

**Доброволен пенсионен фонд „Алианц България”**

**Доклад на независимите одитори**

**Годишен доклад за дейността**

**Годишен финансов отчет**

**31 декември 2022 г.**

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“**  
**СЪДЪРЖАНИЕ**

---

**Съдържание**

Доклад на независимияте одитори

Годишен доклад за дейността	1-9
Отчет за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица	10
Отчет за нетните активи на разположение на осигурените лица	11
Приложения към финансовия отчет	12-44

## Доклад на независимите одитори

До акционерите на „Пенсионно осигурително дружество Алианц България“ АД

### Доклад относно одита на финансовия отчет

---

#### Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на „Доброволен пенсионен фонд Алианц България“ („Фонда“), съдържащ отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица за годината приключваща на 31 декември 2022 г. и отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица към 31 декември 2022 г., както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи оповестяване на съществените счетоводни политики и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на „Доброволен пенсионен фонд Алианц България“ към 31 декември 2022 г. и неговите финансови резултати от дейността, 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 Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМЕС), 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 СМЕС.

## Ключови одиторски въпроси

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

### Ключов одиторски въпрос

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

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

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

Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата („ФАССПЗ“) възлизат на 506,052 хил. лева или 88,97% от общата сума на активите към 31 декември 2022 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 2022 г. 92.33% 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 7.67% от инвестициите на Фонда са категоризирани в „Ниво 2 и „Ниво 3“. Оценката на тези финансови активи се основава на пазарни данни или модели за оценяване, които

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 2022 г. с публична пазарна информация.
- Проверка за съответствие на методите за оценяване на некотираните финансови инструменти с приложимия стандарт за финансово отчитане.
- Оценка за целесъобразност на методите за оценяване на некотирани финансови инструменти чрез съпоставката им с често използвани методи за оценяване на сходни финансови инструменти.
- Тестване на математическата точност на моделите за оценяване и съпоставимост на ключовите входящи данни с основните допускания, направени от Фонда.

Оценка за целесъобразност на основните допускания, използвани при оценките към края на годината и в частност на дисконтовия процент. Оценка на йерархията на справедливата стойност и движения в йерархията през годината, както и съответствие с приложимите изисквания за финансово отчитане относно оповестяването на финансови инструменти.



**Ключов одиторски въпрос**

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

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

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

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

Ръководството на „Пенсионно осигурително дружество Алианц България“ АД носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от годишния доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

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

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

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

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, по отношение на годишния доклад за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС). Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в 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 годишния доклад за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- б) Годишният доклад за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

---

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

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

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

Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на 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.
- достигаем 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 Фонда да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

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



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

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

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

### **Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания**

**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:

- ПрайсютърхаусКупърс Одит“ ООД е назначено за задължителен одитор на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2022 г. на Фонда от общото събрание на акционерите, проведено на 7 септември 2022 г., за период от една година. „ПрайсуотърхаусКупърс Одит“ ООД е било назначено за първи път като одитор на Фонда на 29 октомври 2018 г.
- „Ейч Ел Би България“ ООД е назначено за задължителен одитор на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2022 г. на Фонда от общото събрание на акционерите, проведено на 7 септември 2022 г., за период от една година. „Ейч Ел Би България“ ООД е било назначено за първи път като одитор на Фонда на 2 ноември 2017 г.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2022 г. на Фонда представлява пети пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на този Фонд, извършен от „ПрайсуотърхаусКупърс Одит“ ООД.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2022 г. на Фонда представлява шести пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на този Фонд, извършен от „Ейч Ел Би България“ ООД.



- Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад с дата 31 март 2023 г., 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 "Прайсуотърхаускупърс Одит" ООД:



Джок Нюнан  
Прокуррист

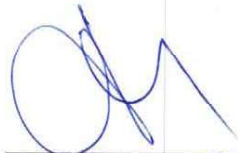


Анна Ботева  
Регистриран одитор,  
отговорен за одита  
бул. Мария Луиза 9-11  
1000 София, България

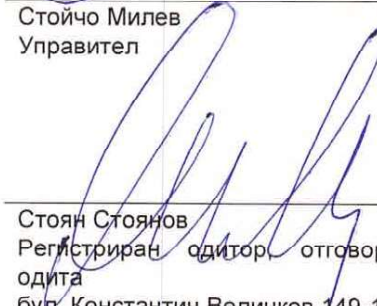
31 март 2023 г.



За „Ейч Ел Би България“ ООД:



Стойчо Милев  
Управител



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

31 март 2023 г.





# ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“ АД

31.12.2022 г.

## 1. Обща информация.

Доброволен пенсионен фонд „Алианц България“ е фонд, управляващ средства, натрупани от лични вноски или вноски за сметка на работодател или друг осигурител с цел осигуряване на лична пенсия за старост при придобиване право на пенсия за осигурителен стаж и възраст при условията и по реда на част втора от Кодекса за социално осигуряване или пенсия при намалена работоспособност.

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

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

## 2. Пазарен дял на Доброволен пенсионен фонд „Алианц България“ по размер на управляваните активи

Към 31.12.2022 година пазарният дял на Доброволен пенсионен фонд „Алианц България“ по данни на КФН по размер на управляваните активи е 44.09 %.

## 3. Основни показатели за 2022 г.

### Нетни активи на ДПФ „Алианц България“

Нетни активи (хил. лв.)	Към 31.12.2022 г.	Към 31.12.2021 г.
ДПФ Алианц България	568,621	632,420

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

Осигурените лица в доброволния пенсионен фонд са 211,245 души и в сравнение с предходната година намаляват с 2,106 души или (-0.99%);

В доброволния фонд осигурените лица се разпределят по видове договори, както следва групови (работодателски) и индивидуални в съотношение 64.54% работодателски, 46.99% лични и 0.20% от друг осигурител. През 2022 г. както и през последните години относителният дял на осигурените по работодателски договори превишава осигурените лица по лични договори.

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“  
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2022г.

3. Основни показатели (продължение)

*Участници в ДПФ „Алианц България“*

Фонд	Към 31.12.2022 г.	Към 31.12.2021 г.	Изменение
ДПФ	211,245	213,351	-0.987%

*Новоосигурени лица:*

Новоосигурените лица в доброволния пенсионен фонд за 2022 г. са 3,593.

*Осигурени лица, напуснали фонда:*

Осигурените лица напуснали доброволния пенсионен фонд за 2022 г. са 5,696 души.

*Приходи от осигурителни вноски*

Приходите през 2022 г., разпределени по партидите на осигурените в Доброволен пенсионен фонд “Алианц България” лица, са 63,675 хил. лева, в т.ч. 1,048 хил. лв. прехвърлени от друг доброволен пенсионен фонд. Наблюдава се намаление на приходите спрямо предходната година с 28% (за 2021 г. осигурителните вноски са 87,881 хил. лева).

*Осигурителни вноски за 2022 г.*

Осигурителни вноски по линии бизнес (хил. лв.)	Към 31.12.2022 г.	Към 31.12.2021 г.	Прираст %
ДПФ	63,675	87,881	-28%
<i>в т.ч. прехвърлени от други ДПФ</i>	1,048	922	14%

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

През 2022 г. плащанията възлизат на 45,068 хил. лв. и се разпределят съответно:

- изцяло или частично изтегляне на средства преди настъпване на осигурителен случай – 12,352 хил. лева на 1,316 лица;
- обезщетения за смърт – 5,008 хил. лева на 860 наследници на починали осигурени лица;
- еднократни пенсионни плащания – 18,145 хил. лева на 2,805 лица;
- разсрочени пенсионни плащания – 8,604 хил. лева на 2,690 лица;
- плащания по договори с друг осигурител – 18 хил. лева на 4 лица;
- пенсии – 940 хил. лева на 107 лица.- пенсии – 1,002 хил. лева на 106 лица.



#### **4. Прогноза за дейността на ДПФ „Алианц България“**

Прогнозата за дейността на ДПФ „Алианц България“ за 2023 г. е изготвена, като са отчетени параметрите в развитието на пенсионния фонд през последните години и макроекономическите 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 удръжките са използвани макроекономическите показатели за размера на инфлацията, средномесечният осигурителен доход и средния размер на разходите на домакинствата. Отчетени са всички законодателни промени свързани с дейността по допълнителната пенсионно осигуряване.

Продължаващата усложнена международна обстановка в края на 2022 г. е отчетена при планиране на бъдещите резултати както и евентуалното въздействие на световните събития върху финансовите пазари.

Прогнозата за резултатите през 2023 г. е следната:

<b>Показатели</b>	<b>Мярка</b>	<b>2023 г.</b>
Приходи през годината в т.ч.	хил. лв.	73,080
Прехвърлени суми от други фондове	хил. лв.	1,101
Осигурени лица в края на годината	бр.	214,326
в т.ч. новоосигурени лица	бр.	4,385
Нетни активи в края на годината	хил. лв.	623,421

#### **5. Постигнатата доходност на ДПФ „Алианц България“.**

Постигнатата доходност от инвестиране активите на ДПФ „Алианц България“ за 2022 г. е -10.55%. Поетият риск, измерен чрез стандартното отклонение за 2022 г. е 7.55%.

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

- Инвестиционната дейност на Дружеството през 2022 г. бе фокусирана основно в:
- Следването на инвестиционна стратегията по структуриране на портфейлите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване и имплементиране на зададени експозиционни лимити към основни подкласове активи по региони, в т.ч. и по държави;
- Инвестиране на 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 консервативен рисков профил на портфейлите посредством спазване на строга лимитна политика с оглед на ограничаване на специфичните рискове.

