

“Задължителен професионален пенсионен фонд Алианц България”

**Доклад на независимите одитори
Годишен доклад за дейността
Годишен финансов отчет
31 декември 2021 г.**

ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД “АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ”

СЪДЪРЖАНИЕ

31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.

Съдържание:

Доклад на независимите одитори

Годишен доклад за дейността	2-10
Отчет за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица	11
Отчет за нетните активи на разположение на осигурените лица	12
Приложения към финансовия отчет	13-40

Доклад на независимите одитори

До акционерите на „Пенсионно осигурително дружество Алианц България“ АД

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на „Задължителен професионален пенсионен фонд Алианц България“ („Фонда“), съдържащ отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица към 31 декември 2021 г. и отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи оповестяване на съществените счетоводни политики и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на „Задължителен професионален пенсионен фонд Алианц България“ към 31 декември 2021 г. и неговите финансови резултати от дейността, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

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

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

Независимост

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

Ключови одиторски въпроси

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

Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведените от нас одит
Оценка на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	<p>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:</p> <ul style="list-style-type: none">• Тестване на разработването, прилагането и оперативната ефективност на избрани ключови контроли по отношение на оценяването на портфейла с ФАССПЗ, оторизирането на цените, използвани за ежедневната преоценка и системното конфигуриране при изчислението на нетните нереализирани печалби и загуби от преоценката на ФАССПЗ.• Съответствие на оценката на всички финансови активи с обявени цени в портфейла към 31 декември 2021 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.
Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата съзлизат на 233,225 хил. лева или 93.68% от общата сума на активите към 31 декември 2021 г., и представляват най-големият актив в отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица на Фонда.	<p>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.</p>
Като такива, ФАССПЗ са определящият фактор за финансовия резултат от дейността на Фонда и за балансовата стойност на нетните активи.	
Към 31 декември 2021 г. 97.10% 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 2.90% 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	

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

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

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

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

Ръководството на „Пенсионно осигурително дружество Алианц България“ АД носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от годишния доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансия 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 изпълняхме 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 дипломиряните 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 изгoten финансовый отчет, съответства на финансовый отчет.
- б) Годишният доклад за дейността е изгoten в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

Отговорности на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за финансовый отчет

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

При изготвяне на финансовый 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 възnamерява 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 изиска 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 предпrietите действия за елиминиране на заплахите или приложените предпазни мерки.

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

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

Доклад във връзка с други законови и регуляторни изисквания

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

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

- „ПрайсуетърхаусКупърс Одит“ ООД е назначено за задължителен одитор на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2021 г. на Фонда от общото събрание на акционерите, проведено на 21 април 2021 г., за период от една година. „ПрайсуетърхаусКупърс 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 2021 г. на Фонда от общото събрание на акционерите, проведено на 21 април 2021 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 2021 г. на Фонда представлява четвърти пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на този Фонд, извършен от „ПрайсуетърхаусКупърс Одит“ ООД.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2021 г. на Фонда представлява пети пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на този Фонд, извършен от „Ейч Ел Би България“ ООД.

- Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад с дата 31 март 2022 г., представен на одитния комитет на Фонда, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит.
- Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит забранени услуги извън одита.
- Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо Фонда.

За "ПрайсуетърхаусКупърс Одит" ООД:


Джок Нюнан
Прокуррист




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

31 март 2022 г.

За „Ейч Ел Би България“ ООД:


Димитриос Папасис
Управител


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

31 март 2022 г.



**ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД “АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ”
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.**



ПОД „Алианц България“

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН
ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“ АД**

31.12.2021 г.

1. Обща информация.

Задължителен професионален пенсионен фонд „Алианц България“ е фонд, управляващ средства, натрупани от осигурителни вноски за работещите при условията на първа и втора категория труд, с цел осигуряване на срочна професионална пенсия за ранно пенсиониране при условията и по реда на част втора от Кодекса за социално осигуряване.

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

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

2. Пазарен дял на Задължителен професионален пенсионен фонд “Алианц България” по размер на управляваните активи

Към 31.12.2021 година пазарният дял на Задължителен професионален пенсионен фонд “Алианц България” по данни на КФН по размер на управляваните активи е 17.55 %.

3. Осигурителна дейност

Основните показатели за 2021 г. на ЗППФ „Алианц България“ са както следва:

Показатели ЗППФ „Алианц България“	Число	2021 г.	2020 г.
Приходи през годината в т.ч.	хил. лв.	55,264	37,057
- Осигурителни вноски по индивидуални партиди	хил. лв.	20,538	18,721
- Прехвърлени суми от други фондове	хил. лв.	19,569	13,025
- Доход от инвестиции	хил. лв.	15,157	5,311
Задължения към осигурени лица и пенсионери в началото на годината	хил. лв.	224,259	212,995
Задължения към осигурени лица и пенсионери в края на годината	хил. лв.	247,899	224,259

ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД “АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ”**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)****31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.***(всички посочени суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)***3. Осигурителна дейност (продължение)*****Осигурени лица и участници в ЗППФ „Алианц България“:***

Осигурените лица в професионалния пенсионен фонд са 48,383 души и в сравнение с предходната година намаляват с 325 души или (-0.67%);

Разпределението на осигурените лица по категории е следното:

- Първа категория труд - 4.82% ;
- Втора категория труд- 95.18 %.

Участници в ЗППФ „Алианц България“*

Фонд	Към 31.12.2021 г.	Към 31.12.2020 г.	Δ
ЗППФ	49,553	49,876	-0.65%

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

Новоосигурени лица:

Новоосигурените лица в професионалния пенсионен фонд за 2021 год. са 4,605.

Осигурени лица, напуснали фонда:

Осигурените лица, напуснали професионалния пенсионен фонд за 2021 год., са 4,930 души.

Приходи от осигурителни вноски.

През 2021 год. приходите в ЗППФ “Алианц България” са в размер на 40,107 хил. лв., в т.ч. 20,538 хил. лв. в постъпления от осигурителни вноски от НАП. Средният размер на месечната осигурителна вноска в професионалния фонд за 2021 година е 280.57 лв. за лица от I-ва категория труд и 97.91 лв. за лица от II-ра категория труд.

Осигурителни вноски за 2021 г.

Осигурителни вноски по линии бизнес (хил. лв.)	Към 31.12.2021 г.	Към 31.12.2020 г.	Прираст %
ЗППФ	40,107	31,757	26.29%
<i>в т.ч. прехвърлени от други ЗППФ</i>	19,569	13,025	50.24%

Изплатени средства на осигурени лица, пенсионери и наследници:

През 2021г. е изплащана месечно срочна професионална пенсия на едно лице, която към 31.12.2021г. е вече е приключила. Изплатените средства за срочни пенсии през 2021 г. са в размер на 5 хил. лв.

Изплатените суми на наследници на починали осигурени лица през годината са 1,359 хил. лв. за 619 починали осигурени лица.

Общий размер на еднократно изплатените суми на лица, които през 2021 г. са се пенсионирали при условията и по реда на част първа от КСО, но не са придобили право на срочна професионална пенсия, е 616 хил. лв. на 120 лица.

ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД “АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ”

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.

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

3. Осигурителна дейност (продължение)

Изплатени средства на осигурени лица, пенсионери и наследници: (продължение)

През 2021 година са извършени 23 еднократни плащания до 50 на сто от средствата, натрупани по индивидуалната партида на осигурено лице, при трайно намалена работоспособност над 89.99 на сто с общ размер 65 хил. лв.

Прехвърлени средства в НОИ:

Общий размер на прехвърлените средства в НОИ по чл. 4в от КСО през 2021 г. е 3,449 хил. лв. за 261 лица.

