

„Доброволен пенсионен фонд Алианц България“

Доклад на независимите одитори

Годишен доклад за дейността

Годишен финансов отчет

31 декември 2020 г.

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛПАНЦ БЪЛГАРИЯ“
СЪДЪРЖАНИЕ

Съдържание

Доклад на независимите одитори

Годишен доклад за дейността	1-8
Отчет за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица	9
Отчет за нетните активи на разположение на осигурените лица	10
Отчет за паричните потоци	11
Приложения към финансовия отчет	12-42

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 нетните активи на разположение на осигурените лица към 31 декември 2020 г. и отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи 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 2020 г. и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одиторите за одита на финансовия отчет“.

Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Независимост

Ние сме независими от Фонда в съответствие с Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България. Ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС.

Ключови одиторски въпроси

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

Ключов одиторски въпрос

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

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

Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата („ФАССПЗ“) възлизат на 503,194 хил. лева или 90% от общата сума на активите към 31 декември 2020 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 2020 г. 99.05% 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 0.95% 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 често изискват значително количество

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

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

- Тестване на разработването, прилагането и оперативната ефективност на избрани ключови контроли по отношение на оценяването на портфейла с ФАССПЗ, оторизирането на цените, използвани за ежедневната преценка и системното конфигуриране при изчислението на нетните нереализирани печалби и загуби от преоценката на ФАССПЗ.
- Съответствие на оценката на всички финансови активи с обявени цени в портфейла към 31 декември 2020 г. с публична пазарна информация.
- Проверка за съответствие на методите за оценяване на некотираните финансови инструменти с приложимия стандарт за финансово отчитане.
- Оценка за целесъобразност на методите за оценяване на некотирани финансови инструменти чрез съпоставката им с често използвани методи за оценяване на сходни финансови инструменти.
- Тестване на математическата точност на моделите за оценяване и съпоставимост на ключовите входящи данни с основните допускания, направени от Фонда.
- Оценка за целесъобразност на основните допускания, използвани при оценките към края на годината и в частност на дисконтовия процент. Оценка на йерархията на справедливата стойност и движенията в йерархията през годината, както и съответствие с приложимите изисквания за финансово отчитане относно оповестяването на финансови инструменти.

Ключов одиторски въпрос

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

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

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

Оценка на инвестиционните имоти

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

Балансовата стойност на инвестиционните имоти към 31 декември 2020 г. е 15,488 хил. лева.

Фондът оценява инвестиционните си имоти по справедлива стойност. Фондът е използвал външни лицензирани оценители за оценка на справедливата им стойност.

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

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

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

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

Ключов одиторски въпрос

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

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

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

Ръководството 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 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 серъководили и от Насоките за изпълнение на съвместен одит, издадени на 13 юни 2017 г. от Института на дипломираните експерт-счетоводители в България и от Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори в България.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

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


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

- ПрайсуотърхаусКупърс Одит“ ООД е назначено за задължителен одитор на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2020 г. на Фонда от общото събрание на акционерите, проведено на 20 август 2020 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 2020 г. на Фонда от общото събрание на акционерите, проведено на 20 август 2020 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 2020 г. на Фонда представлява трети пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на този Фонд, извършен от „ПрайсуотърхаусКупърс Одит“ ООД.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2020 г. на Фонда представлява четвърти 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, представен на одитния комитет на Фонда, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит.


- Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит забранени услуги извън одита.
- Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо Фонда.
- За периода, за който се отнася извършеният от нас задължителен одит, освен одита, ние не сме предоставили други услуги на Фонда.

За "ПрайсуотърхаусКупърс Одит" ООД:

За „Ейч Ел Би България“ ООД:



Джок Нюнан
Прокурист



Димитриос Папазис
Управител



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



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

12 март 2021 г.

12 март 2021 г.



ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2020 г.

1. Обща информация.

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

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

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

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

Към 31.12.2020 г. пазарният дял на доброволен пенсионен фонд „Алианц България“ по данни на КФН по размер на управляваните активи е 45.36 %.

3. Осигурителна дейност.

Основните показатели за 2020 г. на ДПФ „Алианц България“ са както следва:

Показатели ДПФ „Алианц България“	Мярка	2020 г.	2019 г.
Приходи/постъпления през годината в т.ч.	хил. лв.	62,839	109,227
Осигурителни вноски по индивидуални партии	хил. лв.	51,394	69,015
Прехвърлени суми от други фондове	хил. лв.	419	565
Прехвърлени суми от ЕС	хил. лв.	-	-
Доход от инвестиции	хил. лв.	11,026	39,647
Задължения към осигурени лица и пенсионери в началото на годината	хил. лв.	548,335	488,334
Задължения към осигурени лица и пенсионери в края на годината	хил. лв.	558,214	548,335

Приходите от осигурителни вноски през 2020 г., разпределени по партидите на осигурените в Доброволен пенсионен фонд „Алианц България“ лица, са 51,813 хил. лв. Наблюдава се намаление на приходите спрямо предходната година с -26%.

Осигурени лица и участници в ДПФ „Алианц България“:

Осигурените лица в доброволния пенсионен фонд са 213.785 души и в сравнение с предходната година намаляват с 1 063 души или (-0.50%);

В доброволния фонд осигурените лица се разпределят по видове договори, както следва групови (работодателски) и индивидуални в съотношение 65.72% работодателски, 46.17% лични и 0.20% от друг осигурител. През 2020 г. както и през последните години относителният дял на осигурените по работодателски договори превишава осигурените лица по лични договори.

Участници в ДПФ „Алианц България“

Фонд	Към 31.12.2020 г.	Към 31.12.2019 г.	Прираст %
ДПФ	213,785	214,848	-0.495%

Новоосигурени лица:

Новоосигурените лица в доброволния пенсионен фонд към 31.12.2020 г. са 2,932.

Осигурени лица, напуснали фонда:

Осигурените лица напуснали доброволния пенсионен фонд към 31.12.2020 г. са 3,992 души.

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2020 г.

3. Осигурителна дейност (продължение)

Приходи от осигурителни вноски.

Приходите от осигурителни вноски през 2020 г. разпределени по партидите на осигурените в Доброволен пенсионен фонд "Алианц България" лица, са 51,813 хил. лв. Наблюдава се намаляване на приходите спрямо предходната година с -26% (за 2019 г. осигурителните вноски са 69,580 хил. лв).

Осигурителни вноски за 2020 г.

Осигурителни вноски по линии бизнес (хил. лв.)	Към 31.12.2020 г.	Към 31.12.2019 г.	Прираст %
ДПФ	51,813	69,580	-26%
в т.ч. прехвърлени от други ДПФ	419	565	-26%

Изплатени средства на осигурени лица, пенсионери и наследници:

През 2020 г. плащанията възлизат на 49,525 хил. лв. и се разпределят съответно:

- изцяло или частично изтегляне на средства преди настъпване на осигурителен случай – 13,695 хил. лева на 1,787 лица;
- обезщетения за смърт – 2,089 хил. лв. на наследниците на 319 починали лица;
- еднократни пенсионни плащания – 21,320 хил. лв. на 2,764 лица;
- разсрочени пенсионни плащания – 10,947 хил. лв. на 2,863 лица;
- плащания по договори с друг осигурител – 239 хил. лв. на 26 лица;
- пенсии – 1,235 хил. лв. на 155 лица.