След пандемичната 2020-та година, нагласите на много хора бяха, че най-лошото е преминало и следва поне десетилетие на спокойствие. За жалост 2022-ра година се оказа много по-предизвикателна за участниците на финансовите пазари като последствията от нея ще се развиват и през 2023-та година. Войната в Украйна разпали множество страхове при всички класове активи и предизвика значително увеличение на инфлацията, която се превърна в основна тема през втората половина на годината. Повечето индекси на развитите пазари на акции отчетоха двуцифрени спадове.

И докато при акциите всеки допуска, че е възможно да има спадове от време на време, несъмнено по-болезнени се оказаха спадовете при държавните облигации, тъй като до голяма степен такива при тях не се очакват. Така пропадна и възможността на инвеститорите да се защитят от спадовете при акциите. Разпродажбите на облигационните пазари бяха продиктувани от значително по-агресивните увеличения на централните банки спрямо очакванията в началото на годината в резултат на опитите на банкерите да овладеят галопиращата инфлация, която освен заради войната, беше резултат и от колосалните фискални и монетарни стимули и дефицитите във веригите на доставки след края на пандемията.



## **6. Инвестиционна дейност на ПОД „Алианц България“ АД (продължение)**

Стойностните акции се представиха по-добре от акциите на растежа както за последното тримесечие, така и за цялата година. Това донякъде може да бъде обяснено с високите начални оценки на последните, както и с притесненията за ръста на печалбите и с очакванията за покачване на лихвите. Също така част от стойностните акции са дефанзивните сектори на здравеопазването, потребителските стоки и компаниите за комунални услуги, които се представиха по-добре от цикличните сектори. В същото време остават притесненията, че оценките на стойностните акции не отразяват в достатъчна степен преобладаващите очаквания за рецесия през 2023-та година.

В Европа притесненията за дефицит на природен газ през зимата се оказаха пресилени, като газовите хранилища са пълни на исторически високи стойности, а по-мекото начало на зимата на континента смъкна цените на газа на борсите до стойностите от преди началото на войната. В същото време близо 50%-ят спад на годишния износ на Газпром принуди властите в Русия да отменят в края на годината изискването плащанията от неприятелски държави да се извършват в рубли.

По отношение на Китай, годината също не беше благоприятна като MSCI China загуби над 50% спрямо върха си през 2021 г. въпреки ръста от над 30% към края на годината. Основните притеснения бяха, че стриктната политика на страната към нулев ковид води до значителна загуба на икономическа активност. Разхлабването на тази политика през октомври донесе повече оптимизъм в страната и китайските активи станаха обект на значителни покупки. В края на годината, обаче, започнаха да циркулират притеснения, че рязкото разхлабване на стриктната политика излага на опасност прекалено голямо маса уязвими хора, които не са се облъскали с вируса и не са ваксинирани. Въпреки че страната вече не публикува подробна статистика за заболяемостта, множество индикатори показват, че натовареността на здравната система достига своя предел и смъртността се е повишила значително. Тези притеснения могат да помрачат очаквания ръст на икономическата активност в страната поне в първите няколко месеца на 2023-та.

Макар последното тримесечие на годината да донесе положителни емоции на финансовите пазари заради по-резкия спад на инфлацията от очакваното, предизвикателствата от 2022-ра ще преобладават и през 2023-та, като основен фокус на инвеститорите ще е това колко сериозна рецесия ще обхване развитите икономики и дали краят на войната в Украйна се вижда в обозримо бъдеще.

Портфейлите на фондовете остават умерено консервативни, без да позволяват прекомерна концентрация на риск от определен клас и подклас активи и/или финансови инструменти. Това означава поддържане на микс от ниско рискови държавни ценни книжа, диверсифициран портфейл (фонд) от корпоративни облигации с инвестиционен рейтинг и прецизно селектирани експозиции в акции, вкл. и цели индекси и реплики на индекси.

## **7. Рискове и възможности при инвестиране активите на фонда през 2022 г.**

Изминалата 2022-ра година беше изключително предизвикателна. Изненадващото нахлуване на Русия в Украйна през февруари донесе истински шок на финансовите пазари. Освен акциите, сериозен срив претърпяха и суровините заради последвалите санкции върху Русия, която заема значителен дял в глобалните им доставки. Войната в комбинация с икономическите последствия от COVID-19 пандемията доведоха до рязко и невиджано от 40 години покачване на инфлацията в по-голямата част от развития свят. Това от своя страна доведе до агресивни мерки от страна на централните банки за овладяването ѝ, което стресира инвеститорите в облигации. Станахме свидетели на безпрецедентни разпродажби на облигации като доходностите скочиха с няколко процента спрямо ниските нива, на които завършиха предходната година. Твърдата решимост на централните банкери да се справят с инфлацията дори с цената на предизвикване на рецесия, беше основното притеснение, което тежеше както на акциите, така и на облигациите през втората половина на годината.



## **7 Рискове и възможности при инвестиране активите на фонда през 2022 г. (продължение)**

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 2022-ра основните експозиции ще останат към американския и европейския пазар, с фокус върху по-консервативно управление на портфейла. Очаква се инвеститорите внимателно да следят за всеки знак за устойчивото овладяване на инфлацията и края на агресивната политика на централните банкери. Едва след като това стане факт, фокусът ще се измести върху евентуалното настъпване на рецесия и върху това колко дълбока и продължителна би била тя.

По отношение на книгата с фиксиран доход в портфейла, основните експозиции ще продължава да бъдат в европейски и евро-деноминирани облигации на държави и компании с инвестиционен клас кредитен рейтинг, както и в избрани големи емитенти от т. нар. развиващи се държави като ако прогнозите за настъпването на недълбока рецесия се реализират, то това би трябвало да означава сравнително добро представяне на именно на тези инструменти.

Рисковият профил на портфейлите на управляваните от ПОД „Алианц България“ АД фондове остава сравнително консервативен, без да позволява прекомерна концентрация на риск от определен клас активи и/или финансови инструменти.

## **8 Политика по управление на риска**

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

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

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

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

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

Ликвиден риск е рискът, че 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.

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

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

Валутен риск е рискът, свързан със загуби от неблагоприятна промяна на валутните курсове. Фондът инвестира активите си 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  
Няма участия в управлението на търговски дружества и организации.

**Иван Йончев** – Зам. председател на Надзорния съвет  
Член на Съвета на Директорите на ЗАД Енергия, член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор на НЕК ЕАД.

**Светослав Гаврийски** – член на Надзорния съвет  
Член на Надзорния съвет на Кей Би Си Банк България ЕАД

**Кристоф Плейн** – член на Надзорния съвет  
Член на Надзорния съвет на Алианц Банк България; Главен изпълнителен директор на IDS, Analysis and Reporting Services GmbH, Германия, Член на Управителния съвет на Allianz Investment Management, Германия, Член на Надзорния съвет на Allianz Hellas Insurance S.A., Гърция, Член на Надзорния съвет на Allianz ZB, Хърватска.

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

**Иван Тодоров Андреев** – член на Надзорния съвет от 16.09.2022 г.  
Представяващ и член на Съвета на директорите на Български Енергиен Холдинг ЕАД, член на Съвета на директорите на Воруна АД.

**Румяна Кръстева** – член на Надзорния съвет от 19.01.2022 г.  
Няма участия в управлението на търговски дружества и организации.

**Петр Сосик** – член на Надзорния съвет от 23.12.2022 г.  
Член на Съвета на директорите на Алианц България Холдинг АД, Член на Надзорния съвет на Allianz ZB d.o.o. Obligatory and Voluntary Pension Funds Management Company, Хърватска, Член на Надзорния съвет на Allianz pojistovna, a.s., Чехия, Член на Надзорния съвет на Allianz penzijni spolnost, a.s., Чехия, Член на Надзорния съвет на Allianz Lietuva gyvybes draudimas UAB „Allianz Lietuva“, Литва, Член на Надзорния съвет на TUiR Allianz Polska S.A., Полша, Член на Надзорния съвет на TU Allianz Zycie Polska S.A., Полша, Член на Надзорния съвет на Santander Allianz Towarzystwo Ubezpieczen S.A., Полша, Член на Надзорния съвет на Santander Allianz Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie S.A., Полша, Член на Надзорния съвет на Expander Advisors Sp. z o.o., Полша, Член на Надзорния съвет на TFI Allianz Polska S.A., Полша.



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

**Иван Йончев** – Зам. председател на Надзорния съвет до 19.01.2022 г.

Член на Съвета на Директорите на ЗАД Енергия, член на Съвета на директорите и изпълнителен директор на НЕК ЕАД.

**Валерий Петров** – член на Надзорния съвет до 16.09.2022 г.

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

**Кай Мюлер** – член на Надзорния съвет до 23.12.2022 г.

Член на Надзорния съвет на Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Член на Надзорния съвет на Алианц Банк България АД, Член на Одитния комитет на Алианц Банк България, Член на Надзорния съвет на Allianz pojistovna, a.s., Полша, Член на Одитния комитет на Allianz pojistovna, a.s., Полша, Председател на Надзорен съвет на Allianz penzijni spolexnost, a.s., Чехия, Председател на Одитния комитет на Allianz Check Pension Company, Чехия, Член на Одитен комитет на Diamond Point, a.s. Нидерландия, Член на Надзорния съвет и на Одитния комитет на Allianz Tiriac Asigurari S.A., Румъния, Член на Надзорния съвет на Allianz Slovenian Pension Company, Словения.

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

**Йоанис Коцианос** – Председател на Управителния съвет и изпълнителен директор

Председател на Управителния съвет и изпълнителен директор на Алианц Банк България АД, председател на Управителния съвет и изпълнителен директор на ЗАД „Алианц България Живот“, председател на Управителния съвет и изпълнителен директор на ЗАД „Алианц България“, председател на Съвета на директорите на ЗАД „Енергия“, член на Надзорния съвет на Алианц Лизинг България АД, Прокуррист на Алианц България Холдинг АД.