Общий размер на прехвърлените средства в НОИ по чл. 69б от КСО през 2021 г. е 6,885 хил. лв. за 567 лица.

4. Прогноза за дейността на ЗППФ “Алианц България”

Прогнозата за дейността на ЗППФ “Алианц България” за 2022 г. е изгответа, като са отчетени параметрите в развитието на пенсионния фонд през последните години и макроикономическите и социално-демографски фактори, влияещи върху дейността по допълнително пенсионно осигуряване. В прогнозата за бъдещите приходи, плащания на пенсионния фонд, реализирания доход и размер на таксите и удържките са използвани макроикономическите показатели за размера на инфлацията, средномесечният осигурителен доход и средния размер на разходите на домакинствата. Отчетени са всички законодателни промени, свързани с дейността по професионалното пенсионно осигуряване.

Предвид усложнената международна обстановка в началото на 2022 г. е отчетено и евентуалното въздействие на световните събития върху финансовите пазари.

Прогнозата за резултатите през 2022 г. е следната:

Показатели	Мярка	2022 г.
Приходи през годината в т.ч.	хил. лв.	19,727
- Прехвърлени суми от други фондове	хил. лв.	10,958
Осигурени лица в края на годината	бр.	46,421
- в т.ч. новоосигурени лица	бр.	3,456
Нетни активи в края на годината	хил. лв.	230,471

5. Постигната доходност на ЗППФ „Алианц България”.

Постигнатата доходност от инвестиране активите на ЗППФ „Алианц България” за 2021 г. е 6.06%. Поетият риск, измерен чрез стандартното отклонение за 2021 г., е 3.40%.

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

Инвестиционната дейност на Фонда през 2021 г. бе фокусирана основно в:

- Следването на инвестиционна стратегия по структуриране на портфайлите 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 портфайлите посредством спазване на строга лимитна политика с оглед на ограничаване на специфичните рискове.

През изминалата година темата за икономическото възстановяване и растежа изместиха притесненията около развитието на COVID-19 пандемията. Последователното отпадане на ограничителните мерки в редица страни доведоха до бързо възстановяване на икономическата активност в редица развити страни, което от своя страна доведе до ръст на търсенето на стоки и услуги.

ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД “АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ”

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.

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

Поради необичайно голямото търсене, недостатъчно добре подгответните транспортни услуги и все още недобре функциониращите производствени мощности (особено в Китай), производството и доставката на стоки бяха силно възпрепятствани, което доведе до рязко повишение на производствените цени и цените на енергийните източници. Това, заедно със засиленото търсене на стоки и работна ръка (което доведе до ръст на възнагражденията), засили инфлацията през годината до невиждани от дълги години стойности в развитите страни.

В тази обстановка централните банки бяха поставени под дилема дали да спрат монетарните стимули, за да охладят инфлацията или пък да не бързат, за да може стресираният през 2020 г. пазар на труда да наближи стойностите за пълна заетост. Първоначално централните банкери успокояваха пазарните участници, че високите стойности на инфлацията са преходни и всички описани ефекти ще преминат през годината, но с течение на времето тяхната убеденост в това твърдение отслабна и първи Федералния резерв на САЩ започна да говори за намаление на паричните стимули и отвори вратите за увеличение на лихвите.

Макар COVID-19 да остана важна тема за инвеститорите и през 2021 г., неговото влияние върху пазарите беше значително ограничено спрямо 2020 г., като основно пазарните участници търсеха положителните нотки, като изключително добре развиващите се ваксинационни кампании в развитите страни и постепенното връщане към нормалността. Тази картина се промени донякъде в края на годината, когато се появила информация за нов шам на вируса, който е силно мутира и успява да заобиколи запитата на ваксините. Макар развитите страни бързо да ограничиха пътуването от и към първоизточника на новия шам – ЮАР, шамът вече беше намерил своя път в голяма част от развитите страни и доведе до рязък скок на новите случаи в края на годината, като множество страни отчетоха абсолютни рекорди.

Веднага се заговори и за нови рестрикции, което от своя страна уплаши инвеститорите и доведе до масови разпродажби на рискови активи в началото на декември. Новините, обаче, че всъщност увеличеният брой заболели не води до толкова силен ръст на хоспитализациите, както и съобщението на всички производители на ваксини, че ще са готови в най-кратки срокове с модифицирани ваксини, които ще предпазват от новия шам, бързо върнаха позитивизма на финансовите пазари и годината завърши с няколко поредни положителни дни за основните индекси на развитите пазари. Така годината завърши с отлични ръстове за щатските и европейски акции, като основният щатски индекс – S&P500 записа ръст от над 26%, докато основният европейски индекс – EUROSTOXX50, отчете ръст от над 20%.

За разлика от развитите пазари, развиващите се нямаха толкова добра година, като завършиха на минус за календарната година. Основната причина затова бяха регулаторните действия на китайските власти, които удариха технологичния сектор, както и ипотечното кредитиране като в резултат на взетите рестриктивни мерки през годината, най-голямата компания за недвижими имоти в страната изпадна в сериозни финансови затруднения и пропусна няколко плащания към кредиторите си.

Това, заедно със слабата ваксинационна кампания в развиващите се страни и сериозната обезценка на турската лира, заради недоверие в централната банка на страната, предизвикаха сериозен отлив на капитали от развиващите се пазари, което се отрази и на борсовите индекси.

На облигационните пазари основната тема бяха завишените очаквания за инфлация и съответно евентуалните мерки, които централните банки ще предприемат. Така доходностите по основните държавни ценни книжа започнаха да растат (и съответно цените им да падат) през първото тримесечие на годината, като най-отчетливо беше това движение при щатските ДЦК, заради по-бързото възстановяване на страната.

Колебанията на централните банки, както и прекалено завишените очаквания за глобалното възстановяване, обаче, охладиха разпродажбите през годината и 10-годишните щатски ДЦК завършиха годината на доходност от около 1.5% при положение, че в началото на годината очакванията бяха, че ще надхвърли 2%.

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

ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД “АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ”

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.

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

7. Инвестиционен портфейл на ЗППФ "Алианц България".

	АКТИВИ	31.12.2021 г.		31.12.2020 г.	
		ХИЛ. ЛВ.	ДОЛ. %	ХИЛ. ЛВ.	ДОЛ. %
I	Финансови активи в Република България отчитани по справедлива стойност	35,417	14.23%	44,712	19.82%
I.1	Дългови ценни книжа в т.ч.	22,065	8.86%	31,994	14.18%
	- ДЦК	21,236	8.53%	31,868	14.13%
	- Корпоративни облигации	829	0.33%	126	0.06%
I.2	Дялови ценни книжа в т.ч.	13,352	5.36%	12,718	5.64%
	- Акции и права	12,386	4.97%	11,865	5.26%
	- Акции и дялове на КИС	966	0.39%	853	0.38%
II	Чуждестранни финансови активи отчитани по справедлива стойност	197,808	79.46%	162,964	72.23%
II.1	Дългови ценни книжа в т.ч.	121,556	48.83%	108,681	48.17%
	- Чуждестранни ДЦК	112,222	45.08%	95,995	42.55%
	- Корпоративни облигации	9,334	3.75%	12,686	5.62%
II.2	Дялови ценни книжа в т.ч.	76,252	30.63%	54,283	24.06%
	- Акции	34,497	13.86%	13,800	6.12%
	- Акции и дялове на КИС	41,755	16.77%	40,483	17.94%
III	Банкови депозити	1,706	0.68%	3,735	1.66%
IV	Инвестиционни имоти	199	0.08%	195	0.09%
V	Парични средства	13,672	5.49%	13,859	6.14%
VI	Текущи вземания т.ч.	154	0.06%	149	0.07%
VI.1	- Вземания свързани с инвестиции в т.ч.	152	0.06%	144	0.06%
	Деривативни инструменти държани с цел управление на риска	112	0.04%	109	0.05%
VI.2	Вземания от ПОД	-	0.00%	4	0.00%
VI.3	Други краткосрочни вземания	2	0.00%	1	0.00%
	Общо	248,956	100.00%	225,614	100.00%

8. Рискове и възможности при инвестиране активите на Фонда през 2022 г.

