

„Задължителен универсален пенсионен фонд Алианц България”

**Доклад на независимите одитори
Годишен доклад за дейността
Годишен финансов отчет
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 годишния финансов отчет	13-43

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 универсален 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 универсален 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 отчетяване (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

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

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

Независимост

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

Ключови одиторски въпроси

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

Ключов одиторски въпрос

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

Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата са представени в приложения 5 (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 2,858,464 хил. лева или 91.95% 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. 99.49% 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 0.51% 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 последици 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 закони 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:

- ПрайсуютърхаусКупърс Одит“ ООД е назначено за задължителен одитор на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2020 г. на Фонда от общото събрание на акционерите, проведено на 20 август 2020 г., за период от една година. „ПрайсуотърхаусКупърс Одит“ ООД е било назначено за първи път като одитор на Фонда на 29 октомври 2018 г.
- „Ейч Ел Би България“ ООД е назначено за задължителен одитор на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2020 г. на Фонда от общото събрание на акционерите, проведено на 20 август 2020 г., за период от една година. „Ейч Ел Би България“ ООД е било назначено за първи път като одитор на Фонда на 2 ноември 2017 г.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2020 г. на Фонда представлява трети пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на този Фонд, извършен от „ПрайсуотърхаусКупърс Одит“ ООД.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2020 г. на Фонда представлява четвърти пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на този Фонд, извършен от „Ейч Ел Би България“ ООД.
- Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на одитния комитет на Фонда, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит.

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

За "ПрайсуотърхаусКупърс Одит"
ООД:

За „Ейч Ел Би България“ ООД:




Джок Нюнан
Прокурист



Димитриос Папазис
Управител



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



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

12 март 2021 г.

12 март 2021 г.



1. Обща информация.

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

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

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

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

Към 31.12.2020 г., пазарният дял на Задължителен универсален пенсионен фонд "Алианц България" по размер на управляваните активи е 20.96 %.

3. Осигурителна дейност

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

Показатели ЗУПФ „Алианц България“	Мярка	2020 г.	2019 г.
Приходи/постъпления през годината в т.ч.	Хил. лв.	508,525	608,916
Осигурителни вноски по индивидуални партии	Хил. лв.	320,050	308,760
Прехвърлени суми от други фондове	Хил. лв.	114,845	116,695
Възстановени суми от Сребърен фонд	Хил. лв.	49	62
Доход от инвестиции	Хил. лв.	73,581	183,399
Задължения към осигурени лица и пенсионери в началото на годината	Хил. лв.	2,808,164	2,375,526
Задължения към осигурени лица и пенсионери в края на годината	Хил. лв.	3,094,458	2,808,164

Осигурени лица и участници в ЗУПФ "Алианц България"

Осигурените лица в универсалния пенсионен фонд са 784,249 души. През 2020 г. техният брой е нараснал с 2,507 лица или 0.32% ;

Участници в ЗУПФ "Алианц България към края на 2020 г.:

Фонд	Към 31.12.2020 г.	Към 31.12.2019 г.	Прираст %
ЗУПФ	795,018	792,566	0,31%

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

Новоосигурени лица:

Новоосигурените лица в универсалния пенсионен фонд към 31.12.2020 г. са 51,255 души и в сравнение с предходната година намаляват с 8,745 или -14.58%.

3. Осигурителна дейност (продължение)

Осигурени лица, напуснали фонда:

Осигурените лица напуснали универсалния пенсионен фонд към 31.12.2020 г. са 48,718 души и в сравнение с предходната година нарастват с 7,467 души или 18.10%;

Приходи от осигурителни вноски.

През 2020 г. осигурителните вноски в ЗУПФ "Алианц България" са в размер на 434,944 хил. лв. Средният размер на месечната осигурителна вноска в универсалния фонд за 2020 година е 55.25 лв.

Осигурителни вноски за 2020 г.

Осигурителни вноски по линии бизнес (хил. лв.)	Към 31.12.2020 г.	Към 31.12.2019 г.	Прираст %
ЗУПФ	434,944	425,517	2.22%
<i>в т.ч. прехвърлени от други УПФ</i>	114,845	116,695	-1.59%

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

Общият размер на възстановените средства от Държавния фонд за гарантиране устойчивост на държавната пенсионна система (Сребърен фонд) по чл. 124а от КСО през 2020 г. е 53 хил. лв. за 11 лица.

Изплатени средства на осигурени лица, пенсионери и наследници:

През 2020 г. изплатените средства от фонда са в размер на 6,086 хил. лв.
Изплатените суми на наследници през годината са 5,288 хил. лв. за 1317 починали осигурени лица.
През 2020 година са извършени 419 еднократни плащания за инвалидност с общ размер 798 хил. лв.

Прехвърлени средства в НОИ:

Общият размер на прехвърлените средства в НОИ по §154 от ПЗР на КСО през 2020 г. е 15 хил. лв. за 2 лица.

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

Общият размер на прехвърлените средства в Държавния фонд за гарантиране устойчивост на държавната пенсионна система (Сребърен фонд) по чл. 4б от КСО през 2020 г. е 28,908 хил. лв за 3,732 лица.

4. Прогноза за дейността на ЗУПФ "Алианц България"

Прогнозата за 2021 г. за дейността на ЗУПФ "Алианц България" 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.

4. Прогноза за дейността на ЗУПФ "Алианц България" (продължение)

В прогнозата за бъдещите приходи, плащания на пенсионния фонд, реализирания доход и размер на таксите и удържките са използвани макроекономическите показатели за размера на инфлацията, средномесечният осигурителен доход и средния размер на разходите на домакинствата. Отчетени са всички законодателни промени свързани с дейността по допълнителната пенсионно осигуряване.

Показатели	Мярка	ЗУПФ
Осигурителни вноски	хил.лв.	319,097
- в т.ч. прехвърлени суми от други ПФ	хил.лв.	130,024
Осигурени лица в края на годината	бр.	748,448
в т.ч. новоосигурени лица	бр.	43,085
Нетни активи в края на годината	хил.лв.	3,091,712

5. Постигната доходност на ЗУПФ "Алианц България".

Постигнатата доходност от инвестиране активите на ЗУПФ "Алианц България" за 2020 г. е 1.42%. Поетият риск, измерен чрез стандартното отклонение за 2020 г. е 5.63%.

6. Инвестиционна дейност на ЗУПФ "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 „активи-убежища“, които би трябвало да са най-търсени точно в такива моменти. Първоначалните обявления на централните банки за допълнителни монетарни стимули не донесоха никакво успокоение у инвеститорите. Едва последващите безпрецедентни мерки, както и обещанията, че ще направят всичко, което е необходимо, за да стимулират икономиката, успяха да спрат разпродажбите и да накарат инвеститорите да се замислят дали не е момента да започнат да купуват силно разпродадените активи. През късната пролет и лятото оптимизмът надделя на финансовите пазари и съответно основните индекси отчетоха сериозни ръстове от записаните дъна през пролетта. На облигационните пазари доходностите и спредовете се върнаха на нивата от преди кризата.