**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.

**Андрей Александров** – Изпълнителен директор и член на Управителния съвет

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

**Павлин Петков** – Изпълнителен директор и член на Управителния съвет

Изпълнителен директор и Член на Управителен съвет на ЗАД „Алианц България“, Изпълнителен директор и Член на Управителния съвет на ЗАД „Алианц България Живот“, Изпълнителен директор и Член на Управителния съвет на „Алианц Лизинг България“ АД.

## **10 Отговорност на ръководството**

Според българското законодателство ръководството следва да изготви финансов отчет за всяка финансова година, която да дава вярна и честна представа за състоянието на Дружеството към края на годината и неговите счетоводни резултати.

Финансовият отчет се изготвя в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО).

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватна счетоводна политика и че при изготвянето на финансовите отчети към 31 декември 2022 г. е спазен принципът на предпазливостта при оценката на активите, пасивите, приходите и разходите.



## **10 Отговорност на ръководството (продължение)**

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

Ръководството е отговорно за коректното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягването и откриването на евентуални злоупотреби и други нередности.

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 дружеството;

## **11. Важни събития след датата, към която е съставен годишния финансов отчет**

### **Инвестиционна дейност на ПОД Алианц България и управляваните от него фондове**

Преки и непосредствени ефекти от фалита на двете регионални банки в САЩ върху активите не се очаква да има. Към датата на изготвяне на отчета, портфейлите не съдържат инвестиции в банкови акции, както и съществени инвестиции във финансовия сектор на САЩ като цяло. В средносрочен период, като резултат от тези кредитни събития, може да се очаква негативно влияние върху потенциала за растеж на корпоративните печалби посредством няколко основни механизма.

На първо място кризата на доверие към регионалните банки би могло да задълбочи изтеглянето на депозити, което да ограничи кредитната им експозиция, съответно да затрудни финансирането на start up / технологичните компании, които разчитат на свеж ресурс именно от този сектор на финансовата индустрия.

Второ малките и средните по големина банки вероятно ще бъдат подложени на по-строга регулация, което несъмнено ще затрудни и ограничи възможностите им за растеж, както и запазването на рентабилността им.

Не на последно място, кумулативния резултат от тези процеси ще бъде повишени рискове пред растежа на икономиката, което обичайно води до завишаване на критериите при отпускане на нови заеми - все негативни за корпоративните резултати ефекти.

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“**  
**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**  
**КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2022г.**

---

**Други мерки за ограничаване на рисковете**

Ръководствата на Дружеството следи внимателно случващите се международни събития (политически и икономически) и е предприело мерки за ограничаване на евентуалното въздействия върху дейността на Дружеството и управляваните от него фондове във всички възможни, вкл. мерките за непрекъснатост на бизнеса при различните катастрофични сценарии с повишен фокус към информационната сигурност, предвид увеличеното ниво на киберриск.

Докладът за дейността е одобрен от Управителния Съвет на 28 март 2023 г.

\_\_\_\_\_  
Владислав Русев

Изпълнителен директор на  
ПОД "Алианц България" АД



\_\_\_\_\_  
Цветомир Илиев

Изпълнителен директор на  
ПОД "Алианц България" АД

София, 28 март 2023 г.

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“**  
**ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА**  
**ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2022 г.**

<i>В хиляди лева</i>	Прил.	2022 г.	2021 г.
Нетни приходи от лихви		4,075	4,214
Приходи от дивиденди		3,927	2,949
Нетни (разходи)/приходи от финансови активи		(75,671)	24,843
Нетни приходи от операции с чуждестранна валута		497	6,283
Нетни (разходи) по инвестиционни имоти	12	(2,326)	(1,414)
Други финансови приходи		-	205
<b>Общо</b>		<b>(69,498)</b>	<b>37,080</b>
Удръжки и такси от осигурителни вноски за Пенсионноосигурителното дружество	9	(1,298)	(5,404)
<b>Оперативен резултат</b>		<b>(70,796)</b>	<b>31,676</b>
<b>Промяна в осигурителните вноски</b>			
<b>Увеличения</b>			
Вноски за осигурени лица по сключени договори		61,623	86,988
Получени средства за осигурени лица, прехвърлени от пенсионни фондове, управлявани от други пенсионноосигурителни дружества		1,048	922
Прехвърлени средства на лица от пенсионни схеми на ЕС, на ЕЦБ или на ЕИБ		969	126
Други увеличения		35	-
<b>Общо увеличения</b>		<b>63,675</b>	<b>88,036</b>
<b>Намаления</b>			
Изплатени средства на осигурени лица и пенсионери		(45,000)	(42,417)
Преведени суми на лица, преминали в други пенсионни фондове		(11,610)	(3,021)
Преведени средства към републикански бюджет		(68)	(68)
<b>Общо намаления</b>		<b>(56,678)</b>	<b>(45,506)</b>
<b>Общо</b>		<b>6,997</b>	<b>42,530</b>
<b>Изменение в нетните активи на разположение на осигурените лица</b>		<b>(63,799)</b>	<b>74,206</b>
<b>Нетни активи на разположение на осигурените лица</b>		<b>632,420</b>	<b>558,214</b>
В началото на годината			
<b>В края на годината</b>		<b>568,621</b>	<b>632,420</b>

Отчетът за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица следва да се разглежда заедно с приложенията към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 12 до 44. Финансовите отчети са одобрени на 28 март 2023 г. и са подписани, както следва:

Съставител:

Митко Миленин  
Финансов мениджър

Владислав Русев  
Изпълнителен директор

Цветомир Илиев  
Изпълнителен директор

Съгласно доклад на независимите одитори:  
"ПрайсуотърхайсКупърс Одит" ООД

"Ейч.Ел.Би България" ООД

Джон Нюнан  
Прокурист

Стойчо Милев  
Управител

Анна Ботева  
Регистриран одитор, отговорен за одита

Стоян Стоянов  
Регистриран одитор, отговорен за одита

31-03-2023

31. 03. 2023





ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“  
 ОТЧЕТ ЗА НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА  
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2022 г.

В хиляди лева

	Прил.	2022 г.	2021 г.
<b>Активи</b>			
Инвестиционни имоти	11	8,992	12,852
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	10	506,052	576,920
Банкови депозити		15,283	4,016
Вземания	14	1,168	143
Парични средства и парични еквиваленти	13	37,026	39,455
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	8	293	247
<b>Общо активи</b>		<b>568,814</b>	<b>633,633</b>
<b>Пасиви</b>			
Задължения	15	193	1,213
<b>Общо пасиви</b>		<b>193</b>	<b>1,213</b>
<b>Нетни активи на разположение на осигурените лица</b>		<b>568,621</b>	<b>632,420</b>

Отчетът за нетните активи на разположение на осигурените лица следва да се разглежда заедно с приложенията към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от на страници от 12 до 44. Финансовите отчети са одобрени на 28 март 2023 г. и са подписани, както следва:

Съставител:

Митко Миленин  
 Финансов мениджър

Владислав Русев  
 Изпълнителен директор

Цветомир Илиев  
 Изпълнителен директор

Съгласно доклад на независимите одитори:  
 "ПрайсуотърхайсКупърс Одит" ООД

"Ейч Ел Би България" ООД

Джон Нюнан  
 Прокуриснт

Стойчо Милев  
 Управител

Анна Ботева  
 Регистриран одитор, отговорен за одита

Стоян Стоянов,  
 Регистриран одитор, отговорен за одита

31-03-2023

31. 03. 2023





**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
**ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2022 г.**

---

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

“Алианц България – Доброволен пенсионен фонд” (Фонда, ДПФ) е самостоятелно юридическо лице, със седалище и място на регистрация в България, което се управлява от ПОД “Алианц България” АД (ПОД) с адрес на управление на фонда гр. София, район Лозенец, ул. Сребърна №16. Дейността на фонда се управлява от ПОД и се представлява от Изпълнителния директор на ПОД. Фондът няма служители.

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

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

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

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

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

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

## **2. База за изготвяне**

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО) и разяснения, издадени от Комитета за разяснения (КРМСФО), приети от Европейския Съюз (ЕС), МСФО, приети от ЕС, с 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 28 март 2023 г.

Изготвянето на финансови отчети в съответствие с МСФО изисква прилагането на конкретни приблизителни счетоводни оценки. От ръководството на Дружеството се изисква да направи собствени преценки и предположения при прилагането на счетоводните политики. Позициите във финансовите отчети, чието представяне изисква по-висока степен на субективна преценка, както и тези позиции, за които приблизителните оценки имат значителен ефект върху финансовите отчети като цяло, са отделно оповестени в Приложение 7.



**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**  
**ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2022 г.**

---

**2.База за изготвяне (продължение)**

**2.1.Действащо предприятие**

Икономическа обстановка през 2022 г. беше трудна в много отношения. Войната в Украйна оказа дълбоко икономическо въздействие. Първо и най-важно, в световен план инфлацията рязко скочи в отговор на енергийната криза, достигайки нива, невиджани от 70-те години на миналия век. В резултат, централните банки започнаха да повишат лихвените проценти. В САЩ основните лихвени проценти се повишиха от 0,25% в началото на 2022 г. до 4,5% в края на годината; в еврозоната покачването е малко по-бавно, от 0% до 2,5%. Тази разлика в темповете беше отразена и в обменните курсове, като щатският долар поскъпна значително през 2022 г.

С оглед на тези негативни фактори световната икономика се оказа изненадващо стабилна през изминалата година с реален растеж от 2,9%, който беше приблизително в съответствие със средното за предходни години. Освен това много правителства стартираха програми за помощ – вариращи от пряка помощ за засегнатите до таван на цените на енергията – за смекчаване на ефектите от кризата и високите разходи за запазване и поддържане на жизнения стандарт. На пазарите на труда недостигът на работна ръка поради демографските промени остава доминиращ проблем. За първи път от въвеждането на еврото еврозоната се разрасна по-бързо от другите две големи икономически сили, САЩ и Китай.