Изминалата 2021 г. беше отлична за капиталовите пазари, като голяма част от борсовите индекси постигнаха нови рекорди. Оптимизмът и бързото възстановяването на икономическата активност донесоха със себе си освен очаквания за по-високи печалби, така и невиждана от десетилетия инфлация в развитите икономики. Това от своя страна поставя фокуса над централните банки, които трябва да определят края на техните монетарни стимули и многогодишната политика на ниски лихви.

Притесненията относно паричната политика, както и очакванията за забавяне на икономическия ръст, определят и висока вероятност за завръщането на волатилността на капиталовите пазари през 2022 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 2022 г. основните експозиции ще останат към американския и европейския пазар, с фокус върху по-консервативно управление на портфейла. Очаква се инвеститорите внимателно да следят за всеки знак за промяната на въздействието на монетарните и фискалните стимули върху двата пазара, както и за признания за забавяне на икономическия ръст, идващи от икономическите данни.

ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД “АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ”

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.

8. Рискове и възможности при инвестиране активите на Фонда през 2022 г. (продължение)

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

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 ликвидният риск и риска на паричния поток са представени подробно в Годишния финансов отчет.

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

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

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

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

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

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

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

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

София Христова - Председател на Надзорния съвет

Няма участия в управлението на търговски дружества и организации.

Иван Йончев – Зам. председател на Надзорния съвет

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

**ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД “АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ”
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.**

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

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, Analysis and Reporting Services GmbH, Германия, Член на Управителния съвет на Allianz Investment Management, Германия, Член на Надзорния съвет на Allianz Hellas Insurance S.A., Гърция, Член на Надзорния съвет на Allianz ZB, Хърватска.

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 Penzijini spoleccnost 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 Triac 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 pojist'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

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

11. Отговорност на ръководството

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

**ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД “АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ”
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.**

11. Отговорност на ръководството (продължение)

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

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватна счетоводна политика и че при изготвянето на финансовите отчети към 31 декември 2021 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 действащо предприятие.

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

Фондът няма клонове по смисъла на чл. 17 от Търговския закон;

Няма извършени действия в областта на научноизследователската и развойната дейност, тъй като не е приложимо за дейността по допълнително задължително и доброволно осигуряване.

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

Няма придобити, притежавани и прехвърлените от членовете на съветите през годината акции и облигации на дружеството.

12. Важни събития след датата, към която е съставен годишният финансов отчет

След края на финансовата година са разгледани обстоятелствата свързани с военните събития в Украйна и наложените санкции на Русия от гледна точка на въздействието им върху дейността на Дружеството и управляваните от него пенсионни фондове.

Вноски в пенсионните фондове и плащания към осигурени лица

Не се очаква военният конфликт в Украйна да има съществено отражение върху постъпленията от осигурителни вноски във фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване (ФДЗПО), както и върху плащанията от тези фондове. Не се очаква подобно въздействие и върху постъпленията и плащанията от учредените през 2021 г. фондове за извършване на плащания.

Инвестиционна дейност на ПОД Алианц България и управляваните от него фондове

Прякото влияние от военни действия в Украйна върху портфейлите на пенсионните фондове, управлявани от ПОД „Алианц България“ и наложените санкции на Русия е ограничено поради липсата на директни инвестиции, свързани с Русия и Украйна. Съответно и разпореждането с никоя от инвестициите в портфейлите не е ограничено по никакъв начин от наложените санкции.

Инвестициите на пенсионните фондове са основно в диверсифициран портфейл от държавни ценни книжа, акции и фондове от САЩ, Европа и България. Въпреки това загубите от тези активи са възможни дотолкото настоящата geopolитическа криза представлява рисък за глобалната икономика и перспективите за растеж пред компаниите от тези пазари. Съответно и всяка последваща ескалация на конфликта е възможно да се отрази негативно на портфейла като цяло. В тази връзка предприетите мерки за ограничаване на риска в портфейлите включват частично намаляване на експозицията към акции и съответно увеличаване на експозициите към така наречените „активи-убежища“, каквито са държавните ценни книжа на САЩ и Германия, към които прибегват повечето инвеститори във времена на несигурност.

В тази обстановка, Дружеството ще се придържа към внимателно наблюдение на капиталовите пазари и (доколкото е възможно) оценка на потенциалното въздействие на текущата ситуация/по-нататъшни сценарии за ескалация върху пазарите, напр. инфлация, валута, път на лихвените проценти, цени на акциите.

**ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД “АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ”
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.**

12. Важни събития след датата, към която е съставен годишния финансов отчет (продължение)

Други мерки за ограничаване на рисковете

Ръководствата на Дружеството следи внимателно случващите се международни събития (политически и икономически) и е предприело мерки за ограничаване на евентуалното въздействие върху дейността на Дружеството и управяваните от него фондове във всички възможни аспекти и особено по отношение на поддържане на способността за действие в случай на по-нататъшна ескалация на конфликта, вкл. мерките за непрекъснатост на бизнеса при различните катастрофични сценарии с повишен фокус към информационната сигурност, предвид увеличеното ниво на кибериск.

Докладът за дейността е одобрен от Управителния Съвет на 23 март 2022 г.

Владислав Русев
Изпълнителен директор на
ПОД “Алианц България” АД

Цветомир Илиев
Изпълнителен директор на
ПОД “Алианц България” АД

София, 23 март 2022 г.



**ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕННИТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕННИТЕ ЛИЦА
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.**

<i>В хиляди лева</i>	<i>Прил.</i>	<i>2021 г.</i>	<i>2020 г.</i>
Нетни приходи от лихви		1,665	2,160
Приходи от дивиденти		1,172	780
Нетни приходи от финансови активи		9,541	826
Нетни приходи от операции с чуждестранна валута		2,773	1,351
Нетни приходи/ (разходи) от инвестиционни имоти	12	4	112
Други финансови приходи		2	82
Общо		15,157	5,311
Удръжки и такси от осигурителни вноски за Пенсионноосигурителното Дружество	9	(2,542)	(2,283)
Оперативен резултат		12,615	3,028
 Промяна в осигурителните вноски			
Увеличения			
Вноски за осигурени лица по сключени договори		20,538	18,721
Получени средства за осигурени лица, прехвърлени от пенсионни Фондове, управлявани от други Пенсионноосигурителни Дружества		19,569	13,025
Възстановени суми на лица от Национален осигурителен институт		-	11
Общо увеличения		40,107	31,757
 Намаления			
Изплатени средства на осигурени лица и пенсионери		(2,045)	(1,815)
Преведени суми на лица, преминали в други пенсионни фондове		(16,703)	(11,526)
Преведени суми на лица към Национален Осигурителен Институт		(6,885)	(6,807)
Средства за превеждане към Национален Осигурителен Институт по чл. 4в от КСО		(3,449)	(3,372)
Преведени суми към Републиканския Бюджет от резерв		-	(1)
Общо намаления		(29,082)	(23,521)
Общо		11,025	8,236
Изменение в нетните активи на разположение на осигурените лица		23,640	11,264
 Нетни активи на разположение на осигурените лица			
В началото на годината		224,259	212,995
В края на годината		247,899	224,259

