

“Задължителен професионален пенсионен фонд Алианс България”

**Доклад на независимите одитори
Годишен доклад за дейността
Годишен финансов отчет
31 декември 2020 г.**

ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ"
СЪДЪРЖАНИЕ
31 ДЕКЕМВРИ 2020 г.

Съдържание:

Доклад на независимите одитори

Годишен доклад за дейността	1-9
Отчет за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица	10
Отчет за нетните активи на разположение на осигурените лица	11
Отчет за паричните потоци	12
Приложения към финансовия отчет	13-42

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 „Задължителен професионален 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 „Задължителен професионален 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 CMCEC), 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 CMCEC.

Ключови одиторски въпроси

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

Ключов одиторски въпрос

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

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

Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата („ФАССПЗ“) възлизат на 207,676 хил. лева или 92.05% 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. 99.18% 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 0.82% 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 входящи данни. Много от тях са получени от леснодостъпни данни за

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 движения в йерархията през годината, както и съответствие с приложимите изисквания за финансово отчитане относно оповестяването на финансови инструменти.

Ключов одиторски въпрос

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

ликвидни пазари. Когато няма леснодостъпни наблюдаеми данни, както в случая на некотираните финансови инструменти, се налага изготвянето на приблизителни оценки, което включва значителен елемент на субективна преценка.

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

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

Ръководството 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.
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Фонда да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Фонда да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

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

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

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

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

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

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

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

- ПрайсютърхаусКупърс Одит“ ООД е назначено за задължителен одитор на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2020 г. на Фонда от общото събрание на акционерите, проведено на 20 август 2020 г., за период от една година.
„ПрайсютърхаусКупърс 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 „ПрайсютърхаусКупърс 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:



Джок Нюнан
Прокурист



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

12 март 2021 г.



За „Ейч Ел Би България“ ООД:



Димитриос Папазис
Управител



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

12 март 2021 г.



ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
31 ДЕКЕМВРИ 2020 г.

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

1. Обща информация.

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

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

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

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

Към 31.12.2020 г. пазарният дял на задължителен професионален пенсионен фонд „Алианц България“ по данни на КФН по размер на управляваните активи е 17.46%.

3. Осигурителна дейност.

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

Показатели ЗППФ „Алианц България“	Мярка	2020 г.	2019 г.
Приходи/постъпления през годината в т.ч.	Хил. лв.	37,057	47,416
- Осигурителни вноски по индивидуални партии	Хил. лв.	18,721	18,359
- Прехвърлени суми от други фондове	Хил. лв.	13,025	14,724
- Доход от инвестиции	Хил. лв.	5,311	14,333
Задължения към осигурени лица и пенсионери в началото на годината	Хил. лв.	212,995	188,576
Задължения към осигурени лица и пенсионери в края на годината	Хил. лв.	224,259	212,995

Осигурени лица и участници в ЗППФ „Алианц България“:

Осигурените лица в професионалния пенсионен фонд са 48,708 души и в сравнение с предходната година са се увеличили с 527 души или 1.09%.

Разпределението на осигурените лица по категории е следното:

- Първа категория труд – 4,89 %;
- Втора категория труд – 95.11 %.

Участници в ЗППФ „Алианц България“ към края на 2020 г.:

Фонд	Към 31.12.2020 г.	Към 31.12.2019 г.	Прираст %
ЗППФ	49.876	49.353	1.06

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

ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ"
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2020 г.

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

3. Осигурителна дейност (продължение)

Новоосигурени лица:

Новоосигурените лица за 2020 г. в професионалния пенсионен фонд към 31.12.2020 г. са 4,139 души.

Осигурени лица, напуснали фонда:

Осигурените лица напуснали през 2020 г. професионалния пенсионен фонд към 31.12.2020 г. са 3,612 души.

Приходи от осигурителни вноски.

През 2020 г. осигурителните вноски в ЗППФ "Алианц България" са в размер на 31,757 хил. лв. Средният размер на месечната осигурителна вноска в професионалния фонд за 2020 г. е 266.10 лв за лица от I-ва категория труд и 92.08 лв. за лица от II-ра категория труд.

Осигурителни вноски за 2020 г.

Осигурителни вноски (хил. лв.)	Към 31.12.2020 г.	Към 31.12.2019 г.	Прираст %
ЗППФ	31,757	33,083	-4,01
<i>в т.ч. прехвърлени от други ППФ</i>	<i>13,025</i>	<i>14,724</i>	<i>-11,54</i>

Изплатени средства на осигурени лица, пенсионери и наследници:

Към края на 2019 г. е отпусната една срочна професионална пенсия за равно пенсиониране от ЗППФ "Алианц България", която е изплащана месечно през 2020 г. Изплатените средства на пенсионери през 2020 г. са в размер на 20 хил. лв.

Изплатените суми на наследници на починали осигурени лица през годината са 760 хил. лв. за 354 починали осигурени лица.

Общият размер на еднократно изплатените суми на лица, които през 2020 г. са се пенсионирали при условията и по реда на част първа от КСО, но не са придобили право на срочна професионална пенсия, е 972 хил. лв. на 141 лица.

През 2020 г. са извършени 32 еднократни плащания до 50 на сто от средствата, натрупани по индивидуалната партида на осигурено лице, при трайно намалена работоспособност над 89.99 на сто с общ размер 63 хил. лв.

Прехвърлени средства в НОИ:

Общият размер на прехвърлените средства в НОИ по чл. 4в от КСО през 2020 г. е 3,372 хил. лв. за 306 лица.