Ефектите от войната в Украйна ще продължат да оказват влияние върху икономическото развитие през 2023 г. като се очаква нивата на инфлацията да останат на високо ниво. Очаква се среден процент за годината от над 6% в еврозоната и над 4% в САЩ. Поради това е малко вероятно централните банки да облекчат рестриктивната си парична политика, особено в Европа. До края на годината основните лихвени проценти в еврозоната вероятно ще бъдат около 3%; в Съединените щати те ще останат над 4%.

Последствията ще бъдат спад в покупателната способност на домакинствата и по-строги условия за финансиране на компаниите, като и двете ще имат забавящ ефект върху потреблението и инвестициите. Следователно очакваме рецесия както в еврозоната, така и в Съединените щати през 2023 г., като се очаква икономическото производство да намалее съответно с 0,4% и 0,3%. България в позицията си малка отворена икономика до голяма степен може да се очаква да бъде повлияна от световните икономически тенденции.

Финансовите пазари вероятно ще останат много нестабилни с оглед на високото ниво на несигурност относно развитието на инфлацията и паричната политика, която ще се прилага. Доходността на пазарите на облигации би следвало да останат на сегашните си високи нива, като по този начин продължават да предлагат повече възможности за дългосрочните инвеститори. Кризите от 2022 г. ще продължат да представляват предизвикателство и през 2023 г. като една от тях е войната в Украйна, при която би могло да се очаква последваща ескалация. Доставките на газ в Европа също остават несигурни, с риск от недостиг през зимата на 2023/24 г. В допълнение, спирането на всички ограничителни мерки за Ковид-19 в Китай крие значителни рискове за глобалните вериги за доставки, особено ако броят на случаите се увеличи драстично през следващите седмици и месеци. Освен това е важно да се следи политическото и социалното напрежение, което може да ескалира с оглед на кризата с разходите за живот.

Последиците от войната в Украйна и ескалацията на геополитическите конфликти са непредвидими и имат потенциала да оказат значително въздействие върху международните финансови пазари и икономики, например поради по-висока инфлация – или дори стагфлация – от цените на енергийните източници, спад на капиталовите пазари, разширяването на кредитни спредове, както и нарастване на кредитните просрочия. Дружеството очаква да продължи да поддържа достатъчно капитал в съответствие с регулаторното капиталово изискване за платежоспособност. В ПОД „Алианц България“ АД и управляваните от него Фондове, липсват директни инвестиции свързани с Русия или Беларус. Портфейлът на Фонда остава консервативен чрез поддържане на разнообразие от ниско рискови държавни ценни книжа с инвестиционен рейтинг и достатъчни парични наличности с цел покриване на текущите задължения.



**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**  
**ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2022 г.**

---

**2.База за изготвяне (продължение)**

**2.1.Действащо предприятие (продължение)**

Фондът реализира нетни разходи от инвестиции за 2022 г. в размер на 69,498 хил. лв. (2021 г. 37,080 хил. лв.). Задълженията за натрупани средства по партии на осигурени лица и пенсионери към 31 декември 2022 г. са размер на 568,622 хил. лв. (31 декември 2021 г.: 632,420 хил. лв.).

При създадените неблагоприятни икономическа условия, през 2022 г. се наблюдава спад в дохода от инвестиции на Фонда, в сравнение с предходната година и Фондът отчита -10.55% доходност от инвестиране на активите през 2022 г. Фондът не отича значителен спад в осигурените лица и очаква увеличение на броя на осигурителните партии, респективно и на активите под управление. Не се наблюдава значителен спад на пазарния дял на Фонда на пазара за пенсионно осигуряване и отлив на осигурени лица към други пенсионни фондове.

Портфейлът на Фонда остава умерено консервативен, без да позволява 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.

Въз основа на настоящия анализ ръководството не е установило съществена несигурност, че Фондът ще може да продължи да съществува като действащо предприятие. Фондът също има намерението и способността да предприеме действия, необходими, за да продължи да съществува като действащо предприятие. Ръководството ще продължи да наблюдава потенциалното въздействие на кризата и ще предприеме всички възможни стъпки за смекчаване на ефекта.

**3.Историческа стойност**

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

<b>Компонент</b>	<b>База на отчитане</b>
Финансови активи по справедлива стойност в печалби и загуби	Справедлива стойност
Инвестиционни имоти	Справедлива стойност
Деривативни финансови инструменти	Справедлива стойност

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

Този финансов отчет е представен в суми в български лев (BGN), закръглени до хил. лв. Българският лев е функционалната валута на Фонда.

**4.2.Чуждестранна валута**

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

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

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**  
**ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2022 г.**

---

**5. Значими счетоводни политики**

**(а) Финансови инструменти**

**(i) Признание и първоначално измерване**

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

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

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

При първоначално признаване Фондът класифицира не-деривативните финансови активи в следните категории:

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

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;
- съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

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

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

**Финансови активи-Оценка на бизнес модела:**

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

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



ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“  
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2022 г.

---

5. Значими счетоводни политики (продължение)

(а) Финансови инструменти (продължение)

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

**Финансови активи-Оценка на бизнес модела (продължение)**

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:**

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

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

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

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

**Финансови активи - Последващо измерване и печалби и загуби:**

**Финансови активи, отчетени по ССПЗ**

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

**Финансови активи по амортизирана стойност**

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

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**  
**ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2022 г.**

---

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

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

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

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

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

**Финансови активи –отписване**

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

**Финансови пасиви – отписване**

Фондът отписва финансов пасив, когато договорните задължения са изпълнени, анулирани или изтекли. Фондът също така отписва финансов пасив, когато неговите условия се променят и паричните потоци от модифицирания пасив са съществено различни, като в този случай се признава нов финансов пасив по справедлива стойност, който се базира на променените условия. При отписване на финансов пасив разликата между балансовата стойност и платеното възнаграждение (включително всички прехвърлени непарични активи или поети задължения) се признава в печалбата или загубата.

**Финансови инструменти – Компенсирано представяне**

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

**Деривативни финансови инструменти**

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

**(iii)Обезценка**

**Недеривативни финансови активи**

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

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

Загубата от обезценка се изчислява в зависимост от рисковата група, в която е отнесен активът и може да бъде:



## 5. Значими счетоводни политики (продължение)

### (а) Финансови инструменти (продължение)

#### (iii) Обезценка (продължение)

##### *Недеривативни финансови активи (продължение)*

- 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

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

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

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

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

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

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

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

Фондът счита, че дълговата ценна книга има нисък кредитен риск, когато кредитният риск е еквивалентен на глобално възприетото определение на „инвестиционен клас“, ОКЗ за целия живот са тези ОКЗ, които са резултат от всички възможни събития на неизпълнение през очаквания живот на финансовия инструмент.

12-месечната ОКЗ е тази част от ОКЗ, която е резултат от събитията на неизпълнение, които е възможно да се случат в рамките на 12 месеца след отчетната дата (или по-къс период, ако очаквания живот на инструмента е по-кратък от 12 месеца). Максималният период, който се взема предвид при определяне на ОКЗ, е максималният договорен период, през който Фондът е изложен на кредитен риск.

##### *Измерване на ОКЗ*

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

##### *Търговски и други вземания*

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

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“  
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2022 г.**

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

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

**(iii) Обезценка (продължение)**

Търговски и други вземания (продължение)

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

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

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

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Фондът класифицира притежаваните финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. 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.

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.

**Финансови активи с кредитна обезценка**

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

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

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



**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**  
**ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2022 г.**

---

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

**(б) Инвестиционни имоти**

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

**(в) Финансови разходи**

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

Лихвени разходи се признават чрез използване на метода на ефективния лихвен процент.

**(г) Приходи от лихви**

Лихвени приходи или разходи за инструменти, които се оценяват по амортизирана стойност и справедлива стойност чрез всеобхватния доход, се признават използвайки метода на ефективния лихвен процент. Ефективният лихвен процент разпределя приходите/разходите от лихви за очаквания живот на актива или пасива в размер, който точно дисконтира всички очаквани бъдещи парични потоци, за да се изравни първоначалната балансова стойност на инструмента.

При изчисляването на ефективния лихвен процент се вземат предвид дължимите такси, които са неразделна част от доходността, премиите или отстъпките на инструмента, при придобиване или емисия, такси за предсрочно обратно изкупуване и транзакционни разходи. Всички договорни условия на финансов инструмент се вземат предвид при оценката на бъдещите парични потоци.

Отрицателните ефективни лихви, натрупани за финансови активи, се представят като дължими лихви. Нетният приход от лихви в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица се отнася само за финансови инструменти, отчитани по амортизирана стойност, лихвите по дълговите инструменти, класифицирани като справедлива стойност чрез капитала и ефективната част от всички, свързани хеджиращи инструменти.

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

**(д) Приходи от дивиденди**

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

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

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

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

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

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**  
**ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2022 г.**

---

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

**(ж) Такси и удържки по вноски**

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

- такса в размер между 0.85% - 4.5% удържана от всяка вноска;
- 10% от реализирания доход;
- встъпителна такса за всяко новоосигурено лице - между 4 и 9 лв.
- такса при предсрочно изтегляне на средства от партида – 10% от сумата, но не повече от 20 лева;

**(з) Данъчно облагане**

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

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

**(и) Лизинг – Фондът като лизингодател**

Договорите за лизинг, при които значителна част от рисковете и изгодите на наетия актив не са прехвърлени на лизингополучателя, са класифицирани като лизинги съгласно МСФО 16.

Приходите от лизинг се признават в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица по линейния метод за срока на лизинговия договор. Активите, отдадени на лизинг, се включват в баланса на Фонда. Фондът има сключени договори за оперативен лизинг само на недвижими имоти.