Отчетът за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица следва да се разглежда заедно с приложението към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 13 до 40. Финансовите отчети са одобрени на 23 март 2022 г. и са подписани, както следва:

Съставител:

Митко Миленин
Финансов мениджър

Съгласно доклад на независимите одитори:
"ПрайсъутърхайсКупърс Одит" ООД

Джок Нюнан
Прокуррист

Анна Ботева
Регистриран одитор
отговорен за одита

Владислав Русев
Изпълнителен директор

Цветомир Илиев
Изпълнителен директор

"Ейч Ел България" ООД

Димитриос Папазис
Управител

Стоян Стоянов
Регистриран одитор
отговорен за одита

**ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ОТЧЕТ ЗА НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНите Лица
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.**

<i>В хиляди лева</i>	<i>Прил.</i>	<i>2021 г.</i>	<i>2020 г.</i>
Активи			
Инвестиционни имоти	11	199	195
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	10	233,225	207,676
Банкови депозити		1,706	3,735
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	8	112	109
Вземания	14	42	40
Парични средства и парични еквиваленти	13	13,672	13,859
Общо активи		248,956	225,614
Пасиви			
Задължения	15	1,057	1,355
Общо пасиви		1,057	1,355
Нетни активи на разположение на осигурените лица		247,899	224,259

Отчетът за нетните активи на разположение на осигурените лица следва да се разглежда заедно с приложението към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 13 до 40. Финансовите отчети са одобрени на 23 март 2022 г. и са подписани, както следва:

Съставител:

Митко Миленин
Финансов мениджър

Съгласно доклад на независимите одитори:
"Прайсуютърхайскъпърс Одит" ООД

Джок Нюнан
Прокуррист

Анна Ботева
Регистриран одитор,
отговорен за одита

Владислав Русев
Изпълнителен директор

Цветомир Илиев
Изпълнителен директор

"Ейч Ел Би България" ООД

Димитриос Папазис
Управител

Стоян Стоянов
Регистриран одитор,
отговорен за одита

31 -03- 2022

31.03.2022

**ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.**

1. Правен статут и предмет на дейност

„Задължителен професионален пенсионен фонд Алианц България“ (ЗППФ, Фондът) е самостоятелно юридическо лице, което се управлява от ПОД „Алианц България“ АД (ПОД) с адрес на управление на Фонда гр. София, район Лозенец, ул. „Сребърна“ №16. Дейността на Фонда се управлява от ПОД и се представлява от всеки двама от петима изпълнителни директори. Фондът няма служители.

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

2. База за изготвяне

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

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

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 годината вирусът се разпространи в световен мащаб и отрицателното му въздействие набра скорост. На 11 март 2020 г. Световната Здравна Организация обяви пандемия, относно разпространението на COVID-19, а на 13 март 2020 г. Народното събрание гласува извънредно положение в Република България, в резултат на което се предприха редица ограничителни мерки. Към края на 2021 г. пандемичната обстановка и съответни ограничения, наложени от правителството, остават в сила, като съобразно регистрираните случаи на COVID-19 ситуацията се променя динамично.

Фондът реализира нетни приходи от инвестиции за 2021 г. в размер на 15,157 хил. лв. (2020 г. 5,311 хил. лв.). Задълженията за натрупани средства по партиди на осигурени лица и пенсионери към 31 декември 2021 г. са размер на 247,899 хил. лв. (31 декември 2020 г.: 224,259 хил. лв.). Към 31 декември 2021 г. Фондът реализира положителни нетни парични потоци от оперативна дейност в размер на 8,193 хил. лв. (2020 г. 5,950 хил. лв.).

Въпреки създадените неблагоприятни икономическа условия, през 2021 г. се наблюдава 285 % ръст в дохода от инвестиции на Фонда, в сравнение с предходната година и Фондът отчита 6.06% доходност от инвестиране на активите през 2021 г. 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 рисък от определен клас и под клас 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.

**ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.**

2. База за изготвяне (продължение)

2.1 Действащо предприятие (продължение)

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 смякаване на ефекта.

3. Историческа стойност

Финансовият отчет е изгoten в 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
Дериватни финансови инструменти	Справедлива стойност

4.1 Функционална валута и валута на представяне

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

4.2 Чуждестранна валута

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

Парични активи и пасиви, деноминирани в чужда валута, се преизчисляват във функционалната валута по обменния курс към отчетната дата. Непарични 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) Признаване и първоначално измерване

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

Финансов актив или финанс 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.

**ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.**

5. Значими счетоводни политики (продължение)

(б) Финансови инструменти (продължение)

(ii) Класификация и последващо измерване, отписване

Финансови активи

При първоначално признаване Фондът класифицира недериватните финансови активи в следните категории:

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

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

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

Финансов актив се оценява по амортизирана стойност, ако отговаря и на двете условия и не е определен по Справедлива стойност през печалбата и загубата (ССПЗ):

- държи се в бизнес модел, чиято цел е активите да бъдат държани, за да се съберат договорните парични потоци;
- съгласно договорните условия на финансния 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 дериватни 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 финанс актив се държи на ниво портфейл, тъй като това най-добре отразява начина, по който се управлява бизнеса и се предоставя информация на ръководството. Информацията, която се взема под внимание включва:

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

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

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

5. Значими счетоводни политики (продължение)

(б) Финансови инструменти (продължение)

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

Финансови активи (продължение)

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 финансия актив при първоначалното признаване. „Лихвата“ се определя като възнаграждение за стойността на парите във времето и за кредитния рисък, свързан с непогасената главница през определен период от време и за други основни рискове и разходи по кредитиране (напр. ликвиден рисък и административни разходи), както и марж на печалбата.

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

При извършването на тази оценка Фондът взима предвид:

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

Характеристика за предплащане съответства на критериите за плащане само на главница и лихви, ако предплащането представлява неизплатена сума на главницата и лихвата върху неизплатената главница, която може да включва разумна допълнителна компенсация за предсрочно прекратяване на договора. Освен това, финансов актив, придобит с 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 (които може да включва и разумна допълнителна компенсация за предсрочно прекратяване) се счита за съответстващ с този критерий, ако справедливата стойност на предплащането е незначителна при първоначалното признаване.

Финансови активи - Последващо измерване и печалби и загуби:

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

Финансови активи по амортизирана стойност Тези активи се оценяват в последствие по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективната лихва. Амортизираната стойност 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 дериват 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 финансии 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.

5. Значими счетоводни политики (продължение)

(б) Финансови инструменти (продължение)

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

Финансови активи – отписване

Фондът отписва финансова актив, когато договорните права върху паричните потоци от финансния актив изтичат или когато се прекъсват правата за получаване на договорните парични потоци от сделка, при която по същество всички рискове и ползи от собствеността върху финансения актив са прекъсвани или при която Фондът не прекъсва и не запазва по същество всички рискове и изгоди от собствеността, нито запазва контрол върху финансения актив.

Финансови пасиви – отписване

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

При отписване на финансова пасив разликата между балансовата стойност и платеното възнаграждение (включително всички прекъсвани непарични активи или пости 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 дериватни финансови инструменти за хеджиране на своите експозиции към валутен риск. Тези деривати не са определени като хеджиращи инструменти във хеджиращо взаимоотношение.

