурени лица	бр.	5,082
Нетни активи в края на годината	хил.лв.	214,586

5. Постигната доходност на ЗППФ „Алианц България”.

Постигнатата доходност от инвестиране активите на ЗППФ „Алианц България” за 2018 г. е -6.30%. Поетият риск, измерен чрез стандартното отклонение за 2018 г. е 2.71%.

**ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД “АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ”
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2018г.**

6. Инвестиционна дейност на ЗППФ „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.

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 наблизаващия край на текущия икономически цикъл и последваща рецесия ще преобладават на финансовите пазари.

Със сигурност тенденцията на значителна волатилност ще продължи, което ще наложи и по-предпазлива стратегия на инвестиране най-вече в рисковите класове активи. Портфейлите на фондовете остават умерено консервативни, без да позволяват прекомерна концентрация на риск от определен клас и подклас активи и/или финансни 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.

**ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД “АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ”
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2018г.**

7. Инвестиционен портфейл на ЗППФ “Алианц България”.

Активите на ЗППФ “Алианц България” към 31.12.2018 г. са 189 426 хил. лв. Намалението им спрямо 31.12.2017г. е с 2 855 хил. лв. (намаление с 1.51 %).

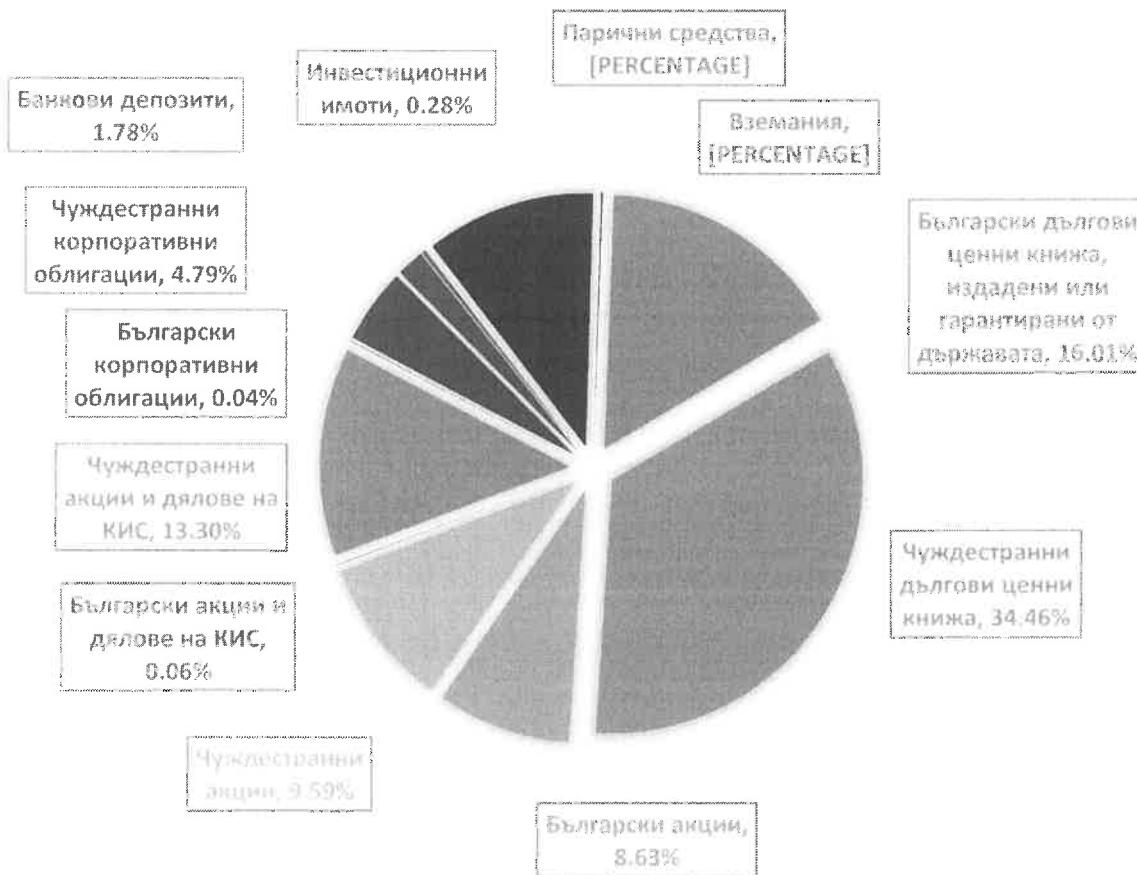
№	АКТИВИ	ХИЛ.ЛВ.	
		2018г.	2017г.
I	Финансови активи в РБ, отчитани по справедлива стойност	46,860	38,131
I.1	Дългови ценни книжа в т.ч.	30,414	20,182
	ДЦК	30,329	19,462
	Корпоративни облигации	85	720
I.2	Дялови ценни книжа в т.ч.	16,446	17,949
	Акции и права	16,341	17,826
	Акции и дялове на КИС	105	123
II	Чуждестранни финансови активи, отчитани по справедлива стойност	117,720	144,824
II.1	Дългови ценни книжа в т.ч.	74,358	107,669
	Чуждестранни ДЦК	65,281	72,144
	Корпоративни облигации	9,077	35,525
II.2	Дялови ценни книжа в т.ч.	43,362	37,155
	Акции	18,161	11,752
	Акции и дялове на КИС	25,201	25,403
III	Банкови депозити	3,373	3,360
IV	Инвестиционни имоти	522	641
V	Парични средства	20,707	5,180
VI	Текущи вземания т.ч.	244	145
VI.1	Вземания свързани с инвестиции в т.ч.	238	142
	Деривативни инструменти, държани с цел управление на риска	228	130
VI.2	Вземания от ПОД	2	2
VI.3	Други краткосрочни вземания	4	1
	Общо	189,426	192,281

**ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД “АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ”
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2018г.**

7. Инвестиционен портфейл на ЗППФ “Алианц България”.(продължение)

СТРУКТУРА НА АКТИВИТЕ НА ЗППФ "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ" КЪМ

31.12.2018



8. Рискове и възможности при инвестиране активите на фонда през 2019 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 някой от европейските пазари и като цяло Европа сигурно ще остане с ръст близък до нулата. И на двата пазара основно действащо лице ще бъде политиката, което затвърждава нуждата от по-консервативен портфейл.

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

Рисковият профил на портфейла на ЗППФ „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.

ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД “АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ”

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

31 ДЕКЕМВРИ 2018г.

9. Политика по управление на риска.

Целите и политиката на Фонда по управление на финансия рисък, включително политиката му на хеджиране на всеки основен тип хеджирания позиция, за която се прилага отчитане на хеджирането, както и експозицията по отношение на ценовия, кредитния и ликвидния рисък и риска на паричния поток са представени подробно в годишния финансов отчет.

Политиките за управление на риска включват идентифициране, измерване и анализ на рисковете на които е изложено пенсионноосигурителното дружество 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 рисък и системите за управление на риска се преглеждат периодично. ПОД 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 ПОД и управляваните от него фондове извършва проверки за съответствие с политиките за управление на риска на Фонда, приети от Управителния съвет (УС) на ПОД.