Общият размер на прехвърлените средства в НОИ по чл. 69б от КСО през 2020 г. е 6,807 хил. лв. за 598 лица.

ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ"
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2020 г.

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

4. Прогноза за дейността на ЗППФ "Алианц България"

Прогнозата за дейността на ЗППФ "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 допълнителното пенсионно осигуряване.

Показатели	Мярка	ЗППФ
Осигурителни вноски	хил.лв.	15,655
в т.ч. прехвърлени суми от други ПФ	хил.лв.	8,205
Осигурени лица в края на годината	бр.	43,514
в т.ч. новоосигурени лица	бр.	3,009
Нетни активи в края на годината	хил.лв.	206,860

5. Постигната доходност на ЗППФ "Алианц България".

Постигнатата доходност от инвестиране активите на ЗППФ "Алианц България" за 2020 г. е 1,47 %. Поетният риск, измерен чрез стандартното отклонение за 2020 г. е 5,78 %.

6. Инвестиционна дейност на ЗППФ "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;
- 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 „активни-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.

ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ"
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2020 г.

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

6. Инвестиционна дейност на ЗППФ „Алианц България“ (продължение)

С настъпването на есента, нова вълна на заразени с коронавирус по целия свят обезпекон 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 навечерното 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 шатски 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.

7. Инвестиционен портфейл на ЗППФ "Алианц България".

Активите на ЗППФ "Алианц България" към 31.12.2020 г. са 225,614 хил. лв. Увеличението им спрямо 31.12.2019 г. е с 11,203 хил. лв. (увеличение с 5.23%).

хил. лв.

	АКТИВИ	2020 г.	2019 г.
I	Финансови активи в Република България, отчитани по справедлива стойност		
I.1	Дългови ценни книжа в т.ч.	31,995	35,611
	- ДЦК	31,869	35,524
	- Корпоративни облигации	126	87
I.2	Дялови ценни книжа в т.ч.	12,718	15,123
	- Акции и права	11,865	14,168
	- Акции и дялове на КНС	853	955

ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ"
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2020 г.

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

8. Рискове и възможности при инвестиране активите на фонда през 2021 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.

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 ЗППФ „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.

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.

ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ"
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2020 г.

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

9. Политика по управление на риска (продължение)

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 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 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 оперативно управление на ликвидния риск, Фондът изготвя ежедневно петдневна прогноза на паричните потоци свързани с дейността.

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

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 Алианц Банк България; Главен изпълнителен директор на IDS GmbH, Германия, заместник председател на Надзорния съвет на Allianz – Tigris Pensi Private, Румъния, Член на Надзорния съвет на Allianz ZB, Хърватска.

ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ"
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2020 г.

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

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 Tiriac Asigurari 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 poist'ovna 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 Alapkezelő (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

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

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

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 отчитане (МСФО), приети в Европейския съюз.

ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ"
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2020 г.

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

11. Отговорности на ръководството (продължение)

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.

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
Главен изпълнителен директор на ПОД "Алианц България" АД



София,
12 март 2021 г.

ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН 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 милиони лева</i>	Прил	2020 г.	2019 г.
Нетни приходи от лихви		2,160	2,318
Приходи от дивиденди		780	1,015
Нетни приходи/(разходи) от финансови актив		826	11,781
Нетни приходи/(разходи) от операции с чуждестранна валута		1,351	(799)
Нетни приходи/(разходи) от инвестиционни имоти	12	112	(191)
Други финансови приходи		82	209
Общо		5,311	14,333
Удръжки и такси от осигурителни вноски за Пенсионноосигурителното Дружество	9	(2,283)	(2,217)
Оперативен резултат		3,028	12,116
Промяна в осигурителните вноски			
Увеличения			
Вноски за осигурени лица по сключени договори		18,721	18,359
Получени средства за осигурени лица, прехвърлени от пенсионни Фондове, управлявани от други Пенсионноосигурителни Дружества		13,025	14,724
Възстановени суми на лица от Национален Осигурителен Институт		11	-
Общо увеличения		31,757	33,083
Намаления			
Изплатени средства на осигурени лица и пенсионери		(1,815)	(1,481)
Преведени суми на лица, преминали в други пенсионни фондове		(11,526)	(9,559)
Преведени суми на лица към Национален Осигурителен Институт		(6,807)	(7,193)
Средства за превеждане към Национален Осигурителен Институт по чл. 4в от КСО		(3,372)	(2,547)
Преведени суми към Републиканския Бюджет от резерв		(1)	-
Общо намаления		(23,521)	(20,780)
Общо		8,236	12,303
Изменение в нетните активи на разположение на осигурените лица		11,264	24,419
Нетни активи на разположение на осигурените лица			
В началото на годината		212,995	188,576
В края на годината		224,259	212,995

Отчетът за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица следва да се разглежда заедно с приложенията към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 13 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 Илчев
Изпълнителен директор

Съгласно доклад на независимите одитори:
 "ПрайсуотърхайсКупърс Одит" ООД

"Ейч Ел Би България" ООД

Джон Нюнан
Прокуриснт

Димитриос Папазис
Управител

Анна Ботева
Регистриран одитор, отговорен за одита
 12-03-2021

Стоян Стоянов
Регистриран одитор, отговорен за одита

12. 03. 2021

ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ОТЧЕТ ЗА НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2020 г.