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

С настъпването на есента, нова вълна на заразени с коронавирус по целия свят обезпокои инвеститорите, че ще се наложи повторно въвеждане на строгите ограничителни мерки от пролетта и че и най-мрачните прогнози на анализаторите не са предвиждали такъв икономически удар, който може да се проточи с години. Тук е важно да отбележим и че през есента едно събитие успя да измести фокуса от пандемията – изборите в САЩ. Тези избори ще се запомнят както със забавянето на обявяването на крайните резултати заради рекордния брой гласове по пощата заради пандемията, така и с отказа на действащия президент да признае победата на опонента си, макар кандидатът на демократите да спечели със завидна преднина.

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

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

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

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

7. Инвестиционен портфейл на ЗУПФ "Алианц България".

Активите на ЗУПФ "Алианц България" към 31.12.2020 г. са 3,108,764 хил. лв.

Увеличението им спрямо 31.12.2019 г. е с 289,008 хил. лв. (увеличение с 10.25 %).

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

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

Рисковият профил на портфейла на ЗУПФ „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.

При управление на кредитния риск Фондът наблюдава риска от загуби в следствие от влошаване на кредитното качество на емитентите, както и неизпълнение на ангажменти 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.

10. Политика по управление на риска

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

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

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

София Христова - Председател на Надзорния съвет

Няма участия в управлението на търговски дружества и организации.

Иван Йончев – Зам. председател на Надзорния съвет, Член на Съвета на Директорите на ЗАД Енергия, член на Съвета на директорите 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 – Titias Pensii Private, Румъния, Член на Надзорния съвет на Allianz ZB, Хърватска.

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 Penzijiini spolecnost a.s., Чехия, член на Надзорния съвет на Allianz pojist'ovna, a.s., Чехия, председател на Надзорния съвет на Mandatory and Voluntary Pension Funds Management Company, Хърватска, член на Съвета на директорите на Allianz Titias 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 Alapkezelo (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.

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

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“.

12. 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.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватна счетоводна политика и че при изготвянето на финансовите отчети към 31 декември 2019 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;

12. Отговорности на ръководството (продължение)

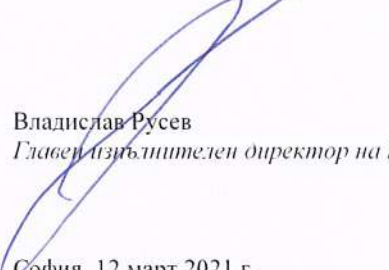
Няма придобити собствени акции, по реда на чл. 187д от Търговския закон:

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

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

Докладът за дейността е одобрен от Управителния Съвет на 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.

В хиляди лева	Прил.	2020 г.	2019 г.
Нетни приходи от лихви		28,670	28,881
Приходи от дивиденди		9,106	11,789
Нетни приходи/(разходи) от финансови активи		19,948	154,104
Нетни приходи/(разходи) от операции с чуждестранна валута		17,119	(10,825)
Нетни приходи/(разходи) от инвестиционни имоти	13	(1,565)	(553)
Други финансови приходи		303	3
Общо		73,581	183,399
Удръжки и такси от осигурителни вноски за Пенсионноосигурителното Дружество	9	(33,382)	(31,216)
Оперативен резултат		40,199	152,183
Промяна в осигурителните вноски			
Увеличения			
Вноски за осигурени лица по сключени договори		320,050	308,760
Получени средства за осигурени лица, прехвърлени от пенсионни фондове, управлявани от други Пенсионноосигурителни Дружества		114,845	116,695
Средства на лица възобновили осигуряването си по реда на чл.124 на КСО		49	62
Общо увеличения		434,944	425,517
Намаления			
Изплатени средства на осигурени лица и пенсионери		(6,086)	(4,811)
Преведени суми на лица, преминали в други пенсионни фондове		(153,784)	(121,574)
Преведени суми на лица, променили осигуряването си по реда на чл.46 от Кодекса за социално осигуряване и параграф 51 ал.1 от Преходните и заключителни разпоредби на Закона за изменение и допълнение на КСО		(28,923)	(18,583)
Средства към Пенсионноосигурителното Дружество от пенсионен резерв		(56)	(94)
Общо намаления		(188,849)	(145,062)
Общо промяна в осигурителните вноски		246,095	280,455
Изменение в нетните активи на разположение на осигурените лица		286,294	432,638
Нетни активи на разположение на осигурените лица			
В началото на годината		2,808,164	2,375,526
В края на годината		3,094,458	2,808,164

Отчетът за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица следва да се разглежда заедно с приложенията, които представляват неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 13 до 43. 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

"ЕйчЕл Би България" ООД

Джок Нюнан
Прокуриснт

Димитриос Папазис
Управител

Анна Ботева
Регистриран одитор, отговорен за одита

Стоян Стоянов
Регистриран одитор, отговорен за одита

12-03-2021

12. 03. 2021

ЗУПФ "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ"
 ОТЧЕТ ЗА НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2020 г.

В хиляди лева	Прил.	2020 г.	2019 г.
Активи			
Инвестиционни имоти	11	12,979	14,585
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	10	2,858,464	2,557,917
Вземания по финансов лизинг	12	70	73
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	8	1,447	1,658
Предплащане за право на строеж на общинска земя	15.1	-	406
Вземания	15	478	527
Банкови депозити		59,743	39,109
Парични средства и парични еквиваленти	14	175,583	205,481
Общо активи		3,108,764	2,819,756
Пасиви			
Задължения	16	14,306	11,592
Общо пасиви		14,306	11,592
Нетни активи на разположение на осигурените лица		3,094,458	2,808,164

Отчетът за нетните активи на разположение на осигурените лица следва да се разглежда заедно с приложенията, които представляват неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 13 до 43. Финансовите отчети са одобрени на 12 март 2021 г. и са подписани, както следва:

Съставител:

Руди Георгиев
 Финансов мениджър

Владислав Русев
 Изпълнителен директор

Цветомир Илиев
 Изпълнителен директор

Съгласно доклад на независимите одитори:
 "ПрайсуотърхайсКупърс Одит" ООД

"Ейч Ел Би България" ООД

Джон Нюнан
 Прокуриснт

Димитриос Папазис
 Управител

Анна Ботева
 Регистриран одитор, отговорен за одита

Стоян Стоянов
 Регистриран одитор, отговорен за одита

12-03-2021

12. 03. 2021



ЗУПФ "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ"
 ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
 31 ДЕКЕМВРИ 2020 г.

В хиляди лева

	Прил.	2020 г.	2019 г.
Оперативна дейност			
Постъпления от осигурителни договори		320,050	308,760
Платени средства на осигурени лица и пенсионери		(6,086)	(4,811)
Постъпления на средства за осигурени лица, прехвърлени от пенсионни фондове, управлявани от други Пенсионноосигурителни Дружества		28,774	36,161
Плащания на средства за осигурени лица, прехвърлени от пенсионни фондове, управлявани от други Пенсионноосигурителни Дружества		(63,974)	(41,040)
Постъпления от ПОД		95	171
Платени такси на ПОД		(33,639)	(30,097)
Плащане по пенсионен резерв на Пенсионноосигурителното Дружество		(56)	(94)
Платени суми на лица, променили осигуряването си по реда на чл.4б от Кодекса за социално осигуряване и параграф 51 ал.1 от Преходните и заключителни разпоредби на Закона за изменение и допълнение на КСО		(28,923)	(21,450)
Постъпления от средства на лица, възобновили осигуряването си по реда на чл.124 а КСО		49	62
Нетен паричен поток от оперативна дейност		216,290	247,662
Инвестиционна дейност			
Получени лихви и дивиденди		39,799	43,025
Платени лихви		(2,228)	(3,806)
Постъпления от инвестиции		2,349,011	874,426
Плащания за инвестиции		(2,628,302)	(1,304,302)
Постъпления, свързани с инвестиционни имоти		1,110	5,265
Плащания, свързани с инвестиционни имоти		(87)	(380)
Други парични потоци		(1,382)	2,409
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		(242,079)	(383,363)
Нетно изменение на парични средства и парични еквиваленти		(25,789)	(135,701)
Парични средства и парични еквиваленти към 1 януари	14	205,484	340,660
Ефекти произтичащи от промени в курсовете на чуждестранната валута		(4,112)	525
Парични средства и парични еквиваленти към 31 декември	14	175,583	205,484