4. Прогноза за дейността на ДПФ "Алианц България"

Прогнозата за дейността на ДПФ "Алианц България" за 2021 г. е изготвена, като са отчетени параметрите в развитието на пенсионния фонд през последните години и макроикономическите и социално-демографски фактори, влияещи върху дейността по допълнително пенсионно осигуряване. В прогнозата за бъдещите приходи, плащания на пенсионния фонд, реализирания доход и размер на таксите и удържките са използвани макроикономическите показатели за размера на инфлацията, средномесечният осигурителен доход и средния размер на разходите на домакинствата. Отчетени са всички законодателни промени свързани с дейността по допълнителната пенсионно осигуряване.

Показатели	Мярка	ДПФ
Приходи през годината в т.ч.	хил. лв.	53,431
Прехвърлени суми от други фондове	хил. лв.	1,062
Осигурени лица в края на годината	бр.	214,456
в т.ч. новоосигурени лица	бр.	4,429
Нетни активи в края на годината	хил. лв.	536,014

5. Постигната доходност на ДПФ "Алианц България".

Постигнатата доходност от инвестиране активите на ДПФ "Алианц България" за 2020 г. е 1.88%. Поетният риск, измерен чрез стандартното отклонение за 2020 г. е 5.90%.

6. Инвестиционна дейност на ДПФ "Алианц България".

Инвестиционната дейност на фонда през 2020 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;

б. Инвестиционна дейност на ДПФ „Алианц България“ (продължение).

- Инвестиране на голяма част от свободните парични наличности и постъпващите вноски от осигурени лица в диверсифицирани квоти по класове и подкласове активи, с цел ползване на всички инвестиционни възможности за ценови растеж и текущ доход;
- Поддържане на балансиран рисков профил на портфейлите посредством спазване на строга лимитна политика с оглед на ограничаване на специфичните рискове.

С появата си в началото на годината, непознатият до скоро коронавирус SARS-CoV 2 бързо грабна вниманието на лекарите, учените и медиите първоначално в Китай, а в последствие и в целия свят със своето бързо разпространение и неподатливостта на антивирусно лечение. Тази безпрецедентна криза прерасна светкавично от здравна във финансово-икономическа, следвайки широко използваното във финансовата сфера понятие за непредвидено и шоково събитие, а именно – черен лебед. Едно след друго правителствата по целия свят бяха принудени да въведат невиджано крути ограничителни мерки, които почти напълно спряха стопанския живот и накараха гражданите да се страхуват не само за здравето си, но и за препитанието си.

Страхът и неяснотата през пролетта бързо обхванаха и финансовите пазари като тегленето на средства от тях беше толкова стремително и невиджано, че доведе до разпродажби и на така наречените „активи-убежища“, които би трябвало да са най-търсени точно в такива моменти. Първоначалните обявления на централните банки за допълнителни монетарни стимули не донесоха никакво успокоение у инвеститорите.

Едва последващите безпрецедентни мерки, както и обещанията, че ще направят всичко, което е необходимо, за да стимулират икономиката, успяха да спрат разпродажбите и да накарат инвеститорите да се замислят дали не е момента да започнат да купуват силно разпродадените активи. През късната пролет и лятото оптимизмът надделя на финансовите пазари и съответно основните индекси отчетоха сериозни ръстове от записаните дъна през пролетта. На облигационните пазари доходностите и спредовете се върнаха на нивата от преди кризата.

С настъпването на есента, нова вълна на заразени с коронавирус по целия свят обезпокои инвеститорите, че ще се наложи повторно въвеждане на строгите ограничителни мерки от пролетта и че и най-мрачните прогнози на анализаторите не са предвиждали такъв икономически удар, който може да се проточи с години.

Тук е важно да отбележим и че през есента едно събитие успя да измести фокуса от пандемията – изборите в САЩ. Тези избори ще се запомнят както със забавянето на обявяването на крайните резултати заради рекордния брой гласове по пощата заради пандемията, така и с отказа на действащия президент да признае победата на опонента си, макар кандидатът на демократите да спечели със завидна преднина.

В края на ноември повечето правителства затегнаха мерките, за да предотвратят назряващата здравна криза в навечерието на празниците, но за разлика от пролетта, сега немалка част от бизнеса имаше готови решения за продължаване на работата в условията на пандемия. Очакванията на анализаторите са, че икономическият спад ще е по-малък в сравнение с този от пролетта.

В последните дни на годината, много вълнения и положителни емоции донесоха обявленията за успешното разработване на няколко ваксини и последващото им одобрение за ползване, както и постигането на търговско споразумение между Великобритания и Европейския съюз, което сложи край на многогодишната драма с напускането на Съюза от страна на Обединеното кралство.

Равносметката за финансовите пазари е, че 2020 г. се оказа положителна особено за инвеститорите в щатски акции, където основния борсов индекс донесе нов исторически връх и направи над 15% за годината, а измерителят за технологичния сектор – NASDAQ, направи над 40% за годината. В Европа индексите не заеха единна посока - немският DAX записа ръст от 3.6%, а в силно засегнатата Испания, основният индекс завърши годината със спад от над 15%.

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.

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2020 г.

7. Инвестиционен портфейл на ДПФ „Алианц България“.

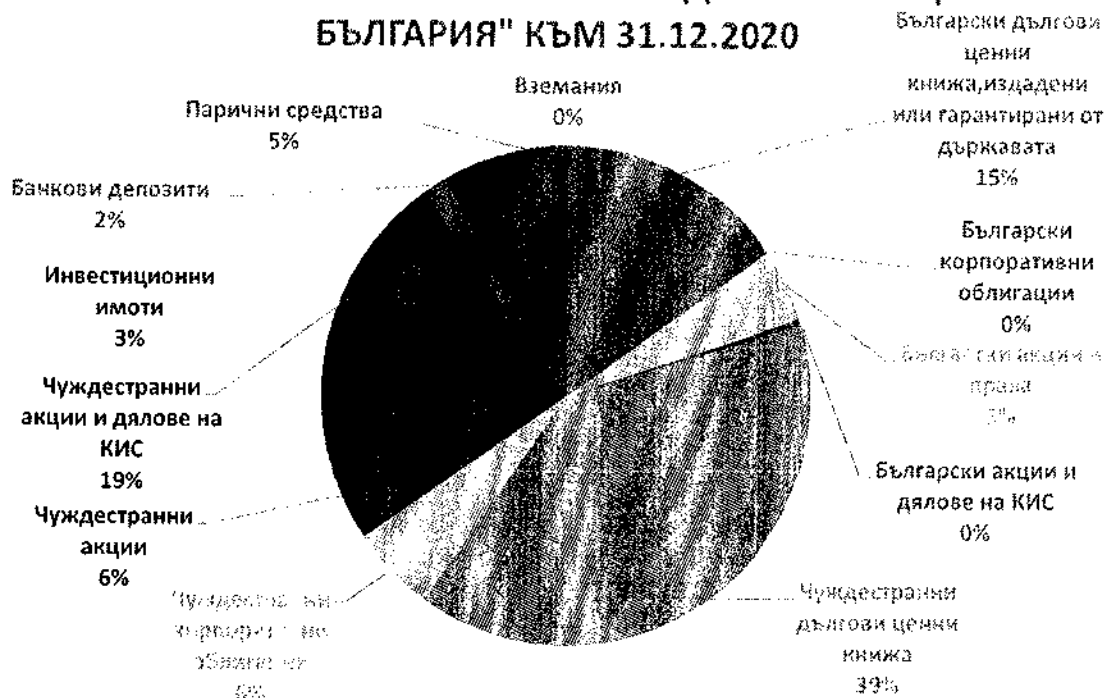
Активите на ДПФ „Алианц България“ към 31.12.2020 г. са 559.127 хил. лв. Увеличението им спрямо 31.12.2019 г. е с 10.410 хил. лв. (увеличение с 1.90%).