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

Дружеството е приложило следните стандарти и изменения за първи път за годишния си отчетен период, започващ на 1 януари 2022 г.:

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

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

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



**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**  
**ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2022 Г.**

---

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

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

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

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

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

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

**МСФО 17 „Застрахователни договори“** (издаден на 18 май 2017 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г.), включително **Изменение на МСФО 17** и **Изменение на МСФО 4** (издаден на 25 юни 2020 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г.)

**Изменение на МСФО 17 „Застрахователни договори“: Възможност за преход за застрахователни компании, прилагащи МСФО 17** (издаден на 9 декември 2021 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г.)

Няма други стандарти, които все още не са приети, и които се очаква да имат значително въздействие върху Дружеството през настоящия или бъдещ отчетен период, както и върху транзакциите в обозримо бъдеще.

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

**МСФО 17 „Застрахователни договори“: Първоначално прилагане на МСФО 17 и МСФО 9 – съпоставима информация** (издаден на 9 декември 2021 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г.)

**Изменение на МСС 1 „Представяне на финансови отчети“: класификация на текущи и нетекущи пасиви и класификация на текущи и нетекущи пасиви - отсрочване на датата на влизане в сила** (издадени оригинално на 23 януари 2020 г. и в следствие изменени на 15 юли 2020 г. и 31 октомври 2022 г., в крайна сметка в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2024 г.).

**Изменение на МСФО 16 „Лизинги“: Лизингово задължение при Продажби и обратен лизинг** (издадени на 22 септември 2022 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2024 г.)

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

**Въведение и общ преглед**

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

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

**Общи положения при управление на риска**

Отговорността за управление на риска на Фонда се носи от Комитета по управление на риска като помощен управленски орган към Управителния съвет (УС). Комитетът по управление на риска към УС се състои от 5 /петима/ членове, които се определят с решение на УС на ПОД и могат да бъдат външни за ПОД лица. Комитетът по управление на риска приема правила за своята работа, които се утвърждават от УС на ПОД.

Политиките за управление на риска на Фонда включват анализ на рисковете, определяне на подходящи лимити за управление на финансовия риск, както и описание на контролни процедури, които намаляват влиянието на финансовия риск върху дейността на Фонда. Политиките и системите за управление на риска се преразглеждат периодично, за да се отразят промените в пазарните условия. Фондът има за цел да развие подходяща контролна среда посредством подходящи обучения, прилагане на професионални стандарти на управление на риска и адекватни контролни процедури.

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

*(i) Кредитен риск*

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

*Парични средства, парични еквиваленти и срочни депозити*

Към 31 декември 2022 г. и към 31 декември 2021 г. паричните средства, парични еквиваленти и срочни депозити на Фонда се държат в банки, чиито кредитен рейтинг е в съответствие изискванията на Кодекса за социално осигуряване. Разплащателните 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>	Прил.	2022 г.	2021 г.
<b>Срочни депозити</b>			
ВВВ-		11,777	2,513
ВВВ		3,506	1,503
<b>Общо</b>		<b>15,283</b>	<b>4,016</b>
<b>Парични средства и парични еквиваленти</b>			
ВВВ	13	<b>37,026</b>	<b>39,455</b>

*Експозиция към дълг*

Таблицата по-долу представя кредитния риск, свързан с инвестиции в ДЦК и корпоративни облигации, според държавата на емитента, с балансовата стойност към 31 декември 2022 г. и 31 декември 2021 г. Фондът внимателно управлява този риск през годината и като резултат от това общото качество на портфейла от дълг се счита за добро.



**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**  
**ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2022 г.**

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

*(i) Кредитен риск (продължение)*

*Експозиция към дълг (продължение)*

<i>В хиляди лева</i>	Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата <b>Към 31 декември 2022 г.</b>	Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата <b>Към 31 декември 2021 г.</b>
<b>ДЦК</b>		
Белгия	-	2,505
България	85,533	53,740
Германия	14,822	47,423
Естония	-	973
Израел	-	2,677
Индонезия	12,280	13,553
Испания	7,287	-
Италия	-	3,070
Казахстан	2,501	2,603
Кипър	2,222	2,392
Китайската народна република	-	2,687
Корея, Република	2,050	2,343
Латвия	7,758	10,377
Литва	2,240	5,844
Мексико	10,920	8,173
Румъния	44,116	41,114
Саудитска Арабия	-	4,809
Северна Македония	2,395	2,626
Словения	-	5,399
Съединени Американски Щати (САЩ)	40,742	21,681
Сърбия	-	2,856
Унгария	19,288	15,829
Филипини	4,397	4,488
Франция	7,792	12,764
Хърватска	9,164	17,089
Черна Гора	4,410	6,969
Чили	4,930	5,781
<b>Общо</b>	<b>284,847</b>	<b>299,765</b>
	Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата <b>Към 31 декември 2022 г.</b>	Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата <b>Към 31 декември 2021 г.</b>
<i>В хиляди лева</i>		
<b>Корпоративни облигации</b>		
Съединени Американски Щати (САЩ)	5,670	6,265
Холандия	7,289	8,642
Китайската народна република	-	1,568
Франция	3,089	6,794
България	416	2,165
Унгария	830	1,152
	<b>17,294</b>	<b>26,586</b>
<b>Общо</b>	<b>302,141</b>	<b>6,265</b>

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“  
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2022 Г.

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

(i) Кредитен риск (продължение)

Експозиция към дълг (продължение)

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

Към 31 декември 2022 г.

В хиляди лева	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
Хърватска	-	4,196	4,968	9,164
Индонезия	2,927	6,850	2,503	12,280
Мексико	-	4,057	6,863	10,920
България	15,934	-	69,599	85,533
Румъния	-	22,753	21,363	44,116
Латвия	7,758	-	-	7,758
Унгария	-	10,582	8,706	19,288
Северна Македония	-	2,395	-	2,395
Испания	-	3,560	3,727	7,287
Литва	-	-	2,240	2,240
Франция	-	-	7,792	7,792
Черна Гора	-	3,567	843	4,410
Чили	-	2,845	2,085	4,930
Корея, Република	-	2,050	-	2,050
Съединени Американски Щати	-	-	40,742	40,742
Кипър	-	2,222	-	2,222
Германия	-	-	14,822	14,822
Република Филипини	3,309	1,088	-	4,397
Република Казахстан	2,501	-	-	2,501
<b>Общо</b>	<b>32,429</b>	<b>66,165</b>	<b>186,253</b>	<b>284,847</b>



ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“  
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2022 г.

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

(i) Кредитен риск (продължение)

Експозиция към дълг (продължение)

Таблицата по-долу представя матуритетната структура на портфейла от държавен дълг по страни (продължение):

Към 31 декември 2021 г.

<i>В хиляди лева</i>	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
България	-	45,073	8,667	53,740
Германия	44,034	3,389	-	47,423
Естония	-	-	973	973
Израел	-	-	2,677	2,677
Индонезия	-	9,344	4,209	13,553
Италия	-	3,070	-	3,070
Казахстан	-	2,603	-	2,603
Кипър	-	2,392	-	2,392
Китайската народна република	-	-	2,687	2,687
Корея, Република	-	2,343	-	2,343
Латвия	-	7,859	2,518	10,377
Литва	-	-	5,844	5,844
Мексико	-	-	8,173	8,173
Румъния	-	10,477	30,637	41,114
Саудитска Арабия	-	-	4,809	4,809
Северна Македония	-	2,626	-	2,626
Словения	-	2,260	3,139	5,399
Съединени Американски Щати (САЩ)	-	7,250	14,431	21,681
Сърбия	-	-	2,856	2,856
Унгария	-	8,564	7,265	15,829
Филипини	-	3,319	1,169	4,488
Франция	-	12,764	-	12,764
Хърватска	2,439	-	14,650	17,089
Черна Гора	-	1,202	5,767	6,969
Чили	-	-	5,781	5,781
<b>Общо</b>	<b>46,473</b>	<b>127,040</b>	<b>126,252</b>	<b>299,765</b>

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“  
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2022 г.

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

(i) Кредитен риск, (продължение)

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

Използваната скала за обобщение на рейтинговите категории е на Standard&Poor's.

В хиляди лева	Прил.	2022 г.	2021 г.
<b>Държавни ценни книжа</b>			
AAA		55,564	69,103
AA		7,792	12,764
AA-		2,050	5,822
A+		-	5,364
A		-	7,862
A-		22,216	24,347
BVB		97,864	70,208
BVB-		90,334	72,362
BV		-	2,856
BV+		2,222	19,482
BV-		2,395	2,626
B+		-	-
B		4,410	6,969
	10	<b>284,847</b>	<b>299,765</b>
<b>Корпоративни и общински облигации</b>			
AA-		1,032	1,202
A+		3,585	4,843
A-		-	751
A		4,452	6,553
BVB+		874	2,579
BVB		2,526	3,723
BVB-		1,804	3,390
BV+		1,621	-
BV-		-	-
Без рейтинг		1,400	3,545
	10	<b>17,294</b>	<b>26,586</b>
<b>Общо</b>		<b>302,141</b>	<b>326,351</b>

Деривати

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

В хиляди лева	Деривативни активи		Деривативни пасиви	
	Справедлива стойност	Номинална стойност	Справедлива стойност	Номинална стойност
<b>2022 г.</b>				
Валутни форуърди	293	71,940	-	-
<b>2021 г.</b>				
Валутни форуърди	247	48,390	-	-



ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“  
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2022 г.

---

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

(i) Кредитен риск (продължение)

*Деривати (продължение)*

Банките контрагент по договора за валутен форуърд имат присъден дългосрочен кредитен рейтинг, както следва:

ING A+ от рейтингова агенция S&P;  
UNICREDIT Bulbank BBB- от рейтингова агенция S&P;  
CITIBANK Aa3 от рейтингова агенция Moody's.  
Raiffaisen Bank Bulgaria BBB от рейтингова агенция S&P

(ii) Ликвиден риск

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

При управление на ликвидния риск пенсионноосигурителното дружество наблюдава риска от загуби при наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения.