<i>В хилйон лева</i>	Прил.	2020 г.	2019 г.
Активи			
Инвестиционни имоти	11	195	330
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	10	207,676	204,973
Банкови депозити		3,735	3,381
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	8	109	126
Вземания	14	40	48
Парични средства и парични еквиваленти	13	13,859	5,553
Общо активи		225,614	214,411
Пасиви			
Задължения	15	1,355	1,416
Общо пасиви		1,355	1,416
Нетни активи на разположение на осигурените лица		224,259	212,995

Отчетът за нетните активи на разположение на осигурените лица следва да се разглежда заедно с приложенията към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 13 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
 Прокурор

Димитриос Папазис
 Управител

Анна Ботева
 Регистриран одитор, отговорен за одита

Стоян Стоянов
 Регистриран одитор, отговорен за одита

12-03-2021



12. 03. 2021

ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛШАНЦ 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		18,721	18,359
Възстановени суми на лица от НОИ		11	-
Платени средства на осигурени лица и пенсионери		(1,815)	(1,481)
Постъпления на средства за осигурени лица, прехвърлени от пенсионни фондове, управлявани от други Пенсионноосигурителни Дружества		4,676	7,098
Плащания на средства за осигурени лица преминали в други пенсионни фондове		(3,199)	(1,933)
Постъпления от ПОД		49	9
Платени такси на ПОД		(2,313)	(2,148)
Плащания към републиканския бюджет от резерв		(1)	-
Платени суми на НОИ, променили осигуряването си по реда на чл.4в на КСО		(3,372)	(2,047)
Преведени суми на лица към НОИ		(6,807)	(7,193)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		5,950	10,664
Инвестиционна дейност			
Получени лихви и дивиденди		3,063	3,373
Платени лихви		(137)	(220)
Постъпления от инвестиции		181,172	67,651
Плащания за инвестиции		(181,697)	(96,664)
Постъпления, свързани с инвестиционни имоти		258	9
Плащания, свързани с инвестиционни имоти		(11)	-
Други парични потоци		(56)	(6)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		2,592	(25,857)
Нетно изменение на парични средства и парични еквиваленти		8,542	(15,193)
Парични средства и парични еквиваленти към 1 януари	13	5,553	20,707
Ефекти произтичащи от промени в курсовете на чуждестранната валута		(236)	39
Парични средства и парични еквиваленти към 31 декември	13	13,859	5,553

Отчетът за нетните активи на разположение на осигурените лица следва да се разглежда заедно с приложенията към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 13 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
 Прокурорист

Димитрис Папазис
 Управител

Анна Ботева
 Регистриран одитор, отговорен за одита

Стоян Стоянов
 Регистриран одитор, отговорен за одита

12. 03. 2021

1. Правен статут и предмет на дейност

„Алианц България“ – Задължителен професионален пенсионен фонд (ЗППФ, Фондът) е самостоятелно юридическо лице, което се управлява от ПОД „Алианц България“ АД (ПОД) с адрес на управление на Фонда гр. София, бул. „Цар Борис III“ № 19 Б.

Дейността на Фонда се управлява от ПОД и се представява от Изпълнителния директор на ПОД. Фондът няма служители.

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

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

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

За осъществяване на дейността по допълнително задължително пенсионно осигуряване, Фондът събира такси и удържки от ЗППФ, определени в Правилника за дейността на Професионалния пенсионен фонд.

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

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

2. База за изготвяне

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

Финансовият отчет е одобрен от Управителния Съвет за публикуване на 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

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 5,311 хил. лв. (2019 г. 14,333 хил. лв.). Задълженията за натрупани средства по партии на осигурени лица и пенсионери към 31 декември 2020 г. са размер на 224,259 хил. лв. (31 декември 2019 г.: 212,995 хил. лв.). Към 31 декември 2020 г. Фондът реализира положителни нетни парични потоци от оперативна дейност в размер на 5,950 хил. лв. (2019 г. 10,664 хил. лв.).

В резултат на създадите се неблагоприятни икономическа условия, през 2020 г. се наблюдава 63 % намаление в доходите от инвестиции на Фонда, в сравнение със същия период предходната година. Въпреки това, Фондът отчита 1.47% доходност от инвестиране на активите през 2020 г. Фондът не отчита 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 на базата на историческата стойност, с изключение на:

- деривативни финансови инструменти отчетени по справедлива стойност
- финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата
- инвестиционни имоти, отчетени по справедлива стойност

4.1. Функционална валута и валута на представяне

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

4.2. Чуждестранна валута

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

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

5. Значими счетоводни политики

(а) Валутни операции

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

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

(б) Финансови инструменти

(i) Признание и първоначално измерване

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

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

(ii) Класификация и последващо измерване, отписване

Финансови активи

При първоначално признаване финансов актив се класифицира като оценяван по: амортизирана стойност или по ССПЗ.

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.

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

Финансовите активи не се рекласифицират след тяхното първоначално признаване, освен ако Фондът промени бизнес модела за управление на финансови активи, в който случай всички засегнати финансови активи се рекласифицират от първия ден на първия отчетен период, следващ промяната в бизнес модела.

Финансов актив се оценява по амортизирана стойност, ако отговаря и на двете условия и не е определен по ССПЗ:

- държи се в бизнес модел, чиято цел е активите да бъдат държани, за да се съберат договорните парични потоци; и
- съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

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

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

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

5. Значими счетоводни политики (продължение)

(б) Финансови инструменти (продължение)

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

Финансови активи (продължение)

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

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

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

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

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.