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

При управление на кредитния рисък Фондът 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 рисък като оперира само с контрагенти, притежаващи висок кредитен рейтинг и когато е необходимо изисква обезпечения за своите вземания.

Ликвиден рисък е рисъкът, 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 рисък пенсионноосигурителното дружество наблюдава риска от загуби при наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочекано възникнали краткосрочни задължения. ПОД анализира ликвидния рисък на база на историческите входящи и изходящи парични потоци, като на тази основа се определя праг на пари и парични еквиваленти в портфейлите на управляваните фондове. За оперативно управление на ликвидния рисък, ПОД изготвя ежедневно петдневна прогноза на паричните потоци свързани с дейността.

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

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

София Христова - Председател на Надзорния съвет

Няма участия в управлението на търговски дружества и организации.

Петър Илиев – Зам. председател на Надзорния съвет

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

**ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД “АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ”
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2018г.**

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

Орлин Пенев – член на Надзорния съвет

Член на съвета на директорите на ЗАД „Енергия“, Член на Управителен съвет на ЗАД „Алианц България“;

Валерий Петров член на Надзорния съвет

Член на Съвета на директорите на „Свободна зона - Пловдив“ АД;

Кристоф Плейн – член на Надзорния съвет

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

Кай Мицлер – член на Надзорния съвет

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

**ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД “АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ”
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2018г.**

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

Страхил Видинов – член на Управителния съвет

Няма участия в управлението на търговски дружества и организации.

Андрей Александров – член на Управителния съвет

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

Пламен Ялъмов – член на Управителния съвет до 28.02.2018г.

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

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

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

Стефан Стефанов – член на Управителния съвет до 19.04.2018г.

Няма участия в управлението на търговски дружества и организации.

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;

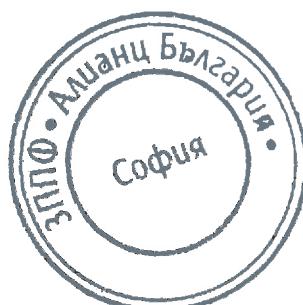
Няма придобити, притежавани и прехвърлените от членовете на съветите през годината акции и облигации на Фонда;

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
22.03.2019 г.



**ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН 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>	<i>Прил.</i>	<i>2018г.</i>	<i>2017г.</i>
Нетни приходи от лихви		2,547	2,088
Приходи от дивиденти		1,006	899
Нетни приходи/(разходи) от финансови актив		(13,780)	9,435
Нетни приходи/(разходи) от операции с чуждестранна валута		35	(145)
Нетни приходи/(разходи) от инвестиционни имоти	12	(103)	14
Други финансови приходи		42	-
Обезценка на вземания	14	-	(245)
Общо		(10,253)	12,046
Удръжки и такси от осигурителни вноски за Пенсионноосигурителното Дружество	9	(2,199)	(2,212)
Оперативен резултат		(12,452)	9,834
Промяна в осигурителните вноски			
Увеличения			
Вноски за осигурени лица по сключени договори		16,468	15,726
Получени средства за осигурени лица, прехвърлени от пенсионни фондове, управлявани от други Пенсионноосигурителни Дружества -Възстановени суми на лица от Национален Осигурителен Институт		11,449	11,550
Общо увеличения		27,917	27,293
Намаления			
Изплатени средства на осигурени лица и пенсионери		(1,265)	(1,194)
Преведени суми на лица, преминали в други пенсионни фондове		(9,390)	(7,334)
Преведени суми на лица към Национален Осигурителен Институт		(6,547)	(4,712)
Средства за превеждане към Национален Осигурителен Институт по чл.4в от КСО		(1,415)	(807)
Преведени суми към Републиканския Бюджет от резерв		(18)	(3)
Общо намаления		(18,635)	(14,050)
Общо		9,282	13,243
Изменение в нетните активи на разположение на осигурените лица		(3,170)	23,077
Нетни активи на разположение на осигурените лица			
В началото на годината		191,746	168,669
В края на годината		188,576	191,746

Отчетът за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица следва да се разглежда заедно с приложението към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 12 до 35. Финансовите отчети са одобрени на 22 март 2019 г. и са подписани, както следва:

Миглена Асенова

Владислав Русев

Цветомир Илиев

Съгласно доклад на независимия одитор:

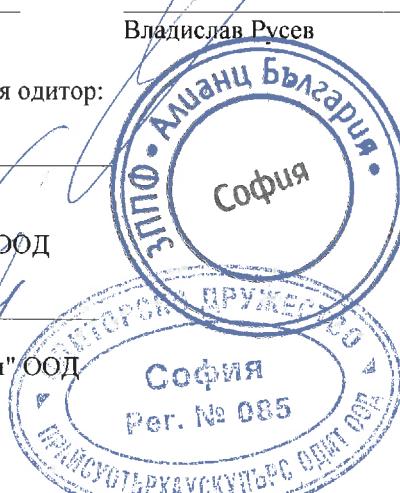
Джок Нюнан
Управител
"ПрайсуетърхаусКупърсОдит" ООД
29-03-2019

Вероника Ревалска
Управител "Ейч Ел Би България" ООД

Анна Ботева
Регистриран одитор, отговорен за
одита

29-03-2019

Светлана Павлова
Регистриран одитор, отговорен за
одита



Приложението на страници от 12 до 44 представляват неразделна част от този финансов отчет

**ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ОТЧЕТ ЗА НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНите Лица
Към 31 ДЕКЕМВРИ 2018 г.**

В хиляди лева

Прил

2018 г.

2017 г.

Активи

Инвестиционни имоти	11	522	641
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата	10	164,580	182,955
Банкови депозити		3,373	3,360
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	8	228	130
Вземания	14	16	15
Парични средства и парични еквиваленти	13	20,707	5,180
Общо активи		189,426	192,281

Пасиви

Задължения	15	850	535
Общо пасиви		850	535

Нетни активи на разположение на осигурените лица

188,576

191,746

Отчетът за нетните активи на разположение на осигурените лица следва да се разглежда заедно с приложениета към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 12 до 44. 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
„ПрайсуетърхаусКупърсОдит“ ООД
29-03-2019

Вероника Ревадска
Управител "Ейч Ел Би България" ООД

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

Светлана Павлова
Регистриран одитор, отговорен за
одита



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

<i>В хиляди лева</i>	<i>Прил.</i>	<i>2018 г.</i>	<i>2017 г.</i>
Оперативна дейност			
Постъпления от осигурителни договори		16,450	15,726
Възстановени суми на лица от НОИ		18	17
Платени средства на осигурени лица и пенсионери		(1,265)	(1,194)
Постъпления на средства за осигурени лица, прехвърлени от пенсионни фондове, управлявани от други Пенсионноосигурителни Дружества		5,399	5,523
Плащания на средства за осигурени лица преминали в други пенсионни фондове		(3,340)	(1,307)
Постъпления от ПОД		9	1
Платени такси на ПОД		(2,218)	(2,203)
Плащания към републиканския бюджет от резерв		-	(3)
Платени суми на НОИ, променили осигуряването си по реда на чл.4в на КСО		(1,095)	(677)
Преведени суми на лица към НОИ		(6,547)	(4,712)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		7,411	11,171
Инвестиционна дейност			
Получени лихви и дивиденти		3,616	3,168
Платени лихви		(43)	(84)
Постъпления от инвестиции		93,695	91,428
Плащания за инвестиции		(89,182)	(124,747)
Постъпления, свързани с инвестиционни имоти		16	22
Плащания, свързани с инвестиционни имоти		-	(1)
Други парични потоци		(21)	-
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		8,081	(30,216)
Нетно изменение на парични средства и парични еквиваленти		15,492	(19,045)
Парични средства и парични еквиваленти към 1 януари	13	5,180	24,370
Ефекти произтичащи от промени в курсовете на чуждестранната валута		35	(145)
Парични средства и парични еквиваленти към 31 декември	13	20,707	5,180