Фондът анализира ликвидния риск на база на историческите входящи и изходящи парични потоци, като на тази основа се определя праг на пари и парични еквиваленти в портфейлите на управляваните фондове. За оперативното управление на ликвидния риск, пенсионноосигурителното дружество изготвя ежедневно петдневна прогноза на паричните потоци свързани с дейността.

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

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“  
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2022 Г.

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

(ii) Ликвиден риск (продължение)

Остатъчни договорни парични потоци на финансовите активи и пасиви към 31 декември 2022 г.:

В хиляди лева	Балан- сова стойност	Общо договорен и п.п. поискване	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	37,026	37,026	37,026	-	-	-	-
Банкови депозити	15,283	15,283	-	3,506	11,777	-	-
Държавни ценни книжа	284,848	362,830	-	20,492	14,858	131,229	196,251
Корпоративни облигации	17,294	19,539	-	1,692	1,080	16,767	-
Български акции	30,210	30,210	30,210	-	-	-	-
Чуждестранни акции	173,700	173,700	173,700	-	-	-	-
Вземания свързани с инвестиции и други	1,113	1,406	-	1,406	-	-	-
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	293	293	-	293	-	-	-
Вземания от ПОД	8	8	-	8	-	-	-
Други вземания	48	48	-	48	-	-	-
<b>Общо</b>	<b>559,823</b>	<b>640,343</b>	<b>240,936</b>	<b>27,445</b>	<b>27,715</b>	<b>147,996</b>	<b>196,251</b>
<b>Пасиви</b>							
Задължения към ПОД	127	127	-	127	-	-	-
Гаранция по наем за възстановяване	2	2	-	2	-	-	-
Задължения към осигурени лица	-	-	-	-	-	-	-
Други задължения	64	64	-	64	-	-	-
<b>Общо</b>	<b>193</b>	<b>193</b>	<b>-</b>	<b>193</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“  
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2022 г.

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

(ii) Ликвиден риск (продължение)

Остатъчни договорни парични потоци на финансовите активи и пасиви към 31 декември 2021 г.:

В хиляди лева	Балансова стойност	Общо договорени п.п.	На поискване	До 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години
<b>Активи</b>							
Парични средства и парични еквиваленти	39,455	39,455	39,455	-	-	-	-
Банкови депозити	4,016	4,016	-	1,503	2,513	-	-
Държавни ценни книжа	299,765	303,287	-	994	56,153	142,701	103,439
Корпоративни облигации	26,586	32,664	-	55	1,770	18,128	12,711
Български акции	31,389	31,389	31,389	-	-	-	-
Чуждестранни акции	219,180	219,180	219,180	-	-	-	-
Вземания свързани с инвестиции и други	65	65	-	65	-	-	-
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	247	247	-	247	-	-	-
Вземания от ПОД	21	21	-	21	-	-	-
Други вземания	41	41	-	41	-	-	-
<b>Общо</b>	<b>620,765</b>	<b>630,365</b>	<b>290,024</b>	<b>2,926</b>	<b>60,436</b>	<b>160,829</b>	<b>116,150</b>
<b>Пасиви</b>							
Задължения към ПОД	1,172	1,172	-	1,172	-	-	-
Гаранция по наем за възстановяване	-	-	-	-	-	-	-
Задължения към осигурени лица	2	2	-	2	-	-	-
Други задължения	39	39	-	39	-	-	-
<b>Общо</b>	<b>1,213</b>	<b>1,213</b>	<b>-</b>	<b>1,213</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**  
**ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2022 г.**

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

*(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.

<i>В хиляди лева</i>	<b>2022 г.</b>	<b>2021 г.</b>
<b>Лихвоносни активи на Фонда с фиксирана лихва</b>		
Български ДЦК	85,533	53,740
Чуждестранни ДЦК	199,315	246,024
Чуждестранни корпоративни облигации	16,878	24,421
Банкови депозити	15,283	4,016
Парични средства и парични еквиваленти	37,026	39,455
<b>Общо лихвоносни активи на Фонда с фиксирана лихва</b>	<b>354,035</b>	<b>367,656</b>
<b>Лихвоносни активи на Фонда с плаваща лихва</b>		
Български корпоративни облигации	416	2,165
<b>Общо лихвоносни активи на Фонда с плаваща лихва</b>	<b>416</b>	<b>2,165</b>

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

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

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

Фондът използва метода на модифицираната дюрация за измерване на лихвения риск, свързан с всеки инструмент базиран на лихвен процент като облигации, лихвени суапи, фючърси, базирани на лихвени проценти, и фючърси, базирани на облигации.

Изчисление на модифицирана дюрация се извършва като се взимат предвид среднопретеглените парични потоци на база време, доходността до падеж и брой лихвени плащания на година.

Информацията за модифицираната дюрация на отделните финансови инструменти в портфейла на ДПФ "Алианц България" е поддържана в специални отчети, изготвяни от Управление на риска. Модифицираните дюрации за портфейлите са средно претеглени на база пазарна стойност.

При определянето на среднопретеглените модифицирани дюрации са използвани 12 времеви точки към края на всеки месец за 2022 г. и 2021 г.



**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**  
**ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2022 г.**

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

*(iii) Лихвен риск (продължение)*

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

В таблицата по-долу е представена чувствителност към промяната в лихвени проценти и нейното отражение в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица към 31 декември 2022 г. и 31 декември 2021 г.

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

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

<i>В хиляди лева</i>	<b>100 базисни точки на паралелно понижние</b>	<b>100 базисни точки на паралелно покачване</b>
<b>2022 г.</b>		
Към 31 Декември	13,831	(12,424)
Средно за периода	11,912	(10,899)
Максимално за периода	15,502	(14,157)
Минимално за периода	7,464	(7,010)
<b>2021 г.</b>		
Към 31 Декември	10,876	(10,148)
Средно за периода	13,472	(12,210)
Максимално за периода	19,202	(16,834)
Минимално за периода	9,999	(9,275)

*(iv) Валутен риск*

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

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

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“  
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2022 г.

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

(iv) Валутен риск (продължение)

В хиляди лева	2022 г.		2022 г.		2022 г. Общо
	Лева	Евро	Щатски Долари	Британска лира	
<b>Активи</b>					
Парични средства и парични еквиваленти	4,552	30,857	1,244	373	37,026
Банкови депозити	3,506	11,777	-	-	15,283
Български ДЦК	19,094	66,439	-	-	85,533
Чуждестранни ДЦК	-	158,572	40,742	-	199,315
Български корпоративни облигации	-	416	-	-	416
Чуждестранни облигации	-	16,878	-	-	16,878
Български акции	30,210	-	-	-	30,210
Чуждестранни акции	-	77,716	95,984	-	173,700
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	293	-	-	-	293
Вземания свързани с инвестиции	1,406	-	-	-	1,406
Вземания от ПОД	8	-	-	-	8
Други вземания	48	-	-	-	48
<b>Общо</b>	<b>59,117</b>	<b>362,656</b>	<b>137,970</b>	<b>373</b>	<b>560,116</b>
<b>В хиляди лева</b>	<b>2022 г.</b>	<b>2022 г.</b>	<b>2022 г.</b>	<b>2022 г.</b>	<b>2022 г.</b>
	<b>Лева</b>	<b>Евро</b>	<b>Щатски Долари</b>	<b>Британска лира</b>	<b>Общо</b>
<b>Пасиви</b>					
Задължения към ПОД	127	-	-	-	127
Задължения свързани с инвестиции и други	49	-	-	-	49
Други задължения	17	-	-	-	17
<b>Общо</b>	<b>193</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>193</b>
<b>Нетна дълга/(къса) валутна позиция</b>	<b>58,924</b>	<b>362,656</b>	<b>137,970</b>	<b>373</b>	<b>559,923</b>



ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“  
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2022 г.

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

(iv) Валутен риск, (продължение)

<i>В хиляди лева</i>	2021 г.	2021 г.	2021 г.	2021 г.	2021 г.
	Лева	Евро	Щатски Долари	Британска лира	Общо
<b>Активи</b>					
Парични средства и парични еквиваленти	17,200	10,872	11,035	348	39,455
Банкови депозити	4,016	-	-	-	4,016
Български ДЦК	6,273	47,467	-	-	53,740
Чуждестранни ДЦК	-	224,344	21,681	-	246,025
Български корпоративни облигации	-	2,165	-	-	2,165
Чуждестранни облигации	-	24,421	-	-	24,421
Български акции	29,464	1,925	-	-	31,389
Чуждестранни акции	-	133,950	85,230	-	219,180
Вземания свързани с инвестиции	19	-	46	-	65
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	247	-	-	-	247
Вземания от ПОД	3	-	-	-	3
Други вземания	75	-	-	-	75
<b>Общо</b>	<b>57,297</b>	<b>445,145</b>	<b>117,992</b>	<b>348</b>	<b>620,781</b>
<i>В хиляди лева</i>	2021 г.	2021 г.	2021 г.	2021 г.	2021 г.
	Лева	Евро	Щатски Долари	Британска лира	Общо
<b>Пасиви</b>					
Задължения към ПОД	1,172	-	-	-	1,172
Задължения свързани с инвестиции и други	2	-	-	-	2
Задължения към осигурени лица	-	-	-	-	-
Други задължения	39	-	-	-	39
<b>Общо</b>	<b>1,213</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,213</b>
<b>Нетна дълга/(къса) валутна позиция</b>	<b>56,084</b>	<b>445,144</b>	<b>117,992</b>	<b>348</b>	<b>619,568</b>

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

*(v) Други рискове – ценови риск*

Ценовият риск може да бъде свързан с инвестициите в акции. При управлението му се наблюдава рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени. Фондът измерва ценовия риск свързан с инвестиции в акции чрез приложимия за съответния пазар количествен метод от изброените:

1. Историческа волатилност измерена чрез стандартно отклонение;
2.  $\beta$ -коэффициент към индексите на съответните пазари;

При невъзможност за прилагане на точка 1. и 2., Фондът използва стандартното отклонение на индексите на регулираните пазари, на които се търгуват дадени акции като заместител при цялостния анализ на портфейлите. Ценовият риск може да бъде свързан и с инвестиции в недвижима собственост. Тогава се наблюдава рискът от намаляване на стойността на инвестиционните имоти при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени.

