

**„Задължителен универсален пенсионен фонд Алианц България”**

**Доклад на независимите одитори  
Годишен доклад за дейността  
Годишен финансов отчет  
31 декември 2018 г.**

**Съдържание**

Доклад на независимите одитори

Годишен доклад за дейността	3-9
Отчет за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица	10
Отчет за нетните активи на разположение на осигурените лица	11
Отчет за паричните потоци	12
Приложения към финансовия отчет	13-48

## Доклад на независимите одитори

До акционерите на „Пенсионноосигурително дружество Алианц България“ АД

### Доклад относно одита на финансовия отчет

#### Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на „Задължителен универсален 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 CMSEC), 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 CMSEC.

## Ключови одиторски въпроси

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

### Ключов одиторски въпрос

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

Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата са представени в приложения 5 (б) „Значими счетоводни политики“, „Финансови инструменти“, 6 „Оповестяване на политиката по управление на риска“, 8 „Счетоводни класификации и справедливи стойности“ и 10 „Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата“ към финансовия отчет.

Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата („ФАССПЗ“) възлизат на 1,983,012 хил. лева или 83,05% от общата сума на активите към 31 декември 2018 г. (2,163,638 хил. лева или 94,95% 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. 95,63% 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 4,37% от инвестициите на Фонда са категоризирани в „Ниво 2“ и „Ниво 3“. Оценката на тези финансови активи се

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

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

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

На база на извършената работа, ние считаме,

**Ключов одиторски въпрос**

основава на пазарни данни или модели за оценяване, които често изискват значително количество входящи данни. Много от тях са получени от леснодостъпни данни за ликвидни пазари. Когато няма леснодостъпни наблюдавани 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 проведените 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 финансия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно финансия 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 финансия 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 финансия 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 изпълняме и процедурите, добавени към изискванията 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 дипломирани 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 финансият отчет, съответства на финансия 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 заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Фонда.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаме до заключение 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:

- „ПрайсуетърхаусКупърс 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 „ПрайсуетърхаусКупърс 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 "ПрайсуърхусКупърс 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



ЗУПФ „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“  
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА  
31 ДЕКЕМВРИ 2018 г.

**1. Обща информация.**

Задължителен универсален пенсионен фонд „Алианц България“ е фонд, осигуряващ допълнителна пожизнена пенсия на лицата, родени след 31.12.1959 г. и осигурени при условията и по реда на част първа от Кодекса за социално осигуряване.

Задължителен универсален пенсионен фонд Алианц България е регистриран с решение на Софийски градски съд по фирмено дело № 1913/2001 година.

Фондът е самостоятелно юридическо лице, което се управлява от Пенсионно осигурително дружество Алианц България АД.

**2. Пазарен дял на Задължителен универсален пенсионен фонд „Алианц България“ по размер на управляваните активи**

Към 31.12.2018 година, пазарният дял на Задължителен универсален пенсионен фонд „Алианц България“ по размер на управляваните активи е 21.22 %.

**Осигурителна дейност**

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

Показатели ЗУПФ „Алианц България“	Мярка	2018 г.	2017 г.
Приходи през годината в т.ч.	Хил. лв.	375,044	485,464
- Осигурителни вноски по индивидуални партиди	Хил. лв.	274,094	249,627
- Прехвърлени суми от други фондове	Хил. лв.	100,888	94,349
- Прехвърлени суми от ЕС	Хил. лв.	8	-
- Възстановени суми от Сребърен фонд	Хил. лв.	54	-
- Доход от инвестиции	Хил. лв.	-	141,459
Задължения към осигурени лица и пенсионери в началото на годината	Хил. лв.	2,274,389	1,923,928
Задължения към осигурени лица и пенсионери в края на годината	Хил. лв.	2,375,526	2,274,389

**Осигурени лица и участници в ЗУПФ „Алианц България“**

Осигурените лица в универсалния пенсионен фонд са 763,023 души. През 2018г. техният брой е нараснал с 11,054 лица или 1.47% ;

**Участници в ЗУПФ „Алианц България към края на 2018г.:**

Фонд	Към 31.12.2018 г.	Към 31.12.2017 г.	Прираст %
ЗУПФ	774,008	763,141	1.42%

**Новоосигурени лица:**

Новоосигурените лица в универсалния пенсионен фонд към 31.12.2018 г. са 57 229 души и в сравнение с предходната година нарастват с 3 142 души или 5.81%

**Осигурени лица, напуснали фонда:**

Осигурените лица напуснали универсалния пенсионен фонд към 31.12.2018 г. са 46 175 души. и в сравнение с предходната година нарастват с 4 305 души или 10.28%;

**Приходи от осигурителни вноски.**

През 2018 г. осигурителните вноски в ЗУПФ „Алианц България“ са в размер на 375 044 хил. лв. Средният размер на месечната осигурителна вноска в универсалния фонд за 2018 година е 56.21 лв.

ЗУПФ "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ"  
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
31 ДЕКЕМВРИ 2018 г.

**2. Пазарен дял на Задължителен универсален пенсионен фонд "Алианц България" по размер на управляваните активи (продължение)**

**Осигурителна дейност (продължение)**

**Осигурителни вноски за 2018 г.**

Осигурителни вноски по линии бизнес (хил. лв.)	Към 31.12.2018 г.	Към 31.12.2017 г.	Прираст %
<b>ЗУПФ</b>	<b>374,982</b>	<b>344,005</b>	<b>9.00%</b>
<i>в т.ч. прехвърлени от други УПФ</i>	100,888	94,349	6.93%

**Възстановени средства от Държавния фонд за гарантиране устойчивост на държавната пенсионна система (ДФГУДПС – Сребърен фонд)**

Общият размер на възстановените средства от Държавния фонд за гарантиране устойчивост на държавната пенсионна система (Сребърен фонд) по чл. 124а от КСО през 2018 г. е 54 хил. лв. за 9 лица.

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

През 2018 г. изплатените средства от фонда са в размер на 4 141 хил. лв.

Изплатените суми на наследници на починали осигурени лица през годината са 3 531 хил. лв.

През 2018 година са извършени 369 еднократни плащания за инвалидност с общ размер 610 хил. лв.

**Прехвърлени средства в НОИ:**

Общият размер на прехвърлените средства в НОИ по §154 от ПЗР на КСО през 2018 г. е 1 360 хил. лв. за 185 лица.

**Прехвърлени средства в Държавният фонд за гарантиране устойчивост на държавната пенсионна система (ДФГУДПС - Сребърен фонд)**

Общият размер на прехвърлените средства в Държавния фонд за гарантиране устойчивост на държавната пенсионна система (Сребърен фонд) по чл. 46 от КСО през 2018 г. е 18 673 хил. лв. за 2 763 лица.

**3. Прогноза за дейността на ЗУПФ "Алианц България"**

Прогнозата за 2019 г. за дейността на ЗУПФ "Алианц България" 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 инфляцията, средномесечният осигурителен доход и средния размер на разходите на домакинствата. Отчетени са всички законодателни промени свързани с дейността по допълнителната пенсионно осигуряване.

Показатели	Мярка	ЗУПФ
Осигурителни вноски	хил.лв.	394,734
- в т.ч. прехвърлени суми от други ПФ	хил.лв.	106,242
Осигурени лица в края на годината	бр.	767,688
- в т.ч. новоосигурени лица	бр.	42,687
Нетни активи в края на годината	хил.лв.	2,535,494

**4. Постигната доходност на ЗУПФ „Алианц България”.**

Постигнатата доходност от инвестиране активите на ЗУПФ „Алианц България” за 2018 г. е -6.13%. Поетият риск, измерен чрез стандартното отклонение за 2018 г. е 7.72%.

ЗУПФ "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ"  
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
31 ДЕКЕМВРИ 2018 г.

---

**5. Инвестиционна дейност на ЗУПФ „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 финансови инструменти. Това означава поддържане на микс от ниско рискови държавни ценни книжа, диверсифициран портфейл (фонд) от корпоративни облигации с инвестиционен рейтинг и прецизно селектирани експозиции в акции, вкл. и цели индекси и реплики на индекси.

ЗУПФ "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ"  
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
31 ДЕКЕМВРИ 2018 г.

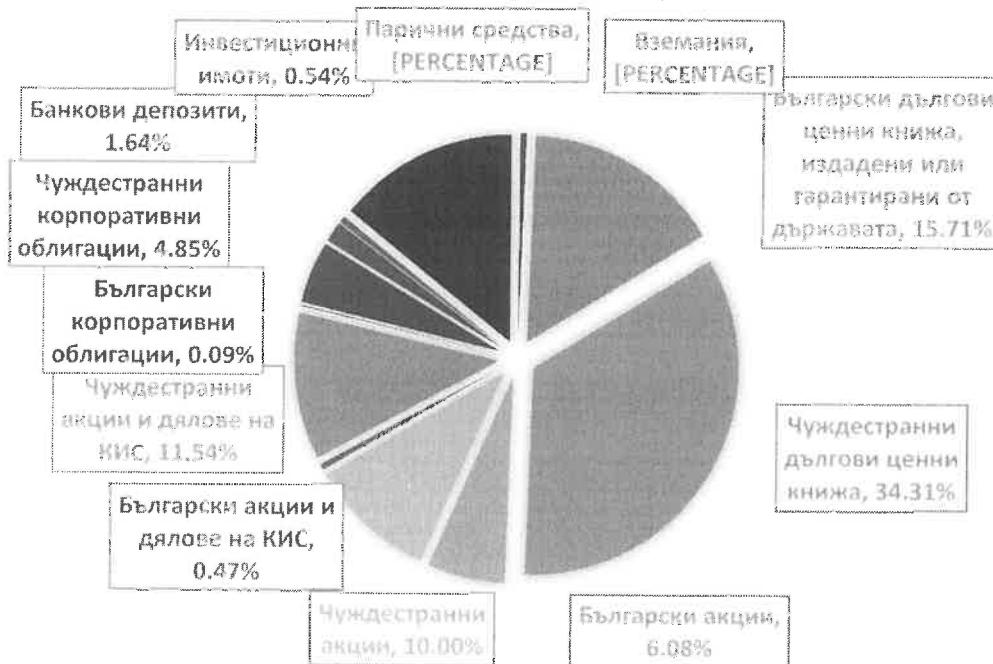
**6. Инвестиционен портфейл на ЗУПФ "Алианц България".**

Активите на ЗУПФ "Алианц България" към 31.12.2018 г. са 2 387 814 хил. лв. Увеличението им спрямо 31.12.2017 г. е с 109 057 хил. лв. (увеличение с 4,78 %).