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

(в) Обезценка

Недеривативни финансови активи

Фондът признава загуба от обезценка за очакваните кредитни загуби (OK3) за:

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

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

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

Фондът измерва загубата от обезценка по стойност, равна на OK3 за целия живот на финансения актив, освен за следните, за които се измерва OK3 за 12-месечен период:

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

5. Значими счетоводни политики (продължение)

(в) Обезценка (продължение)

Недеривативни финансови активи (продължение)

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

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

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

Фондът счита, че финансият 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
- финансите активи, за които просрочието, е по-голямо от 90 дни.

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

ОКЗ за целия живот са тези ОКЗ, които са резултат от всички възможни събития на неизпълнение през очаквания живот на финансия 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 очакваният живот на инструмента е по-кратък от 12 месеца).

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

Измерване на ОКЗ

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

ОКЗ се дисконтират с ефективния лихвен процент на финансия актив.

Търговски и други вземания

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

- Могат да бъдат уредени до или преди матуритета;
- По-ранното плащане може да доведе до пазарна отстъпка;
- Удължаването на датата на дължимост не е обично;
- Вземанията се уреждат чрез трансфер в 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

5. Значими счетоводни политики (продължение)

(в) Обезценка (продължение)

Измерване на ОКЗ (продължение)

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.

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. Фондът използва опростен подход при изчисление на очакваната кредитна загуба (ECL). $ECL = CPD * CLGD * T * GCA$, където CPD- групов осреднен рисков 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.

Доказателстват, 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;
- преструктурирането на заем или аванс от Фонда при условия, които Фондът не би разглеждал при други условия;
- вероятно е кредитополучателят да влезе в несъстоятелност или друга финансова реорганизация; или
- изчезването на активен пазар за ценна книга, поради финансови затруднения.

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

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

Отписване

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

(г) Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти първоначално се оценяват по цена на придобиване и при последваща оценка по справедлива стойност, 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.

(д) Финансови разходи

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

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

**ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.**

5. Значими счетоводни политики (продължение)

(е) Приходи от лихви

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

Ефективният лихвен процент разпределя приходите/разходите от лихви за очаквания живот на актива или пасива в размер, който точно дисконтира всички очаквани бъдещи парични потоци, за да се изравни първоначалната балансова стойност на инструмента. При изчисляването на ефективния лихвен процент се вземат предвид дължимите такси, които са неразделна част от доходността, премиите или отстъпките на инструмента, при придобиване или емисия, такси за предсрочно обратно изкупуване и транзакционни разходи.

Всички договорни условия на финансов инструмент се вземат предвид при оценката на бъдещите парични потоци.

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

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

(ж) Приходи от дивиденти

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

(з) Нетни активи на разположение на осигурените лица

Нетните активи на разположение на осигурените лица включват вносите на осигурителите и осигурените лица и разпределената доходност по партидите на осигурените лица.

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

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

(и) Такси и удържки по вноски

Във връзка с осъществяването на дейността по управление на ЗППФ от пенсионноосигурителното дружество, ЗППФ начислява и изплаща на ПОД следните такси:

- удържка от всяка вноска в размер на 3.75%;
- 0.75% инвестиционна такса, определена годишно върху стойността на нетните активи в зависимост от периода, през който са управлявани.

(й) Данъчно облагане

Приходите на фонда не се облагат с данък по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане.

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

5. Значими счетоводни политики (продължение)

(к) Лизинг – Фондът като лизингодател

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

Приходите от оперативен лизинг, се признават в отчета за приходите и разходите по линейния метод за срока на лизинговия договор. Активите отдалечени на оперативен лизинг се включват в баланса на Фонда въз основа на тяхната същност.

(л) Нови и изменени стандарти приети от Фонда

Дружеството е приложило следните стандарти и изменения за първи път за годишния си отчетен период, започващ на 1 януари 2021 г.:

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.)

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

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

(м) Нови стандарти и разяснения, които все още не са приети от Дружеството

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

Изменения на МСФО 3 „Бизнес комбинации“; МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“; МСС 37 „Превозни, 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.)

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

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

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. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г.)

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

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

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

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

ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.

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

5. Значими счетоводни политики (продължение)

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

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

6. Оповестяване на политиката по управление на риска

Въведение и общ преглед

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

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

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

Общи положения при управление на риска

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

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

(i) Кредитен рисък

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

Парични средства, парични еквиваленти и банкови депозити

Към 31 декември 2021 г. и към 31 декември 2020 г. паричните средства, парични еквиваленти и срочни депозити на Фонда се държат в банки, чийто кредитен рейтинг е в съответствие изискванията на Кодекса за социално осигуряване. Разплащателните сметки в парични средства и парични еквиваленти на Фонда се държат при банката попечител, съгласно изискванията на Кодекса за социално осигуряване.

В хиляди лева	Прил	2021 г.	2020 г.
Банкови депозити	13		
BBB		1,005	1,002
BBB-		701	2,733
Общо		1,706	3,735
Парични средства и еквиваленти	13		
BBB		13,672	13,859

**ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.**

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

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

(i) Кредитен риск (продължение)

Таблицата по-долу представя кредитния риск, свързан с инвестиции в ДЦК и корпоративни облигации, според държавата на емитента, с балансовата стойност към 31 декември 2021 г. и 31 декември 2020 г. Фондът внимателно управлява този риск през годината и като резултат от това общото качество на портфейла от дълг се счита за добро.

В хиляди лева	Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата	Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата
	Към 31 декември 2021 г.	Към 31 декември 2020 г.
ДЦК		
Австрия		1,851
Белгия	1,044	1,071
Бразилия	-	1,306
България	21,236	31,869
Германия	28,704	7,942
Естония	583	604
Израел	1,179	1,197
Индонезия	5,359	4,776
Италия	1,151	-
Казахстан	1,001	1,013
Кипър	399	401
Китайската народна република	1,152	2,171
Латвия	7,593	7,300
Литва	3,314	5,640
Мексико	3,419	3,192
Португалия		5,050
Румъния	16,019	13,701
Саудитска Арабия	2,004	2,029
Северна Македония	1,026	1,059
Словения	2,503	2,608
Съединени Американски Щати (САЩ)	8,775	956
Сърбия	1,143	1,222
Унгария	7,731	5,440
Филипините	1,365	780
Финландия		916
Франция	4,161	11,753
Холандия	-	838
Хърватска	6,487	8,812
Черна гора	2,823	2,366
Чили	2,312	-
Южна Корея	976	-
Общо	133,459	127,863
Корпоративни облигации		
Бразилия		166
България	829	126
Германия	395	1,378
Китайската народна република	588	2,451
Мексико	-	818
Съединени Американски Щати (САЩ)	2,319	3,490
Унгария	576	-
Франция	2,128	2,176
Холандия	3,328	2,207
	10,163	12,812
Общо дългови инструменти	143,622	140,675

**ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.**

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

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

(i) Кредитен риск (продължение)

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

Към 31 декември 2021 г.

	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
Белгия		1,044	-	1,044
България		17,017	4,219	21,236
Германия		28,704	-	28,704
Естония	-	-	584	584
Израел	-	-	1,179	1,179
Индонезия	-	3,614	1,745	5,359
Италия	-	1,151	-	1,151
Казахстан		1,001	-	1,001
Кипър		399	-	399
Китайската народна република		-	1,152	1,152
Корея		976	-	976
Латвия		6,287	1,306	7,593
Литва		-	3,314	3,314
Мексико		2,293	1,126	3,419
Румъния		4,705	11,314	16,019
Саудитска Арабия	-	-	2,004	2,004
Северна Македония		1,026	-	1,026
Словения		1,130	1,373	2,503
Съединени Американски Щати (САЩ)	2,934	5,841	-	8775
Сърбия	-	1,143	-	1,143
Унгария	-	5,096	2,635	7,731
Филипини		1,365	-	1,365
Финландия		-	-	-
Франция		4,161	-	4,161
Холандия		-	-	-
Хърватска	1,626	-	4,860	6,486
Черна гора	-	601	2,222	2,823
Чили	-	-	2,312	2,312
Общо	4,560	87,554	41,345	133,459

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

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

**ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.**

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

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

(i) Кредитен риск (продължение)

Към 31 декември 2020 г.