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

*(i) Оценка на справедлива стойност финансовите инструменти*

Фондът оценява справедливата стойност, използвайки следната йерархия, която отразява значимостта на факторите използвани за определяне на справедлива стойност:

- Ниво 1 - входящите данни на ниво 1 са котираните (некоригирани) цени на инструменти на активните пазари за идентични финансови инструменти;
- Ниво 2 - входящите данни на ниво 2 са входящи данни за даден актив или пасив, различни от котираните цени, включени в ниво 1, които, пряко или косвено, са достъпни за наблюдение. Тази категория включва инструменти, оценявани използвайки: котираните цени на подобни активи или пасиви на активни пазари; котираните цени на идентични или подобни активи или пасиви на пазари, които не се считат за активни; други техники за оценяване, където всички значими входящи данни са пряко или косвено достъпни за наблюдение, използвайки пазарни данни;
- Ниво 3 - входящите данни на ниво 3 са ненаблюдаеми входящи данни за даден актив или пасив. Тази категория включва всички инструменти, при които техниката за оценяване не включва наблюдаеми входящи данни и ненаблюдаемите входящи данни имат значителен ефект върху оценката на инструмента. Тази категория включва инструменти, които се оценяват на базата на котираните цени на подобни инструменти, където значителни ненаблюдаеми корекции или предположения се изискват за да отразят разликите между инструментите;

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

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



ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“  
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2022 г.

8. Счетоводни класификации и справедливи стойности

Таблицата показва справедливите стойности на финансовите активи и пасиви по ниво в йерархията на справедливите стойности. Таблицата не включва информация за справедливите стойности на финансовите активи и пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност, тъй като за тях балансовата стойност е приблизително равна на справедливата стойност. Използваните методи на оценка са следните: ниво 1 – пазарни котировки; ниво 2 – котировки от първични дилъри, поради липса на активен пазар; ниво 3 – метод на дисконтираните парични потоци.

31 декември 2022 г.

В хил. лева	Прил.	Балансова стойност				Справедлива стойност			
		Финансови активи по справедлива стойност	Земни и вземания	Други финансови пасиви	Общо	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
<b>Финансови активи, оценявани по справедлива стойност</b>									
Български ДЦК	10	85,533	-	-	85,533	66,439	19,094	-	85,533
Чуждестранни ДЦК	10	199,315	-	-	199,315	199,315	-	-	199,315
Български корпоративни облигации	10	416	-	-	416	-	-	416	416
Чуждестранни корпоративни облигации	10	16,878	-	-	16,878	16,878	-	-	16,878
Акции в Република България	10	30,210	-	-	30,210	10,909	12,744	6,557	30,210
Чуждестранни акции	10	173,700	-	-	173,700	173,700	-	-	173,700
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	6	293	-	-	293	-	293	-	293
		<b>506,345</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>506,345</b>	<b>467,241</b>	<b>32,130</b>	<b>6,973</b>	<b>506,345</b>
<b>Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност</b>									
Вземания, свързани с инвестиции, и други	14	-	1,406	-	1,406	-	-	-	1,406
Вземания от ПОД	14	-	8	-	8	-	-	-	8
Други вземания	14	-	48	-	48	-	-	-	48
Банкови депозити		-	15,283	-	15,283	-	-	-	15,283
Парични средства и парични еквиваленти	13	-	37,026	-	37,026	-	-	-	37,026
		<b>-</b>	<b>53,771</b>	<b>-</b>	<b>53,771</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>53,771</b>
<b>Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност</b>									
Задължения към ПОД	15	-	-	127	127	-	-	-	127
Гаранция по наем за възстановяване	15	-	-	2	2	-	-	-	2
Задължения към осигурени лица	15	-	-	-	-	-	-	-	-
Други задължения	15	-	-	64	64	-	-	-	64
		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>193</b>	<b>193</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>193</b>

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „А. ШАНЦ БЪЛГАРИЯ“  
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2022 г.

8. Счетоводни класификации и справедливи стойности (продължение)

Таблицата показва справедливите стойности на финансовите активи и пасиви по ниво в йерархията на справедливите стойности. Таблицата не включва информация за справедливите стойности на финансовите активи и пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност, тъй като за тях балансовата стойност е приблизително равна на справедливата стойност. Използваните методи на оценка са следните: ниво 1 – пазарни котировки; ниво 2 – котировки от първични дилъри, поради липса на активен пазар; ниво 3 – метод на дисконтираните парични потоци.

31 декември 2021 г.		Балансова стойност			Справедлива стойност				
В хил. лева	Прил.	Финансови активи по справедлива стойност	Заеми и вземания	Други финансови пасиви	Общо	Ниво			Общо
						1	2	3	
<b>Финансови активи, оценявани по справедлива стойност</b>									
Български ДЩК	10	53,740	-	-	53,740	47,467	6,273	-	53,740
Чуждестранни ДЩК	10	246,025	-	-	246,025	246,025	-	-	246,025
Български корпоративни облигации	10	2,165	-	-	2,165	-	-	2,165	2,165
Чуждестранни корпоративни облигации	10	24,421	-	-	24,421	24,421	-	-	24,421
Акции в Република България	10	31,389	-	-	31,389	28,143	-	3,246	31,389
Чуждестранни акции	10	219,180	-	-	219,180	219,180	-	-	219,180
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	6	247	-	-	247	-	247	-	247
		<b>577,167</b>	-	-	<b>577,167</b>	<b>565,236</b>	<b>6,520</b>	<b>5,411</b>	<b>577,167</b>
<b>Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност</b>									
Вземания, свързани с инвестиции, и други	14	-	65	-	65	-	-	-	65
Вземания от ПОД	14	-	3	-	3	-	-	-	3
Други вземания	14	-	75	-	75	-	-	-	75
Банкови депозити	-	-	4,016	-	4,016	-	-	-	4,016
Парични средства и парични еквиваленти	13	-	39,455	-	39,455	-	-	-	39,455
		-	<b>43,614</b>	-	<b>43,614</b>	-	-	-	<b>43,614</b>
<b>Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност</b>									
Задължения към ПОД	15	-	-	1,172	1,172	-	-	-	1,172
Гаранция по наем за възстановяване	15	-	-	-	-	-	-	-	-
Задължения към осигурени лица	15	-	-	2	2	-	-	-	2
Други задължения	15	-	-	39	39	-	-	-	39
		-	-	<b>1,213</b>	<b>1,213</b>	-	-	-	<b>1,213</b>



**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**  
**ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2022 г.**

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

**Равнение на справедливите стойности от Ниво 3**

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

<i>В хиляди лева</i>	<b>2022 г.</b>	<b>2021 г.</b>
<b>Салдо на 1 януари</b>	<b>9,300</b>	<b>3,690</b>
Ефект от промяна в справедливата стойност	(361)	637
Продадени и падежирани	(1,710)	-
Изходящи трансфери от Ниво 3	(4,204)	(376)
Входящи трансфери към Ниво 3	3,948	1,460
<b>Салдо на 31 декември</b>	<b>6,973</b>	<b>9,300</b>

**Равнение на справедливите стойности от Ниво 2**

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

<i>В хиляди лева</i>	<b>2022 г.</b>	<b>2021 г.</b>
<b>Салдо на 1 януари</b>	<b>6,520</b>	<b>1,256</b>
Ефект от промяна в справедливата стойност	(556)	(59)
Покупка	13,423	6,371
Продадени и падежирани	-	(1,136)
Изходящи трансфери от Ниво 2	-	88
Входящи трансфери	10,823	-
<b>Салдо на 31 декември</b>	<b>30,210</b>	<b>6,520</b>

Акции в размер на 3,948 хил. лв. са прехвърлени от ниво 1 в ниво 3, тъй като не са включени в Софикс към 31.12.2022 г. Изполваният метод на оценка е методът на дисконтираните парични потоци. Акции в размер на 4,204 хил. лв. са прехвърлени от ниво 3 в ниво 1, тъй като са включени в Софикс към 31.12.2022 г. Рекласификацията от Ниво 1 към ниво 2 отразява развитието и пазарните условия през 2022 г.

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

<i>В хиляди лева</i>	<b>2022 г.</b>	<b>2021 г.</b>
Такса от осигурителни вноски	1,246	1,641
Инвестиционна такса	-	3,708
Други такси	52	55
<b>Общо удръжки и такси от осигурителни вноски за ПОД</b>	<b>1,298</b>	<b>5,404</b>

Пенсионноосигурителното Дружество получава като приход 10% такса от Доброволен пенсионен фонд Алианц България (ДПФ), която се изчислява като процент от реализираната доходност от ДПФ. Инвестиционна такса за 2022 г. от Фонда към ПОД няма, поради отрицателната му доходност през изминалата годината.