Хил. лв.

№	АКТИВИ	2018 г.	2017 г.
		2018 г.	2017 г.
I	<b>Финансови активи в РБ, отчитани по справедлива стойност</b>	<b>533,631</b>	<b>468,337</b>
I.1	Дългови ценни книжа в т.ч.	377,258	292,724
	- ДЦК	375,082	286,011
	- Корпоративни облигации	2,176	6,713
I.2	Дялови ценни книжа в т.ч.	156,373	175,813
	- Акции и права	145,134	162,612
	- Акции и дялове на КИС	11,239	13,201
II	<b>Чуждестранни финансови активи, отчитани по справедлива стойност</b>	<b>1,449,381</b>	<b>1,695,100</b>
II.1	Дългови ценни книжа в т.ч.	935,068	1,264,797
	- Чуждестранни ДЦК	819,144	847,100
	- Корпоративни облигации	115,924	417,697
II.2	Дялови ценни книжа в т.ч.	514,313	430,303
	- Акции	238,735	135,697
	- Акции и дялове на КИС	275,578	294,606
III	<b>Банкови депозити</b>	<b>39,054</b>	<b>41,429</b>
IV	<b>Инвестиционни имоти</b>	<b>12,978</b>	<b>13,869</b>
V	<b>Парични средства</b>	<b>340,660</b>	<b>47,871</b>
VI	<b>Текущи вземания т.ч.</b>	<b>12,110</b>	<b>11,950</b>
VI.1	Вземания свързани с инвестиции в т.ч.	11,978	11,933
	- Деривативни инструменти, държани с цел управление на риска	2,966	1,537
VI.2	Вземания от ПОД	26	11
VI.3	Други краткосрочни вземания	106	6
	<b>Общо</b>	<b>2,387,814</b>	<b>2,278,757</b>

**СТРУКТУРА НА АКТИВИТЕ НА ЗУПФ "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ" КЪМ 31.12.2018**



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

Макар началото на 2019 година да е обещаващо, гореизложените рискове показват, че под повърхността нещата далеч не са толкова спокойни и волатилността, която видяхме през втората половина на 2018 г. не е отминала. Всичко това налага предпазливо рисково позициониране, особено по отношение на рисковите активи и активна регионална селекция в рамките на всеки клас активи с цел постигане на максималната възможна доходност без влошаване на рисковия профил на фонда.

През 2019 основните експозиции ще останат към американския и европейския пазар, с фокус върху по-консервативно управление на портфейла. Очаква се въздействието на фискалните стимули върху американския пазар да отслабне значително, което вероятно ще подхрани очакванията за край на бизнес цикъла и рецесия. Колкото и малък да е темпът на растеж, то той би бил изключително добре приет на фондовите борси, имайки предвид че рецесията започва да навлиза на някой от европейските пазари и като цяло Европа сигурно ще остане с ръст близък до нулата. И на двета 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 ЗУПФ „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.

## 8. Политика по управление на риска

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

Политиките за управление на риска включват идентифициране, измерване и анализ на рисковете на които е изложен Фондът и управляваните от него фондове, определяне на подходящи методи за управление на риска, както и създаване на контролни процедури, които намаляват влиянието им. Политиките, допустимите нива на рисък и системите за управление на риска се преглеждат периодично. Фондът има за цел да развие подходяща контролна среда посредством подходящи обучения, прилагане на професионални стандарти на управление на риска и адекватни контролни процедури.

Специализираната служба за вътрешен контрол на Фондът извършва проверки за съответствие с политиките за управление на риска на Фонда, приети от УС на ПОД.

Ценовият 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 (resp. 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 пенсионно-осигурителното Дружество наблюдава риска от загуби в следствие от влошаване на кредитното качество на емитентите, както и неизпълнение на ангажименти от страна на контрагенти при операции с финансови инструменти. Фондът осъществява управлението на кредитния 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.

ЗУПФ "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ"  
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
31 ДЕКЕМВРИ 2018 г.

---

**8. Политика по управление на риска (продължение)**

При управление на ликвидния риск пенсионно-сигурителното Дружество наблюдава риска от загуби при наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочекано възникнали краткосрочни задължения. Фондът анализира ликвидния риск на база на историческите входящи и изходящи парични потоци, като на тази основа се определя праг на пари и парични еквиваленти в портфейлите на управляваните фондове. За оперативно управление на ликвидния риск, Фондът изготвя ежедневно петдневна прогноза на паричните потоци свързани с дейността.

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

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

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

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

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

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

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

**Кай Мюлер** – член на Надзорния съвет  
Член на Надзорния съвет на Алианц Банк България; член на Надзорния съвет на TFI Allianz Polska S.A., Полша, заместник председател на Надзорния съвет на TU Allianz Zycie Polwsska S.A., Полша, заместник председател на Надзорния съвет на TUiR Allianz Polska S.A., Полша, председател на надзорния съвет на Allianz 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.

ЗУПФ "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ"  
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
31 ДЕКЕМВРИ 2018 г.

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

**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 ОJSC IC Allianz (Open Joint Stock Company Insurance company Allianz).

**Владислав Русев** – Главен изпълнителен директор и заместник-председател на Управителния съвет  
Няма участия в управлението на търговски дружества и организации.

**Цветомир Илиев** – Изпълнителен директор и член на Управителния съвет  
Няма участия в управлението на търговски дружества и организации.

**Страхил Видинов** – член на Управителния съвет  
Няма участия в управлението на търговски дружества и организации.

**Андрей Александров** – член на Управителния съвет

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

**Пламен Ялъмов** – член на Управителния съвет до 28.02.2018г.  
Управител и едноличен собственик на капитала на „Винландия“ ЕООД;

**Калин Костов** – член на Управителния съвет от 28.02.2018г. до 22.08.2018г.  
Управител и съдружник със 75% от капитала на „Дигитал нетворк“ ООД, управител и съдружник с 56% от капитала на „МедикХоум“ ООД, член на Надзорния съвет на застрахователно дружество ЕИГ Ре.

**Стефан Стефанов** – член на Управителния съвет до 19.04.2018г.  
Няма участия в управлението на търговски дружества и организации.

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

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

Цветомир Илиев  
Изпълнителен директор на ПОД "Алианц България" АД

Владислав Русев  
Главен изпълнителен директор на ПОД "Алианц България" АД

София, 22 март 2019 г.



ЗУПФ "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ"

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕННИТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНите Лица  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2018 Г.

В хиляди лева	Прил.	2018 г.	2017 г.
Нетни приходи от лихви		30,908	24,488
Приходи от дивиденти		11,084	9,998
Нетни приходи/(разходи) от финансови активи		(167,243)	110,259
Нетни приходи/(разходи) от операции с чуждестранна валута		261	(1,940)
Нетни приходи/(разходи) от инвестиционни имоти	13	(229)	387
Други финансови приходи		150	5
Обезценка на вземания	15.1		(1,738)
<b>Общо</b>		<b>(125,069)</b>	<b>141,459</b>
 <b>Удръжки и такси от осигурителни вноски за</b>			
Пенсионноосигурителното Дружество	9	(29,746)	(28,536)
<b>Оперативен резултат</b>		<b>(154,815)</b>	<b>112,923</b>
<b>Промяна в осигурителните вноски</b>			
<b>Увеличения</b>			
Вноски за осигурени лица по сключени договори		274,094	249,196
Получени средства за осигурени лица, прехвърлени от пенсионни фондове, управлявани от други			
Пенсионноосигурителни Дружества		100,896	94,349
Средства на лица възстановили осигуряването си по реда на чл.124 на КСО		54	29
Преведени лихви от НАП			431
<b>Общо увеличения</b>		<b>375,044</b>	<b>344,005</b>
 <b>Намаления</b>			
Изплатени средства на осигурени лица и пенсионери		(4,141)	(3,394)
Преведени суми на лица, преминали в други пенсионни фондове		(94,850)	(95,469)
Преведени суми на лица, променили осигуряването си по реда на чл.46 от Кодекса за социално осигуряване и параграф 51 ал.1 от Преходните и заключителни разпоредби на Закона за изменение и допълнение на КСО		(20,033)	(7,563)
Средства към Пенсионноосигурителното Дружество от пенсионен резерв		(68)	(41)
<b>Общо намаления</b>		<b>(119,092)</b>	<b>(106,467)</b>
<b>Общо</b>		<b>255,952</b>	<b>237,538</b>
 <b>Изменение в нетните активи на разположение на осигурените лица</b>			
<b>Нетни активи на разположение на осигурените лица</b>		101,137	350,461
В началото на годината		2,274,389	1,923,928
<b>В края на годината</b>		<b>2,375,526</b>	<b>2,274,389</b>

Отчетът за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица следва да се разглежда заедно с приложенията, които представляват неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 13 до 48. Финансовите отчети са одобрени на 22 март 2019 г. и са подписани, както следва:

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

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

Вероника Ревалска  
Управител  
"Ейч Ел Би България" ООД

Владислав Русев  
Изпълнителен директор

Цветомир Илиев  
Изпълнителен директор

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



ЗУПФ "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ"  
 ОТЧЕТ ЗА НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНите Лица  
 Към 31 ДЕКЕМВРИ 2018 Г.