Отчетът за паричните потоци следва да се разглежда заедно с приложението към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 12 до 44. 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 Нюанан
Управител
ПрайсуетърхаусКупърсОдит" ООД
29-03-2019

Вeronика Ревадска
Управител "Ейч Ел Би България" ООД
Per. № 085

Анна Ботева
Регистриран одитор, отговорен за
одита

29-03-2019

Светлана Павлова
Регистриран одитор, отговорен за
одита

11

**ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН 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“ – Задължителен професионален пенсионен фонд” (ЗППФ, Фондът) е самостоятелно юридическо лице, 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 представлява от Изпълнителния директор на ПОД. Фондът няма служители.

Основната дейност на ЗППФ 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 задължително пенсионно осигуряване, съгласно Кодекса за социално осигуряване.

Съгласно изискванията на пенсионното законодателство, всички лица, работещи при първа и втора категория труд, задължително се осигуряват в Задължителен професионален пенсионен фонд. Осигуряването в ЗППФ е индивидуално и се извършва посредством месечни вноски, чийто размер се определя със Закона за бюджета на Държавното обществено осигуряване. Вноските за допълнително задължително осигуряване, както и вноските при прехвърляне от други фондове се отразяват по индивидуалната партида на осигурените лица в ЗППФ, след като се преведат от Националната агенция по приходите (НАП). Индивидуалната партида на осигуреното лице в ЗППФ се води в левове. Натрупаните средства в индивидуалната партида на осигурените лица не подлежат на запор или принудително изпълнение. Осигурените лица не отговарят за задълженията и загубите от дейността на пенсионноосигурителното дружество.

Осигурените лица имат право да получат срочна професионална пенсия за ранно пенсиониране за работещите при условията на първа и втора категория труд, еднократно или на разсрочени плащания от индивидуалните партиди на осигурените лица на наследниците на починал осигурен или пенсионер в ЗППФ, както и изплащане до петдесет процента на натрупаните средства по индивидуалната партида в случаите, при които осигуреното лице получи разрешение на териториалната експертна лекарска комисия за пожизнена инвалидност.

За осъществяване на дейността по допълнително задължително пенсионно осигуряване, Фондът събира такси и удръжки от ЗППФ, определени в Правилника за дейността на Професионалния 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 и Международните стандарти за финансова отчетност.

ЗППФ може да създава пенсионни резерви с цел гарантиране на минималната доходност. Този резерв се създава в случаите, при които ЗППФ е постигнал по-висока от средната постигната доходност от всички професионални фондове на три месечна база. Редът за определяне на размера на този резерв се определя съгласно Кодекса за социално 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).

Финансовият отчет е одобрен от Управителния Съвет за публикуване на 22 март 2017 г.

**ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧИЛА НА 31 ДЕКАЕМВРИ 2018 г.**

3. Историческа стойност

Финансовият отчет е изготвен 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

4.1. Функционална валута и валута на представяне

Този финансов отчет е представен в Български лева (BGN), закръглени до хиляда. Българският лев е функционалната валута на ЗППФ.

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 (продължение).

(a) Финансови инструменти

(i) Признаване 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 финансения актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

Всички финансови активи, които не се рекласифицират 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:

- 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 действието 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;
- управляваните активи или на събранныте договорни парични потоци,

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

5. Значими счетоводни политики (продължение).

(а) Финансови инструменти (продължение).

- 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 лихви:

Политиката е приложима от 1 януари 2018 г.

За целите на тази оценка „главницата“ се определя като справедливата стойност на финансения 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 взима предвид:

- условни събития, които биха променили размера или времето на паричните потоци;
- условия, които могат да коригират договорната купонна лихва, включително характеристиките с променлива лихва;
- характеристики за предплащане и удължаване;
- 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 (които може да включва и разумна допълнителна компенсация за предсрочно прекратяване) се счита за съответстващ с този критерий, ако справедливата стойност на предплащането е незначителна при първоначалното признаване.

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

Финансови активи, отчетени по ССПЗ

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

Финансови активи по амортизирана стойност

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

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

5. Значими с четоводни политики (продължение).

(а) Финансови инструменти (продължение).

Финансови пасиви – Класификация, последващо измерване и печалби и загуби

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

Финансови активи – отписване

Фондът отписва финансов актив, когато договорните права върху паричните потоци от финансния актив изтичат или когато се прекъсват правата за получаване на договорните парични потоци от сделка, при която по същество всички рискове и ползи от собствеността върху финансния актив са прекъснати или при която Фондът не прекъсва и не запазва по същество всички рискове и изгоди от собствеността, нито запазва контрол върху финансния 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 прекъснати непарични активи или поети задължения) се признава в печалбата или загубата.

Финансови инструменти – Компенсирано представяне

Финансовите активи и финансите 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 възnamерява или да ги уреди на нетна база, или да реализира актива и да уреди пасива едновременно.

Финансови инструменти – Политика приложима до 31 декември 2017 година

Фондът класифицира не-деривативните финансови активи в следните категории:

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

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 учредждане.

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

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

5. Значими с четоводни политики (продължение).

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

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

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 във 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 дивиденти, 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.

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.

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.

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

5. Значими с четоводни политики (продължение).

(ii) Не-деривативни финансови активи и пасиви – оценяване:

Политика приложима до 31 декември 2017 година (продължение)

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 в 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.

(б) Обезценка

Недеривативни финансови активи

Политика, приложима от 1 януари 2018 г.

Финансови инструменти и активи по договори

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

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

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

- финансови активи, за които е определено, че имат нисък кредитен риск към отчетната дата; и
- финансови активи, за които кредитният риск (т.е. рисъкът от неизпълнение през очаквания живот на финансния 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 OK3 за целия живот на финансния инструмент.

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

5. Значими счетоводни политики (продължение)

(6) Обезценка

При определяне дали кредитният риск на даден финансов актив е нараснал значително след първоначалното признаване и при оценяването на ОКЗ, Фондът взима предвид разумната и обоснована информация, която е подходяща и достъпна без излишни разходи или усилия. Това включва както количествена, така и качествена информация и анализ, основани на историческия опит на 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 вероятностно 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 се дисконтират с ефективния лихвен процент на финансовия актив

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 финансния актив.