Отчетът за паричните потоци следва да се разглежда заедно с приложенията, които представляват неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 13 до 43. 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 Оудит" ООД

"Ейч Ел Би България" ООД

Джак Нюнан
 Прокурорист

Димитриос Папазис
 Управител

Анна Ботева
 Регистриран одитор, отговорен за одита

Стоян Стоянов
 Регистриран одитор, отговорен за одита

12 -03- 2021

12. 03. 2021

1. Статут и предмет на дейност

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

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

Осигуряването в ЗУПФ 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 ЗУПФ, след като се преведат от Национална агенция по приходите. Индивидуалната партида на осигуреното лице в ЗУПФ се води в левове. Натруланите 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.

Считано от 15.08.2015 г., бяха приети малко по-прецизирани текстове на спорните промени от края на 2014 г., по отношение на избора за промяна на осигуряване от фонд за допълнително задължително пенсионно осигуряване във фонд "Пенсии" на ДОО. В актуализираните текстове се регламентира възможността осигурените лица в УПФ да имат право да се прехвърлят във фонд "Пенсии" на ДОО до 5 години преди навършване на възрастта за пенсиониране по чл. 68, ал. 1 КСО. Тези лица имат право впоследствие да възобновят осигуряването си в УПФ, отново не по-късно от 5 години преди възрастта по чл. 68, ал. 1 от КСО. Съгласно новоприетия § 51 от КСО, лицата, на които е отпусната пенсия от ДОО с начална дата до 31.12.2015 г. и с намален индивидуален коефициент, могат да поискат преизчисляването ѝ, ако в срок до 31.12.2016 г. изберат да прехвърлят средствата от индивидуалните си партиди в УПФ във фонд "Пенсии" на ДОО. Също така лицата, на които към 01.01.2016 г. остават по-малко от 5 години до навършване на възрастта по чл. 68, ал. 1, могат до 31.12.2016 г. еднократно да упражнят правото на избор за промяна на осигуряването им от УПФ във фонд "Пенсии". Съгласно чл. 4в от КСО, осигурените в ППФ лица имат право еднократно да променят осигуряването си от ППФ във фонд "Пенсии" на ДОО.

Осигурените лица или техните наследници имат право да получат допълнителна пожизнена пенсия при настъпване на пенсионна възраст, еднократно или на разсрочени плащания от индивидуалните си партиди или от партидите на починал осигурен или пенсионер в ЗУПФ, на които са наследници, както и в случаите, при които осигуреното лице получи разрешение на териториалната експертна лекарска комисия за пожизнена инвалидност.

За осъществяване на дейността по допълнително задължително пенсионно осигуряване Фондът събира такси и удържки от ЗУПФ, определени в Правилника за дейността на Задължителния универсален пенсионен фонд. При извършване на инвестиционната дейност по управление на финансовите активи, Фондът спазва инвестиционни ограничения в съответствие с изискванията на Кодекса за социалното осигуряване.

ЗУПФ може да създава пенсионни резерви с цел гарантиране на минималната доходност. Този резерв се създава в случаите, при които ЗУПФ е постигнал по-висока от средната постигната доходност от всички универсални професионални фондове на тримесечна база. Редът за определяне на размера на този резерв се определя съгласно Кодекса за социално осигуряване. Към 31 декември 2019 г. и 31 декември 2018 г. Фондът не е формирал такива резерви

2. База за изготвяне

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

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

2. База за изготвяне (продължение)

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, члено 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 73,581 хил. лв. (2019 г. 183,399 хил. лв.). Задълженията за натрупани средства по партиди на осигурени лица и пенсионери към 31 декември 2020 г. са размер на 3,094,458 хил. лв. (31 декември 2019 г.: 2,808,164 хил. лв.). Към 31 декември 2020 г. Фондът реализира положителни нетни парични потоци от оперативна дейност в размер на 216,290 хил. лв. (2019 г. 247,662 хил. лв.).

В резултати на създадите се неблагоприятни икономическа условия, през 2020 г. се наблюдава 60 % намаление в доходите от инвестиции на Фонда, в сравнение със същия период предходната година. Въпреки това, Фондът отчита 1.42% доходност от инвестиране на активите през 2020 год. Фондът не отича значителен спад в осигурените лица и очаква увеличение на броя на осигурителните партиди, респективно и на активите под управление. Не се наблюдава значителен спад на пазарния дял на Фонда на пазара за пенсионно осигуряване и отлив на осигурени лица към други пенсионни фондове.

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

Въз основа на настоящия анализ ръководството не е установило съществена несигурност, че Фондът ще може да продължи да съществува като действащо предприятие. Фондът също има намерението и способността да предприеме действия, необходими, за да продължи да съществува като действащо предприятие.

Ръководството ще продължи да наблюдава потенциалното въздействие на кризата и ще предприеме всички възможни стъпки за смекчаване на ефекта.

3. Историческа стойност

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

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

4. Функционална валута и валута на представяне

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

4.1. Чуждестранна валута

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

4. Функционална валута и валута на представяне (продължение)

4.1. Чуждестранна валута (продължение)

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 Фондът класифицира не-деривативните финансови активи в следните категории:

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

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

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

държи се в бизнес модел, чиято цел е активите да бъдат държани, за да се съберат договорните парични потоци; 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)

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

Финансови активи (продължение)

- посочените политики и цели на портфейла и действието на тези политики на практика. Включително да ли стратегията на ръководството се фокусира върху получаване на договорния лихвен доход, поддържане на определен профил на лихвения процент, съпоставяне на продължителността на финансовите активи и продължителността на всякакви свързани задължения или очаквани парични потоци или реализиране на парични потоци чрез продажба на активите;
- как се оценява и отчетна 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 чето 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:

- условия 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 (продължение)

Финансови активи - Последващо измерване и печалби и загуби:

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

Финансови активи по амортизирана стойност Тези активи се оценяват в следствие по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективната лихва. Амортизираната стойност е се намаля със загубите от обезценка. Приходите от лихви, печалбите и загубите от валутно-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.

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

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

Финансови инструменти – Компенсирано представяне

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

Деривативни финансови инструменти

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

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

5. Значими счетоводни политики (продължение)

(б) Финансови инструменти (продължение)

(iii) Обезценка

Не-деривативни финансови активи

Финансови инструментни и активи по договори

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 пронзтичащи 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 пронзтичащи 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 просрочieto 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 просрочieto 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.

5. Значими счетоводни политики (продължение)

(б) Финансови инструменти (продължение)

iii) Обезценка (продължение)

Измерване на ОКЗ

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

ОКЗ са дисконтират е ефективния лихвен процент на финансовия актив.