<i>В хиляди лева</i>	<i>Прил.</i>	<i>2018 г.</i>	<i>2017 г.</i>
<b>Активи</b>			
Инвестиционни имоти	11	12,978	13,869
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	10	1,983,012	2,163,638
Вземания по финансов лизинг	12	82	121
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	8	2,966	1,537
Предплащане за право на ползване на общинска земя	15.2	8,835	10,156
Вземания	15.1	227	136
Банкови депозити		39,054	41,429
Парични средства и парични еквиваленти	14	340,660	47,871
<b>Общо активи</b>		<u>2,387,814</u>	<u>2,278,757</u>
<b>Пасиви</b>			
Задължения	16	12,288	4,368
<b>Общо пасиви</b>		<u>12,288</u>	<u>4,368</u>
<b>Нетни активи на разположение на осигурените лица</b>		<u>2,375,526</u>	<u>2,274,389</u>

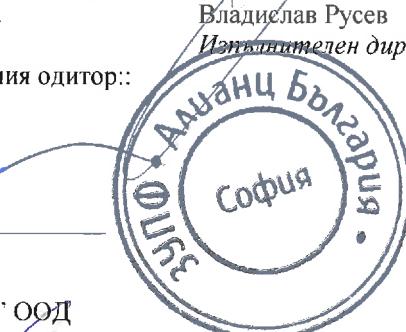
Отчетът за нетните активи на разположение на осигурените лица следва да се разглежда заедно с приложениета, които представляват неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 13 до 48. Финансовите отчети са одобрени на 22 март 2019 г. и са подписани, както следва:

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

Джок Нюнан  
 Управител  
 „ПрайсуетърхусКупърсОдит“ ООД

29-03-2019

Вероника Ревадска  
 Управител  
 "Ейч Ел Би България" ООД



Владислав Русев  
 Изпълнителен директор

Анна Ботева  
 Регистриран одитор, отговорен за одита

29-03-2019

Светлана Павлова  
 Регистриран одитор, отговорен за одита



ЗУПФ "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ"  
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2018 Г.

В хиляди лева	Прил.	2018 г.	2017 г.
<b>Оперативна дейност</b>			
Постъпления от осигурителни договори		274,094	249,196
Преведни суми по лихви от НАП		-	431
Платени средства на осигурени лица и пенсионери		(4,141)	(3,394)
Постъпления на средства за осигурени лица, прехвърлени от пенсионни фондове, управлявани от други			
Пенсионноосигурителни Дружества		32,716	27,034
Плащания на средства за осигурени лица, прехвърлени от пенсионни фондове, управлявани от други			
Пенсионноосигурителни Дружества		(26,670)	(28,154)
Постъпления от ПОД		160	3
Платени такси на ПОД		(29,772)	(28,433)
Плащане по пенсионен резерв на Пенсионноосигурителното Дружество		(68)	(41)
Платени суми на лица, променили осигуряването си по реда на чл.4б от Кодекса за социално осигуряване и параграф 51 ал.1 от Преходните и заключителни разпоредби на Закона за изменение и допълнение на КСО		(12,297)	(8,471)
Постъпления от средства на лица, възстановили осигуряването си по реда на чл.124 а КСО		54	28
<b>Нетен паричен поток от оперативна дейност</b>		<b>234,076</b>	<b>208,199</b>
<b>Инвестиционна дейност</b>			
Получени лихви и дивиденти		42,929	37,184
Платени лихви		(819)	(1,053)
Постъпления от инвестиции		1,041,856	1,120,941
Плащания за инвестиции		(1,027,294)	(1,623,433)
Постъпления, свързани с инвестиционни имоти		631	548
Плащания, свързани с инвестиционни имоти		(1)	(220)
Други парични потоци		1,151	(10,152)
<b>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</b>		<b>58,453</b>	<b>(476,185)</b>
Нетно изменение на парични средства и парични еквиваленти		292,529	(267,985)
Парични средства и парични еквиваленти към 1 януари	13	47,871	317,794
Ефекти произтичащи от промени в курсовете на чуждестранната валута		260	(1,938)
<b>Парични средства и парични еквиваленти към 31 декември</b>	13	<b>340,660</b>	<b>47,871</b>

Отчетът за паричните потоци следва да се разглежда заедно с приложенията, които представляват неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 13 до 48. Финансовите отчети са одобрени на 22 март 2019 г. и са подписани, както следва:

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

Джок Нюнан  
Управител  
„ПрайсуетърхаусКупърсОдит“ ООД

29 -03- 2019

Вероника Ревалска  
Управител  
"Ейч Ел Би България" ООД

Владислав Русев  
Изпълнителен директор

Цветомир Илиев  
Изпълнителен директор

Анна Ботева  
Регистриран одитор, отговорен за одита

29 -03- 2019

Светлана Павлова  
Регистриран одитор, отговорен за одита

София  
Per. № 017



## 1. Статут и предмет на дейност

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

Основната дейност на ЗУПФ 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 извърши допълнително задължително пенсионно осигуряване, съгласно КСО.

Осигуряването в ЗУПФ е индивидуално и се извършва посредством месечни вноски, чито 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 ЗУПФ, след като се преведат от Национална агенция по приходите. Индивидуалната партида на осигуреното лице в ЗУПФ 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. Считано от 15.08.2015 г., бяха приети малко по-прецизиранi текстове на спорните промени от края на 2014 г., по отношение на избора за промяна на осигуряване от фонд за допълнително задължително пенсионно осигуряване във фонд "Пенсии" на ДОО. В актуализираните текстове се регламентира възможността осигурените лица в УПФ да имат право да се прехвърлят във фонд „Пенсии“ на ДОО до 5 години преди навършване на възрастта за пенсиониране по чл. 68, ал. 1 КСО. Тези лица имат право впоследствие да възстановят осигуряването си в УПФ, отново не по-късно от 5 години преди възрастта по чл. 68, ал. 1 от КСО. Съгласно новоприетия § 51 от КСО, лицата, на които е отпусната пенсия от ДОО с начална дата до 31.12.2015 г. и с намален индивидуален коефициент, могат да поискат преизчисляването ѝ, ако в срок до 31.12.2016 г. изберат да прехвърлят средствата от индивидуалните си партиди в УПФ във фонд "Пенсии" на ДОО. Също така лицата, на които към 01.01.2016 г. остават по-малко от 5 години до навършване на възрастта по чл. 68, ал. 1, могат до 31.12.2016 г. единократно да упражнят правото на избор за промяна на осигуряването им от УПФ във фонд "Пенсии". Съгласно чл. 4в от КСО, осигурените в ППФ лица имат право единократно да променят осигуряването си от ППФ във фонд "Пенсии" на ДОО.

Осигурените лица или техните наследници имат право да получат допълнителна пожизнена пенсия при настъпване на пенсионна възраст, единократно или на разсрочени плащания от индивидуалните си партиди или от партидите на починал осигурен или пенсионер в ЗУПФ, на които са наследници, както и 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 удържки от ЗУПФ, определени в Правилника за дейността на Задължителния универсален 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.

ЗУПФ може да създава пенсионни резерви с цел гарантиране на минималната доходност. Този резерв се създава в случаите, при които ЗУПФ е постигнал по-висока от средната постигната доходност от всички универсални професионални фондове на тримесечна база. Редът за определяне на размера на този резерв се определя съгласно Кодекса за социално осигуряване. Към 31 декември 2018 г. и 31 декември 2017 г. Фондът не е формирал такива резерви

## 2. База за изготвяне

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

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

### 3. Историческа стойност

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

Компонент	База на отчитане
Финансовите активи по справедлива стойност в печалби и загуби	Справедлива стойност
Инвестиционни имоти	Справедлива стойност
Деривативни финансови инструменти	Справедлива стойност

### 4. Функционална валута и валута на представяне

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

### 5. Значими счетоводни политики

#### (a) Валутни операции

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

От 1998 година обменният курс на Българския лев (BGN) е фиксиран към евро (EUR). Обменният курс е BGN 1.95583 / EUR 1

#### (b) 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 класифицират като измервани по амортизирана стойност се измерват по ССПЗ. Това включва всички деривативни финансови активи.

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

## 5. Значими счетоводни политики

### (б) Финансови инструменти

#### **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 всякаакви свързани задължения или очаквани парични потоци или реализиране на парични потоци чрез продажба на активите;
- как се оценява и отчита дейността на портфейла пред ръководството на Фонда;
- рисковете, които засягат представянето на бизнес модела (и финансовите активи, държани в рамките на този бизнес модел) и как се управляват тези рискове;
- как се компенсираят управителите на бизнеса - напр. дали компенсацията се основава на справедливата стойност на управляваните активи или на събранныте договорни парични потоци,
- честотата, обема и периода на продажбите на финансови активи в предходни периоди, причините за такива продажби и очакванията за бъдещи продажби.