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

Държавни ценни книжа:	Прил.	2021 г.	2020 г.
AAA		37,479	9,737
AA+		-	2,767
AA		4,162	11,753
AA-		2,604	1,676
A+		2,330	3,367
A		3,225	2,029
A-		14,501	15,548
BBB+		-	
BBB		27,254	35,538
BBB-		30,028	30,283
BB+		6,885	8,812
BB-		1,026	3,586
BB		1,143	401
B+		-	2,366
B		2,822	
		133,458	127,863

**ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.**

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

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

(i) Кредитен риск (продължение)

Корпоративни и общински облигации:	Прил.	2021 г.	2020 г.
AA-		451	1,063
A+		1,936	1,873
A-		376	-
A		2,380	3,186
BBB+		792	2,323
BBB		1,418	1,066
BBB-		1,391	420
BB		-	583
BB-		-	984
Без рейтинг		1,419	1,314
Общо	10	10,163	12,812
		143,622	140,675

Деривати

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

2021 г.

В хиляди лева

	Деривативни активи		Деривативни пасиви	
	Справедлива стойност	Номинална стойност	Справедлива стойност	Номинална стойност
Валутни форуърди	112	16,600	-	-
2020 г.				
Валутни форуърди	109	27,988	-	-

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

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

(ii) Ликвиден риск

Ликвиден риск е рисъкът, че Фондът няма да е в състояние да изпълни своите финансови задължения, когато те станат изискуеми.

Фондът прилага подход, който да осигури необходимия ликвиден ресурс, за да се посрещнат настъпилите задължения при нормални или стресови условия, без да се реализират неприемливи загуби.

При управление на ликвидния риск се наблюдава рисък от загуби при наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочеквано възникнали краткосрочни задължения.

Фондът анализира ликвидния риск на база на историческите входящи и изходящи парични потоци, като на тази основа се определя праг на пари и парични еквиваленти в портфейла си. За оперативно управление на ликвидния риск, Фондът изготвя ежедневна петдневна прогноза на паричните потоци свързани с дейността.

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

**ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.**

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

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

(ii) Ликвиден риск (продължение)

Към 31 декември 2021 г.

	Общо						
	Балансова стойност	договорни п.п.	На поискване	До 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години
<i>В хиляди лева</i>							
Активи							
Парични средства и парични еквиваленти	13,672	13,672	13,672	-	-	-	-
Банкови депозити	1,706	1,706	-	701	1,005	-	-
Държавни ценни книжа	133,458	135,028	-	449	33,312	60,159	41,108
Корпоративни облигации	10,163	12,231	-	20	1,058	6,253	4,900
Акции в Р. България	13,351	13,351	13,351	-	-	-	-
Чуждестранни акции	76,252	76,252	76,252	-	-	-	-
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	112	112	-	112	-	-	-
Други вземания	-	-	-	-	-	-	-
Общо	248,714	252,352	103,275	1,282	35,375	66,412	46,008

Към 31 декември 2021 г.

	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
<i>В хиляди лева</i>							
Пасиви							
Задължения към ПОД	219	219	-	219	-	-	-
Задължения свързани с инвестиции и други	1	1	-	1	-	-	-
Текущи задължения за превеждане на средства на лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	837	837	-	-	-	-	-
Др.текущи задължения	-	-	-	-	-	-	-
Общо	1,057	1,057	-	220	-	-	-

(iii) Лихвен риск

Дейностите по управление на лихвения рисък имат за цел оптимизирането на нетния доход от лихви при дадени пазарни лихвени равнища в съответствие с бизнес стратегиите на пенсионноосигурителното дружество.

Процедурите по управление на лихвения рисък се прилагат от гледна точка на чувствителността на Фонда спрямо промени в лихвените равнища.

Действителният ефект зависи от множество фактори, които включват степента, в която плащанията се осъществяват по-рано или по-късно от договорената дата, както и от промените в лихвения процент, породени от чувствителността спрямо различните периоди и валути.

**ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.**

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

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

(iii) Лихвен риск (продължение)

Към 31 декември 2020 г.

	Общо	Балансова договорена стойност	На поискване п.п.	До 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години
<i>В хиляди лева</i>							
Активи							
Парични средства и парични еквиваленти	13,859	13,859	13,859	-	-	-	-
Банкови депозити	3,735	3,735	-	702	3,033	-	-
Държавни ценни книжа	127,863	130,569	-	758	14,427	48,251	67,133
Корпоративни облигации	12,812	13,361	-	1,422	2,880	3,396	5,663
Акции в Р. България	12,718	12,718	12,718	-	-	-	-
Чуждестранни акции	54,283	54,283	54,283	-	-	-	-
Вземания свързани с инвестиции и други	35	35	-	35	-	-	-
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	109	109	-	109	-	-	-
Други вземания	5	5	-	5	-	-	-
Общо	225,419	228,674	80,860	3,031	20,340	51,647	72,796

Към 31 декември 2020 г.

	Общо	Балансова договорена стойност	На поискване п.п.	До 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години
<i>В хиляди лева</i>							
Пасиви							
Задължения към ПОД	202	202	-	202	-	-	-
Задължения свързани с инвестиции и други	1	1	-	1	-	-	-
Текущи задължения за превеждане на средства на лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	1,151	1,151	-	930	221	-	-
Др.текущи задължения	1	1	-	1	-	-	-
Общо	1,355	1,355	-	1,134	221	-	-

Следващата таблица представя структурата на лихвоносните активи в инвестиционния портфейл на Фонда към 31 декември 2021 г. и 31 декември 2020 г.:

	2021 г.	2020 г.
<i>В хиляди лева</i>		
Лихвоносни активи на Фонда с фиксирана лихва		
Български ДЦК	21,236	31,869
Чуждестранни ДЦК	112,223	95,994
Корпоративни облигации	9,334	11,321
Банкови депозити	1,706	3,735
Парични средства и парични еквиваленти	13,672	13,859
Общо лихвоносни активи на Фонда с фиксирана лихва	158,171	156,778
Лихвоносни активи на Фонда с плаваща лихва		
Корпоративни облигации	829	1,491

**ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.**

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

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

(iii) Лихвен риск (продължение)

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

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

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

Фондът използва метода на модифицираната дюрация за измерване на лихвения риск, свързан с всеки инструмент базиран на лихвен процент като облигации, лихвени суапи, фючърси, базирани на лихвени проценти, и фючърси, базирани на облигации. Изчисление на модифицирана дюрация се извършва като се вземат предвид среднопретеглените парични потоци на база време, доходността до падеж и брой лихвени плащания на година.

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

При определянето на среднопретеглените модифицирани дюрации са използвани 12 времеви точки към края на всеки месец за 2021 г. и 2020 г.