5. Значими счетоводни политики (продължение)

(б) Финансови инструменти (продължение)

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

Финансови активи - Последващо измерване и печалби и загуби:

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

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

Финансови пасиви – Класификация, последващо измерване и печалби и загуби

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

Финансови активи – отписване

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

Финансови пасиви – отписване

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

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

Финансови инструменти – Компенсирано представяне

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

Деривативни финансови инструменти

Фондът използва деривативни финансови инструменти за хеджиране на своите експозиции към валутен риск. Тези деривативи не са определени като хеджиращи инструменти в хеджиращо взаимоотношение.

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

5. Значими счетоводни политики (продължение)

(в) 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:

- 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 просрочнето 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 просрочнето е по-голямо от 90 дни.

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

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

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

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

Измерване на ОКЗ

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

ОКЗ се дисконтират с ефективния лихвен процент на финансовия актив.

5. Значими счетоводни политики (продължение)

(в) Обезценка (продължение)

Недеривативни финансови активи (продължение)

Измерване на ОКЗ (продължение)

Търговски и други вземания

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

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

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

RPD - групов осреднен риск от настъпване на неизпълнение за вземания

RLGD- групова осреднена загуба при неизпълнение за вземания

T - остатъчен матуритет

GCA- брутна балансова стойност

Финансови активи, като отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Фондът класифицира притежаваните финансови активи, като 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 не би разгледал 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.

5. Значими счетоводни политики (продължение)

(в) Обезценка (продължение)

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.

(г) 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.

(д) 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.

(е) Приходи от лихви

Лихвени приходи или разходи за инструменти, които се оценяват по амортизирана стойност и справедлива стойност в печалби и загуби се признават използвайки метода на ефективния лихвен процент

Ефективният лихвен процент разпределя приходите/разходите от лихви за очаквания живот на актива или пасива в размер, който точно дисконтира всички очаквани бъдещи парични потоци, за да се изравни първоначалната балансова стойност на инструмента. При изчисляването на ефективния лихвен процент се вземат предвид дължимите такси, които са неразделна част от доходността, премните 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. Подобни задължения обикновено са договорни и разходите за предоставяне на услугата възникват, когато услугата се изпълнява. Цената обикновено е фиксирана и винаги е определена

(ж) 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)

(з) Нетни активи на разположение на осигурените лица

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

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

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

(и) Такси и удържки по вноски

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

- такса в размер на 3.75% (2019: 3.75%) удържана от всяка вноска;
- 0.75% (2019: 0.75%) инвестиционна такса определена годишно върху стойността на нетните активи в зависимост от периода, през който са управлявани;

(ii) 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.

(к) Лизинг – Фондът като лизингодател

Договорите за лизинг, при които значителна част от рисковете и изгодите на наестия 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 недживими имоти.

(л) 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.)

5. Значими счетоводни политики (продължение)

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

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 „Лизинг“ – 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.

(м) 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.

(н) 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

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

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

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

Въведение и общ преглед (продължение)

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

Общи положения при управление на риска

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

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

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

(i) Кредитен риск

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

Парични средства, парични еквиваленти и банкови 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 КСО.

<i>В хиляди лева</i>	Прил	2020 г.	2019 г.
Банкови депозити	13		
ВВВ		1,002	-
ВВВ-		2,733	3,381
Парични средства и еквиваленти	13		
ВВВ		13,859	5,553

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.

В хиляди лева	Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата	Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата
	Към 31 декември 2020 г.	Към 31 декември 2019 г.
ДЦК		
България	31,869	35,524
Северна Македония	1,059	1,063
Саудитска Арабия	2,029	2,020
Мексико	3,192	8,637

**ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2020 г.**

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

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

В хиляди лева	Финансови активи по	Финансови активи по
	справедлива стойност в печалбата или загубата	справедлива стойност в печалбата или загубата
	Към 31 декември 2020 г.	Към 31 декември 2019 г.
ДЦК		
Гърция	-	1,771
Израел	1,197	1,186
Ирландия	-	2,001
Хърватска	8,812	7,126
Италия	-	6,129
Индонезия	4,776	6,515
Холандия	838	806
Бразилия	1,306	1,340
Унгария	5,440	5,481
Сърбия	1,222	1,202
Португалия	5,050	10,990
Литва	5,640	2,113
Съединени Американски Щати (САЩ)	956	2,064
Румъния	13,701	17,504
Южна Корея	-	854
Полша	-	669
Австрия	1,851	1,781
Китайската народна република	2,171	2,106
Латвия	7,300	935
Германия	7,942	8,449
Испания	-	6,947
Кипър	401	400
Финландия	916	879
Франция	11,753	9,937
Черна гора	2,366	1,071
Белгия	1,071	-
Естония	604	-
Казахстан	1,013	-
Филипините	780	-
Словения	2,608	-
Общо	127,863	147,500
Корпоративни облигации		
Франция	2,176	1,971
Холандия	2,207	2,195
Съединени Американски Щати (САЩ)	3,490	2,874
Китайската народна република	2,451	2,453
Германия	1,378	791
Полша	-	495
Бразилия	166	185
Италия	-	1,224
България	126	87
Швеция	-	391
Мексико	818	-
Общо	12,812	12,666
Общо дългови инструменти	140,675	160,166

**ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛПАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2020 г.**

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

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

(i) Кредитен риск (продължение)

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

Към 31 декември 2020 г.