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

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

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

#### **Политиката е приложима от 1 януари 2018 г.**

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

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

- условни събития, които биха променили размера или времето на паричните потоци;
- условия, които могат да коригират договорната купонна лихва, включително характеристиките с променлива лихва;
- характеристики за предплащане и удължаване; и
- условия, които ограничават претенциите на 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 отстълка или премия, до договорната му номинална сума, функция, която позволява или изисква предплащане в размер, който представлява по същество номиналната сума, плюс натрупана (но неизплатена) договорна лихва (която може да включва и разумна допълнителна компенсация за предсрочно прекратяване) се счита за съответстващ с този критерий, ако справедливата стойност на предплащането е незначителна при първоначалното признаване.

## 5. Значими счетоводни политики (продължение)

### (б) Финансови инструменти (продължение)

#### *Класификация и последващо измерване, отписване, продължение*

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

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

#### **Финансови пасиви – Класификация, последващо измерване и печалби и загуби**

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

#### **Финансови активи - отписване**

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

#### **Финансови пасиви - отписване**

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

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

#### **Финансови инструменти – Компенсирано представяне**

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

**5. Значими счетоводни политики (продължение)****(б) Финансови инструменти (продължение)*****Класификация и последващо измерване, отписване, продължение*****Финансови инструменти – Политика приложима до 31 декември 2017 година**

- 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 уреждане.

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

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

Финансовите активи и пасиви се компенсират и нетната стойност се представя в отчета за нетните активи на разположение на осигурените 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.

***(ii) Не-деривативни финансови активи и пасиви – оценяване: Политика приложима до 31 декември 2017 година*****Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата**

Средствата на пенсионно осигурителното дружество се инвестират при спазване принципите за постигане на максимална доходност, ликвидност и диверсификация на финансовите активи съгласно изискванията на пенсионното законодателство и вътрешните правила за дейност на пенсионноосигурителното дружество. Тези инвестиционни цели определят класификацията на финансовите активи 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.

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

Фондът класифицира не-деривативните финансови активи в следните категории:

- финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата,

## 5. Значими счетоводни политики (продължение)

### (б) Финансови инструменти (продължение)

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

##### Парични средства и парични еквиваленти

Тези активи се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко свързани разходи по сделката. След първоначално признаване те се оценяват по амортизирана стойност, по метода на ефективния лихвен процент.

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

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

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

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

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

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

Справедливата стойност на пасив отразява риска от неизпълнение на задължението.

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

Най-доброто доказателство за справедлива стойност на финанс инструмент обично 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 рисков. Тези деривативи не са определени като хеджиращи инструменти във хеджиращо взаимоотношение.

Деривативите се признават първоначално по справедлива стойност; пряко свързаните разходи по сделката се признават в печалби и загуби при възникване. След първоначално признаване, деривативите се оценяват по справедлива стойност, като промените обикновено се отчитат в печалбата или загубата.

## 5. Значими счетоводни политики, продължение

### (б) Финансови инструменти, продължение

#### *(iii) Обезценка*

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

**Политика, приложима от 1 януари 2018 г.**

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

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

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

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

- финансови активи, за които е определено, че имат нисък кредитен рисков към отчетната дата; и
- финансови активи, за които кредитният рисков (т.е. рисът от неизпълнение през очаквания живот на финансия 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 OKZ за целия живот на финансия инструмент.

При определяне дали кредитният рисков на даден финанс актив е нараснал значително след първоначалното признаване и при оценяването на OKZ, 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 рисков по даден финанс актив е нараснал значително, ако просрочието е по-голямо от 30 дни.

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

- е малко вероятно кредитополучателят да изплати кредитните си задължения към Фонда в пълен размер, без да изиска 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 книга има нисък кредитен рисков, когато кредитният рисков е еквивалентен на глобално възприетото определение на „инвестиционен клас“.

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

12-месечната OKZ е тази част от OKZ, 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 OKZ е максималният договорен период, през който Фондът е изложен на кредитен рисков.

#### *Измерване на OKZ*

OKZ 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). OKZ са дисконтирани ефективния лихвен процент на финансия актив.

## 5. Значими счетоводни политики (продължение)

### (б) Финансови инструменти (продължение)

#### (iii) Обезценка (продължение)

##### **Финансови активи с кредитна обезценка**

Към всяка отчетна дата Фондът оценява дали финансовите активи, отчитани по амортизирана стойност са с кредитна обезценка. Финансовият актив е с кредитна обезценка, когато едно или повече събития е възникнало, което има определено влияние върху очакваните бъдещи парични потоци от финансния актив.

Доказателствата, че финансова актив е кредитно обезценен включват следните наблюдаеми данни:

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

##### **Прилагана политика преди 1 януари 2018 г.**

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

Обективно доказателство, че финансова актив е обезценен, включва:

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

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

##### **Печалби и загуби от последваща оценка**

Всички печалби и загуби, възникнали в резултат на промени в справедливата стойност на финансовите активи на Фонда, се признават в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица на ежедневна база.

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

**(б) Финансови инструменти (продължение)**

**(iii) Обезценка (продължение)**

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.
<b>Начално сaldo на нетни активи на разположение на осигурени лица 1 януари - МСС 39/MCC 18</b>	<b>2,274,389</b>
Увеличение на обезценката на търговски вземания и договорни активи	(103)
<b>Промени в нетни активи на разположение на осигурени лица заради приемането на МСФО 9 на 1 януари 2018 г.</b>	<b>(103)</b>
<b>Начално saldo на нетни активи на разположение на осигурени лица на 1 януари - МСФО 9 (преди преизчислението за МСФО 15)</b>	<b>2,274,286</b>

**(в) Инвестиционни имоти**

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

**(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..

**(г) Приходи от лихви**

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

## 5. Значими счетоводни политики (продължение)

### (г) Приходи от лихви (продължение)

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

### (д) Приходи от дивиденти

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

### (е) 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 универсален пенсионен 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., ЗУПФ води партидите на осигурените лица в брой дялове. Ежедневно се извършва оценка на активите и пасивите на фонда и се изчислява стойността на един дял. Стойността на един дял се изчислява, като стойността на нетните активи на фонда към края на предходния работен ден се раздели на общия брой на дяловете на фонда към края на същия ден. Стойността на един дял се определя с точност до петия знак след десетичната точка и се обявява от пенсионноосигурителното дружество.

### (ж) Такси и удържки по вноски

Във връзка с осъществяването на дейността по управление на ЗУПФ от пенсионноосигурителното дружество, за 2018г. ЗУПФ 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.

### (з) Данъци върху дохода

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.

### (и) Лизинг

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

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

## 5. Значими счетоводни политики (продължение)

### (л) Лизинг (продължение)

#### (i) *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.

#### (ii) *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.

#### (iii) *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.

#### (iv) *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.

### (м) *Нови и изменени стандарти приети от Фонда*

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

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

## 5. Значими счетоводни политики (продължение)

### (м) Нови и изменени стандарти приети от Фонда (продължение)

Фондът е трябвало да промени счетоводната си политика и да направи определени корекции впоследствие, след приемането на МСФО 9 и МСФО 15. Това е оповестено в приложение 5 (г) и (ж), както и по-долу. Повечето от останалите изменения, изброени по-горе, нямат никакво въздействие върху сумите, признати в предходни периоди и не се очаква да 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.

#### **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 в 2018 година, но като цяло не са приложени към съпоставимата информация.

#### Класификация и оценяване на финансови активи и финансови пасиви

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

Прилагането на МСФО 9 няма значителен ефект върху счетоводните политики на 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.

**Приложения към финансовите отчети****5. Значими счетоводни политики, продължение****(м) Нови и изменени стандарти приети от Фонда, продължение***В хиляди лева*

	<b>Първоначална класификация съгласно МСС 39</b>	<b>Нова класификация съгласно МСФО 9</b>	<b>Първоначална балансова стойност съгласно МСС 39</b>	<b>Нова балансова стойност съгласно МСФО 9</b>
<b>Финансови активи</b>				
Държавни дългови ценни книжа	Държани за търгуване	CCP3	1,133,111	1,133,111
Корпоративни дългови ценни книжа	Държани за търгуване	CCP3	424,411	424,411
Капиталови ценни книжа	Държани за търгуване	CCP3	606,611	606,611
Деривативни активи	Държани за търгуване	CCP3	1,537	1,537
Търговски и други вземания	Кредити и вземания	Амортизирана стойност	10,413	10,351
Пари и парични еквиваленти	Кредити и вземания	Амортизирана стойност	41,429	41,428
Банкови депозити	Кредити и вземания	Амортизирана стойност	47,871	47,831
<b>Общо финансови активи</b>			<b>2,265,383</b>	<b>2,265,280</b>
<b>Финансови пасиви</b>				
Търговски и други задължения	Други финансови пасиви	Други финансови пасиви	4,368	4,368
<b>Общо финансови пасиви</b>			<b>4,368</b>	<b>4,368</b>

**Обезценка - финансови активи и договорни активи**

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

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

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

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

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

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

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

## 5. Значими счетоводни политики (продължение)

### (м) Нови и изменени стандарти приети от Фонда (продължение)

#### Търговски и други вземания

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

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

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

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

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

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

#### Пари и парични еквиваленти

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

#### Преминаване

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

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

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

- определяне на бизнес модела, в който се държи финансовый актив.
- определяне и отменяне на предходно определяне на определени финансовые активы и финансовые пасивы като оценявани по ССПЗ.