хил. лв.

	АКТИВИ	2020 г.	2019 г.
I	Финансови активи в РБ, отчитани по справедлива стойност	113,704	115,830
I.1	Дългови ценни книжа в т.ч.	84,838	82,711
	ДЦК	84,395	82,405
	Корпоративни облигации	443	306
I.2	Дялови ценни книжа в т.ч.	28,866	33,119
	Акции и права	27,088	31,116
	Акции и дялове на КИС	1,778	2,003
II	Чуждестранни финансови активи, отчитани по справедлива стойност	389,490	374,310
II.1	Дългови ценни книжа в т.ч.	251,920	301,189
	Чуждестранни ДЦК	220,603	269,641
	Корпоративни облигации	31,317	31,548
II.2	Дялови ценни книжа в т.ч.	137,570	73,121
	Акции	33,410	-
	Акции и дялове на КИС	104,160	73,121
III	Банкови депозити	9,083	9,569
IV	Инвестиционни имоти	15,488	15,885
V	Парични средства	31,098	32,618
VI	Текущи вземания т.ч.	264	505
VI.1	Вземания свързани с инвестиции	202	466
	Деривативни инструменти, държани с цел управление на риска	157	281
VI.2	Вземания от ПОД	21	2
VI.3	Други краткосрочни вземания	41	37
	Общо	559,127	548,717

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

СТРУКТУРА НА АКТИВИТЕ НА ДПФ "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ" КЪМ 31.12.2020



8. Рискове и възможности при инвестиране активите на фонда през 2020 г.

Въпреки добрия завършек на 2020 г. за инвеститорите и по-големия оптимизъм за 2021 г., пандемията от COVID-19 не е в миналото и нейната сянка още дълго време ще тегне над ежедневието ни. Стресът от срива на пазарите през пролетта на 2020 г. дълго време няма да бъде забравен от пазарните участници и това ще ги направи по-предпазлив във поемането на рискове през новата година. Под теглото на икономическите последици от пандемията, не е изключено да видим и завръщането на волатилността на капиталовите пазари през 2021 г.

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 2021 г. основните експозиции ще останат към американския и европейския пазар, с фокус върху по-консервативно управление на портфейла. Очаква се въздействието на монетарните и фискалните стимули върху двата пазара да остане значително, като инвеститорите внимателно ще следят за всеки знак за промяната им. Всички се надяваме икономическото възстановяване да върне глобалната икономика на пътя ѝ преди пандемията, но за момента това изглежда малко вероятно да се случи преди 2022 г. година.

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

Рисковият профил на портфейла на ДПФ „Алианц България“ остава сравнително консервативен, без да позволява прекомерна концентрация на риск от определен клас активи и/или финансови инструменти.

9. Политика по управление на риска

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

9. Политика по управление на риска (продължение)

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.

При управление на кредитния риск Фондът наблюдава риска от загуби в следствие от влошаване на кредитното качество на емитентите, както и неизпълнение на ангажименти от страна на контрагенти при операции с финансови инструменти. Фондът осъществява управлението на кредитния 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 изискуемни. 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 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 собствените си средства, и активите на ФДПО предимно в лев- и евро- деноминирани книжа. Експозициите в други валути се хеджират посредством валутни форуърди.

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

София Христова - Председател на Надзорния съвет

Няма участия в управлението на търговски дружества и организации.

Иван Пончев – Зам. председател на Надзорния съвет; Член на Съвета на Директорите на ЗАД Енергия, член на Съвета на директорите на АЕЦ Козлодуй, член на Съвета на директорите и изпълнителен директор на НЕК ЕАД, член на Съвета на директорите и изпълнителен директор на КонтурГлобал Марица Изток 3 АД.

Светослав Гаврийски – член на Надзорния съвет Член на Надзорния съвет на Обединена българска банка АД

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

Кристоф Плейн – член на Надзорния съвет; Член на Надзорния съвет на Алианс Банк България; Главен изпълнителен директор на IDS GmbH, Германия, заместник председател на Надзорния съвет на Allianz – Titias Pensii Private, Румъния, Член на Надзорния съвет на Allianz ZB, Хърватска.

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

Кай Мюлер – член на Надзорния съвет; Регионален изпълнителен директор за Централна и Източна Европа на Allianz SE. Член на Надзорния съвет на TFI Allianz Polska S.A., Полша. Заместник-председател на Надзорния съвет на TU Allianz Zycie Polska S.A., Полша. член на Надзорния съвет на Алианц Банк България АД, председател на Надзорния съвет на Allianz Penzijní společnost a.s., Чехия. член на Надзорния съвет на Allianz pojišťovna, a.s., Чехия. председател на Надзорния съвет на Mandatory and Voluntary Pension Funds Management Company, Хърватска. член на Съвета на директорите на Allianz Triaș Asigurați SA, Румъния. заместник-председател на Съвета на директорите на Joint Stock Insurance Company Allianz, Русия. Заместник-председател на Съвета на директорите на LLC Insurance Company Allianz Life, Русия. член на Надзорния съвет на Allianz – Slovenska pojišťovna a.s., Словакия. член на Съвета на директорите на Allianz New Europe Holding GmbH, Австрия. член на Надзорния съвет на Allianz Hungaria Zrt, Унгария. член на Надзорния съвет на Allianz Alapkezelet (Asset Management), Унгария. член на Надзорния съвет на Allianz Elementar Versicherungs-AG, Австрия. член на Надзорния съвет на Allianz Elementar Lebensversicherungs-AG, Австрия. заместник-председател на Надзорния съвет на Allianz Investmentbank AG, Австрия.

Дора Андреева – член на Надзорния съвет

Няма участия в управлението на търговски дружества и организации

Йоанис Кошанос – 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.

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

11. Отговорности на ръководството

Според българското законодателство ръководството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който 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 отчетяване (МСФО), приети в Европейския съюз.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватна счетоводна политика и че при изготвянето на финансовите отчети към 31 декември 2020 г. е спазен принципът на предпазливостта при оценката на активите, пасивите, приходите и разходите.

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2020 г.

II. Отговорности на ръководството (продължение)

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

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

Докладът за дейността е одобрен от Управителния Съвет на 12 март 2021 г.


Цветомир Илиев
Изпълнителен директор на ПОД "Алианц България" АД




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

София,
12 март 2021 г.

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2020 Г.