Търговски и други вземания

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

- 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 Фондът не би разгледало иначе
- вероятно е кредитополучателят да влезе в несъстоятелност или друга финансова реорганизация; или
- изчезването на активен пазар за ценна книга, поради финансови затруднения

5. Значими счетоводни политики (продължение)

(б) Финансови инструменти (продължение)

(iii) Обезценка (продължение)

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 brutната балансова стойност на активите.

Отписване

Brutната 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.

(в) Инвестиционни имоти

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

(г) Финансови разходи

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

Лихвени разходи се признават използвайки метода на ефективния лихвен процент.

(д) Приходи

(i) Приходи от лихви

Лихвени приходи или разходи за инструменти, които се оценяват по амортизирана стойност и справедлива стойност чрез всеобхватния доход се признават използвайки метода на ефективния лихвен процент.

Ефективният лихвен процент разпределя приходите/разходите от лихви за очаквания живот на актива или пасива в размер, който точно дисконтира всички очаквани бъдещи парични потоци, за да се изравни първоначалната балансова стойност на инструмента. При изчисляването на ефективния лихвен процент се вземат предвид дължимите такси, които са неразделна част от доходността, 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 хеджирани инструменти.

(ii) Приходи от дивиденди

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

5. Значими счетоводни политики (продължение)

(е) Нетни активи на разположение на осигурените лица

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

(ж) Такси и удържки по вноски

Във връзка с осъществяването на дейността по управление на ЗУПФ от пенсионноосигурителното дружество, за 2020 г. ЗУПФ начислява и изплаща на ПОД следните такси върху вноските, получени от осигурените лица:

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

(з) Данъци върху дохода

Приходите на фонда не се облагат с данък по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане. Приходите от инвестиране на активите на фонда, разпределени по индивидуалните партии на осигурените лица, не се облагат с данък по смисъла на Закона за облагане на доходите на физически лица.

(и) Лизинг – Фондът като лизингодател

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

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

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

(й) Нови и изменени стандарти приети от Фонда

Дружеството е приложило следните стандарти и изменения за първи път за годишния си отчетен период, започващ на 1 януари 2020 г.:

Изменения в концептуалната рамка за финансово отчетяване (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)

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

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

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

Публикувани са определени нови счетоводни стандарти и разяснения, които не са задължителни за прилагане през отчетния период към 31 декември 2020 г. и не са били предварително приети от Дружеството. По-долу е изложена оценката на Дружеството за въздействието на тези нови стандарти и разяснения.

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

Изменения на МСФО 9, МСС 39, МСФО 7, МСФО 4 и МСФО 16 – Реформа на референтните лихвени проценти – Фаза 2 (издадени на 27 август 2020 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2021 г.)

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

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

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

Изменение на МСС 1 „Представяне на финансови отчети“: класификация на текущи и нетекущи пасиви и класификация на текущи и нетекущи пасиви - отсрочване на датата на влизане в сила (издадени съответно на 23 януари 2020 г. и 15 юли 2020 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г.)

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

6. Оповестяване на политиката по управление на риска

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

Кредитен риск
Ликвиден риск
Лихвен риск
Валутен риск
Ценови риск

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

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

Общи положения при управление на риска

Отговорността за управление на риска на Фонда се носи от Комитета по управление на риска като помощен управленски орган към Управителния съвет (УС). Комитетът по управление на риска към УС се състои от 5 /петима/ членове, като двама от тях се определят с решение на УС на ПОД и може да бъдат външни за ПОД лица, а третият член е един от изпълнителните директори на ПОД. Комитетът по управление на риска периодично докладва на УС за дейността си.

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

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

(i) **Кредитен риск**

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

Парични средства и парични еквиваленти и срочни депозити

Към 31 декември 2020 г. и към 31 декември 2019 г. паричните средства, парични еквиваленти и срочни депозити на Фонда се държат в банки, чиито кредитен рейтинг е в съответствие изискванията на Кодекса за социално осигуряване. Разплащателните сметки в парични средства и парични еквиваленти на Фонда се държат при банката попечител, съгласно изискванията на Кодекса за социално осигуряване.

<i>В милиони лева</i>	Прил.	2020 г.	2019 г.
Банкови депозити			
ВВ-		13,527	-
ВВВ		46,216	39,109
		<u>59,743</u>	<u>39,109</u>
Парични средства и еквиваленти			
ВВВ	14	175,583	205,481

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.

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

(i) Кредитен риск (продължение)

<i>В милион лева</i>	Финансови активи по справедлива	Финансови активи по справедлива
	стойност в печалбата или загубата	стойност в печалбата или загубата
	Към 31 декември 2020 г.	Към 31 декември 2019 г.
ДЦК		
Хърватска	107,769	89,925
Индонезия	63,837	83,044
Мексико	40,211	104,320
България	484,488	445,487
Румъния	224,337	226,848
Латвия	56,572	11,894
Унгария	52,057	52,451
Израел	14,567	14,438
Северна Македония	13,596	13,654
Португалия	57,411	129,940
Литва	79,457	31,298
Сърбия	16,087	15,829
Испания	-	95,196
Холандия	10,891	10,476
Италия	-	66,403
Саудитска Арабия	27,998	27,876
Ирландия	-	24,320
Гърция	-	23,215
Франция	217,435	132,323
Черна Гора	33,106	15,379
Финландия	11,652	11,180
Китайската народна република	29,596	28,716
Австрия	23,168	22,313
Бразилия	15,669	16,075
Полша	-	14,487
Корея, Република	-	11,935
Съединени Американски Щати	12,752	27,010
Словения	34,847	4,287
Кипър	9,230	9,200
Германия	164,129	109,246
Белгия	13,499	-
Република Естония	7,455	-
Република Филипини	17,356	-
Република Казахстан	13,975	-
	1,853,147	1,868,765
Корпоративни облигации		
Италия	-	15,812
Съединени Американски Щати	41,116	33,104
Швеция	-	5,481
Германия	16,539	9,693
Китайската народна република	28,924	28,948
Холандия	25,693	26,918
Полша	-	6,131
Франция	24,886	34,016
България	1,665	1,781
Бразилия	2,661	2,935
Мексико	9,403	-
	150,887	164,819
Общо	2,004,034	2,033,584

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.

31 декември 2020 г.

В хиляди лева	До 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
Хърватска	-	16,492	91,277	107,769
Индонезия	-	40,820	23,017	63,837
Мексико	-	16,675	23,536	40,211
България	-	308,619	175,869	484,488
Румъния	-	-	224,337	224,337
Латвия	-	44,408	12,164	56,572
Унгария	-	33,713	18,344	52,057
Израел	-	-	14,567	14,567
Северна Македония	-	13,596	-	13,596
Португалия	-	35,808	21,603	57,411
Литва	-	-	79,457	79,457
Сърбия	-	-	16,087	16,087
Холандия	-	-	10,891	10,891
Саудитска Арабия	-	-	27,998	27,998
Франция	122,907	-	94,528	217,435
Черна Гора	-	-	33,106	33,106
Финландия	-	-	11,652	11,652
Китайската народна република	-	-	29,596	29,596
Австрия	-	-	23,168	23,168
Бразилия	15,669	-	-	15,669
Съединени Американски Щати (САЩ)	-	12,752	-	12,752
Словения	-	12,723	22,124	34,847
Кипър	-	9,230	-	9,230
Германия	122,827	27,462	13,840	164,129
Белгия	-	-	13,499	13,499
Естония	-	-	7,455	7,455
Филипини	-	17,356	-	17,356
Казахстан	-	13,975	-	13,975
Общо	261,403	603,629	988,115	1,853,147

31 декември 2019 г.