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

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

***МСФО 15 Приходи от договори с клиенти***

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

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

**Преминаване**

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

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

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

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

**МСФО 16 Лизинги**

МСФО 16 е издаден през януари 2016 г. Той ще доведе до признаването на почти всички договори за лизинг на баланса от страна на лизингополучателите, тъй като се премахва разграничението между оперативен и финансов лизинг. Съгласно новия стандарт се признава актив (правото да се използва 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.

**5. Значими счетоводни политики (продължение)****(н) Нови стандарти и разяснения, които все още не са приети от 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 възнамерява да приложи опростения преходен подход и няма да преизчислява сравнителните данни за годинат преди първоначалното признаване. Активите за право на ползване за имоти отдавани под наем ще се оценяват при прехода, все едно, че новите правила винаги са били прилагани. Всички други активи за право на ползване ще бъдат оценявани в размера на лизинговите задължения при приемане (коригиран с всякакви предплатени или начислени разходи по лизинга).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Изменения в референциите към Концептуална Рамка в МСФО** (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. Оповествяване на политиката по управление на риска

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

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

Това приложение дава информация за експозициите на ЗУПФ "Алианц България" към всеки от горепосочените рискове, целите на ЗУПФ "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 помошен управлялски орган към Управителния съвет (УС). Комитетът по управление на риска към УС се състои от 5 /петима/ членове, като двама от тях се определят с решение на УС на ПОД и може да бъдат външни за ПОД лица, а третият член е един от изпълнителните директори на ПОД. Комитетът по управление на риска периодично докладва на УС за дейността си.

Политиките за управление на риска на 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 преглеждат 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 Фонда извършва проверки за съответствие с политиките за управление на риска на Фонда, приети от УС.

#### (i) Кредитен риск

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

#### *Парични средства и парични еквиваленти и срочни депозити*

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

В хиляди лева	Прил.	2018 г.	2017 г.
<b>Банкови депозити</b>			
BBB-	13	39,054	41,429
		<b>39,054</b>	<b>41,429</b>
<b>Парични средства и еквиваленти</b>			
BBB-	13	340,660	47,871

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

### (i) Кредитен риск (продължение)

*Експозиция към държавен дълг*

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

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

<i>В хиляди лева</i>	Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата
	<b>Към 31 декември 2018</b>	<b>Към 31 декември 2017</b>
<b>ДЦК</b>		
Белгия	-	31,169
Бразилия	16,264	33,788
България	375,082	286,011
Индонезия	83,354	57,884
Испания	84,536	76,665
Италия	61,557	48,623
Ирландия	24,546	-
Мексико	74,147	49,777
Полша	37,071	13,869
Португалия	72,233	67,165
Румъния	197,551	204,418
Словения	4,063	4,083
Турция	-	35,948
Унгария	48,552	17,266
Франция	21,592	113,354
Южна Корея	28,574	21,219
Хърватска	65,104	71,872
<b>Корпоративни облигации</b>		
Австрия	-	8,197
Бразилия	2,772	2,720
България	2,176	6,713
Германия	9,504	119,435
Испания	-	8,342
Италия	15,010	-
Китай	21,173	11,949
Люксембург	-	105,893
Полша	6,081	14,132
САЩ	5,047	-
Финландия	-	4,123
Франция	31,185	2,707
Холандия	19,677	129,174
Швеция	5,475	11,026
<b>Общо</b>	<b>1,312,326</b>	<b>1,557,522</b>

ЗУПФ "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ"  
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
 31 ДЕКЕМВРИ 2018 Г.

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

*(i) Кредитен риск (продължение)*

**31 декември 2018 г.**

<i>В хиляди лева</i>	<b>До 1 месец</b>	<b>От 1 до 3 месеца</b>	<b>От 3 месеца до 1 година</b>	<b>От 1 до 5 години</b>	<b>Над 5 години</b>	<b>Общо</b>
България	28,171	-	-	117,975	228,936	375,082
Полша	-	-	-	37,071	-	37,071
Румъния	-	-	-	-	197,551	197,551
Хърватска	-	-	-	17,198	47,906	65,104
Португалия	-	-	-	-	72,233	72,233
Бразилия	-	-	-	16,264	-	16,264
Словения	-	-	-	-	4,063	4,063
Испания	-	-	-	84,536	-	84,536
Франция	-	-	-	-	21,592	21,592
Унгария	-	-	-	-	48,552	48,552
Индонезия	-	-	-	39,292	44,062	83,354
Италия	34,721	-	-	-	26,836	61,557
Южна Корея	-	-	-	28,574	-	28,574
Мексико	-	-	-	48,349	25,798	74,147
Ирландия	-	-	-	-	24,546	24,546
<b>Общо</b>	<b>62,892</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>389,259</b>	<b>742,075</b>	<b>1,194,226</b>

**31 декември 2017**

<i>В хиляди лева</i>	<b>До 1 месец</b>	<b>От 1 до 3 месеца</b>	<b>От 3 месеца до 1 година</b>	<b>От 1 до 5 години</b>	<b>Над 5 години</b>	<b>Общо</b>
България	1,334	1,721	2,673	56,436	223,847	286,011
Полша	167	243	-	13,459	-	13,869
Румъния	-	-	2,693	-	201,725	204,418
Турция	-	-	810	-	35,138	35,948
Хърватска	-	371	6,974	17,137	47,390	71,872
Белгия	-	-	31,169	-	-	31,169
Португалия	-	-	735	12,973	53,457	67,165
Бразилия	-	-	539	16,266	16,983	33,788
Словения	-	46	-	-	4,037	4,083
Испания	-	-	2,325	74,340	-	76,665
Франция	-	27,372	380	-	85,602	113,354
Унгария	-	-	65	-	17,201	17,266
Индонезия	-	-	647	4,462	52,775	57,884
Италия	-	-	7	-	48,616	48,623
Южна Корея	-	-	232	-	20,987	21,219
Мексико	-	741	-	49,036	-	49,777
<b>Общо</b>	<b>1,501</b>	<b>30,494</b>	<b>49,249</b>	<b>244,109</b>	<b>807,758</b>	<b>1,133,111</b>

## 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>Прил.</i>	<b>2018 г.</b>	<b>2017 г.</b>
<b>Държавни ценни книжа</b>			
AA	10	50,166	134,573
AA-	10	-	31,169
A-	10	111,218	-
A	10	24,546	-
BBB+	10	88,599	144,392
BBB	10	61,557	115,788
BBB-	10	776,772	565,580
BB+	10	65,104	-
BB	10	16,264	107,821
BB-	10	-	33,788
<b>Корпоративни и облигации:</b>			
A+	10	21,173	11,949
A	10	6,839	106,015
A-	10	6,081	128,862
BBB+	10	11,307	24,906
BBB	10	48,589	33,230
BB+	10	-	4,123
BB-	10	2,772	2,719
Без рейтинг	10	21,339	112,606
<b>Общо</b>		<b>1,312,326</b>	<b>1,557,522</b>

### Парични средства, парични еквиваленти и банкови депозити

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

<i>В хиляди лева</i>	<i>Прил.</i>	<b>2018 г.</b>	<b>2017 г.</b>
<b>Банкови депозити</b>			
BBB-		39,054	41,429
<b>Общо</b>		<b>39,054</b>	<b>41,429</b>
<b>Парични средства и парични еквиваленти</b>			
BBB-	13	340,660	47,871
<b>Общо</b>		<b>340,660</b>	<b>47,871</b>

**6. Оповестяване на политиката по управление на риска (продължение)****(i) Кредитен риск, продължение****Деривати**

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

2018 г. В хиляди лева	Деривативни активи		Деривативни пасиви	
	Справедлива стойност	Номинална стойност	Справедлива стойност	Номинална стойност
Валутни форуърди	2,966	269,204	-	-

2017 г. Валутни форуърди	1,537	112,771	-
-----------------------------	-------	---------	---

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

**(ii) Ликвиден риск**

Ликвиден риск е рискът, че Фондът няма да е в състояние да изпълни своите финансови задължения, когато те станат изискуеми. Фондът прилага подход, който да осигури необходимия ликвиден ресурс, за да се посрещнат настъпилите задължения при нормални или стресови условия, без да се реализират неприемливи загуби.

При управление на ликвидния риск пенсионно-осигурителното Дружество наблюдава риска от загуби при наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочеквано възникнали краткосрочни задължения. Фондът анализира ликвидния риск на база на историческите входящи и изходящи парични потоци, като на тази основа се определя праг на пари и парични еквиваленти в портфейлите на управляваните фондове. За оперативно управление на ликвидния риск, Фонд изготвя ежедневно петдневна прогноза на паричните потоци свързани с дейността.

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

**Към 31 декември 2018 г.**

В хиляди лева	Балансо ва		Общо					
	договорени стойност	п.п.	На поискване	До 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	
<b>Активи</b>								
Парични средства и парични еквиваленти	340,660	340,660	-	340,660	-	-	-	-
Банкови депозити	39,054	39,054	-	20,544	18,510	-	-	-
Държавни ценни книжа	375,082	386,046	-	32,634	4,373	142,693	206,346	
Чуждестранни ДЦК	819,144	924,627	-	45,133	10,361	314,450	554,683	
Корпоративни облигации	2,176	2,966	-	25	25	1,715	1,201	
Чуждестранни корпоративни облигации	115,924	128,205	-	362	3,518	89,902	34,423	
Акции	156,373	156,373	156,373	-	-	-	-	
Чуждестранни акции	514,313	514,313	514,313	-	-	-	-	
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	2,966	2,966	-	2,966	-	-	-	
Вземания по финансов лизинг	82	82	-			48	34	
Вземания свързани с инвестиции и други	8,930	8,930	-	49	453		8,428	
Вземания от ПОД	26	26	-	26				
Други вземания	106	105	-	10	96	-	-	
<b>Общо</b>	<b>2,374,836</b>	<b>2,504,353</b>	<b>670,686</b>	<b>442,409</b>	<b>37,336</b>	<b>548,808</b>	<b>805,115</b>	

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

**(ii) Ликвиден риск (продължение)**

Към 31 декември 2018 г.