<i>В хиляди лева</i>	Прил.	2020 г.	2019 г.
Нетни приходи от лихви		5,320	5,314
Приходи от дивиденди		1,757	2,219
Нетни приходи/(разходи) от финансови активи		1,251	35,685
Нетни приходи/(разходи) от операции с чуждестранна валута		2,367	(2,521)
Нетни приходи/(разходи) от инвестиционни имоти	12	(4)	(1,050)
Други финансови приходи		335	-
Общо		11,026	39,647
Удръжки и такси от осигурителни вноски за Пенсионноосигурителното Дружество	9	(2,200)	(5,385)
Оперативен резултат		8,826	34,262
Промяна в осигурителните вноски			
Увеличения			
Вноски за осигурени лица по сключени договори		51,394	69,015
Получени средства за осигурени лица, прехвърлени от пенсионни фондове, управлявани от други Пенсионноосигурителни Дружества		419	565
Общо увеличения		51,813	69,580
Намаления			
Изплатени средства на осигурени лица и пенсионери		(49,435)	(42,208)
Преведени суми на лица, преминали в други пенсионни фондове		(1,235)	(1,543)
Преведени средства към републикански бюджет		(90)	(90)
Общо намаления		(50,760)	(43,841)
Общо		1,053	25,739
Изменение в нетните активи на разположение на осигурените лица		9,879	60,001
Нетни активи на разположение на осигурените лица			
В началото на годината		548,335	488,334
В края на годината		558,214	548,335

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 42. Финансовите отчети са одобрени на 12 март 2021 г. и са подписани, както следва:

Съставител:

Руди Георгиев
Финансов мениджър

Владислав Русев
Изпълнителен директор

Цветомир Илиев
Изпълнителен директор

Съгласно доклад на независимите одитори:
 "ПрайсуотърхайсКупърс Одит" ООД

"Ейч Ел Би България" ООД

Джок Нюнан
Прокуриснт

Димитриос Папазис
Управител

Анна Ботева
Регистриран одитор, отговорен за одита

Стоян Стоянов
Регистриран одитор, отговорен за одита

12 -03- 2021

12. 03. 2021

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ОТЧЕТ ЗА НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2020 Г.

<i>В хиляди лева</i>	Прил.	2020 г.	2019 г.
Активи			
Инвестиционни имоти	11	15,488	15,885
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	10	503,194	490,140
Банкови депозити		9,083	9,569
Вземания	14	107	224
Парични средства и парични еквиваленти	13	31,098	32,618
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	8	157	281
Общо активи		559,127	548,717
Пасиви			
Задължения	15	913	382
Общо пасиви		913	382
Нетни активи на разположение на осигурените лица		558,214	548,335

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 42. Финансовите отчети са одобрени на 12 март 2021 г. и са подписани, както следва:

Съставител:

Руди Георгиев
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

Димитрис Палазис
Управител

Анна Ботева
Регистриран одитор, отговорен за одита

Стоян Стоянов
Регистриран одитор, отговорен за одита

12-03-2021

12. 03. 2021



ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2020 г.

<i>В хиляди лева</i>	Прил.	2020 г.	2019 г.
Оперативна дейност			
Постъпления от осигурителни договори		51,394	69,015
Изплатени средства на осигурени лица и пенсионери		(49,435)	(42,208)
Получени средства за осигурени лица, прехвърлени от пенсионни фондове, управлявани от други Пенсионноосигурителни Дружества		419	565
Изплатени суми за лица, преминали в други пенсионни фондове		(1,235)	(1,543)
Плащания към републикански бюджет		(90)	(90)
Постъпления от ПОД		317	876
Платени такси на ПОД		(1,821)	(6,014)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		(451)	20,601
Инвестиционна дейност			
Получени лихви и дивиденди		7,127	7,670
Платени лихви		(277)	(539)
Постъпления от инвестиции		464,302	183,170
Плащания за инвестиции		(471,822)	(222,698)
Постъпления, свързани с инвестиционни имоти		601	263
Плащания, свързани с инвестиционни имоти		(120)	-
Други парични потоци		(244)	(71)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		(433)	(32,205)
Нетно изменение на парични средства и парични еквиваленти		(884)	(11,604)
Парични средства и парични еквиваленти към 1 януари	13	32,618	44,275
Ефекти произтичащи от промени в курсовете на чуждестранната валута		(636)	(53)
Парични средства и парични еквиваленти към 31 декември	13	31,098	32,618

Отчетът за паричните потоци следва да се разглежда заедно с приложенията към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 12 до 42. Финансовите отчети са одобрени на 12 март 2021 г. и са подписани, както следва:

Съставител:

Руди Георгиев
 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
 Прокурис

Димитрис Папазис
 Управител

Анна Ботева
 Регистриран одитор, отговорен за одита

Стоян Стоянов
 Регистриран одитор, отговорен за одита

12-03-2021

12. 03. 2021



**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2020 г.**

1. Правен статут и предмет на дейност

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

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

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

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

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

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

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

2. База за изготвяне

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

Финансовите отчети са одобрени от Управителния Съвет за публикуване на 12 март 2021 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 2020 Г.

2.1. Действащо предприятие

В края на 2019 г. за първи път се появиха новини от Китай за COVID-19 (Коронавирус), когато ограничен брой случаи на неизвестен вирус бяха докладвани на Световната здравна организация. През първите няколко месеца на 2020 г. вирусът се разпространи в световен мащаб и отрицателното му въздействие набра скорост. На 11 март 2020 г. Световната Здравна Организация обяви пандемия, относно с разпространението на COVID-19, а на 13 март 2020 г. Народното събрание гласува извънредно положение в България, в резултат на което се предприеха редица ограничителни мерки. Извънредното положение беше отменено на 13 май 2020 г. и от 14 май беше обявена извънредна епидемична обстановка на територията на страната.

Фондът реализира нетни приходи от инвестиции за 2020 г. в размер на 11,026 хил. лв. (2019 г. 39,647 хил. лв.). Задълженията за натрупани средства по партии на осигурени лица и пенсионери към 31 декември 2020 г. са размер на 558,214 хил. лв. (31 декември 2019 г.: 548,335 хил. лв.).

В резултати на създадите се неблагоприятни икономическа условия, през 2020 г. се наблюдава 72 % намаление в доходите от инвестиции на Фонда, в сравнение със същия период предходната година. Въпреки това, Фондът отчита 1.88% доходност от инвестиране на активите през 2020 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:

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

4.1. Функционална валута и валута на представяне

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

4.2. Чуждестранна валута

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

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

5. Значими счетоводни политики

(a) Финансови инструменти

(i) Признаване и първоначално измерване

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

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

(ii) Класификация и последващо измерване, отписване

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 2020 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 следствие 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 следствие 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-курсони 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 2020 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.

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

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2020 Г.

5. Значими счетоводни политики (продължение)

(а) Финансови инструменти (продължение)

(iii) Обезценка

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 финансовия актив е в неизпълнение, когато:

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

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

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

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

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

Измерване на ОКЗ

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

Търговски и други вземания

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

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2020 Г.

5. Значими счетоводни политики (продължение)

(а) Финансови инструменти (продължение)

(iii) Обезценка (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- групов 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. Няма счетоводен ефект от въвеждането на МСФО 9.

Пари и парични еквиваленти

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

Финансови активи с кредитна обезценка

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

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

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

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

Отписване

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

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 използвайки метода на ефективния лихвен процент.