В хиляди лева	До 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
Хърватска	-	17,021	72,904	89,925
Индонезия	-	52,378	30,666	83,044
Мексико	-	65,791	38,529	104,320
България	-	330,568	114,919	445,487
Румъния	-	-	226,848	226,848
Латвия	-	-	11,894	11,894
Унгария	-	-	52,451	52,451
Израел	-	-	14,438	14,438
Северна Македония	-	-	13,654	13,654
Португалия	-	-	129,940	129,940
Литва	-	-	31,298	31,298

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

(i) Кредитен риск (продължение)

Сърбия	-	-	15,829	15,829
Испания	-	57,910	37,286	95,196
Холандия	-	-	10,476	10,476
Италия	-	36,234	30,169	66,403
Саудитска Арабия	-	-	27,876	27,876
Ирландия	-	24,320	-	24,320
Гърция	18,319	-	4,896	23,215
Франция	-	-	132,323	132,323
Черна Гора	-	-	15,379	15,379
Финландия	-	-	11,180	11,180
Китайската народна република	-	-	28,716	28,716
Австрия	-	-	22,313	22,313
Бразилия	-	16,075	-	16,075
Полша	-	14,487	-	14,487
Корея, Република	-	11,935	-	11,935
Съединени Американски Щати (САЩ)	27,010	-	-	27,010
Словения	-	-	4,287	4,287
Кипър	-	9,200	-	9,200
Германия	109,246	-	-	109,246
Общо	154,575	635,919	1,078,271	1,868,765

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

<i>В хиляди лева</i>	Прил.	2020 г.	2019 г.
Държавни ценни книжа			
AAA		187,772	119,722
AA+		34,820	60,503
AA		217,435	144,258
AA-		20,954	-
A+		44,164	71,029
A-		170,876	80,478
A		27,998	24,320
BBB+		-	163,993
BBB		542,948	236,722
BBB-		410,724	793,662
BB+		107,769	-
BB		9,230	121,830
BB-		45,352	13,654
B+		33,105	20,275
B		-	18,319
	10	1,853,147	1,868,765

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

(i) Кредитен риск (продължение)

Корпоративни облигации			
AA-		13,038	6,271
A+		22,590	37,179
A-			13,002
A		39,260	14,523
BBB+		28,690	16,334
BBB		9,448	48,025
BBB-		4,832	4,810
BB		5,247	
BB-		12,064	2,935
Без рейтинг		15,718	21,740
	10	150,887	164,819
Общо		2,004,034	2,033,584

Деривати

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

2020 г.	Деривативни активи		Деривативни пасиви	
	Справедлива стойност	Номинална стойност	Справедлива стойност	Номинална стойност
<i>В хиляди лева</i>				
Валутни форуърди	1,447	373,665	-	-
2019 г.				
Валутни форуърди	1,658	218,842	-	-

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

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

(ii) Ликвиден риск

Ликвиден риск е рискът, че Фондът няма да е в състояние да изпълни своите финансови задължения, когато те станат изискуеми. Фондът прилага подход, който да осигури необходимия ликвиден ресурс, за да се посрещнат настъпилите задължения при нормални или стресови условия, без да се реализират неприемливи загуби. При управление на ликвидния риск пенсионноосигурителното Дружество наблюдава риска от загуби при наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения. Фондът анализира ликвидния риск на база на историческите входящи и изходящи парични потоци, като на тази основа се определя праг на пари и парични еквиваленти в портфейлите на управляваните фондове. За оперативното управление на ликвидния риск, Фонд изготвя ежедневно петдневна прогноза на паричните потоци свързани с дейността.

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

(ii) Ликвиден риск (продължение)

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

Към 31 декември 2020 г.

<i>В хиляди лева</i>	Общо						
	Балансова стойност	договорен и п.п. поискване	На покване	До 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години
Активи							
Парични средства и парични еквиваленти	175,583	175,583	175,583	-	-	-	-
Банкови депозити	59,743	59,743	-	5,033	41,183	13,527	-
Държавни ценни книжа	1,853,147	1,890,463	-	8,490	276,812	645,684	959,477
Корпоративни облигации	150,887	156,849	-	15,054	34,942	38,658	68,195
Български акции	119,798	119,798	119,798	-	-	-	-
Чуждестранни акции	734,632	734,632	734,632	-	-	-	-
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	1,447	1,447	-	1,447	-	-	-
Вземания по финансов лизинг	70	76	17	4	12	37	6
Вземания свързани с инвестиции и други	458	458	-	458	-	-	-
Вземания от ПОД	16	16	-	16	-	-	-
Други вземания	4	4	-	4	-	-	-
Общо	3,095,785	3,139,069	1,030,030	30,506	352,949	697,906	1,027,678

<i>В хиляди лева</i>	Общо						
	Балансова стойност	договорен и п.п. поискване	На покване	До 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години
Пасиви							
Задължения към ПОД	2,954	2,954	-	2,954	-	-	-
Задължения свързани с инвестиции и други	463	463	-	463	-	-	-
Задължения по превеждане на средства на лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	10,812	10,812	-	6,104	4,708	-	-
Други задължения	77	77	-	77	-	-	-
Общо	14,306	14,306	-	9,598	4,708	-	-

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

(ii) Ликвиден риск (продължение)

Към 31 декември 2019 г.

В хиляди лева	Общо						
	Балансова стойност	договорен и п.п.	На поискване	До 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години
Активи							
Парични средства и парични еквиваленти	205,481	205,481	205,481	-	-	-	-
Банкови депозити	39,109	39,163	-	5,031	34,132	-	-
Държавни ценни книжа	1,868,765	1,868,857	-	-	154,576	635,964	1,078,317
Корпоративни облигации	164,819	164,824	-	-	6,461	116,193	42,170
Български акции	137,749	137,749	137,749	-	-	-	-
Чуждестранни акции	386,584	386,584	386,584	-	-	-	-
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	1,658	1,658	-	1,658	-	-	-
Вземания по финансов лизинг	73	97	-	5	33	53	6
Вземания свързани с инвестиции и други	410	410	-	410	-	-	-
Вземания от ПОД	11	11	-	11	-	-	-
Други вземания	106	106	-	106	-	-	-
Общо	2,804,765	2,804,940	729,814	7,221	195,202	752,210	1,120,493

В хиляди лева	Общо						
	Балансова стойност	договорен и п.п.	На поискване	До 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години
Пасиви							
Задължения към ПОД	3,211	3,211	-	3,211	-	-	-
Задължения свързани с инвестиции и други	84	84	-	84	-	-	-
Задължения по превеждане на средства на лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	7,072	7,072	-	2,655	4,417	-	-
Други задължения	1,225	1,225	-	1,225	-	-	-
Общо	11,592	11,592	-	7,175	4,417	-	-

(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 стратегията на пенсионноосигурителното Дружество.