В хиляди лева	Общо						
	Балансова стойност	договорни п.п.	На поискване	До 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години
<b>Пасиви</b>							
Задължения към ПОД	2,092	2,092		2,092	-	-	-
Задължения свързани с инвестиции и други	63	63		63	-	-	-
Задължения по превеждане на средства на лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	9,939	9,939		4,700	5,239	-	-
Други задължения	194	194		1	193	-	-
<b>Общо</b>	<b>12,288</b>	<b>12,288</b>		<b>6,856</b>	<b>5,432</b>	-	-

Към 31 декември 2017 г.

В хиляди лева	Общо						
	Балансова стойност	договорен и п.п.	На поискване	До 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 год.
<b>Активи</b>							
Парични средства и парични еквиваленти	47,871	47,871	-	47,871	-	-	-
Банкови депозити	41,429	41,429	-	15,460	25,969	-	-
Държавни ценни книжа	286,011	293,817	-	3,877	5,787	79,626	204,527
Чуждестранни ДЦК	847,100	930,725	-	65,805	18,378	285,922	560,620
Корпоративни облигации	6,713	7,318	-	35	3,836	2,206	1,241
Чуждестранни корпоративни облигации	417,698	424,587	-	423	213,147	164,904	46,113
Акции	175,813	175,813	175,813	-	-	-	-
Чуждестранни акции	430,303	430,303	430,303	-	-	-	-
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	1,537	1,537	-	1,537	-	-	-
Вземания по финансов лизинг	121	170	-	-	-	-	170
Вземания свързани с инвестиции и други	8,656	8,656	8,537	95	24	-	-
Вземания от ПОД	11	11	-	11			
Други вземания	6	6	-	6			
<b>Общо</b>	<b>2,263,269</b>	<b>2,362,243</b>	<b>614,653</b>	<b>135,120</b>	<b>267,141</b>	<b>532,658</b>	<b>812,671</b>
<b>Пасиви</b>							
Задължения към ПОД	2,119	2,119	-	2,119	-	-	-
Задължения свързани с инвестиции и други	45	45	-	45	-	-	-
Задължения по превеждане на средства на лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	2,203	2,203	-	1,142	1,061	-	-
Други задължения	1	1	-	1	-	-	-
<b>Общо</b>	<b>4,368</b>	<b>4,368</b>		<b>3,307</b>	<b>1,061</b>	-	-

**6. Оповествяване на политиката по управление на риска (продължение)****(ii) Ликвиден риск (продължение)**

Фондът извършва регулярен анализ на текущата ликвидност на активите и пасивите на Фонда. На база на акционерски изчисления ръководството на Фонда очаква предстоящите плащания в срок от една година да са в размер на 117,997 хил. лв., а очакваната концентрация на пенсионни плащания към осигурени лица при навършване на стандартна пенсионна възраст ще настъпи след 4 години – първата пенсия от фонда ще бъде отпусната на жена през 2021 г., а първото плащане на мъж ще бъде през 2023.

**(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 пенсионноосигурителното Дружество.

Процедурите по управление на лихвения риск се прилагат от гледна точка на чувствителността на Фонда спрямо промени в лихвените равнища. Действителният ефект зависи от множество фактори, които включват степента, в която плащанията се осъществяват по-рано или по-късно от договорената дата, както и от промените в лихвения процент, породени от чувствителността спрямо различните периоди и валути. Следващата таблица представя структурата на лихвоносните активи в инвестиционния портфейл на Фонда към 31 декември 2018 г. и 31 декември 2017 г.:

<i>В хиляди лева</i>	<b>2018 г.</b>	<b>2017 г.</b>
<b>Лихвоносните активи на Фонда с фиксирана лихва</b>		
Български ДЦК	375,082	286,011
Чуждестранни ДЦК	819,144	847,100
Български корпоративни облигации	1,576	
Корпоративни облигации	96,239	423,136
Банкови депозити	39,054	41,429
Парични средства и парични еквиваленти	340,660	47,871
<b>Общо лихвоносните активи на Фонда с фиксирана лихва</b>	<b>1,671,755</b>	<b>1,645,547</b>

<i>В хиляди лева</i>	<b>2018 г.</b>	<b>2017 г.</b>
<b>Лихвоносните активи на Фонда с плаваща лихва</b>		
Корпоративни облигации	20,285	1,275

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 суали, 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 финансни инструменти в портфейла на ЗУПФ "Алианц България", 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. и 2017 г.

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

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

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

### (iii) Лихвен риск (продължение)

<i>В хиляди лева</i>	<b>100 базисни точки на паралелно понижение</b>	<b>100 базисни точки на паралелно покачване</b>
<b>2018 г.</b>		
Към 31 Декември	83,620	(77,299)
Средно за периода	86,749	(80,758)
Максимално за периода	96,881	(88,858)
Минимално за периода	80,037	(76,018)
<b>2017 г.</b>		
Към 31 Декември	70,039	(69,933)
Средно за периода	48,570	(48,496)
Максимално за периода	70,039	(69,933)
Минимално за периода	38,849	(38,790)

### (iv) Валутен риск

Фондът е изложен на валутен риск при сключване на сделки в чуждестранна валута.

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

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

<i>В хиляди лева</i>	<b>2018 г.</b>				
	<b>Лева</b>	<b>Евро</b>	<b>Щатски Долари</b>	<b>Британски Лири</b>	<b>Общо</b>
<b>Активи</b>					
Парични средства и парични еквиваленти	32,844	297,839	9,975	2	340,660
Банкови депозити	39,054	-	-	-	39,054
Държавни ценни книжа	51,639	323,443	-	-	375,082
Чуждестранни ДЦК	-	819,144	-	-	819,144
Корпоративни облигации	-	2,176	-	-	2,176
Чуждестранни корпоративни облигации	-	113,152	2,772	-	115,924
Акции	156,373	-	-	-	156,373
Чуждестранни акции	-	287,915	226,398	-	514,313
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	-	2,966	-	-	2,966
Вземания свързани с инвестиции и други	8,923	47	42	-	9,012
Вземания от ПОД	26	-	-	-	26
Други вземания	106	-	-	-	106
<b>Общо</b>	<b>288,965</b>	<b>1,846,682</b>	<b>239,187</b>	<b>2</b>	<b>2,374,836</b>
<b>Пасиви</b>					
Задължения към ПОД	2,092	-	-	-	2,092
Задължения свързани с инвестиции и други	45	18	-	-	63
Задължения по превеждане на средства на лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	9,939	-	-	-	9,939
Други задължения	194	-	-	-	194
<b>Общо</b>	<b>12,270</b>	<b>18</b>			<b>12,288</b>
<b>Нетна дълга (къса) валутна позиция</b>	<b>276,695</b>	<b>1,846,664</b>	<b>239,187</b>	<b>2</b>	<b>2,362,548</b>

**6. Оповествяване на политиката по управление на риска (продължение)****(iv) Валутен риск (продължение)***В хиляди лева***2017 г.**

<b>Активи</b>	<b>Лева</b>	<b>Евро</b>	<b>Щатски Долари</b>	<b>Британски Лири</b>	<b>Общо</b>
Парични средства и парични еквиваленти	20,727	26,950	192	2	47,871
Банкови депозити	41,429	-	-	-	41,429
Държавни ценни книжа	72,069	213,942	-	-	286,011
Чуждестранни ДЦК	-	829,908	17,192	-	847,100
Корпоративни облигации	3,456	3,257	-	-	6,713
Чуждестранни корпоративни облигации	-	414,979	2,719	-	417,698
Акции	175,813	-	-	-	175,813
Чуждестранни акции	-	336,259	94,044	-	430,303
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	-	1,537	-	-	1,537
Вземания свързани с инвестиции и други	10,277	25	94	-	10,396
Вземания от ПОД	11	-	-	-	11
Други вземания	6	-	-	-	6
<b>Общо</b>	<b>323,788</b>	<b>1,826,857</b>	<b>114,241</b>	<b>2</b>	<b>2,264,888</b>
<b>Пасиви</b>					
Задължения към ПОД	2,119	-	-	-	2,119
Задължения свързани с инвестиции и други	-	45	-	-	45
Задължения по превеждане на средства на лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	2,203	-	-	-	2,203
Други задължения	1	-	-	-	1
<b>Общо</b>	<b>4,323</b>	<b>45</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4,368</b>
<b>Нетна дълга (къса) валутна позиция</b>	<b>319,465</b>	<b>1,826,812</b>	<b>114,241</b>	<b>2</b>	<b>2,260,520</b>

**(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-кофициент 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.

## 7. Използване на приблизителни оценки и преценки

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 (приложение 8) и по оценка на инвестиционни имоти (приложение 11).

### ***Оценка на справедливи стойности***

Справедлива стойност е цената, която би била получена при продажба на актив или платена при прехвърляне 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 финансият 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 допусканията 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.