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

<i>В хиляди лева</i>	100 базисни точки на паралелно понижение	100 базисни точки на паралелно покачване
2021 г.		
Към 31 декември	4,473	(4,184)
Средно за периода	5,637	(5,390)
Максимално за периода	7,724	(8,584)
Минимално за периода	4,303	(3,999)
2020 г.		
Към 31 декември	7,037	(6,807)
Средно за периода	7,007	(6,875)
Максимално за периода	7,871	(7,817)
Минимално за периода	5,985	(5,775)

(iv) Валутен риск

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

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

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

**ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.**

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

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

(iv) Валутен риск (продължение)

	2021 г.				
	Лева	Евро	Щатски Долари	Британски Лири	Общо
Активи					
Парични средства и парични еквиваленти	5,044	4,175	4,451	2	13,672
Банкови депозити	1,706	-	-	-	1,706
Български ДЦК	2,490	18,746	-	-	21,236
Чуждестранни ДЦК	-	103,447	8,776	-	112,223
Български корпоративни облигации	-	829	-	-	829
Чуждестранни корпоративни облигации	-	9,334	-	-	9,334
Акции в Република България	12,386	965	-	-	13,351
Чуждестранни акции	-	38,787	37,465	-	76,252
Вземания свързани с инвестиции и други	40	-	-	-	40
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	112	-	-	-	112
Други вземания	2	-	-	-	2
Общо	21,780	176,283	50,692	2	248,757
Пасиви					
Задължения към ПОД	219	-	-	-	219
Задължения свързани с инвестиции и други	1	-	-	-	1
Текущи задължения за превеждане на средства на лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	837	-	-	-	837
Други текущи задължения	-	-	-	-	-
Общо	1,057	-	-	-	1,057
Нетна дълга/(къса) валутна позиция	20,723	176,283	50,692	2	247,700

	2020 г.				
	Лева	Евро	Щатски Долари	Британски Лири	Общо
Активи					
Парични средства и парични еквиваленти	7,432	5,923	502	2	13,859
Банкови депозити	3,735	-	-	-	3,735
Български ДЦК	435	31,434	-	-	31,869
Чуждестранни ДЦК	-	95,038	956	-	95,994
Български корпоративни облигации	-	126	-	-	126
Чуждестранни корпоративни облигации	-	12,520	166	-	12,686
Акции в Република България	11,941	777	-	-	12,718
Чуждестранни акции	-	24,429	29,854	-	54,283
Вземания свързани с инвестиции и други	-	6	29	-	35
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	109	-	-	-	109
Други вземания	5	-	-	-	5
Общо	23,657	170,253	31,507	2	225,419

**ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.**

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

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

(iv) Валутен риск (продължение)

	2020 г.				
	Лева	Евро	Щатски Долари	Британски Лири	Общо
Пасиви					
Задължения към ПОД	202	-	-	-	202
Задължения свързани с стиици и други	1	-	-	-	1
Текущи задължения за превеждане на средства на лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	1,151	-	-	-	1,151
Други текущи задължения	1	-	-	-	1
Общо	1,355	-	-	-	1,355
Нетна дълга/(къса) валутна позиция	22,302	170,253	31,507	2	224,064

Други рискове- ценови риск

Ценовият риск може да бъде свързан с инвестициите в акции. При управлението му се наблюдава рисът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансово 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-кофициент към индексите на съответните пазари;

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

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

7. Използване на счетоводни преценки и предположения

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

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

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

**ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.**

7. Използване на счетоводни проценки и предположения (продължение)

(i) Оценка на справедлива стойност на финансовите инструменти

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

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

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

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

Несигурност в допусканията и оценките

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

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

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

Ако входящите данни, използвани за оценка на справедливата стойност на актива или пасива, могат да се категоризират в различни нива от йерархията на справедливите стойности, тогава оценката на справедливата стойност се категоризира в нейната цялост в това ниво от йерархията на справедливите стойности, чиято входяща информация е от значение за цялостната оценка. Фондът признава трансфери между нивата на йерархията на справедливите стойности към края на отчетния период, през който е станала промяната.

8. Счетоводни класификации и справедливи стойности

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

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

**ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.**

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

8. Счетоводни класификации и справедливи стойности (продължение)

31 декември 2021 г.

Бухтиди. Лева
**Финансови активи, оценявани по
справедлива стойност**

	Балансова стойност					Справедлива стойност		
	Финансови активи по активи по справедлив прил. а стойност	Активи по аморти- зирана стойност	Други финансови пасиви	Общо	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност								
Български ДЦК	10	21,236	-	21,236	18,746	2,490	-	21,236
Чуждестранни ДЦК	10	112,223	-	112,223	112,223	-	-	112,223
Български корпоративни облигации	10	829	-	829	829	829	829	829
Чуждестранни корпоративни облигации	10	9,334	-	9,334	9,334	-	-	9,334
Акции в Република България	10	13,351	-	13,351	10,026	-	-	3,325
Чуждестранни акции	10	76,252	-	76,252	76,252	-	-	76,252
Деривативни активи, държани с цел управление на риска		112	-	112	112	112	112	112
	233,337	-	233,337	226,581	2,602	4,154	233,337	
Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност								
Вземания, свързани с инвестиции, и други	14	-	42	-	-	42	-	42
Банкови депозити		-	1,706	-	-	1,706	-	1,706
Парични средства и парични еквиваленти	13	-	13,672	-	-	13,672	-	13,672
	-	15,420	-	15,420	-	15,420	-	15,420
Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност								
Задължения към ПОД	15	-	-	-	219	219	1	1
Задължения свързани с инвестиции и други	15	-	-	-	837	837	-	837
Други задължения		-	-	-	-	-	1,057	1,057

Текущи задължения за превеждане на средства за лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО

Други задължения

**ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.**

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

8. Счетоводни класификации и справедливи стойности (продължение)

31 декември 2020 г.

В

	Справедлива стойност					
	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо	Ниво 1	Ниво 2
Балансова стойност						
	Финансови активи по активи по справедлив и променен стойност	Активи по аморти- зирани стойност	Други финансови пасиви	Общо		
В хиляди лева						
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност						
Български ДЦК	10	31,868	-	-	31,869	31,434
Чуждестранни ДЦК	10	95,995	-	-	95,994	95,994
Български корпоративни облигации	10	126	-	-	126	126
Чуждестранни корпоративни облигации	10	12,686	-	-	12,686	12,686
Акции в Република България	10	12,718	-	-	12,718	12,718
Чуждестранни акции	10	54,283	-	-	54,283	54,283
Деривативни активи, държани с цел управление на риска						
	109				109	109
	207,785				207,785	205,971
Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност						
Безземия, сързани с инвестиции, и други	14	-	40	-	-	40
Банкови депозити	13	-	3,735	-	-	3,735
Гаранции средства и парични еквиваленти	13	-	13,859	-	-	13,859
			17,634			17,634
Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност						
Задължения към ПСД	15	-	-	-	202	202
Задължения свързани с инвестиции и други	15	-	-	-	1	1
Пекущи задължения за превеждане на средства за лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	15	-	-	-	1,151	1,151
Други задължения	15	-	-	-	1	1
					1,355	1,355

Пекущи задължения за превеждане на средства за лица, избрали
да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО
Други задължения

**ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.**

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

8. Счетоводни класификации и справедливи стойности (продължение)

Равнение на справедливите стойности от Ниво 3

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

<i>В хиляди лева</i>	2021 г.	2020 г.
Салдо на 1 януари	1,270	2,816
Ефект от промяна в справедливата стойност	623	40
Продадени и падежирали	-	-
Изходящи трансфери от Ниво 3	(81)	(1,856)
Входящи трансфери към Ниво 3	2,342	270
Салдо на 31 декември	4,154	1,270

Равнение на справедливите стойности от Ниво 2

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

<i>В хиляди лева</i>	2021 г.	2020 г.
Салдо на 1 януари	544	561
Ефект от промяна в справедливата стойност	(15)	(105)
Продадени и падежирали	(448)	(1)
Покупка	2,521	89
Салдо на 31 декември	2,602	544

Акции в размер на 2,342 хил. лв. са прехвърлени от ниво 1 в ниво 3, тъй като не са включени в Софикс към 31.12.2021 г. Използваният метод на оценка на тези акции е методът на дисконтираните парични потоци. Акции на стойност 81 хил. лв. са прехвърлени от ниво 3 в ниво 1, тъй като имат котирана цена към 31.12.2021 г.