Процедурите по управление на лихвения риск се прилагат от гледна точка на чувствителността на Фонда спрямо промени в лихвените равнища. Действителният ефект зависи от множество фактори, които включват степента, в която плащанията се осъществяват по-рано или по-късно от договорената дата, както и от промените в лихвения процент, породени от чувствителността спрямо различните периоди и валути.

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

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

(ii) Лихвен риск (продължение)

<i>В хиляди лева</i>	2020 г.	2019 г.
Лихвоносните активи на Фонда с фиксирана лихва		
Български ДЦК	484,488	445,487
Чуждестранни ДЦК	1,368,659	1,423,278
Български корпоративни облигации	781	1,170
Чуждестранни корпоративни облигации	134,782	143,119
Банкови депозити	59,743	39,109
Парични средства и парични еквиваленти	175,583	205,481
Общо	2,224,036	2,257,644
<i>В хиляди лева</i>	2020 г.	2019 г.
Лихвоносните активи на Фонда с плаваща лихва		
Български корпоративни облигации	884	611
Чуждестранни корпоративни облигации	14,440	19,919
Общо	15,324	20,530

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

Фондът измерва лихвения риск чрез определянето на дюрация, която е основната мярка за чувствителността на един инструмент към изменение нивото на лихвените проценти. Фондът използва метода на модифицираната дюрация за измерване на лихвения риск, свързан с всеки инструмент базиран на лихвен процент като облигации, лихвени суапи, фючърси, базирани на лихвени проценти, и фючърси, базирани на облигации. Изчисление на модифицирана дюрация се извършва като се вземат предвид среднопретеглените парични потоци на база време, доходността до падеж и брой лихвени плащания на година. Информацията за модифицираната дюрация на отделните финансови инструменти в портфейла на ЗУПФ "Алианц България", поддържа се 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 представена чувствителност към промяната в лихвени проценти и нейното отражение в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица към 31 декември 2020 г. и 31 декември 2019 г., предполагайки константна балансова позиция и изключвайки асиметрично движение на кривите на доходност. Влиянието от увеличението или намалението на лихвените проценти е оценено чрез изчисляването на промяната в справедливата стойност на инструментите с фиксиран лихвен процент.

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

<i>В хиляди лева</i>	100 базисни точки на паралелно понижние	100 базисни точки на паралелно покачване
2020 г.		
Към 31 Декември	99,285	(96,207)
Средно за периода	99,074	(92,372)
Максимално за периода	103,353	(102,696)
Минимално за периода	78,815	(78,112)
2019 г.		
Към 31 Декември	133,617	(121,348)
Средно за периода	106,541	(96,981)
Максимално за периода	133,617	(121,348)
Минимално за периода	86,783	(79,546)

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 финансовите отчети е български лев, разликите отразени в тях се влияят от промените на обменния курс между валутите извън еврозоната и лева.

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

В хиляди лева

Актив	2020 г.				
	Лева	Евро	Щатски Долари	Британски Липри	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	110,303	59,424	5,854	2	175,583
Банкови депозити	59,743	-	-	-	59,743
Български държавни ценни книжа	5,625	478,863	-	-	484,488
Чуждестранни ДЦК	-	1,355,907	12,752	-	1,368,659
Български корпоративни облигации	-	1,665	-	-	1,665
Чуждестранни корпоративни облигации	-	146,561	2,661	-	149,222
Български акции	117,297	2,501	-	-	119,798
Чуждестранни акции	-	336,315	398,317	-	734,632
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	1,447	-	-	-	1,447
Вземания по финансов лизинг	70	-	-	-	70
Вземания свързани с инвестиции и други	40	45	373	-	458
Вземания от ПОД	16	-	-	-	16
Други вземания	4	-	-	-	4
Общо	294,545	2,381,281	419,957	2	3,095,785
Пасиви					
Задължения към ПОД	2,954	-	-	-	2,954
Задължения свързани с инвестиции и други	463	-	-	-	463
Задължения по превеждане на средства на лица, избрани да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	10,812	-	-	-	10,812
Други задължения	77	-	-	-	77
Общо	14,306	-	-	-	14,306
Нетна дълга (къса) валутна позиция	280,239	2,381,281	419,957	2	3,081,479

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

(iv) Валутен риск (продължение)

В хиляди лева

Активи	Лева	Евро	2019 г.		Общо
			Щатски Долари	Британски Липи	
Парични средства и парични еквиваленти	149,099	53,612	2,768	2	205,481
Банкови депозити	39,109	-	-	-	39,109
Български държавни ценни книжа	5,634	439,853	-	-	445,487
Чуждестранни ДЦК	-	1,396,268	27,010	-	1,423,278
Български корпоративни облигации	-	1,781	-	-	1,781
Чуждестранни корпоративни облигации	-	160,103	2,935	-	163,038
Български акции	134,989	2,760	-	-	137,749
Чуждестранни акции	-	168,183	218,401	-	386,584
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	1,658	-	-	-	1,658
Вземания по финансов лизинг	73	-	-	-	73
Вземания свързани с инвестиции и други	242	75	93	-	410
Вземания от ПОД	11	-	-	-	11
Други вземания	106	-	-	-	106
Общо	330,921	2,222,635	251,207	2	2,804,765
Пасиви					
Задължения към ПОД	3,211	-	-	-	3,211
Задължения свързани с инвестиции и други	47	37	-	-	84
Задължения по превеждане на средства на лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	7,072	-	-	-	7,072
Други задължения	1,225	-	-	-	1,225
Общо	11,555	37	-	-	11,592
Нетна дълга (къса) валутна позиция	319,366	2,222,598	251,207	2	2,793,173

(v) Други рискове - ценови риск

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

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

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

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

Ценовият риск може да бъде свързан и с инвестиции в недвижима собственост. Тогава се наблюдава рискът от намаляване на стойността на инвестиционните имоти при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени.

7. Използване на приблизителни оценки и преценки

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

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

Информация за критични преценки, направени при прилагане на счетоводните политики, които имат най-значителен ефект върху признатите суми във финансовия отчет, се съдържа в приложенията за счетоводни класификации и справедливи стойности (приложение 8) и по оценка на инвестиционни имоти (приложение 11).

Оценка на справедливи стойности

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

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

Когато липсва котирана цена на активен пазар, Фондът следва да използва максимално подходящи наблюдаеми входящи данни и да свежда до минимум използването на ненаблюдаеми данни.

Целта на използването на дадена техника за оценяване е да се оцени приблизително цената, по която би се осъществила обичайна сделка между пазарни участници.

Най-доброто свидетелство за справедлива стойност при първоначално признаване е цената на транзакцията (т.е. справедливата стойност на полученото или дадено възнаграждение). Ако Фондът счита, че съществува разлика между справедливата стойност при първоначално признаване и цената на сделката, и че справедливата стойност нито е подкрепена от доказателства за котирана цена на активен пазар за идентичен актив или пасив, нито се базира на техника на оценяване, която използва единствено данни от наблюдаеми пазари, тогава 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.

7. Използване на приблизителни оценки и преценки (продължение)

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.

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

Приложение 10 – Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;

Приложение 11 – Инвестиционни имоти.

8. Счетоводни класификации и справедливи стойности

Таблицата показва справедливите стойности на финансовите активи и пасиви по ниво в йерархията на справедливите стойности. За всички финансови активи и пасиви, които не се отчитат по справедлива стойност, ръководството на Фонда счита тяхната справедлива стойност се доближава до балансовата им стойност.