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

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

## 8. Счетоводни класификации и справедливи стойности

Таблицата показва справедливите стойности на финансовите активи и пасиви по ниво в юрархията на справедливите стойности. За всички финансови активи и пасиви, които не се отчитат по справедлива стойност, ръководството на Фонда счита тяхната справедлива стойност се доближава до балансовата им стойност.  
Използваните методи на оценка са следните: ниво 1 – пазарни котировки; ниво 2 – котировки от първични дилъри, поради липса на активен пазар; ниво 3 – метод на дисконтираните парични потоци.

**31 декември 2018 г.**

В хиляди лева	Балансова стойност			Справедлива стойност			Общо	
	Дърни за тър- не	Заеми вземани я	Други фин-ви пасиви	Общо	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	
<b>Финансови активи, оценявани по справедлива стойност</b>								
Държавни ценни книжа	10	375,082	-	375,082	353,760	21,322	-	375,082
Чуждестранни ДЦК	10	819,144	-	819,144	819,144	-	-	819,144
Корпоративни облигации	10	2,176	-	2,176	2,176	-	-	2,176
Чуждестранни облигации	10	115,924	-	115,924	115,924	-	-	115,924
Акции	10	156,373	-	156,373	91,124	-	65,249	156,373
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	7	2,966	-	2,966	2,966	-	-	2,966
Чуждестранни акции	10	514,313	-	514,313	514,313	-	-	514,313
		<b>1,985,978</b>	-	<b>1,985,978</b>	<b>1,896,441</b>	<b>24,288</b>	<b>65,249</b>	<b>1,985,978</b>
<b>Финансови активи, които се оценяват по амортизирана стойност</b>								
Други вземания, свързани с инвестиции	14.1	95	-	95	95	-	-	95
Вземания по финансово лизинг	11.1	82	-	82	82	-	-	82
Вземания от ПОД	14.1	-	26	-	26	-	-	26
Други вземания	14.1	-	106	-	106	-	-	106
Банкови депозити		-	39,054	-	39,054	-	-	39,054
Парични средства и парични еквиваленти	13	-	340,660	-	340,660	-	-	340,660
		-	<b>380,023</b>	-	<b>380,023</b>	-	-	<b>380,023</b>
<b>Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност</b>								
Задължения към ПОД		-	-	2,092	2,092	-	-	2,092
Задължения свързани с инвестиции и други	15	-	-	63	63	-	-	63
Задължения по превеждане на средства на лица, избрали да променят осигуряването си от		-	-	9,939	9,939	-	-	9,939
ФДЗПО във фонд на ДОО	15	-	-	194	194	-	-	194
Други текущи задължения		-	-	<b>12,288</b>	<b>12,288</b>	-	-	<b>12,288</b>

**8 Счетоводни класификации и справедливи стойности (продължение)**

31 декември 2017 г.

**В хиляди лева**

	Балансова стойност				Справедлива стойност				
	Прил.	Дър-ни за тър-не	Заеми и вземани я	Други фин-ви пасиви	Общо	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
<b>Финансови активи, оценявани по справедлива стойност</b>									
Държавни ценни книжа	10	286,011	-	-	286,011	164,512	121,499	-	286,011
Чуждестранни ДЦК	10	847,100	-	-	847,100	847,100	-	-	847,100
Корпоративни облигации	10	6,713	-	-	6,713	3,748	-	-	2,965
Чуждестранни облигации	10	417,698	-	-	417,698	417,698	-	-	417,698
Акции	10	175,813	-	-	175,813	175,813	-	-	175,813
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	7	1,537	-	-	1,537	-	1,537	-	1,537
Чуждестранни акции	10	430,303	-	-	430,303	430,303	-	-	430,303
	<b>2,165,175</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,165,175</b>	<b>2,039,174</b>	<b>123,036</b>	<b>2,965</b>	<b>2,165,175</b>
<b>Други финансови активи, оценявани по амортизирана стойност</b>									
Други вземания, свързани с инвестиции	14.1	-	119	-	119	-	119	-	119
Вземания по финансос лизинг	11	-	121	-	121	-	121	-	121
Вземания от ПОД	14.1	-	11	-	11	-	11	-	11
Други вземания	14.1	-	6	-	6	-	6	-	6
Банкови депозити		-	41,429	-	41,429	-	41,429	-	41,429
Парични средства и парични еквиваленти	13	-	47,871	-	47,871	-	47,871	-	47,871
			<b>89,557</b>		<b>89,557</b>		<b>89,557</b>		<b>89,557</b>
<b>Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност</b>									
Задължения към ПОД	15	-	-	-	2,119	2,119	45	45	45
Задължения свързани с инвестиции и други									
Задължения по превеждане на средства на лица, избрали да променят осигуряването си от	15	-	-	-	2,203	2,203	1	1	1
ФДЗПО във фонд на ДОО	15	-	-	-	-	<b>4,368</b>	<b>4,368</b>		
Други текущи задължения									

## 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 от Ниво 3

	Финансови активи по справедлива ст-т	Финансови активи по справедлива ст-т
	2018 г.	2017 г.
<i>В хиляди лева</i>		
Салдо на 1 януари	2,965	10,745
Печалби/(загуби), включени в отчета за промени в нетните активи на разположение на осигурените лица	-	(368)
Покупки	-	1,982
Продадени и падежирали	(789)	(5,906)
Изходящи трансфери от Ниво 3	(2,176)	(3,488)
Входящи трансфери към Ниво 3	65,249	-
<b>Салдо на 31 декември</b>	<b>65,249</b>	<b>2,965</b>

### Равнение на справедливите стойности от Ниво 2

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

	Финансови активи по справедлива ст-т	Финансови активи по справедлива ст-т
	2018 г.	2017 г.
<i>В хиляди лева</i>		
Салдо на 1 януари	121,499	165,875
Печалби/(загуби), включени в отчета за промени в нетните активи на разположение на осигурените лица	-	-
Покупки	-	-
Продадени и падежирали	(21,472)	(44,376)
Изходящи трансфери от Ниво 2	(78,705)	-
Входящи трансфери към Ниво 2	-	-
<b>Салдо на 31 декември</b>	<b>21,322</b>	<b>121,499</b>

Корпоративни облигации на стойност 2 176 хил. лв. са прехвърлени от ниво 3 в ниво 1, тъй като имат котирана цена към 31.12.2018 г. Акции в размер на 65 249 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 е методът на дисконтираните парични потоци. Дългови ценни книжа на стойност 78,705 хил. лв са прехвърлени от ниво 2 в ниво 1, тъй като имат котирана цена към 31.12.2018 г.

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

	2018 г.	2017 г.
<i>В хиляди лева</i>		
Инвестиционна такса	(10,964)	(10,612)
Такси от осигурителни вноски	(18,782)	(17,924)
<b>Салдо</b>	<b>(29,746)</b>	<b>(28,536)</b>

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

	2018 г.	2017 г.
<i>В хиляди лева</i>		
Държавни ценни книжа на Р България	375,082	286,011
Чуждестранни държавни ценни книжа	819,144	847,100
Български корпоративни облигации	2,176	6,713
Чуждестранни корпоративни облигации	115,924	417,698
Български акции	156,373	175,813
Чуждестранни акции	514,313	430,303
<b>Общо финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата</b>	<b>1,983,012</b>	<b>2,163,638</b>

## 11. Инвестиционни имоти

<i>В хиляди лева</i>	<b>2018 г.</b>	<b>2017 г.</b>
<b>Балансова стойност към 1 януари</b>	13,869	13,820
Продадени	(57)	-
Подобрения по инвестиционни имоти	-	4
Трансфер към вземания от финансов лизинг	(61)	(42)
Преоценка	(773)	87
<b>Балансова стойност към 31 декември</b>	<b>12,978</b>	<b>13,869</b>

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

Към датата на отчета за 4 инвестиционни имота (2018г.: 15 броя), с обща стойност 411,780 лева, съгласно Доклад за определяне на справедлива стойност към 31.12.2017г., съгласно Наредба 9 и КСО, все още имат незаличени възбрани, наложени преди датата на тяхното придобиване от Фонда. В ход са правни действия за служебното заличаване на възбрани.

Приходът от наеми от инвестиционни имоти, в размер на 492 хиляди лева (2017 г.: 529 хиляди лева) е включен в нетни приходи/разходи от инвестиционни имоти (Приложение 12).

### 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 във входящите данни, които се използват при изчисляването на справедливата стойност. Съответно таблицата по-горе представя равнение на движението от началното салдо до крайното салдо на справедливите стойности, измерени с помощта на входящите данни на Ниво 3.

#### *Подход при оценката*

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

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

## 11.Инвестиционни имоти (продължение)

### Оценяване по справедлива стойност

#### *Подход при оценката продължение*

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

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

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.

В притежавания от УПФ „Алианц България“ портфейл от недвижими имоти, към 30.06.2018г., 30.09.2018г. и към 31.12.2018г. са определени 2 позиции с тегло над 0,1% от активите на фонда, а именно: подземен паркинг в гр. София, над М.станция Сердика (м/у ул. „Бр.Миладинов“ и „Княз Борис“) и ет 5 и 6 гр. София, бул. „Цариградско шосе“ №147, в сградата на Интер Експо Център“, за които са съгласно „Правила за оценка на активите и пасивите на ПОД „Алианц България“, както в съблудение на изискванията на Наредба №9, се оценяват от втори независим оценител.

Към датата на последната преоценка за 2018г. разликите между отделните справедливи стойности, изведени от единия и втория оценител са 8,83% за подземния паркинг и 3.8% и 4,7% за двата етажа, които се считат за допустимо отклонение.