	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
България	-	19,162	12,707	31,869
Северна Македония	-	1,059	-	1,059
Саудитска Арабия	-	-	2,029	2,029
Мексико	-	1,266	1,926	3,192
Израел	-	-	1,197	1,197
Хърватска	-	1,691	7,121	8,812
Индонезия	-	2,935	1,841	4,776
Холандия	-	-	838	838
Бразилия	1,306	-	-	1,306
Унгария	-	3,930	1,510	5,440
Сърбия	-	-	1,222	1,222
Португалия	-	3,649	1,401	5,050
Литва	-	-	5,640	5,640
Съединени Американски Щати (САЩ)	-	956	-	956
Румъния	-	-	13,701	13,701
Австрия	-	-	1,851	1,851
Китайската народна република	-	-	2,171	2,171
Латвия	-	6,344	956	7,300
Германия	-	807	7,135	7,942
Кипър	-	401	-	401
Финландия	-	-	916	916
Франция	6,077	-	5,676	11,753
Черна гора	-	-	2,366	2,366
Белгия	-	-	1,071	1,071
Естония	-	-	604	604
Казахстан	-	-	1,013	1,013
Филипини	-	-	780	780
Словения	-	1,178	1,430	2,608
Общо	7,383	43,378	77,102	127,863

ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2020 г.

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

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

(i) Кредитен риск (продължение)

Към 31 декември 2019 г.

	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
България	-	24,968	10,556	35,524
Северна Македония	-	-	1,063	1,063
Саудитска Арабия	-	-	2,020	2,020
Мексико	-	5,478	3,159	8,637
Гърция	1,406	-	365	1,771
Израел	-	-	1,186	1,186
Ирландия	-	-	2,001	2,001
Хърватска	-	1,746	5,380	7,126
Италия	-	2,358	3,771	6,129
Индонезия	-	4,010	2,505	6,515
Холандия	-	-	806	806
Бразилия	-	1,340	-	1,340
Унгария	-	-	5,481	5,481
Сърбия	-	-	1,202	1,202
Португалия	-	-	10,990	10,990
Литва	-	-	2,113	2,113
Съединени Американски Щати (САЩ)	2,064	-	-	2,064
Румъния	-	-	17,504	17,504
Южна Корея	-	854	-	854
Полша	-	669	-	669
Австрия	-	-	1,781	1,781
Китайската народна република	-	-	2,106	2,106
Латвия	-	-	935	935
Германия	8,449	-	-	8,449
Испания	-	4,145	2,802	6,947
Кипър	-	400	-	400
Финландия	-	-	879	879
Франция	-	-	9,937	9,937
Черна гора	-	-	1,071	1,071
Общо	11,919	45,968	89,613	147,500

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.

**ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛПАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2020 г.**

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

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

(i) Кредитен риск (продължение)

<i>В хиляди лева</i>	Прил.	2020 г.	2019 г.
Държавни ценни книжа:			
AAA		9,737	9,255
AA+		2,767	4,726
AA		11,753	10,791
AA-		1,676	-
A+		3,367	7,313
A		2,029	-
A-		15,548	5,850
BBB+		-	12,160
BBB		35,538	20,274
BBB-		30,283	63,562
BB+		8,812	-
BB-		3,586	1,061
BB		401	9,667
B+		2,366	1,435
B		-	1,406
	10	127,863	147,500
Корпоративни и общински облигации:			
AA-		1,063	482
A+		1,873	3,071
A-		-	1,017
A		3,186	1,178
BBB+		2,323	1,180
BBB		1,066	3,460
BBB-		420	419
BB		583	-
BB-		984	183
Без рейтинг		1,314	1,676
	10	12,812	12,666
Общо		140,675	160,166

Деривати

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

2020 г.

В хиляди лева

	Деривативни активи		Деривативни пасиви	
	Справедлива стойност	Номинална стойност	Справедлива стойност	Номинална стойност
Валутни форуърди	109	27,988	-	-

2019 г.

Валутни форуърди

126	16,600	-	-
-----	--------	---	---

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.

**ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

31 ДЕКЕМВРИ 2020 г.

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

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

(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 се 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 парни и парични еквиваленти в портфейла си. За оперативното управление на ликвидния риск, Фондът изготвя ежедневно петдневна прогноза на паричните потоци свързани с дейността.

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

Към 31 декември 2020 г.

	Общо		На	До 3	От 3 месеца	От 1 до 5	Над 5
	Балансова стойност	договорен п.п.					
<i>В хиляди лева</i>							
Активи							
Парични средства и парични еквиваленти	13,859	13,859	13,859	-	-	-	-
Банкови депозити	3,735	3,735	-	702	3,033	-	-
Държавни ценни книжа	127,863	130,569	-	758.00	14,427.00	48,251.00	67,133.00
Корпоративни облигации	12,812	13,361	-	1,422	2,880	3,396	5,663
Български акции	12,718	12,718	12,718	-	-	-	-
Чуждестранни акции	54,283	54,283	54,283	-	-	-	-
Вземания свързани с инвестиции и други	35	35	-	35	-	-	-
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	109	109	-	109	-	-	-
Други вземания	5	5	-	5	-	-	-
Общо	225,419	228,674	80,860	3,031	20,340	51,647	72,796

Към 31 декември 2020 г.

	Общо		На	До 3	От 3 месеца	От 1 до 5	Над 5
	Балансова стойност	договорен п.п.					
<i>В хиляди лева</i>							
Пасиви							
Задължения към ПОД	202	202	-	202	-	-	-
Задължения свързани с инвестиции и други	1	1	-	1	-	-	-
Текущи задължения за превеждане на средства на лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	1,151	1,151	-	930	221	-	-
Др.текущи задължения	1	1	-	1	-	-	-
Общо	1,355	1,355	-	1134	221	-	-

**ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛПАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2020 г.**

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

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

(ii) Ликвиден риск (продължение)

Към 31 декември 2019 г.