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“  
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2022 г.**

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

<i>В хиляди лева</i>	<b>2022 г.</b>	<b>2021 г.</b>
Държавни ценни книжа на Република България	85,533	53,740
Чуждестранни държавни ценни книжа	199,315	246,025
Български корпоративни облигации	416	2,165
Чуждестранни облигации	16,878	24,421
Български акции	30,210	31,389
Чуждестранни акции	173,700	219,180
<b>Общо финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата</b>	<b>506,052</b>	<b>576,920</b>

**11. Инвестиционни имоти**

<i>В хиляди лева</i>	<b>2022 г.</b>	<b>2021 г.</b>
<b>Балансова стойност към 1 Януари</b>	<b>12,852</b>	<b>15,488</b>
Продадени	(1,484)	(1,181)
Преоценка	(2,376)	(1,455)
<b>Балансова стойност към 31 Декември</b>	<b>8,992</b>	<b>12,852</b>

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

**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 оценява като се използват един или два от подходите за оценка – пазарен и/или приходен подход. В случай, че липсва достатъчно надеждна и достъпна пазарна информация се допуска прилагането на разходен подход, чрез метода на амортизираната възстановителна стойност. Последните две тримесечия на 2022 г. Независимият оценител използва един подход- пазарния чрез Метод на пазарните анализи /сравнителен/.

*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.

Справедливата стойност на инвестиционните имоти се оценява като се използват един или два от подходите за оценка – пазарен и/или приходен подход. В случай, че липсва достатъчно надеждна и достъпна пазарна информация се допуска прилагането на разходен подход, чрез метода на амортизираната възстановителна стойност. Последните две тримесечия на 2022 г. Независимият оценител използва един подход- пазарния чрез Метод на пазарните анализи /сравнителен/.

Пазарният подход, чрез сравнителния метод, извежда индикативна стойност, като сравнява актива- предмет на оценката с идентични или сходни активи, за които е налична ценова информация.

Поради ограничената налична информация, до известна степен отразяваща ограничената активност на пазара, се използват публично достъпни пазарни цени за сравними имоти като заместител на цените на сделките, когато такива не са на разположение.

Използваните, съгласно посоченият метод пазарни анализи са най-малко 3 /три/ на брой.



**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“  
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2022 г.**

**11. Инвестиционни имоти (продължение)**

**Оценяване по справедлива стойност (продължение)**

*Йерархия на справедливите стойности (продължение)*

*Подход при оценката (продължение)*

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 обосноваването 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 земята се определя по метода на пазарните сравнения, тъй като метода на капитализиране на приходите се счита за неприложим.

Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключови ненаблюдаеми входящи данни и справедлива стойност
<b><u>За земята</u></b>	<p>Ограничения в наличието на действителни данни за сделки или борсови цени на подобни активи на активен пазар.</p> <p>Ограничен брой на идентифицирани сравними имоти (не по-малко от 3 за всеки имот)</p> <p>Корекции на аналози, като коефициентите за:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Договаряне</li> <li>Размер</li> <li>Местоположение</li> <li>Достъпност</li> <li>Градоустройствено планиране</li> <li>Други фактори</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 аналози</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 предимно се прави сравнение със сравними цени на сделки отколкото с цени на оферти.</p>

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛПАНЦ БЪЛГАРИЯ“  
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2022 г.**

**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
За сградите		
<b>Пазарен подход: сравнителен пазарен подход</b>	Ограничения в наличието на борсови цени за наем на подобни активи на активен пазар	Справедливата стойност ще се промени, ако:
Методът установява стойността чрез анализ на цените на наскоро продадени или предложени имоти, сравними с оценявания имот	Ограничен брой на идентифицирани сравними имоти (не по-малко от 6 за всеки имот)	<ul style="list-style-type: none"> <li>се използват по-голям или по-малък брой анализи</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>
Когато не е налична никаква информация за сделки, справедливата стойност се определя от продажни оферти (цени) от публично достъпна 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	Корекции на анализи, като коефициентите за: <ol style="list-style-type: none"> <li>Договаряне</li> <li>Размер</li> <li>Местоположение</li> <li>Достъпност</li> <li>Градоустройствено планиране</li> <li>Други</li> </ol>	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
<b>Подход на приходите: Метод на капитализиране на доходите.</b>	Ограничения в наличието на борсови цени за наем на подобни активи на активен пазар	Справедливата стойност ще се промени, ако:
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.	Ограничен брой на идентифицирани сравними имоти (не по-малко от 3 за всеки имот)	<ul style="list-style-type: none"> <li>се използват по-голям или по-малък брой анализи</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>
Когато не е налична никаква информация за наеми, справедливата стойност се определя от търсени оферти (цени) за наеми от публично достъпна база данни. Поради уникалната природа на всеки имот, се правят корекции на сравнимите данни за наемите, за да се отразят разликите между всеки сравним имот и имота, който е обект на оценката	Корекции на анализи, като коефициентите за: <ol style="list-style-type: none"> <li>Договаряне</li> <li>Размер</li> <li>Местоположение</li> <li>Достъпност</li> <li>Градоустройствено планиране</li> <li>Други</li> </ol>	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.
	Капитализация на дохода	



ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“  
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2022 г.

**12 Нетни (разходи) по инвестиционни имоти**

<i>В хиляди лева</i>	2022 г.	2021 г.
Приходи от наеми	35	88
Разходи, свързани с продажба на имот	(59)	(69)
Приходи от продажба на имот	74	22
Разходи за преоценка	(2,376)	(1,455)
<b>Общо нетни (разходи) по инвестиционни имоти</b>	<b>(2,326)</b>	<b>(1,414)</b>

**13 Парични средства и парични еквиваленти**

<i>В хиляди лева</i>	2022 г.	2021 г.
Разплащателни сметки в търговски банки	37,026	39,455
<b>Общо парични средства и парични еквиваленти</b>	<b>37,026</b>	<b>39,455</b>

**14 Вземания**

<i>В хиляди лева</i>	2022 г.	2021 г.
Вземания по инвестиции	2,244	858
Натрупана обезценка върху вземания	(1,145)	(793)
Вземания за просрочени плащания по инвестиционни имоти	14	-
Вземания от ПОД	8	3
Други вземания	48	75
<b>Общо вземания</b>	<b>1,169</b>	<b>143</b>
<i>Движение в обезценката</i>	<b>2022 г.</b>	<b>2021 г.</b>
Начално салдо	(793)	(819)
Промяна	(352)	26
<b>Крайно салдо</b>	<b>(1,145)</b>	<b>(793)</b>

През 2022 г. сумата на обезценката е намалена с получени суми по обезценени вземания от Брос Холдинг.

Към 31 декември 2022 г. няма непогасени вземания по облигационни емисии на Балканкар Заря. (2021 г: 346 хил. лв.).

**15 Задължения**

<i>В хиляди лева</i>	2022 г.	2021 г.
Задължения към ПОД	127	1,172
Гаранция по наем за възстановяване	2	2
Задължения свързани с инвестиции	47	-
Други задължения	17	39
<b>Общо задължения</b>	<b>193</b>	<b>1,213</b>

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**  
**ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2022 г.**

**16. Сделки със свързани лица**

*Идентифициране на свързани лица*

Фондът има за свързани лица:

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

*Транзакции със свързани лица*

*В хиляди лева*

Вид сделка	2022 г.	2021 г..
ПОД „Алианц България“ АД		
Удръжки и такси от осигурителни вноски за ПОД	1,298	5,404
Задължения към ПОД	127	1,172
Вземания от ПОД	8	3

**17. Условни задължения**

Към 31 декември 2022 г. и към 31 декември 2021 г. няма условни задължения, които да изискват допълнително оповестяване във финансовите отчети на ДПФ „Алианц България“.

**18. Оперативен лизинг – Фондът като лизингодател**

Дейността на фонда като наемодател по активно управлявани договори за оперативен лизинг е несъществена. Бъдещите минимални лизингови плащания по отдадени под наем инвестиционни имоти са, както следва:

<i>В хиляди лева</i>	2022 г.	2021 г.
До една година	17	36
Между една и пет години	-	39
	<u>17</u>	<u>75</u>

През 2022 година 36 хил. лева са били признати като приходи от наеми в печалбата или загубата (2021 г.: 88 хил. лева).

**19. Събития след датата на отчета**

**Инвестиционна дейност на ПОД Алианц България и управляваните от него фондове**

Преки и непосредствени ефекти от фалита на двете регионални банки в САЩ върху активите не се очаква да има. Към датата на изготвяне на отчета, портфейлите не съдържат инвестиции в банкови акции, както и съществени инвестиции във финансовия сектор на САЩ като цяло. В средносрочен период, като резултат от тези кредитни събития, може да се очаква негативно влияние върху потенциала за растеж на корпоративните печалби посредством няколко основни механизма.

На първо място кризата на доверие към регионалните банки би могло да задълбочи изтеглянето на депозити, което да ограничи кредитната им експозиция, съответно да затрудни финансирането на start up / технологичните компании, които разчитат на свеж ресурс именно от този сектор на финансовата индустрия.

Второ малките и средните по големина банки вероятно ще бъдат подложени на по-строга регулация, което несъмнено ще затрудни и ограничи възможностите им за растеж, както и запазването на рентабилността им.

Не на последно място, кумулативния резултат от тези процеси ще бъде повишени рискове пред растежа на икономиката, което обичайно води до завишаване на критериите при отпускане на нови заеми - все негативни за корпоративните резултати ефекти.

**19. Събития след датата на отчета за финансовото състояние (продължение)**

**Други мерки за ограничаване на рисковете**

Ръководството на ПОД «Алианц България» следи внимателно случващите се международни събития (политически и икономически) и е предприело мерки за ограничаване на евентуалното въздействие върху дейността на Дружеството и управляваните от него фондове във всички възможни аспекти и особено по отношение на поддържане на способността за действие, вкл. мерките за непрекъснатост на бизнеса при различните катастрофични сценарии с повишен фокус към информационната сигурност, предвид увеличеното ниво на киберриск.

Няма други събития след датата на отчетния период, които да изискват допълнително оповестяване или корекции във финансовите отчети на Фонда към 31 декември 2022 г.