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

#### Техника за оценяване и значими ненаблюдаеми входящи данни

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

## 11. Инвестиционни имоти (продължение)

Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключови ненаблюдаеми входящи данни и справедлива стойност	
<b><u>За сградите</u></b>			
<b><i>Пазарен подход: сравнителен пазарен подход</i></b>			
Методът установява стойността чрез анализ на цените на наскоро продадени или предложени имоти, сравними с оценявания имот. Когато не е налична никаква информация за сделки, справедливата стойност се определя от продажни оферти (цени) от публично достъпни база данни. Поради уникалната природа на всеки имот, се правят корекции на сравнимите данни за продажбите, за да се отразят разликите между всеки сравним имот и имота обект на оценката.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Ограничения в наличието на борсови цени за продажба на подобни активи на активен пазар.</li> <li>2. Ограничен брой на идентифицирани сравними имоти (по-малко от 5 за всеки имот)</li> <li>3. Корекции на аналоги, като коефициентите за:                             <ol style="list-style-type: none"> <li>a. Договаряне</li> <li>b. Размер</li> <li>c. Локация</li> <li>d. Изглед, достъпност, релеф и форма</li> <li>e. Градоустройствено планиране</li> <li>f. Оптимална употреба и други</li> </ol> </li> </ol>	<p>Справедливата стойност ще се промени, ако:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• се използват по-голям или по-малък брой аналоги</li> <li>• се прилагат по-малко или повече коефициенти за корекция</li> <li>• Коефициентите за корекция при договаряне, размер, местоположение, достъпност и т.н. са по-високи или по-ниски.</li> </ul> <p>Освен това, оценката на справедливата стойност ще бъде по-достоверна, когато се прави предимно сравнение със сравними цени на сделки отколкото с цени на оферти.</p>	
<b><i>Подход на приходите: Метод на капитализиране на приходите.</i></b>			
Методът на капитализирането на доходите определя стойността чрез анализ на наемните цени на наскоро наети или отданените под наем имоти, сравними с имота, предмет на оценката, което се превръща в оценка на справедлива стойност чрез прилагане на метода на капитализиране на доходите. Когато не е налична никаква информация за наеми, справедливата стойност се определя от търсени оферти (цени) за наеми от публично достъпни база данни. Поради уникалната природа на всеки имот, се правят корекции на сравнимите данни за наемите, за да се отразят разликите между всеки сравним имот и имота, който е обект на оценката.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Ограничения в наличието на борсови цени за наем на подобни активи на активен пазар.</li> <li>2. Ограничен брой на идентифицирани сравними имоти (по-малко от 5 за всеки имот)</li> <li>3. Корекции на аналоги, като коефициентите за:                             <ol style="list-style-type: none"> <li>a. Договаряне</li> <li>b. Размер</li> <li>c. Местоположение</li> <li>d. Достъпност</li> <li>e. Градоустройствено планиране</li> <li>f. Други</li> </ol> </li> <li>4. Капитализация на дохода</li> </ol>	<p>Справедливата стойност ще се промени, ако:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• се използват по-голям или по-малък брой аналоги</li> <li>• се прилагат по-малко или повече коефициенти за корекция</li> <li>• Коефициентите за корекция при договаряне, размер, местоположение, достъпност и т.н. са по-високи или по-ниски.</li> <li>• Норма на капитализация.</li> </ul> <p>Освен това, оценката на справедливата стойност ще бъде по-достоверна, когато се прави предимно сравнение със сравними цени на сделки отколкото с цени на оферти.</p>	

## 11. Инвестиционни имоти (продължение)

### Оценяване по справедлива стойност (продължение)

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

ЗУПФ "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ"  
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
 31 ДЕКЕМВРИ 2018 Г.

**12. Вземания по финансов лизинг**

<i>В хиляди лева</i>	<b>2018 г.</b>	<b>2017 г.</b>
Брутни вземания по финансов лизинг	106	170
Нереализиран финанс приход	(24)	(49)
Нетни минимални лизингови плащания	82	121
Обезценка	-	-
<b>Нетни вземания по финансов лизинг</b>	<b>82</b>	<b>121</b>

Нетни вземания по финансов лизинг се разпределя, както следва

<i>В хиляди лева</i>	<b>2018 г.</b>	<b>2017 г.</b>
С падеж до 1 година	16	-
С падеж от 1 до 5 години	56	-
С падеж над 5 години	10	121
<b>Нетни минимални лизингови плащания</b>	<b>82</b>	<b>121</b>
Обезценка	-	-
<b>Нетни вземания по финансов лизинг</b>	<b>82</b>	<b>121</b>

Промяната на нетните вземания по финансов лизинг за 2018 г. е дадена по-долу:

<i>В хиляди лева</i>	<b>2018 г.</b>	<b>2017 г.</b>
Нетна инвестиция във финансов лизинг към 01 януари	121	92
Главници по нови лизингови договори	51	45
Падежирали главници по лизингови вноски	(11)	(16)
Предсрочно погасени главници по договор	(79)	-
Обезценка	-	-
<b>Нетна инвестиция във финансов лизинг към 31 декември</b>	<b>82</b>	<b>121</b>

Брутната инвестиция във финансов лизинг се разпределя, както следва

<i>В хиляди лева</i>	<b>2018 г.</b>	<b>2017 г.</b>
По-малко от една година	-	-
Между една и пет години	61	-
Повече от пет години	45	170
<b>Общо</b>	<b>106</b>	<b>170</b>

**13 Нетни приходи/(разходи) от инвестиционни имоти**

<i>В хиляди лева</i>	<b>2018 г.</b>	<b>2017 г.</b>
Приходи от наеми	492	529
Разходи за поддръжка	(1)	(149)
Приходи/(Разходи) за преоценка	(773)	87
Други приходи/(разходи) по инвестиционни имоти	53	(80)
<b>Общо нетни приходи/(разходи) от инвестиционни имоти</b>	<b>(229)</b>	<b>387</b>

**14. Парични средства и парични еквиваленти**

<i>В хиляди лева</i>	<b>2018 г.</b>	<b>2017 г.</b>
Пари по разплащателни сметки в търговски банки	340,660	47,871
<b>Общо парични средства и парични еквиваленти</b>	<b>340,660</b>	<b>47,871</b>

ЗУПФ "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ"  
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
 31 ДЕКЕМВРИ 2018 Г.

### 15.1. Вземания

<i>В хиляди лева</i>	<b>2018 г.</b>	<b>2017 г.</b>
Вземания по инвестиции	2,930	2,961
обезценка	(2,842)	(2,842)
Просрочени плащания по инвестиционни имоти	7	-
Вземания от ПОД	26	11
Други вземания	106	6
<b>Общо вземания</b>	<b>227</b>	<b>136</b>

<i>Движение в обезценката</i>	<b>2018 г.</b>	<b>2017 г.</b>
Начално салдо	2,842	1,104
Начисление за годината	-	1,738
Реинтегрирани за годината	-	-
<b>Крайно салдо</b>	<b>2,842</b>	<b>2,842</b>

Към 31 декември 2018 г. остават непогасени вземания по облигационни емисии на Балканкар Заря с балансова стойност 601 хил. лв. (2017г: 983 хил. лв.)

### 15.2. Предплащане за право на ползване на общинска земя

ЗУПФ „Алианц България“ въз основа на Решение с Протокол на Комитет по управление на инвестициите с № 120/06.07.2017г. и с Решение на Управителния съвет с Протокол №06-07-1-17/06.07.2017г. взе участие в публично оповестен Конкурс от Столична Община с № 06-СО-2017 за учредяване право на строеж и ползване за срок от 35 години, върху общински недвижим имот, находящ се в Столична община, гр. Баня, на БАЛНЕОЛОЖКИ хотел и др., съгласно условията на конкурса. Със Заповед на Столична Община с № COA17-PД92-184/08.08.2017г., изменена със Заповед №COA17-PД92-184/08.08.2017г. ЗУПФ „Алианц България“ е обявен за спечелил конкурса кандидат, при Цена за право то на строеж в размер на 8 115 001 / осем милиона сто и петнадесет хиляди и един лева/ без включен дължимият ДДС. Към настоящия момент ЗУПФ „ Алианц България“ е в процес на сключване на Договор за учредяване правото на строеж, съгласно условията на горепосочения Конкурс.

### 16. Задължения

<i>В хиляди лева</i>	<b>2018 г.</b>	<b>2017 г.</b>
Задължения към ПОД	2,092	2,119
Задължения по превеждане на средства за лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	9,939	2,203
Задължения свързани с инвестиции	63	45
Други задължения	194	1
<b>Общо задължения</b>	<b>12,288</b>	<b>4,368</b>

### 17. Сделки със свързани лица

#### *Идентифициране на свързани лица*

Фондът има за свързани лица:

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

**17. Сделки със свързани лица, продължение**

*Транзакции със свързани лица*

<i>В хиляди лева</i>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
ПОД „Алианц България“ АД		
Удръжки и такси от осигурителни вноски за ПОД	29,746	28,536
Задължения към ПОД	2,092	2,119
Средства по пенсионен резерв	68	41
Вземания от ПОД	26	11

**18. Условни задължения**

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

**19. Оперативен лизинг**

*Лизинг като наемодател*

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

<i>В хиляди лева</i>	<b>2018 г.</b>	<b>2017 г.</b>
До една година	409	293
Между една и пет години	430	256
	<hr/> <b>839</b>	<hr/> <b>549</b>

През 2018 година 492 хил. лева са били признати като приходи от наеми в печалбата или загубата (2017: 529 хил. лева).

**20. Събития след датата на отчета за финансовото състояние**

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