<i>В хиляди лева</i>	Балансова стойност	Общо договорени п.п.	На поскване	До 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години
Активи							
Парични средства и парични еквиваленти	5,553	5,553	5,553	-	-	-	-
Банкови депозити	3,381	3,381	-	701	2,680	-	-
Държавни ценни книжа	147,500	147,508	-	-	11,920	45,972	89,616
Корпоративни облигации	12,666	12,667	-	-	391	9,867	2,409
Български акции	15,123	15,123	15,123	-	-	-	-
Чуждестранни акции	29,684	29,684	29,684	-	-	-	-
Вземания свързани с инвестиции и други	47	47	-	47	-	-	-
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	126	126	-	126	-	-	-
Други вземания	1	1	-	1	-	-	-
Общо	214,081	214,090	50,360	875	14,991	55,839	92,025

Към 31 декември 2019 г.

<i>В хиляди лева</i>	Балансова стойност	Общо договорени п.п.	На поскване	До 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години
Пасиви							
Задължения към ПОД	233	233	-	233	-	-	-
Задължения свързани с инвестиции и други	4	4	-	4	-	-	-
Текущи задължения за превеждане на средства на лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	1,173	1,173	-	770	403	-	-
Др.текущи задължения	6	6	-	5	1	-	-
Общо	1,416	1,416	-	1,012	404	-	-

(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.

**ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2020 г.**

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

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

(iii) Лихвен риск (продължение)

Следващата таблица представя структурата на лихвоносните активи в инвестиционния портфейл на Фонда към 31 декември 2020 г. и 31 декември 2019 г.:

<i>В хиляди лева</i>	2020 г.	2019 г.
Лихвоносни активи на Фонда с фиксирана лихва		
Български ДЦК	31,869	35,524
Чуждестранни ДЦК	95,994	111,976
Корпоративни облигации	11,321	10,823
Банкови депозити	3,735	3,381
Парични средства и парични еквиваленти	13,859	5,553
Общо лихвоносни активи на Фонда с фиксирана лихва	156,778	167,257
Лихвоносни активи на Фонда с плаваща лихва		
Корпоративни облигации	1,491	1,843

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 суали, фючърси, базирани на лихвени проценти, и фючърси, базирани на облигации. Изчисление на модифицирана дюрация се извършва като се вземат предвид среднопретеглените парични потоци на база време, доходността до падеж и брой лихвени плащания на година.

Информацията за модифицираната дюрация на отделните финансови инструменти в портфейла на ЗППФ "Алианц България" АД 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.

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

<i>В хиляди лева</i>	100 базисни точки на паралелно понижаване	100 базисни точки на паралелно покачване
2020 г.		
Към 31 декември	7,037	(6,807)
Средно за периода	7,007	(6,875)
Максимално за периода	7,871	(7,817)
Минимално за периода	5,985	(5,775)
2019 г.		
Към 31 декември	10,508	(9,541)
Средно за периода	8,536	(7,791)
Максимално за периода	10,508	(9,541)
Минимално за периода	6,991	(6,421)

ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2020 г.

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

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

(iv) Валутен риск

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

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

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

	2020 г.				Общо
	Лева	Евро	Щатски Долари	Британски Липри	
Активи					
Парични средства и парични еквиваленти	7,432	5,923	502	2	13,859
Банковни депозити	3,735	-	-	-	3,735
Български ДЦК	435	31,434	-	-	31,869
Чуждестранни ДЦК	-	95,038	956	-	95,994
Български корпоративни облигации	-	126	-	-	126
Чуждестранни корпоративни облигации	-	12,520	166	-	12,686
Български акции	11,941	777	-	-	12,718
Чуждестранни акции	-	24,429	29,854	-	54,283
Вземания свързани с инвестиции и други	-	6	29	-	35
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	109	-	-	-	109
Други вземания	5	-	-	-	5
Общо	23,657	170,253	31,507	2	225,419
Пасиви					
Задължения към ПОД	202	-	-	-	202
Задължения свързани с инвестиции и други	1	-	-	-	1
Текущи задължения за превеждане на средства на лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	1,151	-	-	-	1,151
Други текущи задължения	1	-	-	-	1
Общо	1,355	-	-	-	1,355
Нетна дълга/(къса) валутна позиция	22,302	170,253	31,507	2	224,064

ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНС БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2020 г.

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

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

(iv) Валутен риск (продължение)

	2019 г.				Общо
	Лева	Евро	Щатски Долари	Британски Лира	
Активи					
Парични средства и парични еквиваленти	2,321	2,994	236	2	5,553
Банкови депозити	3,381	-	-	-	3,381
Български ДЦК	435	35,089	-	-	35,524
Чуждестранни ДЦК	-	109,912	2,064	-	111,976
Български корпоративни облигации	-	87	-	-	87
Чуждестранни корпоративни облигации	-	12,395	184	-	12,579
Български акции	14,265	858	-	-	15,123
Чуждестранни акции	-	13,080	16,604	-	29,684
Вземания свързани с инвестиции и други	29	11	7	-	47
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	126	-	-	-	126
Други вземания	1	-	-	-	1
Общо	20,558	174,426	19,095	2	214,081
Пасиви					
Задължения към ПОД	233	-	-	-	233
Задължения свързани с инвестиции и други	4	-	-	-	4
Текущи задължения за превеждане на средства на лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	1,173	-	-	-	1,173
Други текущи задължения	6	-	-	-	6
Общо	1,416	-	-	-	1,416
Нетна дълга/(къса) валутна позиция	19,142	174,426	19,095	2	212,665

**ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2020 г.**

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

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

(iv) Валутен риск (продължение)

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 -коефициент към индексите на съответните пазари;

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

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

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

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

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

(i) Оценка на справедлива стойност на финансовите инструменти

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

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

7. Използване на счетоводни преценки и предположения (продължение)

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

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

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

Несигурност в допусканията и оценките

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

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

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

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

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

8. Счетоводни класификации и справедливи стойности

Таблицата показва справедливите стойности на финансовите активи и пасиви по ниво в йерархията на справедливите стойности.