Доказвателствата, че финансов актив е кредитно обезценен включват следните наблюдавани данни:

- значителни финансови затруднения на кредитополучателя или емитента;
- нарушение на договор като неизпълнение или просрочие над 90 дни;
- преструктурирането на заем или аванс от Фонда при условия, които не би разглеждал 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.

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

(всички посочени суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

5. Значими счетоводни политики (продължение)

(б) Обезценка (продължение)

Прилагана политика преди 1 януари 2018 г.

Финансовите активи се преглеждат към всяка отчетна дата, за да се прецени дали съществуват обективни доказателства за обезценка.

Обективно доказателство, че финансов актив е обезценен, включва:

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

Загуби от обезценка се признават в отчета за 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:

	2018 г. хил. лв.
Начално сaldo на нетни активи на разположение на осигурени лица 1 януари - МСС 39/МСС 18	191,746
Увеличение на обезценката на търговски вземания и договорни активи	(4)
Промени в нетни активи на разположение на осигурени лица заради приемането на МСФО 9 на 1 януари 2018 г.	(4)
Начално сaldo на нетни активи на разположение на осигурени лица на 1 януари - МСФО 9 (преди преизчислението за МСФО 15)	191,742

(в) 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.

(г) 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.

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

5. Значими счетоводни политики (продължение)

(д) Приходи от лихви

Лихвени приходи или разходи за инструменти, които се оценяват по амортизирана стойност и справедлива стойност в печалби и загуби 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 отстълките 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. Подобни задължения обикновено са договорни и разходите за предоставяне на услугата възникват, когато услугата се изпълнява. Цената обикновено е фиксирана и винаги е определена.

(е) Приходи от дивиденти

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

(ж) Нетни активи на разположение на осигурените лица

Нетните активи на разположение на осигурените лица включват вноските на работодателите и разпределената доходност по партидите на осигурените лица.

Доходността от инвестирането на активите на „Алианц България – Задължителен професионален пенсационен фонд“ за периода 30.12.2016 г. – 30.12.2018 г. на годишна база е -0,09% (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., ЗППФ 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.

(з) Такси и удържки по вноски

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

- такса в размер на 4% (2017: 4.25%) удържана от всяка вноска;
- 0.80% (2017: 0.85%) инвестиционна такса определена годишно върху стойността на нетните активи в зависимост от периода, през който са управлявани;

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

5. Значими счетоводни политики (продължение)

(и) 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.

(ii) 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 плащания за лизинг, и плащания 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.

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.

(i) 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 несъбирамост.

ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2018 г.

5. Значими счетоводни политики (продължение)

(к) 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.

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 повлият 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.

(i) 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 изиска 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 за 2018 година, но като цяло не са приложени към съпоставимата информация.

Класификация и оценяване на финансови активи и финансови пасиви

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

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

5. Значими счетоводни политики, продължение

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

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.

В хиляди лева	Първоначална класификация съгласно МСС 39	Нова класификация съгласно МСФО 9	Първоначална балансова стойност съгласно МСС 39	Нова балансова стойност съгласно МСФО 9
Финансови активи				
Държавни дългови ценни книжа	Държани за търгуване	CCP3	91,605	91,605
Корпоративни дългови ценни книжа	Държани за търгуване	CCP3	36,246	36,246
Капиталови ценни книжа	Държани за търгуване	CCP3	55,104	55,104
Деривативни активи	Държани за търгуване	CCP3	130	130
Търговски и други вземания	Кредити и вземания	Амортизирана стойност	15	14
Пари и парични еквиваленти	Кредити и вземания	Амортизирана стойност	5,180	5,180
Банкови депозити	Кредити и вземания	Амортизирана стойност	3,360	3,357
Общо финансови активи			191,640	191,636
Финансови пасиви				
Търговски и други задължения	Други финансови пасиви	Други финансово пасиви	535	535
Общо финансови пасиви			535	535

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;

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

5. Значими счетоводни политики, продължение

(к) 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 финансния 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 като незначителна.

Търговски и други вземания

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

- Могат да бъдат уредени до или преди матуритета;
- По-ранното плащане може да доведе до пазарна отстъпка;
- Удължаването на датата на дължимост не е обично;
- Вземанията се уреждат, чрез трансфер в 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 рисков настъпване на неизпълнение за вземания
- RLGD- групова осреднена загуба при неизпълнение за вземания
- Т - остатъчен матуритет
- GCA- брутна балансова стойност

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалба и загуба

Фондът класифицира притежаваните финансови активи, 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. Фондът използва опростен подтход при изчисление на очакваната кредитна загуба (ECL). $ECL = CPD * CLGD * T * GCA$ където CPD- групов осреднен рисков настъпване на неизпълнение за паричните позиции.

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

5. Значими счетоводни политики (продължение)

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

Преминаване

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

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 в резултат от приемането на МСФО 9 са признати в печалби и загуби към 1 януари 2018 г. Съответно информацията, представена за 2017 най-общо не отразява изискванията на МСФО 9, а по-скоро тези, съгласно МС 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 финансия актив.
- определяне и отменяне на предходно определяне на определени финансови активи и финансови пасиви като оценявани по ССПЗ.

(ii) МСФО 15 Приходи от договори с клиенти

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

МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“ е в сила 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.

(л) 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.

**ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН 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 и разяснения, които все още не са приети от Фонда (продължение)

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 настия обект) и финансов пасив - финансово задължение по лизингови вноски. Единствените изключения са краткосрочните лизинги и такива с ниска стойност.

Не се очаква съществен ефект за финансовите лизинги на Фонда.

От Фонда не се изисква да прави каквото 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 възnamерява да приложи опростения преходен подход и няма да преизчислява сравнителните данни за годината преди първоначалното признаване. Активите за право на ползване на 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).

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

- **МСФО 14, Отсрочени тарифни разлики** (издаден на 30 януари 2014 и влиза в сила за периоди започващи на или след 1 януари 2016)
- **Изменение на МСФО 10 и МСС 28** - Продажба или влагане на активи между инвеститор и неговото асоциирано или съвместно предприятие (издаден на 11 септември 2014 и влиза в сила за годишни периоди започвани на или след датата определена от СМСС)
- **МСФО 17 Застрахователни договори** (издаден на 18 май 2017 г.) влиза в сила на 1 януари 2021 г.
- **КРМСФО Интерпретация 23 Несигурност при третиране на данъци върху доходите** (издаден на 7 юни 2017 г.) влиза в сила на 1 януари 2019 г.
- **Изменения на МСФО 9 - Предплатени фючърси с отрицателна компенсация** (издаден на 12 октомври 2017 г.) влиза в сила за годишни периоди на 1 януари 2019 г.

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

5. Значими счетоводни политики (продължение)

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

- **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.

6. Оповестяване на политиката по управление на риска

Въведение и общ преглед

ЗППФ “Алианц България” е изложено на следните видове риск при операциите си с финансови инструменти:

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

Това приложение дава информация за експозициите на ЗППФ “Алианц България” към всеки от горепосочените рискове, целите на ЗППФ “Алианц България”, политики и процеси за измерване и управление на риска.

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) на ПОД. 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 на ПОД.

**ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН 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

При управление на кредитния риск Фондът 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 изиска обезпечения за своите вземания.