(г) Приходи от лихви

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

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

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

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

(д) Приходи от дивиденди

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

5. Значими счетоводни политики (продължение)

(е) Нетни активи на разположение на осигурените лица

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

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

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

(ж) Такси и удържки по вноски

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

- такса в размер между 0.85% - 4.5% удържана от всяка 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 партии 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 оперативни лизинги.

Приходите от оперативен лизинг, се признават в отчета за приходите и разходите по линейния метод за срока на лизинговия договор. Активите отдадени на оперативен лизинг се включват в баланса на Фонда въз основа на тяхната същност. Няма промяна в счетоводното третиране на приходите от оперативен лизинг от Фонда в резултат на приемането на нови счетоводни стандарти.

Фондът има сключени договори за оперативен лизинг само на неджливими имоти.

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2020 г.**

5. Значими счетоводни политики (продължение)

(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 2020 г.:

Изменения в концептуалната рамка за финансово отчитане (издадени на 29 март 2018 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г.)

Определение за същественост - Изменения на МСС 1 и МСС 8 (издадени на 31 октомври 2018 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г.)

Реформа на референтните лихвени проценти – Изменения на МСФО 9, МСС 39 и МСФО 7 (издадени на 26 септември 2019 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г.)

Определение за бизнес – Изменения на МСФО 3 (издадени на 22 октомври 2018 г. и в сила за придобивания от началото на годишния отчетен период, който започва на или след 1 януари 2020 г.)

Изменение на МСФО 16 „Лизинги“ – Намаляване на наеми във връзка с COVID-19 (издаден на 28 май 2020 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юни 2020 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.

(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 2020 г. и не са били предварително приети от Дружеството. По-долу е изложена оценката на Дружеството за въздействието на тези нови стандарти и разяснения.

Изменение на МСФО 4 „Застрахователни договори“ – отлагане на МСФО 9 (издаден на 25 юни 2020 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2021 г.)

Изменения на МСФО 9, МСС 39, МСФО 7, МСФО 4 и МСФО 16 – Реформа на референтните лихвени проценти – Фаза 2 (издадени на 27 август 2020 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2021 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“ (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** (издаден на 25 юни 2020 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 съответно на 23 януари 2020 г. и 15 юли 2020 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 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.)

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.

Общи положения при управление на риска

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

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

(i) Кредитен риск

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

Парични средства, парични еквиваленти и срочни депозити

Към 31 декември 2020 г. и 31 декември 2019 г. срочните депозити на Фонда се държат в банки, чиито кредитен рейтинг е в съответствие изискванията на Наредба 29 на КФН и Кодекса за социално осигуряване. Паричните средства и еквиваленти на Фонда се държат при банката попечител, съгласно изискванията на Кодекса за социално осигуряване.

<i>В хиляди лева</i>	Прил.	2020 г.	2019 г.
Срочни депозити			
ВВВ-		6,578	9,569
ВВВ		2,505	-
Общо		9,083	9,569
Парични средства и парични еквиваленти			
ВВВ	13	31,098	32,618

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2020 Г.**

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

(i) Кредитен риск (продължение)

Експозиция към дълг

Таблицата по-долу представя кредитния риск свързан с инвестиции в ДЦК и корпоративни облигации, според държавата на емитента, по балансовата стойност към 31 декември 2020 г. и 31 декември 2019 г. Фондът внимателно управлява този риск през годината и като резултат от това общото качество на портфейла от дълг е добро.

<i>В хиляди лева</i>	Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата Към 31 декември 2020 г.	Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата Към 31 декември 2019 г.
ДЦК		
Китайската народна република	5,722	5,552
Унгария	9,676	9,750
Черна Гора	6,143	3,017
Румъния	36,890	45,989
Израел	2,719	2,694
Саудитска Арабия	4,869	4,848
Сърбия	3,054	3,006
Литва	17,198	2,818
Индонезия	12,148	16,360
Мексико	8,874	18,013
Кипър	2,408	2,400
Корея, Република	-	2,242
Съединени Американски Щати (САЩ)	2,232	5,333
Португалия	12,059	26,705
Холандия	2,304	2,216
Италия	-	15,512
Гърция	-	4,700
Франция	23,569	26,284
Финландия	2,343	2,248
Испания	-	23,334
Германия	12,801	15,915
България	84,395	82,405
Австрия	4,765	4,590
Хърватска	20,506	18,803
Латвия	9,146	1,189
Северна Македония	2,711	2,722
Бразилия	3,315	3,401
Белгия	2,571	-
Естония	1,007	-
Казахстан	2,633	-
Филипини	3,315	-
Словения	5,625	-
	304,998	352,046

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2020 г.

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

(i) Кредитен риск, (продължение)

<i>В хиляди лева</i>	Финансови активи, отчитани по	Финансови активи, отчитани по
	справедлива стойност в печалбата или загубата	справедлива стойност в печалбата или загубата
	Към 31 декември 2020 г.	Към 31 декември 2019 г.
Корпоративни облигации		
Съединени Американски Щати (САЩ)	7,757	6,607
Италия	-	3,364
Холандия	6,226	5,787
Китайската народна република	5,883	5,888
Бразилия	499	550
Франция	6,555	6,103
България	443	306
Швеция	-	979
Германия	2,353	985
Полша	-	1,285
Мексико	2,044	-
	31,760	31,854
Общо	336,758	383,900

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

Към 31 декември 2020 г.

<i>В хиляди лева</i>	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
Китайската народна република	-	-	5,722	5,722
Унгария	-	-	9,676	9,676
Черна Гора	-	-	6,143	6,143
Румъния	-	-	36,890	36,890
Израел	-	-	2,719	2,719
Саудитска Арабия	-	-	4,869	4,869
Сърбия	-	-	3,054	3,054
Литва	-	-	17,198	17,198
Индонезия	-	7,820	4,328	12,148
Мексико	-	3,166	5,708	8,874
Кипър	-	2,408	-	2,408
Съединени Американски Щати (САЩ)	-	2,232	-	2,232
Португалия	-	8,439	3,620	12,059
Холандия	-	-	2,304	2,304
Франция	6,861	-	16,708	23,569

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2020 г.

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

(i) Кредитен риск, (продължение)

<i>В хиляди лева</i>	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
Финландия	-	-	2,343	2,343
Германия	6,889	-	5,912	12,801
България	-	51,304	33,091	84,395
Австрия	-	-	4,765	4,765
Хърватска	-	2,537	17,969	20,506
Латвия	-	7,930	1,216	9,146
Северна Македония	-	2,711	-	2,711
Бразилия	3,315	-	-	3,315
Белгия	-	-	2,571	2,571
Естония	-	-	1,007	1,007
Казахстан	-	2,633	-	2,633
Филипини	-	3,315	-	3,315
Словения	-	2,356	3,269	5,625
Общо	17,065	96,851	191,082	304,998

Към 31 декември 2019 г.