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

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

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

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

8. Счетоводни класификации и справедливи стойности (продължение)

31 декември 2020 г.

В хиляди лева	Балансова стойност				Справедлива стойност				
	Прил.	Държан 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	31,868	-	-	31,869	31,434	435	-	31,869
Чуждестранни ДЦК	10	95,995	-	-	95,994	95,994	-	-	95,994
Корпоративни облигации	10	126	-	-	126	-	-	126	126
Чуждестранни облигации	10	12,686	-	-	12,686	12,686	-	-	12,686
Акции	10	12,718	-	-	12,718	11,574	-	1,144	12,718
Чуждестранни акции	10	54,283	-	-	54,283	54,283	-	-	54,283
Деривативни активи, държани с цел управление на риска		109	-	-	109	-	109	-	109
		207,785			207,785	205,971	544	1,270	207,785
Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност									
Вземания свързани с инвестиции и други	14	-	40	-	40	-	-	-	40
Банкови депозити		-	3,735	-	3,735	-	-	-	3,735
Парични средства и парични еквиваленти	13	-	13,859	-	13,859	-	-	-	13,859
		-	17,634	-	17,634	-	-	-	17,634
Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност									
Задължения към ПОД	15	-	-	202	202	-	-	-	202
Задължения свързани с инвестиции и други	15	-	-	1	1	-	-	-	1
Текущи задължения за превеждане на средства за лица, избрани да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	15	-	-	1,151	1,151	-	-	-	1,151
Други задължения	15	-	-	1	1	-	-	-	1
		-	-	1,355	1,355	-	-	-	1,355

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

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

8. Счетоводни класификации и справедливи стойности (продължение)

31 декември 2019 г.

В хиляди лева	Балансова стойност			Справедлива стойност					
	Прил.	Държани за търгуване	Заеми и вземания	Други финансови пасиви	Общо	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Държавни ценни книжа	10	35,524	-	-	35,524	35,089	435	-	35,524
Чуждестранни ДЦК	10	111,976	-	-	111,976	111,976	-	-	111,976
Корпоративни облигации	10	87	-	-	87	-	-	87	87
Чуждестранни облигации	10	12,579	-	-	12,579	12,579	-	-	12,579
Акции	10	15,123	-	-	15,123	12,394	-	2,729	15,123
Чуждестранни акции	10	29,684	-	-	29,684	29,684	-	-	29,684
Деривативни активи, държани с цел управление на Риска		126	-	-	126	-	126	-	126
		205,099			205,099	201,722	561	2,816	205,099

**Финансови активи, които не се оценяват по
справедлива стойност**

Вземания свързани с инвестиции и други	14	-	48	-	48
Банкови депозити		-	3,381	-	3,381
Парични средства и парични еквиваленти	13	-	5,553	-	5,553
		-	8,982	-	8,982

**Финансови пасиви, които не се оценяват по
справедлива стойност**

Задължения към ПОД	15	-	-	233	233
Задължения свързани с инвестиции и други	15	-	-	4	4
Текущи задължения за превеждане на средства за лица, изборни да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	15	-	-	1,173	1,173
Други задължения	15	-	-	6	6
		-	-	1,416	1,416

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

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

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	2,816	8,991
Ефект от промяна в справедливата стойност	40	(852)
Продадени и падежирани	-	(215)
Изходящи трансфери от Ниво 3	(1,856)	(5,198)
Входящи трансфери към Ниво 3	270	90
Салдо на 31 декември	1,270	2,816

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	561	4,444
Ефект от промяна в справедливата стойност	(105)	(23)
Продадени и падежирани	(1)	(4,421)
Покупка	89	561
Салдо на 31 декември	544	561

Акции в размер на 270 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 на тези акции е методът на дисконтираните парични потоци. Акции на стойност 1,856 хил. лв. са прехвърлени от ниво 3 в ниво 1, тъй като имат котирана цена към 31.12.2020 г.

9. Удръжки и такси от осигурителни вноски за ПОД

<i>В хиляди лева</i>	2020 г.	2019 г.
Такса от осигурителни вноски	702	688
Инвестиционна такса	1,581	1,529
Общо удръжки и такси от осигурителни вноски за ПОД	2,283	2,217

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

<i>В хиляди лева</i>	2020 г.	2019 г.
Държавни ценни книжа на Република България	31,869	35,524
Чуждестранни ДЦК	95,994	111,976
Български корпоративни облигации	126	87
Чуждестранни корпоративни облигации	12,686	12,579
Български акции	12,718	15,123
Чуждестранни акции	54,283	29,684
Общо финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	207,676	204,973

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

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

11. Инвестиционни имоти

<i>В хиляди лева</i>	2020 г.	2019 г.
Балансова стойност към 1 Януари	330	522
Подобрения в инвестиционни имоти	9	7
Продажби	(251)	-
Преоценка	107	(199)
Балансова стойност към 31 Декември	195	330

Инвестиционните имоти се състоят от земя и сгради, притежавани от Фонда и предимно държани за капиталова преоценка.