Парични средства, парични еквиваленти и банкови депозити

Към 31 декември 2018 и 31 декември 2017 г. срочните депозити на Фонда се държат в банки, чийто 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 КСО.

<i>В хиляди лева</i>	Прил.	2018г.	2017г.
Банкови депозити			
BBB-		3,373	3,360
Парични средства и еквиваленти			
BBB-	13	20,707	5,180
<i>В хиляди лева</i>		Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата	Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата
		Към 31 декември 2018г.	Към 31 декември 2017г.
ДЦК			
Белгия		-	2,184
Бразилия		1,355	2,677
България		30,329	19,462
Индонезия		6,679	4,955
Испания		6,288	6,547
Италия		3,354	4,134
Мексико		6,292	4,272
Полша		1,384	2,393
Португалия		6,241	5,766
Румъния		16,909	17,156
Турция		-	2,711
Унгария		7,026	1,422
Франция		1,928	9,451
Южна Корея		2,420	1,910
Хърватска		5,405	6,566
Корпоративни облигации			
Австрия		-	675
Бразилия		173	170
България		85	720
Германия		776	9,996
Испания		-	582
Италия		1,162	-
Китай		1,854	1,069
Люксембург		-	9,195
Полша		490	1,212
САЩ		561	-
Франция		2,058	541
Холандия		1,612	11,083
Швеция		391	1,002
Общо		104,772	127,851

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

<i>В хиляди лева</i>	<i>До 1 месец</i>	<i>От 1 до 3 месеца</i>	<i>От 3 месеца до 1 година</i>	<i>От 1 до 5 години</i>	<i>Над 5 години</i>	<i>Общо</i>
България	3,334	-	-	18,790	8,206	30,330
Франция	-	-	-	-	1,928	1,928
Полша	-	-	-	1,384	-	1,384
Румъния	-	-	-	-	16,909	16,909
Португалия	-	-	-	-	6,241	6,241
Испания	-	-	-	6,288	-	6,288
Хърватска	-	-	-	-	5,405	5,405
Бразилия	-	-	-	1,355	-	1,355
Унгария	-	-	-	-	7,026	7,026
Индонезия	-	-	-	3,316	3,363	6,679
Италия	-	-	-	-	3,354	3,354
Южна Корея	-	-	-	2,420	-	2,420
Мексико	-	-	-	4,149	2,142	6,291
	3,334	-	-	37,702	54,574	95,610

Към 31 декември 2017г.

<i>В хиляди лева</i>	<i>До 1 месец</i>	<i>От 1 до 3 месеца</i>	<i>От 3 месеца до 1 година</i>	<i>От 1 до 5 години</i>	<i>Над 5 години</i>	<i>Общо</i>
България	115	175	-	6,671	12,501	19,462
Франция	-	1,955	33	-	7,463	9,451
Полша	84	-	-	2,309	-	2,393
Румъния	-	-	168	-	16,988	17,156
Португалия	-	-	58	990	4,718	5,766
Турция	-	-	59	-	2,652	2,711
Испания	-	-	198	6,349	-	6,547
Хърватска	-	31	1,175	1,755	3,605	6,566
Белгия	-	-	2,184	-	-	2,184
Бразилия	-	-	43	1,356	1,278	2,677
Унгария	-	-	5	-	1,417	1,422
Индонезия	-	-	54	1,913	2,988	4,955
Италия	-	-	1	4,133	-	4,134
Южна Корея	-	-	21	-	1,889	1,910
Мексико	-	64	-	4,208	-	4,272
	199	2,225	3,999	29,684	55,499	91,606

**ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН 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 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>	<i>Бел.</i>	2018г.	2017г.
Държавни ценни книжа:			
AA	10	4,348	11,360
AA-	10	-	2,184
A-	10	7,675	-
BBB+	10	6,288	13,212
BBB	10	3,354	9,900
BBB-	10	67,184	42,995
BB+	10	5,406	-
BB	10	1,355	9,277
BB-	10	-	2,677
Корпоративни и общински облигации:			
A+	10	1,854	1,069
A		586	9,171
A-	10	490	10,816
BBB+	10	780	2,069
BBB	10	3,668	3,036
BB-	10	173	170
Без рейтинг	10	1,611	9,916
Общо		104,772	127,852

Деривати

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

2018г.

<i>В хиляди лева</i>	Деривативни активи	Деривативни пасиви		
	Справедлива стойност	Номинална стойност	Справедлива стойност	Номинална стойност
Валутни форуърди	228	20,669	-	-

2017г.

Валутни форуърди	130	9,540	-	-
------------------	-----	-------	---	---

Банката контрагент по договора за валутен форуърд има присъден дългосрочен кредитен рейтинг A- 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 рисков се наблюдава риска от загуби при наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочеквано възникнали краткосрочни задължения. Фондът анализира ликвидния рисков на база на историческите входящи и изходящи парични потоци, като на тази основа се определя праг на пари и парични еквиваленти в портфейла си. За оперативно управление на ликвидния рисков, Фондът изготвя ежедневно петдневна прогноза на паричните потоци свързани с дейността.

**ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН 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)

Фондът извършва регулярно анализ на текущата ликвидност на активите и пасивите на Фонда. На база на акционерски изчисления ръководството на Фондът очаква предстоящите плащания на осигурени лица в срок от една година да са в размер на 17,220 хил. лв. Първата пенсия от фонда беше отпусната през 2016 г. като не се очаква концентрация на пенсионни плащания към осигурени лица. В резултат на анализа към 31.12.2017 г. задълженията към Фонда се погасяват в рамките на един месец.

В следващата таблица е представен анализ на финансовите активи на ЗППФ “Алианц България”, според остатъчните договорни срокове до падеж:

В хиляди лева	Балансов	Общо					
	стойност	адоговорени п.п. поискуване	На	До 3 месеца	От 3 до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години

Активи

Парични средства и парични еквиваленти	20,707	20,707	-	20,707	-	-	-
Банкови депозити	3,373	3,373	-	1,361	2,012	-	-
Държавни ценни книжа	30,329	31,191	-	3,846	88	19,397	7,860
Чуждестранни ДЦК	65,281	74,168	-	888	805	24,244	48,231
Корпоративни облигации	85	171	-	-	-	-	171
Чуждестранни облигации	9,077	9,909	-	14	591	7,314	1,990
Акции	16,446	16,446	16,446	-	-	-	-
Чуждестранни акции	43,362	43,362	43,362	-	-	-	-
Вземания свързани с инвестиции и други	10	10	-	4	6	-	-
Деривативни акиви, държани с цел управление на риска	228	228	-	228	-	-	-
Вземания от ПОД	2	2	-	2	-	-	-
Други вземания	4	4	-	1	3	-	-
Общо	188,904	199,571	59,808	27,051	3,505	50,955	58,252

Пасиви

Задължения към ПОД	163	163	-	163	-	-	-
Задължения свързани с инвестиции и други	5	5	-	5	-	-	-
Текущи задължения за превеждане на средства на лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	673	673	-	425	248	-	-
Др.текущи задължения	9	9	-	1	8	-	-
Общо	850	850	-	594	256	-	-

**ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН 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.

	Балансова стойност	Общо договорени п.п.	На поискване	До 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години
<i>В хиляди лева</i>							
Активи							
Парични средства и парични еквиваленти							
Банкови депозити	5,180	5,180	-	5,180	-	-	-
Държавни ценни книжа	3,360	3,360	-	1,355	2,005	-	-
Чуждестранни ДЦК	19,462	20,013	-	361	153	7,721	11,778
Корпоративни облигации	72,143	78,384	-	4,824	2,089	26,968	44,503
Чуждестранни облигации	720	765	-	-	589	-	176
Акции	35,526	36,085	-	16	18,482	13,797	3,790
Чуждестранни акции	17,949	-	17,949	-	-	-	-
Вземания свързани с инвестиции и други	37,155	-	37,155	-	-	-	-
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	12	8	-	8	4	-	-
Други вземания	130	130	-	130	-	-	-
Общо	191,640	143,928	55,104	11,877	23,322	48,486	60,247
Пасиви							
Задължения към ПОД	181	181	-	181	-	-	-
Задължения свързани с инвестиции и други	1	1	-	1	-	-	-
Текущи задължения за превеждане на средства на лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	353	353	-	218	135	-	-
Общо	535	535	-	400	135	-	-

(iii) Лихвен риск

Дейностите по управление на лихвения риск имат за цел оптимизирането на нетния доход от лихви при дадени пазарни лихвени равнища в съответствие с бизнес стратегиите на пенсионно-осигурителното 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 към 31 декември 2018 г. и 31 декември 2017 г.:

**ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН 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>	2018г.	2017г.
Лихвоносни активи на Фонда с фиксирана лихва		
Български ДЦК	30,329	19,462
Чуждестранни ДЦК	65,281	72,143
Корпоративни облигации	9,162	36,246
Банкови депозити	3,373	3,360
Парични средства и парични еквиваленти	20,707	5,180
Общо лихвоносни активи на Фонда с фиксирана лихва	128,852	136,391
Лихвоносни активи на Фонда с плаваща лихва		
Корпоративни облигации	1,817	140

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 вземат предвид среднопретеглените парични потоци на база време, доходността до падеж и брой лихвени плащания на година.

Информацията за модифицираната дюрация на отделните финансови инструменти в портфейла на ЗППФ "Алианц България" АД е поддържана в специални отчети, изготвяни от Управление на риска. Модифицираните дюрации за портфейлите са средно претеглени на база пазарна стойност. При определянето на среднопретеглените модифицирани дюрации са използвани 12 времеви точки към края на всеки месец за 2018 г.

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

<i>В хиляди лева</i>	100 базисни точки на паралелно понижение	100 базисни точки на паралелно покачване
2018г.		
Към 31 Декември		
Средно за периода	6,718	(6,214)
Максимално за периода	6,805	(6,358)
Минимално за периода	7,691	(7,079)
Средно за периода		
Максимално за периода	6,157	(5,814)
Максимално за периода		
Минимално за периода	5,456	(5,446)
Минимално за периода		
Средно за периода	4,002	(3,995)
Максимално за периода	5,456	(5,446)
Минимално за периода	3,032	(3,026)

**ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН 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

(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 финансовия отчет 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.

	2018г. Лева	2018г. Евро	2018г. Щатски Долари	2018г. Британски Лири	2018г. Общо
			Щатски Долари	Британски Лири	Общо
Активи					
Парични средства и парични еквиваленти	1,541	19,093	71	2	20,707
Банкови депозити	3,373	-	-	-	3,373
Държавни ценни книжа	1,422	28,907	-	-	30,329
Чуждестранни ДЦК		65,281	-	-	65,281
Корпоративни облигации		85	-	-	85
Чуждестранни корпоративни облигации		8,904	173	-	9,077
Акции	16,446	-	-	-	16,446
Чуждестранни акции		26,310	17,052	-	43,362
Вземания свързани с инвестиции и други	-	7	3	-	10
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	-	228	-	-	228
Други вземания	6	-	-	-	6
Общо	22,788	148,815	17,299	2	188,904
Пасиви					
Задължения към ПОД	163	-	-	-	163
Задължения свързани с инвестиции и други	5	-	-	-	5
Текущи задължения за превеждане на средства на лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	673	-	-	-	673
Други текущи задължения	9	-	-	-	9
Общо	850	-	-	-	850
Нетна дълга/(къса) валутна позиция	21,938	148,815	17,299	2	188,054

**ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН 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)

(iv) Валутен риск (продължение)

В хиляди лева	2017г.	2017г.	2017г. Щатски Долари	2017г. Британски Лири	2017г.
	Лева	Евро			Общо
Активи					
Парични средства и парични еквиваленти	2,626	2,535	17	2	5,180
Банкови депозити	3,360	-	-	-	3,360
Държавни ценни книжа	2,558	16,904	-	-	19,462
Чуждестранни ДЦК		70,849	1,294	-	72,143
Корпоративни облигации	580	140	-	-	720
Чуждестранни корпоративни облигации		35,356	170	-	35,526
Акции	17,949	-	-	-	17,949
Чуждестранни акции		28,994	8,161	-	37,155
Вземания свързани с инвестиции и други	-	4	8	-	12
Деривативни активи, държани с цел управление на риска		130	-	-	130
Други вземания	3	-	-	-	3
Общо	27,076	154,912	9,650	2	191,640
Пасиви					
Задължения към ПОД	181	-	-	-	181
Задължения свързани с инвестиции и други	1	-	-	-	1
Текущи задължения за превеждане на средства на лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	353	-	-	-	353
Общо	535	-	-	-	535
Нетна дълга/(къса) валутна позиция	26,541	154,912	9,650	2	191,105

(v) Други рискове – ценови рисък

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

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

1. Историческа волатилност измерена чрез стандартно отклонение;
2. β-коффициент 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 рисък може да бъде свързан и с инвестиции в недвижима собственост. Тогава се наблюдава рисък от намаляване на стойността на инвестиционните имоти при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени.

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

7. Използване на счетоводни преценки и предположения

Изготвянето на финансовия отчет в съответствие с МСФО изисква ръководството да прави оценки, предвиждания и допускания, които влияят на прилагането на политиките и на отчетените суми на активи и пасиви, приходи и разходи. Реалният резултат може да бъде различен от тези очаквания.

Очакванията и основните допускания се преразглеждат във всеки отчетен период. Повторното преразглеждане на счетоводните оценки се признава в периода, в който оценката е преразгледана, когато преразглеждането се отнася само до този период, или в периода на преразглеждането и бъдещи периоди, ако преразглеждането оказва влияние на сегашния и на бъдещите периоди.

Информация за критични преценки, направени при прилагане на счетоводните политики, които имат най-значителен ефект върху признатите суми във финансовия отчет, се съдържа в приложението за счетоводни класификации и справедливи стойности и по оценка на инвестиционни имоти.

(i) Оценка на справедлива стойност на финансовите инструменти

Справедлива стойност е цената, която би била получена при продажба на актив или платена при прехвърлян на пасив при обичайна сделка между пазарни участници на основния, или при липса на такъв, най-изгодния пазар, до който Фондът има достъп към датата на оценяване. Справедливата стойност на пасив отразява ефекта от риска от неизпълнение на задължения.