<i>В хиляди лева</i>	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
Китайската народна република	-	-	5,552	5,552
Унгария	-	-	9,750	9,750
Черна Гора	-	-	3,017	3,017
Румъния	-	-	45,989	45,989
Израел	-	-	2,694	2,694
Саудитска Арабия	-	-	4,848	4,848
Сърбия	-	-	3,006	3,006
Литва	-	-	2,818	2,818
Индонезия	-	10,345	6,015	16,360
Мексико	-	9,199	8,814	18,013
Кипър	-	2,400	-	2,400
Република Корея	-	2,242	-	2,242
Съединени Американски Щати	5,333	-	-	5,333
Португалия	-	-	26,705	26,705
Холандия	-	-	2,216	2,216
Италия	-	6,861	8,651	15,512
Гърция	3,711	-	989	4,700
Франция	-	-	26,284	26,284
Финландия	-	-	2,248	2,248
Испания	-	15,791	7,543	23,334
Германия	15,915	-	-	15,915
България	-	54,924	27,481	82,405
Австрия	-	-	4,590	4,590
Хърватска	-	2,619	16,184	18,803
Латвия	-	-	1,189	1,189
Северна Македония	-	-	2,722	2,722
Бразилия	-	3,401	-	3,401
Общо	24,959	107,782	219,305	352,046

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2020 г.

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

(i) Кредитен риск (продължение)

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

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

<i>В хиляди лева</i>	Прил.	2020 г.	2019 г.
Държавни ценни книжа			
AAA		17,336	18,131
AA+		7,109	12,171
AA		23,569	28,526
AA-		3,579	-
A+		8,440	13,094
A		4,869	-
A-		31,970	11,551
BBB+		-	30,573
BBB		95,143	49,809
BBB-		74,846	152,542
BB		2,408	25,209
BB+		20,506	-
BB-		9,080	2,722
B+		6,143	4,007
B		-	3,711
	10	304,998	352,046
Корпоративни и общински облигации			
AA-		2,639	1,286
A+		4,735	8,431
A-		-	2,602
A		8,381	2944
BBB+		6,345	4522
BBB		2,654	5896
BBB-		1,050	1,046
BB-		2,543	550
Без рейтинг		3,413	4,577
	10	31,760	31,854
Общо	10	336,758	383,900

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2020 Г.

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

(i) Кредитен риск (продължение)

Деривати

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

2020 г.	Деривативни активи		Деривативни пасиви	
	Справедлива стойност	Номинална стойност	Справедлива стойност	Номинална стойност
<i>В хиляди лева</i>				
Валутни форуърди	157	56,343	-	-
2019 г.				
Валутни форуърди	281	37,013	-	-

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.

(ii) Ликвиден риск

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

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

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

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

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2020 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 2020 г.:

В хиляди лева	Общо						
	Балансова стойност	договорени п.п. поискване	На	До 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години
Активи							
Парични средства и парични еквиваленти	31,098	31,098	31,098	-	-	-	-
Банкови депозити	9,083	9,083	-	1,503	5,075	2,505	-
Държавни ценни книжа	304,998	312,721	-	1,789	19,781	114,414	176,737
Корпоративни облигации	31,760	33,185	-	1,899	7,144	7,774	16,368
Български акции	28,866	28,866	28,866	-	-	-	-
Чуждестранни акции	137,570	137,570	137,570	-	-	-	-
Вземания свързани с инвестиции и други	45	45	-	45	-	-	-
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	157	157	-	157	-	-	-
Вземания от ПОД	21	21	-	21	-	-	-
Други вземания	41	41	-	41	-	-	-
Общо	543,639	552,787	197,534	5,455	32,000	124,693	193,105
Пасиви							
Задължения към ПОД	898	898	-	898	-	-	-
Гаранция по наем за възст.	3	3	-	3	-	-	-
Задължения към осигурени лица	2	2	-	2	-	-	-
Други задължения	10	10	-	10	-	-	-
Общо	913	913	-	913	-	-	-

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2020 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 2019 г.:

<i>В хиляди лева</i>	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
Активи							
Парични средства и парични еквиваленти	32,618	32,618	32,618	-	-	-	-
Банкови депозити	9,569	9,569	-	1,502	8,067	-	-
Държавни ценни книжа	352,046	352,062	-	-	24,959	107,787	219,316
Корпоративни облигации	31,854	31,856	-	-	979	22,686	8,191
Български акции	33,119	33,119	33,119	-	-	-	-
Чуждестранни акции	73,121	73,121	73,121	-	-	-	-
Вземания свързани с инвестиции и други	185	185	-	185	-	-	-
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	281	281	-	281	-	-	-
Вземания от ПОД	2	2	-	2	-	-	-
Други вземания	37	37	-	37	-	-	-
Общо	532,832	532,850	138,858	2,007	34,005	130,473	227,507
Пасиви							
Задължения към ПОД	287	287	-	287	-	-	-
Гаранция по наем за възст.	2	2	-	-	2	-	-
Задължения свързани с инвестиции	11	11	-	11	-	-	-
Други задължения	82	82	-	82	-	-	-
Общо	382	382	-	380	2	-	-

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2020 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>	2020 г.	2019 г.
Лихвоносни активи на Фонда с фиксирана лихва		
Български ДЦК	84,395	82,405
Чуждестранни ДЦК	220,603	269,641
Чуждестранни корпоративни облигации	29,557	28,808
Банкови депозити	9,083	9,569
Парични средства и парични еквиваленти	31,098	32,618
Общо лихвоносни активи на Фонда с фиксирана лихва	<u>374,736</u>	<u>423,041</u>
Лихвоносни активи на Фонда с плаваща лихва		
Български корпоративни облигации	443	306
Чуждестранни корпоративни облигации	1,760	2,740
Общо лихвоносни активи на Фонда с плаваща лихва	<u>2,203</u>	<u>3,046</u>

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, изготвени 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 2020 г. и 2019 г.

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2020 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 2020 г. и 31 декември 2019 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>	100 базисни точки на паралелно понижение	100 базисни точки на паралелно покачване
2020 г.		
Към 31 Декември	19,370	(18,643)
Средно за периода	18,713	(18,263)
Максимално за периода	21,345	(20,269)
Минимално за периода	15,686	(15,585)
2019 г.		
Към 31 Декември	27,136	(24,335)
Средно за периода	22,388	(19,976)
Максимално за периода	27,136	(24,335)
Минимално за периода	19,071	(17,050)

(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 2020 Г.

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

(iv) Валутен риск (продължение)

<i>В хиляди лева</i>	2020 г.	2020 г.	2020 г.	2020 г.	2020 г.
	Лева	Евро	Щатски Долари	Британска лира	Общо
Активи					
Парични средства и парични еквиваленти	8,807	20,781	1,306	204	31,098
Банкови депозити	9,083	-	-	-	9,083
Български ДЦК	1,099	83,296	-	-	84,395
Чуждестранни ДЦК	-	218,371	2,232	-	220,603
Български корпоративни облигации	-	443	-	-	443
Чуждестранни облигации	-	30,818	499	-	31,317
Български акции	27,315	1,551	-	-	28,866
Чуждестранни акции	-	76,864	60,706	-	137,570
Вземания свързани с инвестиции	5	22	18	-	45
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	157	-	-	-	157
Вземания от ПОД	21	-	-	-	21
Други вземания	41	-	-	-	41
Общо	46,528	432,146	64,761	204	543,639
<i>В хиляди лева</i>	2020 г.	2020 г.	2020 г.	2020 г.	2020 г.
	Лева	Евро	Щатски Долари	Британска лира	Общо
Пасиви					
Задължения към ПОД	898	-	-	-	898
Задължения свързани с инвестиции и други	3	-	-	-	3
Задължения към осигурени лица	2	-	-	-	2
Други задължения	10	-	-	-	10
Общо	913	-	-	-	913
Нетна дълга/(къса) валутна позиция	45,615	432,146	64,761	204	542,726

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2020 Г.