Приходът от наеми от инвестиционния имот, в размер на 7 хиляди лева (2019 г.: 8 хиляди лева) е включен в Нетни приходи/(разходи) от инвестиционни имоти (Приложение 12). През 2020 г. има една продажба на инвестиционен имот.

Оценяване по справедлива стойност

Иерархия на справедливите стойности

Справедливата стойност на инвестиционните имоти се определя от Фонда като се базира на оценката, извършена от външни, независими оценители на имущество, имащи призната професионална квалификация и скорошен опит в оценяването на подобни имоти. Фондът получава такава външна оценка на инвестиционните си имоти периодично, съгласно изискванията на Наредба 9 на КФН, към последния работен ден на всяко тримесечие, като последната дата за календарната година е след датата на отчета.

Справедливата стойност на инвестиционните имоти се категоризира в рамките на Ниво 3 от йерархията на справедливите стойности на базата на включването на ненаблюдаеми пазарни входящи данни при изчисляването на справедливата стойност. Съответно таблицата по-горе представя равнение на движението от началното 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 оценката с идентични или сходни активи, за които е налична ценова информация.

Поради ограничената налична информация, до известна степен отразяваща ограничената активност на пазар използват публично достъпни пазарни цени за сравними имоти като заместител на цените на сделките, където такива не са на разположение. Използваните, съгласно посочения метод пазарни аналози са най-малко 6 /1 на брой.

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

II. Инвестиционни имоти (продължение)

Оценяване по справедлива стойност (продължение)

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

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

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

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

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

Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключови ненаблюдаеми входящи данни и справедлива стойност
<p>За земите</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>

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

11. Инвестиционни имоти (продължение)

Оценяване по справедлива стойност (продължение)

Техника за оценяване

Значими ненаблюдаеми входящи данни

Взаимовръзка между ключови ненаблюдаеми входящи данни и справедлива стойност

За справедливите

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.

Пазарен подход: сравнителен пазарен подход

1. Ограничения в наличното на борсови цени за наем на подобни активи на активен пазар.
2. Ограничен брой на идентифицирани сравними имоти (не по-малко от 6 за всеки имот)
3. Корекции на аналози, като коефициентите за:

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

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

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

Подход на приходите: Метод на капитализиране на доходите.

1. Ограничения в наличното на борсови цени за наем на подобни активи на активен пазар.
2. Ограничен брой на идентифицирани сравними имоти (не по-малко от 6 за всеки имот)
3. Корекции на аналози, като коефициентите за:

- 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.

Справедливата стойност ще се промени, ако:

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

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

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

- а. Договаряне
- б. Размер
- в. Местоположение
- г. Достъпност
- д. Градоустройство планиране
- е. Други
4. Капитализация на дохода

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

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

12. Нетни приходи/(разходи) от инвестиционни имоти

<i>В хиляди лева</i>	2020 г.	2019 г.
Приходи от наеми	7	8
Разходи свързани с продажба на имот	(2)	-
Приходи/(Разходи) за преценка	107	(199)
Общо нетни приходи/(разходи) от инвестиционни имоти	112	(191)

13. Парични средства и парични еквиваленти

<i>В хиляди лева</i>	2020 г.	2019 г.
Пари по разплащателни сметки в банката попечител	13,859	5,553
Общо парични средства и парични еквиваленти	13,859	5,553

14. Вземания

<i>В хиляди лева</i>	2020 г.	2019 г.
Вземания по инвестиции	35	292
Начислена обезценка	-	(245)
Вземания от ПОД	4	-
Други вземания	1	1
Общо вземания	40	48
<i><u>Движение в обезценката</u></i>	2020 г.	2019 г.
Начално салдо	(245)	(245)
Промяна	245	-
Крайно салдо	-	(245)

През 2020 г. сумата на обезценката е намалена с получени суми по обезценени вземания от Брос Холдинг. Към 31 декември 2020 г. остават непогасени вземания по облигационни емисии на Балканкар Заря с балансова стойност 6 хил. лв. (2019 г. 11 хил. лв.).

15. Задължения

<i>В хиляди лева</i>	2020 г.	2019 г.
Задължения към ПОД	202	233
Гаранция по наем за възстановяване	1	1
Текущи задължения за превеждане на средства за лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	1,151	1,173
Задължения по инвестиции	-	3
Други задължения	1	6
Общо задължения	1,355	1,416

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

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

16. Сделки със свързани лица

Идентифициране на свързани лица

Фондът няма за свързани лица:

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

Транзакции със свързани лица

<i>В хиляди лева</i>	<i>Вид сделка</i>	2020 г.	2019 г.
ПОД „Алианц България“ АД	Задължения към ПОД	202	233
	Удръжки и такси от осигурителни вноски за ПОД	2.283	2.217

17. Условни задължения

Към 31 декември 2020 г. няма условни задължения, които да изискват допълнително оповестяване във финансовия отчет на ЗППФ „Алианц България“.

18. Оперативен лизинг – Фондът като лизингодател

През 2020г. Фондът продава имотът, отдаван на оперативен лизинг и към 31.12.2020г няма сключени договори с наематели

<i>В хиляди лева</i>	2020 г.	2019 г.
До една година	-	13
Между една и пет години	-	34
	<u>-</u>	<u>47</u>

През 2020 година 7 хил. лева са били признати като приходи от наем в печалбата или загубата (2019: 8 хил. лева).

19. Събития след датата на отчета за финансовото състояние

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