Когато е приложимо, Фондът използва котираната цена на активен пазар за определяне на справедливата стойност на този инструмент. Пазарът се счита за активен, когато сделките за актив или пасив се извършват с достатъчна честота и обем така че да позволява предоставяне на текуща информация за цените.

Когато липсва котирана цена на активен пазар, Фондът следва да използва максимално подходящи наблюдаеми входящи данни и да свежда до минимум използването на ненаблюдаеми данни. Целта на използването на дадена техника за оценяване е да се оцени приблизително цената, по която би се осъществила обичайна сделка между пазарни участници.

Най-доброто свидетелство за справедлива стойност при първоначално признаване е цената на транзакцията (т.е. справедливата стойност на полученото или дадено възнаграждение). Ако Фондът счита, че съществува разлика между справедливата стойност при първоначално признаване и цената на сделката, и че справедливата стойност нито е подкрепена от доказателства за котирана цена на активен пазар за идентичен актив или пасив, нито се базира на техника на оценяване, която използва единствено данни от наблюдаеми пазари, тогава финансовият инструмент първоначално се признава по справедлива стойност, коригирана с разликата между справедливата стойност при първоначално признаване и цената на сделката. При последваща оценка тази разлика се признава в печалбата или загубата по подходящ начин според живота на инструмента, но не по-късно от момента, в който е възможно да се направи оценка на актива, напълно използвайки изцяло наблюдаеми пазарни данни или когато сделката е прекратена.

Несигурност в допусканятията и оценките

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

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

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

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

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

**ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКАМВРИ 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. Табличата 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 2018г.

<i>В хиляди лева</i>	Балансова стойност			Справедлива стойност				
	<i>Прил. търгуване</i>	<i>Държани за вземания</i>	<i>Заеми и фин-ви пасиви</i>	<i>Общо</i>	<i>Ниво 1</i>	<i>Ниво 2</i>	<i>Ниво 3</i>	
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност								
Държавни ценни книжа	10	30,329	-	-	30,329	25,885	4,444	-
Чуждестранни ДЦК	10	65,281	-	-	65,281	65,281	-	65,281
Корпоративни облигации	10	85	-	-	85	85	-	85
Чуждестранни облигации	10	9,077	-	-	9,077	9,077	-	-
Акции	10	16,446	-	-	16,446	7,455	-	9,077
Чуждестранни акции	10	43,362	-	-	43,362	43,362	-	16,446
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	7	228	-	-	228	-	228	-
		164,808			164,808	151,146	4,444	8,991
Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност								
Вземания свързани с инвестиции и други	14	-	16	-	16	-	16	-
Банкови депозити			3,373	-	3,373	-	3,373	-
Парични средства и парични еквиваленти	13	-	20,707	-	20,707	-	20,707	-
			24,096	-	24,096	-	24,096	-
Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност								
Задължения към ПОД	15	-	-	-	163	163	163	-
Задължения свързани с инвестиции и други	15	-	-	-	5	5	5	-
Текущи задължения за превеждане на средства за лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	15	-	-	-	673	673	673	-
Други задължения	15	-	-	-	9	9	9	-
			-	-	850	850	850	-

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

8. Счетоводни класификации и справедливи стойности (продължение)

31 декември 2017 г.

Справедлива стойност

<i>В хиляди лева</i>	Балансова стойност					<i>Справедлива стойност</i>			
	<i>Прил.</i>	Държани за търгуване	Заемни вземания	фин-ви пасиви	Общо				
						<i>Ниво 1</i>	<i>Ниво 2</i>	<i>Ниво 3</i>	<i>Общо</i>
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност									
Държавни църнни книжа	10	19,462	-	-	19,462	10,912	8,550	-	19,462
Чуждестранни ДЦК	10	72,143	-	-	72,143	72,143	-	-	72,143
Корпоративни облигации	10	720	-	-	720	580	-	140	720
Чуждестранни облигации	10	35,526	-	-	35,526	35,526	-	-	35,526
Акции	10	17,949	-	-	17,949	17,949	-	-	17,949
Чуждестранни акции	10	37,155	-	-	37,155	37,155	-	-	37,155
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	7	130	-	-	130	-	130	-	130
Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност									
Вземания свързани с инвестиции и други	1.	-	15	-	15	-	15	-	15
Банкови депозити		-	3,360	-	3,360	-	3,360	-	3,360
Парични средства и парични еквиваленти	1	-	5,180	-	5,180	-	5,180	-	5,180
		-	8,685	-	8,685	-	8,685	-	8,685
Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност									
Задължения към ПОД	15	-	-	-	181	181	181	1	1
Задължения свързани с инвестиции и други	15	-	-	-	1	1	1	-	-
Текущи задължения за превеждане на средства за лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	15	-	-	-	353	353	353	-	-
Други задължения	15	-	-	-	535	535	535	-	-

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

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>	2018 г.	2017г.
Салдо на 1 януари	140	1,775
Печалби/(загуби), включени в отчета за промени в нетните активи на разположение на осигурените лица	-	5
Продадени и падежирали	(55)	(454)
Изходящи трансфери от Ниво 3	(85)	(586)
Входящи трансфери към Ниво 3	<u>8,991</u>	<u>-</u>
Салдо на 31 декември	<u>8,991</u>	<u>140</u>

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>	2018 г.	2017г.
Салдо на 1 януари	8,850	14,091
Продадени и падежирали	(1,364)	(5,541)
Изходящи трансфери от Ниво 2	(2,742)	(2,742)
Салдо на 31 декември	<u>4,444</u>	<u>8,850</u>

Корпоративни облигации на стойност 85 хил. лв. са прехвърлени от ниво 3 в ниво 1, тъй като имат котирана цена към 31.12.2018 г. Акции в размер на 8 991 хил.лв. са прехвърлени от ниво 1 в ниво 3, тъй като не са включени в Софикс към 31.12.2018 г. Използваният метод на оценка на тези акции е методът на дисконтирани парични потоци. Дългови ценни книжа на стойност 2,742 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 ПОД

<i>В хиляди лева</i>	2018г.	2017г.
Такса от осигурителни вноски	659	669
Инвестиционна такса	<u>1,540</u>	<u>1,543</u>
Общо удръжки и такси от осигурителни вноски за ПОД:	<u>2,199</u>	<u>2,212</u>

10. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

<i>В хиляди лева</i>	2018г.	2017г.
Държавни ценни книжа на Р България	30,329	19,462
Чуждестранни ДЦК	65,281	72,143
Български корпоративни облигации	85	720
Чуждестранни корпоративни облигации	9,077	35,526
Български акции	16,446	17,949
Чуждестранни акции	43,362	37,155
Общо финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	<u>164,580</u>	<u>182,955</u>

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

11. Инвестиционни имоти

В хиляди лева

	2018г.	2017г.
Балансова стойност към 1 Януари	641	647
Преоценка	(119)	(6)
Балансова стойност към 31 Декември	522	641