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

(iv) Валутен риск, (продължение)

<i>В хиляди лева</i>	2019 г.	2019 г.	2019 г.	2019 г.	2019 г.
	Лева	Евро	Щатски Долари	Британска лира	Общо
Активи					
Парични средства и парични еквиваленти	17,036	14,614	785	183	32,618
Банкови депозити	9,569	-	-	-	9,569
Български ДЦК	1,101	81,304	-	-	82,405
Чуждестранни ДЦК	-	262,119	5,333	-	267,452
Български корпоративни облигации	-	306	-	-	306
Чуждестранни облигации	-	30,998	550	-	31,548
Чуждестранни общински облигации	-	2,189	-	-	2,189
Български акции	31,407	1,712	-	-	33,119
Чуждестранни акции	-	36,410	36,711	-	73,121
Вземания свързани с инвестиции	65	37	70	-	172
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	281	-	-	-	281
Вземания от ПОД	2	-	-	-	2
Други вземания	50	-	-	-	50
Общо	59,511	429,689	43,449	183	532,832
<i>В хиляди лева</i>	2019 г.	2019 г.	2019 г.	2019 г.	2019 г.
	Лева	Евро	Щатски Долари	Британска лира	Общо
Пасиви					
Задължения към ПОД	287	-	-	-	287
Задължения свързани с инвестиции и други	13	-	-	-	13
Други задължения	82	-	-	-	82
Общо	382	-	-	-	382
Нетна дълга/(къса) валутна позиция	59,129	429,689	43,449	183	532,450

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. β -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: котиран цени на подобни активи или пасиви на активни пазари; котиран 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 котиран 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 котиран 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 2020 г.

11. Счетоводни класификации и справедливи стойности

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

31 декември 2020 г.

<i>В хил. лева</i>	<i>Прил.</i>	Балансова стойност				Справедлива стойност			
		Държани за търгуване	Заеми и вземания	Други финансови пасиви	Общо	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност									
Държавни ценни книжа	10	84,395	-	-	84,395	83,296	1,099	-	84,395
Чуждестранни ДЦК	10	220,603	-	-	220,603	220,603	-	-	220,603
Български корпоративни облигации	10	443	-	-	443	-	-	443	443
Чуждестранни облигации	10	31,317	-	-	31,317	31,317	-	-	31,317
Акции	10	28,866	-	-	28,866	25,619	-	3,247	28,866
Чуждестранни акции	10	137,570	-	-	137,570	137,570	-	-	137,570
Деривативни активи, държани с цел управление на риска		157	-	-	157	-	157	-	157
		503,351	-	-	503,351	498,405	1,256	3,690	503,351
Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност									
Вземания свързани с инвестиции и други	14	-	45	-	45				
Вземания от ПОД	14	-	21	-	21				
Други вземания	14	-	41	-	41				
Банкови депозити		-	9,083	-	9,083				
Парични средства и парични еквиваленти	13	-	31,098	-	31,098				
		-	40,288	-	40,288				
Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност									
Задължения към ПОД	15	-	-	898	898				
Гаранция по наем за възстановяване	15	-	-	3	3				
Задължения към осигурени лица	15	-	-	2	2				
Други задължения	15	-	-	10	10				
		-	-	913	913				

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2020 г.

8. Счетоводни класификации и справедливи стойности (продължение)

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

31 декември 2019 г.

<i>В хил. лева</i>	<i>Прил.</i>	Балансова стойност				Справедлива стойност			
		Държани за търгуване	Заеми и вземания	Други финансови пасиви	Общо	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност									
Държавни ценни книжа	10	82,405	-	-	82,405	81,304	1,101	-	82,405
Чуждестранни ДЦК	10	269,641	-	-	269,641	269,641	-	-	269,641
Български корпоративни облигации	10	306	-	-	306	-	-	306	306
Чуждестранни облигации	10	31,548	-	-	31,548	31,548	-	-	31,548
Акции	10	33,119	-	-	33,119	25,695	-	7,424	33,119
Чуждестранни акции	10	73,121	-	-	73,121	73,121	-	-	73,121
Деривативни активи, държани с цел управление на риска		281	-	-	281	-	281	-	281
		490,421	-	-	490,421	481,309	1,382	7,730	490,421
Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност									
Вземания свързани с инвестиции и други	14	-	185	-	185				
Вземания от ПОД	14	-	2	-	2				
Други вземания	14	-	37	-	37				
Банкови депозити		-	9,569	-	9,569				
Парични средства и парични еквиваленти	13	-	32,618	-	32,618				
		-	42,411	-	42,411				
Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност									
Задължения към ПОД	15	-	-	287	287				
Гаранция по наем за възстановяване	15	-	-	2	2				
Задължения свързани с инвестиции	15	-	-	11	11				
Други задължения	15	-	-	82	82				
		-	-	382	382				

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2020 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>	2020 г.	2019 г.
Салдо на 1 януари	7,730	21,201
Ефект от промяна в справедливата стойност	66	(2,379)
Продадени и падежирани		(1,395)
Изходящи трансфери от Ниво 3	(5,019)	(9,998)
Входящи трансфери към Ниво 3	913	301
Салдо на 31 декември	<u>3,690</u>	<u>7,730</u>

Равнение на справедливите стойности от Ниво 2

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

<i>В хиляди лева</i>	2020 г.	2019 г.
Салдо на 1 януари	1,382	7,555
Ефект от промяна в справедливата стойност	(237)	(156)
Покупка	112	1,386
Продадени и падежирани	(1)	(7,403)
Изходящи трансфери от Ниво 2	-	-
Салдо на 31 декември	<u>1,256</u>	<u>1,382</u>

Акции в размер на 913 хил. лв. са прехвърлени от ниво 1 в ниво 3, тъй като не са включени в Софикс към 31.12.2020 г. Изполваният метод на оценка е методът на дисконтираните парични потоци. Акции в размер на 5,019 хил. лв. са прехвърлени от ниво 3 в ниво 1, тъй като са включени в Софикс към 31.12.2020 г.

9. Удръжки и такси от осигурителни вноски за Пенсионноосигурителното дружество

<i>В хиляди лева</i>	2020 г.	2019 г.
Такса от осигурителни вноски	1,041	1,356
Инвестиционна такса	1,103	3,965
Други такси	56	64
Общо удръжки и такси от осигурителни вноски за ПОД	<u>2,200</u>	<u>5,385</u>

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

<i>В хиляди лева</i>	2020 г.	2019 г.
Държавни ценни книжа на Република България	84,395	82,405
Чуждестранни държавни ценни книжа	220,603	269,641
Български корпоративни облигации	443	306
Чуждестранни облигации	31,317	31,548
Български акции	28,866	33,119
Чуждестранни акции	137,570	73,121
Общо финансови активи, отчетани по справедлива стойност в печалбата или загубата	<u>503,194</u>	<u>490,140</u>

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2020 г.