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

ЗУПФ "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ"
 ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 31 ДЕКЕМВРИ 2020 Г.

8. Счетоводни класификации и справедлива стойности

31 декември 2020 г.

Прил.	Други финансови пасиви	Балансова стойност			Справедлива стойност			
		Държани за търгуване	Заеми и вземания	Общо	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност								
10	-	484,488	-	484,488	478,863	5,625	-	484,488
10	-	1,368,659	-	1,368,659	1,368,659	-	-	1,368,659
10	-	1,665	-	1,665	781	-	884	1,665
10	-	149,222	-	149,222	149,222	-	-	149,222
10	-	119,798	-	119,798	111,848	-	7,950	119,798
6	-	1,447	-	1,447	-	1,447	-	1,447
10	-	734,632	-	734,632	734,632	-	-	734,632
		2,859,911		2,859,911	2,844,005	7,072	8,834	2,859,911

В хиляди лева

Финансови активи, които се оценяват по амортизирана стойност

12	-	70	-	70	-	-	-	70
15	-	478	-	478	-	-	-	478
	-	59,743	-	59,743	-	-	-	59,743
14	-	175,583	-	175,583	-	-	-	175,583
	-	235,874	-	235,874	-	-	-	235,874

Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност

16	-	-	2,954	2,954	-	-	-	2,954
16	-	-	463	463	-	-	-	463
16	-	-	10,812	10,812	-	-	-	10,812
16	-	-	77	77	-	-	-	77
			14,306	14,306				14,306

ЗУПФ "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ"
 ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 31 ДЕКЕМВРИ 2020 Г.

8. Счетоводни класификации и справедливи стойности (продължение)

		Балансова стойност			Справедлива стойност			
		Държани за търгуване	Заеми и вземания	Други финансови пасиви	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
<i>В хиляди лева</i>		<i>Прил.</i>						
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност								
Български държавни ценни книжа	10	445,487	-	-	439,853	5,634	-	445,487
Чуждестранни ДЦК	10	1,423,278	-	-	1,423,278	-	-	1,423,278
Български корпоративни облигации	10	1,781	-	-	1,170	-	611	1,781
Чуждестранни облигации	10	163,038	-	-	163,038	-	-	163,038
Български акции	10	137,749	-	-	112,791	-	24,958	137,749
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	6	1,658	-	-	-	1,658	-	1,658
Чуждестранни акции	10	386,584	-	-	386,584	-	-	386,584
		2,559,575	-	-	2,526,714	7,292	25,569	2,559,575
Финансови активи, които се оценяват по амортизирана стойност								
Вземания по финансов лизинг	12	-	73	-	-	-	-	73
Други вземания	15	-	527	-	-	-	-	527
Банкови депозити		-	39,109	-	-	-	-	39,109
Парични средства и парични еквиваленти	14	-	205,481	-	-	-	-	205,481
		-	245,190	-	-	-	-	245,190
Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност								
Задължения към ПОД		-	-	3,211	-	-	-	3,211
Задължения свързани с инвестиции и други	16	-	-	84	-	-	-	84
Задължения по преведане на средства на лица, избрала да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	16	-	-	7,072	-	-	-	7,072
Други текущи задължения	16	-	-	1,225	-	-	-	1,225
		-	-	11,592	-	-	-	11,592

8. Счетоводни класификации и справедливи стойности (продължение)

Равнение на справедливите стойности от Ниво 3

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

<i>В хиляди лева</i>	Финансови активи по справедлива ст-т	Финансови активи по справедлива ст-т
	2020 г.	2019 г.
Салдо на 1 януари	25,569	65,249
Ефект от промяна в справедливата стойност	433	(7,146)
Покупки	-	2,084
Продадени и падежирани	-	(1,579)
Изходящи трансфери от Ниво 3	(19,596)	(33,650)
Входящи трансфери към Ниво 3	2,428	611
Салдо на 31 декември	8,834	25,569

Равнение на справедливите стойности от Ниво 2

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

<i>В хиляди лева</i>	Финансови активи по справедлива ст-т	Финансови активи по справедлива ст-т
	2020 г.	2019 г.
Салдо на 1 януари	7,292	24,322
Ефект от промяна в справедливата стойност	(1,397)	(141)
Покупки	1,190	7,292
Продадени и падежирани	(13)	(1,215)
Изходящи трансфери от Ниво 2	-	(22,966)
Салдо на 31 декември	7,072	7,292

Акции на стойност 19,596 хил. лв. са прехвърлени от ниво 3 в ниво 1, тъй като имат котирана цена към 31.12.2020 г. Акции в размер на 2,428 хил. лв. са прехвърлени от ниво 1 в ниво 3, тъй като нямат котирана цена към 31.12.2020 г. Изполваният метод на оценка е методът на дисконтираните парични потоци.

9. Удръжки и такси от осигурителни вноски за Пенсионноосигурителното дружество

<i>В хиляди лева</i>	2020 г.	2019 г.
Инвестиционна такса	(21,379)	(19,634)
Такси от осигурителни вноски	(12,003)	(11,582)
	(33,382)	(31,216)

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	484,488	445,487
Чуждестранни държавни ценни книжа	1,368,659	1,423,278
Български корпоративни облигации	1,665	1,781
Чуждестранни корпоративни облигации	149,222	163,038
Български акции	119,798	137,749
Чуждестранни акции	734,632	386,584
Общо финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	2,858,464	2,557,917

11. Инвестиционни имоти

<i>В хиляди лева</i>	2020 г.	2019 г.
Балансова стойност към 1 януари	14,585	12,978
Трансфер от право на строеж на общинска земя в инвестиционни имоти	-	8,698
Продадени	(154)	(6,274)
Преоценка	<u>(1,452)</u>	<u>(817)</u>
Балансова стойност към 31 декември	<u>12,979</u>	<u>14,585</u>

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

Приходът от наеми от инвестиционни имоти, в размер на 54 хиляди лева (2019 г.: 421 хиляди лева) е включен в нетни приходи/разходи от инвестиционни имоти (Приложение 13).

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 скоростен опит в оценяването на подобни имоти.

Фондът получава такава външна оценка на инвестиционните си имоти периодично, съгласно изискванията на Наредба 9 на КФН, към последния работен ден на всяко тримесечие, като последната дата за календарната година е след датата на отчета.

Справедливата стойност на инвестиционните имоти се категоризира в рамките на Ниво 3 от йерархията на справедливите стойности на базата на включването на ненаблюдаеми пазарни входящи данни във входящите данни, които се използват при изчисляването на справедливата стойност.

Съответно таблицата по-горе представя равнение на движението от началното салдо до крайното салдо на справедливите стойности, измерени с помощта на входящите данни на Ниво 3.

Подход при оценката

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

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

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

Поради ограничената налична информация, до известна степен отразяваща ограничената активност на пазара, се използват публично достъпни пазарни цени за сравними имоти като заместител на цените на сделките, когато такива не са на разположение. Използваните, съгласно посоченият метод пазарни анализи са най-малко 6 /шест/ на брой.