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

Приходът от наеми от инвестиционния имот, в размер на 16 хиляди лева (2017 г.: 21 хиляди лева) е включен в Нетни приходи/(разходи) от инвестиционни имоти (Приложение 12). През 2018 г. няма 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 на базата на включването на ненаблюдаеми пазарни входящи данни при изчисляването на справедливата стойност. Съответно таблицата по-горе представя равнение на движението от началното сaldo до крайното saldo 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, изгответи и предоставяни от независим оценител, съгласно Програма за изпълнение на препоръките от доклада във връзка с прегледа на активите към 30.06.2017 г., утвърдени с Протокол № 31-05-1-14 от заседание на Управителния съвет на ПОД „Алианц България“, считано от 30.06.2018 г. за последваща оценка на недвижими имоти с тегло от общата сумана 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.“

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

11. Инвестиционни имоти (продължение)

Оценяване по справедлива стойност (продължение)

Подход при оценката (продължение)

Приходният подход, чрез метода на капитализиране на бъдещите доходи, извежда индикативна стойност, като привежда бъдещите парични потоци към единна текуща капиталова стойност. Този подход е считан за приложим при оценката на инвестиционни имоти. При метода на капитализирания доход, при който имотите се оценяват чрез прилагане на капитализационен множител към потока от приход от наеми използвайки публично достъпна информация за наемната цена на сходни имоти. При този подход стойността на незастроена земя остава непроменена спрямо стойността, получена при сравнителния метод. Използваните, съгласно посоченият метод пазарни аналоги са най-малко 6 /шест/ на брой.

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

Изборът и приложението на всеки от горепосочените методи или комбинация от методи при определянето на справедливата стойност е в пряка зависимост от вида на имота, състоянието на пазара и наличието на достатъчно надеждна и общодостъпна ценова информация. В тази връзка справедливата стойност на земите се определя по метода на пазарните сравнения, тъй като метода на капитализиране на приходите се счита за неприложим.

ППФ „Алианц България“ притежава един недвижим имот, а именно 325,05 кв. м. офис площи в гр. Бургас, бул. Демокрация № 83, който към 30.06.2018г., 30.09.2018г. и към 31.12.2018г. е с тегло над 0,1% от активите на фонда и съгласно „Правила за оценка на активите и пасивите на ПОД „Алианц България“, както в съблудение на изискванията на Наредба №9, се оценява от втори независим оценител.

Към датата на последната преоценка за 2018г. разликата между отделните справедливи стойности, изведени от единия и втория оценител е 2,22%, което се счита за допустимо отклонение.

За посочения по-горе имот като справедлива стойност за нуждите на финансовото отчитане е определена средноаритметичната стойност между двете пазарни оценки.

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

11. Известионни имоти (продължение)
Оценяване по справедлива стойност (продължение)

Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключови ненаблюдаеми входящи данни и справедлива стойност
За спадатите		Справедливата стойност ще се промени, ако:
Пазарен подход: сравнителен пазарен подход	<ol style="list-style-type: none">1. Ограничения в наличното на борсови цени за наем на подобни активи на активен пазар.2. Ограниччен брой на идентифицирани сравними имоти (не по-малко от 6 за всеки имот)	<ul style="list-style-type: none">• се използват по-голям или по-малък брой аналоги• се прилагат по-малко или повече кофициенти за корекция
	<p>Когато не е налична никаква информация за сделки, справедливата стойност се определя от продажни оферти (цени) от публично достъпни база данни.</p> <p>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.</p>	<ul style="list-style-type: none">• Корекции на аналоги, като кофициентите за:<ul style="list-style-type: none">а. Договарянеб. Размерв. Местоположениег. Достъпностд. Градоустроителство планиранее. Други
Подход на приходите: Метод на капитализиране на доходите.	<ol style="list-style-type: none">1. Ограничения в наличното на борсови цени за наем на подобни активи на активен пазар.2. Ограниччен брой на идентифицирани сравними имоти (не по-малко от 6 за всеки имот)	<p>Справедливата стойност ще се промени, ако:</p> <ul style="list-style-type: none">• се използват по-голям или по-малък брой аналоги• се прилагат по-малко или повече кофициенти за корекция
	<p>Когато не е налична никаква информация за наеми, справедливата стойност се определя от търсени оферти (цени) за наеми от публично достъпни база данни.</p> <p>Поради уникалната природа на всеки имот, се правят корекции на сравнимите данни за наемите, за да се отразят разликите между всеки сравним имот и имота, който е обект на оценката.</p>	<ul style="list-style-type: none">• Корекции на аналоги, като кофициентите за:<ul style="list-style-type: none">а. Договарянеб. Размерв. Местоположениег. Достъпностд. Градоустроителство планиранее. Други4. Капитализация на дохода

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

12. Нетни приходи/(разходи) от инвестиционни имоти		2018г.	2017г.
<i>В хиляди лева</i>			
Приходи от наеми	16	21	
Разходи за поддръжка	-	(1)	
Разходи за преоценка	(119)	(6)	
Общо нетни приходи/(разходи) от инвестиционни имоти	(103)	14	
13. Парични средства и парични еквиваленти		2018г.	2017г.
<i>В хиляди лева</i>			
Пари по разплащателни сметки в банката попечител	20,707	5,180	
Общо парични средства и парични еквиваленти	20,707	5,180	
14. Вземания		2018г.	2017г.
<i>В хиляди лева</i>			
Вземания по инвестиции	255	257	
- Обезценка	(245)	(245)	
Други вземания	6	3	
Общо вземания	16	15	
<i><u>Движение в обезценката</u></i>		2018г.	2017г.
Начално сaldo	527	282	
Начисление за годината	-	245	
Крайно saldo	527	527	
Към 31 декември 2018г. остават непогасени вземания по облигационни емисии на Балканкар Заря с балансова стойност 85 хил. лв. (2017г: 139 хил. лв.).			
15 Задължения		2018г.	2017г.
<i>В хиляди лева</i>			
Задължения към ПОД	163	181	
Гаранция по наем за възстановяване	1	1	
Текущи задължения за превеждане на средства за лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	673	353	
Задължения по инвестиции	4	-	
Други задължения	9	-	
Общо задължения	850	535	
16. Сделки със свързани лица			

Идентифициране на свързани лица

Фондът има за свързани лица:

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

ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2018 г.

(всички посочени суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

16. Сделки със свързани лица, продължение

Транзакции със свързани лица

<i>В хиляди лева</i>	<i>Вид сделка</i>	2018г.	2017г.
ПОД „Алианц България“ АД	Задължения към ПОД	163	181
	Удръжки и такси от осигурителни вноски за ПОД	2,199	2,212

17 Условни задължения

Към 31 декември 2018 г. няма условни задължения, които да изискват допълнително оповестяване във финансовия отчет на ЗППФ “Алианц България”.

18 Оперативен лизинг

Лизинг като наемодател

Фондът отдава под наем свой инвестиционен имот. Бъдещите минимални лизингови плащания по лизинги са, както следва:

<i>В хиляди лева</i>	2018г.	2017г.
До една година	8	17
Между една и пет години	47	68
	55	85

През 2018 година 16 хил. лева са били признати като приходи от наеми в печалбата или загубата (2017: 21 хил. лева).

19 Събития след датата на отчета

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