11. **Инвестиционни имоти**

<i>В хиляди лева</i>	2020 г.	2019 г.
Балансова стойност към 1 Януари	15,885	17,104
Продадени	(304)	-
Преоценка	(93)	(1,219)
Балансова стойност към 31 Декември	15,488	15,885

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 категоризира в рамките на Ниво 3 от йерархията на справедливите стойности (виж Приложение 8) на базата на включването на ненаблюдаеми пазарни входящи данни във входящите данни, които се използват при изчисляването на справедливата стойност. Съответно таблицата по-горе представя равнение на движението от началното салдо до крайното салдо на справедливите стойности, измерени с помощта на входящите данни на Ниво 3.

Подход при оценката

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

Справедливата стойност на инвестиционните имоти се оценява като се използват най-малко два подхода за оценка – пазарен и приходен подход. В случай, че липсва достатъчно надеждна и достъпна пазарна информация се допуска прилагането на разходен подход, чрез метода на амортизираната възстановителна стойност.

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

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

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

Приходният подход, чрез метода на капитализиране на бъдещите доходи, извежда индикативна стойност, като привежда бъдещите парични потоци към единна текуща капиталова стойност. Този подход е считан за приложим при оценката на инвестиционни имоти.

При метода на капитализирания доход, при който имотите се оценяват чрез прилагане на капитализационен множител към поток от приход от наеми използвайки публично достъпна информация за наемната цена на сходни имоти. При този подход стойността на незастроена земя остава непроменена спрямо стойността, получена при сравнителния метод.

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

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2020 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 обосноващото експертното мнение на оценителя.

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

Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключови ненаблюдаеми входящи данни и справедлива стойност
<p><u>За земите</u></p> <p>Методът, прилаган при оценката на стойността на земята е методът на пазарните аналози. Този метод определя стойността чрез анализ на цените на наскоро продадени или предложени имоти, сравними с оценявания имот.</p> <p>Когато не е налична информация за сделки, справедливата стойност се определя от оферти цени продава от публично достъпни база данни. Поради уникалната природа на всеки имот, се правят корекции на сравнимите данни за продажбите, за да се отразят разликите между всеки сравним имот и имота, който е обект на оценката.</p>	<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 6 за всеки имот)</p> <p>Корекции на аналози, като коефициентите за:</p> <ol style="list-style-type: none">ДоговарянеРазмерМестоположениеДостъпностГрадоустройствено планиранеДруги фактори	<p>Справедливата стойност ще се промени, ако:</p> <ul style="list-style-type: none">се използват по-голям или по-малък брой аналозисе прилагат по-малко или повече коефициенти за корекцияКоефициентите за корекция при договаряне, размер, местоположение, достъпност и т.н. са по-високи или по-ниски. <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>

11. Инвестиционни имоти (продължение)

Оценяване по справедлива стойност (продължение)

Техника за оценяване

За сградите

Пазарен подход: сравнителен пазарен подход

Методът установява стойността чрез анализ на цените на наскоро продадени или предложени имоти, сравними с оценявания имот.

Когато не е налична никаква информация за сделки, справедливата стойност се определя от продажни оферти (цени) от публично достъпни база данни. Поради уникалната природа на всеки имот, се правят корекции на сравнимите данни за продажбите, за да се отразят разликите между всеки сравним имот и имота обект на оценката.

Подход на приходите: Метод на капитализиране на доходите.

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

Когато не е налична никаква информация за наеми, справедливата стойност се определя от търсени оферти (цени) за наеми от публично достъпни база данни. Поради уникалната природа на всеки имот, се правят корекции на сравнимите данни за наемите, за да се отразят разликите между всеки сравним имот и имота, който е обект на оценката.

Значими ненаблюдаеми входящи данни

Ограничения в наличието на борсови цени за наем на подобни активи на активен пазар.

Ограничен брой на идентифицирани сравними имоти (не по-малко от 6 за всеки имот)

Корекции на аналози, като коефициентите за:

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

Ограничения в наличието на борсови цени за наем на подобни активи на активен пазар.

Ограничен брой на идентифицирани сравними имоти (не по-малко от 6 за всеки имот)

Корекции на аналози, като коефициентите за:

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

Капитализация на дохода

Взаимовръзка между ключови ненаблюдаеми входящи данни и справедлива стойност

Справедливата стойност ще се промени, ако:

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

Освен това, оценката на справедливата стойност ще бъде по-достоверна, когато се прави предимно сравнение със сравними цени на сделки отколкото с цени на оферти.

Справедливата стойност ще се промени, ако:

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

Освен това, оценката на справедливата стойност ще бъде по-достоверна, когато се прави предимно сравнение със сравними цени на сделки отколкото с цени на оферти.

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2020 Г.

12 Нетни приходи/(разходи) по инвестиционни имоти

<i>В хиляди лева</i>	2020 г.	2019 г.
Приходи от наеми	35	169
Разходи, свързани с продажба на имот	(11)	-
Приходи от продажба на имот	65	-
Разходи за преоценка	(93)	(1,219)
Общо нетни приходи/(разходи) по инвестиционни имоти	(4)	(1,050)

13 Парични средства и парични еквиваленти

<i>В хиляди лева</i>	2020 г.	2019 г.
Разплащателни сметки в търговски банки	31,098	32,618
Общо парични средства и парични еквиваленти	31,098	32,618

14 Вземания

<i>В хиляди лева</i>	2020 г.	2019 г.
Вземания по инвестиции	859	3,458
Начислена обезценка	(819)	(3,286)
Просрочени плащания по инвестиционни имоти	5	13
Вземания от ПОД	21	2
Други вземания	41	37
Общо вземания	107	224
<i>Движение в обезценката</i>	2020	2019
Начално салдо	(3,286)	(3,286)
Промяна	2,467	-
Крайно салдо	(819)	(3,286)

През 2020 г. сумата на обезценката е намалена с получени суми по обезценени вземания от Брос Холдинг. Към 31.12.2020 г. има непогасени вземания по облигационни емисии на Балканкар Заря с балансова стойност 22 хил. лв. (2019 г: 37 хил. лв.). Ръководството е предприело действия за събирането на тези вземания и счита, че балансовите стойности ще бъдат възстановени.

15 Задължения

<i>В хиляди лева</i>	2020 г.	2019 г.
Задължения към ПОД	898	287
Гаранция по наем за възстановяване	3	2
Задължения свързани с инвестиции	-	11
Задължения към осигурени лица	2	-
Други задължения	10	82
Общо задължения	913	382

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2020 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 (притежаващ 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	2020 г.	2019 г.
ПОД “Алианц България” АД		
Удръжки и такси от осигурителни вноски за ПОД	2,200	5,385
Задължения към ПОД	898	287
Вземания от ПОД	21	2

17. Условни задължения

Към 31 декември 2020 г. и към 31 декември 2019 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>	2020 г.	2019 г.
До една година	56	106
Между една и пет години	75	25
	131	131

През 2020 година 35 хил. лева са били признати като приходи от наеми в печалбата или загубата (2019 г.: 169 хил. лева).

19. Събития след датата на отчета

Няма събития след датата на отчетния период, които да изискват допълнително оповестяване или корекции във финансовите отчети на ДПФ “Алианц България” към 31 декември 2020 г.