11. Инвестиционни имоти (продължение)

Оценяване по справедлива стойност (продължение)

Подход при оценката (продължение)

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

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

Използваните, съгласно посоченият метод пазарни анализи 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 анализи. Този метод определя стойността чрез анализ на цените на наскоро продадени или предложени имоти, сравним с оценявания имот.</p> <p>Когато не е налична информация за сделки, справедливата стойност се определя от офертни цени продава от публично достъпни база данни.</p> <p>Поради уникалната природа на всеки имот, се правят корекции на сравнимите данни за продажбите, за да се отразят разликите между всеки сравним имот и имота, 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 анализи, като коефициентите за:</p> <ol style="list-style-type: none"> Договаряне Размер Местоположение Достъпност Градоустройствено планиране Други фактори 	<p>Справедливата стойност ще се промени, ако:</p> <ul style="list-style-type: none"> се използват по-голям или по-малък брой анализи 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. <p>Освен това, оценката на справедливата стойност ще бъде по-достоверна, когато предимно се прави сравнение със сравними цени на сделки отколкото с цени на оферти.</p>

11. Инвестиционни имоти (продължение)

Оценяване по справедлива стойност (продължение)

Техника за оценяване

За сградите

Пазарен подход, сравнителен пазарен подход

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

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

Подход на приходите: Метод на капитализиране на доходите.

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

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

Значими ненаблюдаеми входящи данни

1. Ограничения в наличието 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 анализи, като коефициентите за:

- Договаряне
- Размер
- Местоположение
- Достъпност
- Градоустройствено планиране
- Други

1. Ограничения в наличието 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 анализи, като коефициентите за:

- Договаряне
- Размер
- Местоположение
- Достъпност
- Градоустройствено планиране
- Други
- Капитализация на дохода

Взаимовръзка между ключови ненаблюдаеми входящи данни и справедлива стойност

Справедливата стойност ще се промени, ако:

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

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

Справедливата стойност ще се промени, ако:

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

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

12. Вземания по финансов лизинг

<i>В хиляди лева</i>	2020 г.	2019 г.
Брутни вземания по финансов лизинг	76	97
Нереализиран финансов приход	(6)	(24)
Нетни минимални лизингови плащания	70	73
Нетни вземания по финансов лизинг	70	73

Нетни вземания по финансов лизинг се разпределя, както следва

<i>В хиляди лева</i>	2020 г.	2019 г.
Падежирани вноски	15	-
С падеж до 1 година	16	16
С падеж от 1 до 5 години	34	52
С падеж над 5 години	5	5
Нетни минимални лизингови плащания	70	73
Обезценка	-	-
Нетни вземания по финансов лизинг	70	73

Промяната на нетните вземания по финансов лизинг за 2020 г. е дадена по-долу:

<i>В хиляди лева</i>	2020 г.	2019 г.
Нетна инвестиция във финансов лизинг към 1 януари	73	82
Падежирани главници по лизингови вноски	(15)	(9)
Получени суми	10	-
Лихва лизингови вноски	2	-
Нетна инвестиция във финансов лизинг към 31 декември	70	73

Брутната инвестиция във финансов лизинг се разпределя, както следва

<i>В хиляди лева</i>	2020 г.	2019 г.
Падежирани вноски	17	-
С падеж до 1 година	16	38
С падеж от 1 до 5 години	37	53
С падеж над 5 години	6	6
	76	97

13. Нетни приходи/(разходи) от инвестиционни имоти

<i>В хиляди лева</i>	2020 г.	2019 г.
Приходи от наем	54	421
Разходи, свързани с продажба на имот	(139)	(140)
Приходи/(Разходи) за преоценка	(1,452)	(817)
Печалба/(Загуба) от продажба на имоти	(28)	(17)
Общо нетни приходи/(разходи) от инвестиционни имоти	(1,565)	(553)

14. Парични средства и парични еквиваленти

<i>В хиляди лева</i>	2020 г.	2019 г.
Пари по разплащателни сметки в търговски банки	175,583	205,484
Начислена обезценка МСФО 9	-	(3)
Общо парични средства и парични еквиваленти	175,583	205,481

ЗУПФ "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ"
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 31 ДЕКЕМВРИ 2020 Г.

15. Вземания

<i>В хиляди лева</i>	2020 г.	2019 г.
Вземания по инвестиции	1,248	3,287
Начислена обезценка	(830)	(2,905)
Просрочени плащания по инвестиционни имоти	40	28
Вземания от ПОД	16	11
Други вземания	4	106
Общо вземания	478	527

<i>Движение в обезценката</i>	2020 г.	2019 г.
Начално салдо	(2,905)	(2,842)
Промяна	2,075	(63)
Крайно салдо	(830)	(2,905)

През 2020г. 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 45 хил. лв. (2019 г: 75 хил. лв.)

15.1. Предплащане за право на строеж на общинска земя

ЗУПФ „Алианц България“ въз основа на Решение с Протокол на Комитет по управление на инвестициите с № 120/06.07.2017 г. и с Решение на Управителния съвет с Протокол №06-07-1-17/06.07.2017 г. взе участие в публично оповестен Конкурс от Столична Община с № 06-СО-2017 за учредяване право на строеж и ползване за срок от 35 години, върху общински недвижим имот, находящ се в Столична община, гр. Баня, на БАЛНЕОЛОЖКИ хотел и др., съгласно условията на конкурса. Със Заповед на Столична Община с № СОА17-РД92-184/08.08.2017 г., изменена със Заповед №СОА17-РД92-184/08.08.2017 г. ЗУПФ „Алианц България“ е обявен за спечилил конкурса кандидат, при цена за правото на строеж в размер на 8 115 001 /осем милиона сто и петнадесет хиляди и един лева/ без включен дължимият ДДС.

През 2020 г. предоставената гаранция на Столична община за участие в тръжната процедура в размер на 406 хил. лв. е възстановена на Фонда и към 31.12.2020 г. сумата на предплащането е равна на - лева (към 31.12.2019 г. 406 хил. лв.). Към 31.12.2019 г. Фондът рекласифицира капитализирани разходи, представляващи предплащане за право на строеж на общинска земя (гр. Баня) в размер на 8,698 хил лв. като инвестиционен имот.

16. Задължения

<i>В хиляди лева</i>	2020 г.	2019 г.
Задължения към ПОД	2,954	3,211
Задължения по превеждане на средства за лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	10,812	7,072
Задължения свързани с инвестиции	463	84
Други задължения	77	1,225
Общо задължения	14,306	11,592

17. Сделки със свързани лица

Идентифициране на свързани лица

Фондът има за свързани лица:

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

17. Сделки със свързани лица (продължение)

Транзакции със свързани лица

В хиляди лева		2020 г.	2019 г.
ПОД „Алианц България“ АД	Удръжки и такси от осигурителни вноски за ПОД	33,382	31,216
	Задължения към ПОД	2,954	3,211
	Средства по пенсионен резерв	56	94
	Вземания от ПОД	16	11

18. Условни задължения

Към 31 декември 2020 г. и 31 декември 2019 г. няма условни задължения, които да изискват допълнително оповестяване във финансовите отчети на ЗУПФ "Алианц България".

19. Оперативен лизинг – Фондът като лизингодател

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

В хиляди лева	2020 г.	2019 г.
До една година	8	32
	<u>8</u>	<u>32</u>

През 2020 г. 54 хил. лева са били признати като приходи от наеми в печалбата или загубата (2019: 419 хил. лева).

20. 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 ЗУПФ "Алианц България" към 31 декември 2020 г.