9. Удръжки и такси от осигурителни вноски за ПОД

<i>В хиляди лева</i>	2021 г.	2020 г.
Такса от осигурителни вноски	770	702
Инвестиционна такса	1,772	1,581
Общо удръжки и такси от осигурителни вноски за ПОД	2,542	2,283

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

<i>В хиляди лева</i>	2021 г.	2020 г.
Български ДЦК	21,236	31,869
Чуждестранни ДЦК	112,223	95,994
Български корпоративни облигации	829	126
Чуждестранни корпоративни облигации	9,334	12,686
Акции в Република България	13,351	12,718
Чуждестранни акции	76,252	54,283
Общо финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	233,225	207,676

11. Инвестиционни имоти

<i>В хиляди лева</i>	2021 г.	2020 г.
Балансова стойност към 1 Януари	195	330
Подобрения в инвестиционни имоти	-	9
Продажби	-	(251)
Преоценка	4	107
Балансова стойност към 31 Декември	199	195

ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.

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

11. Инвестиционни имоти (продължение)

Инвестиционните имоти се състоят от земя и сгради, притежавани от Фонда и предимно държани за увеличение на капиталовата позиция.

За 2021 г. Фондът не отдава имоти под наем. През 2020 г. е реализиран доход от наеми в размер на 7 хил. лева, който е включен в Нетни приходи/(разходи) от инвестиционни имоти (Приложение 12).

Оценяване по справедлива стойност

Йерархия на справедливите стойности

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

Справедливата стойност на инвестиционните имоти се категоризира в рамките на Ниво 3 от йерархията на справедливите стойности на базата на включването на ненаблюдаеми пазарни входящи данни при изчисляването на справедливата стойност. Съответно таблицата по-горе представя равнение на движението от началното сaldo до крайното сaldo 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 един или два от подходите за оценка – пазарен и/или приходен подход. В случай, че липсва достатъчно надеждна и достъпна пазарна информация се допуска прилагането на разходен подход, чрез метода на амортизираната възстановителна стойност. Последните две тримесечия на 2021г. Независимият оценител използва един подход- пазарния чрез Метод на пазарните аналоги /сравнителен'.

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

Поради ограничната налична информация, до известна степен отразяваща ограничната активност на пазара, се използват публично достъпни пазарни цени за сравними имоти като заместител на цените на сделките, когато такива не са на разположение. Използваните, съгласно посоченият метод пазарни аналоги са най-малко 3 /три/ и/ на брой.

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

При метода на капитализирания доход, при който имотите се оценяват чрез прилагане на капитализационен множител към 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 аналоги са най-малко 3 /три/ на брой.

11. Инвестиционни имоти (продължение)

Оценяване по справедлива стойност (продължение)

Подход при оценката (продължение)

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

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

Техника за оценяване

За земите

Методът, прилаган при оценката на стойността на земята е методът на пазарните аналоги. Този метод определя стойността чрез анализ на цените на наскоро продадени или предложени имоти, сравними с оценявания имот.

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

Значими ненаблюдаеми входящи данни

Ограничения в наличието на действителни данни за сделки или борсови цени на подобни активи на активен пазар.

2. Ограничена брой на идентифицирани сравними имоти (не по-малко от 3 за всеки имот)
3. Корекции на аналоги, като коефициентите за:
 - a. Договаряне
 - b. Размер
 - c. Местоположение
 - d. Достъпност
 - e. Градоустройствено планиране
 - f. Други фактори

Взаимовръзка между ключови ненаблюдаеми входящи данни и справедлива стойност

Справедливата стойност ще се промени, ако:

- се използват по-голям или по-малък брой аналоги
- 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 предимно се прави сравнение със сравними цени на сделки отколкото с цени на оферти.

11. Инвестиционни имоти (продължение)

Оценяване по справедлива стойност (продължение)

Подход при оценката (продължение)

Техника за оценяване

За сградите

Назарен подход: сравнителен пазарен подход

Методът установява стойността чрез анализ на цепните на накоре продадени или предложени имоти, сравнени с оценивания имот.

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

Значими ценаблюдаеми входящи данни

1. Ограничения в наличието на борсови цени за наем на подобни активи на активен пазар.
2. Ограничени брой на идентифицирани сравними имоти (не по-малко от 3 за всеки имот)
3. Корекции на аналоги, като кофициентите за:
 - a. Договоряне
 - b. Размер
 - c. Местоположение
 - d. Достъпност
 - e. Градоустроително планиране
 - f. Други

Справедливата стойност ще се промени, ако:

- се използват по-голям или по-малък брой аналоги
- се прилагат по-малко или повече кофициенти за корекция
- Кофициентите за корекция при договоряне, размер, местоположение, достъпност и т.н. са по-високи или по-ниски.

Подход на приходите: Метод на капитализиране на доходите.

Методът на капитализирането на доходите определя стойността чрез анализ на наемните цени на наскоро настани или отдалечните под наем имоти, сравнени с имота, предмет на оценката, което се превърща в оценка на справедлива стойност чрез прилагане на метода на капитализиране на доходите.

Справедливата стойност ще се промени, ако:

- се използват по-голям или по-малък брой аналоги
- се прилагат по-малко или повече кофициенти за корекция
- Кофициентите за корекция при договоряне, 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.

Подход на приходите: Метод на капитализиране на доходите.

Методът на капитализирането на доходите определя стойността чрез анализ на наемните цени на наскоро настани или отдалечните под наем имоти, сравнени с имота, предмет на оценката, което се превърща 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 съприродла на всеки имот, се правят корекции на сравнимите данни за наемите, за да се отразят разликите между всеки сравним имот и имота, който е обект на оценката.

**ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.**

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

12. Нетни приходи/(разходи) от инвестиционни имоти

<i>В хиляди лева</i>	2021 г.	2020 г.
Приходи от наеми	-	7
Разходи ,свързани с продажба на имот	4	(2)
Приходи/(Разходи) за преоценка	-	107
Общо нетни приходи/(разходи) от инвестиционни имоти	4	112

13. Парични средства и парични еквиваленти

<i>В хиляди лева</i>	2021 г.	2020 г.
Пари по разплащателни сметки в банката попечител	13,672	13,859
Общо парични средства и парични еквиваленти	13,672	13,859

14. Вземания

<i>В хиляди лева</i>	2021 г.	2020 г.
Вземания по инвестиции	40	35
Вземания от ПОД	-	4
Други вземания	2	1
Общо вземания	42	40

Към 31 декември 2021 г. остават непогасени вземания по облигационни емисии на Балканкар Заря с балансова стойност 346 хил. лв. (2020 г: 6 хил. лв.).

15. Задължения

<i>В хиляди лева</i>	2021 г.	2020 г.
Задължения към ПОД	219	202
Гаранция по наем за възстановяване	1	1
Текущи задължения за превеждане на средства за лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	837	1,151
Задължения по инвестиции	-	-
Други задължения	-	1
Общо задължения	1,057	1,355

16. Сделки със свързани лица

Идентифициране на свързани лица

Фондът има за свързани лица:

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

**ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.**

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

16. Сделки със свързани лица (продължение)

<i>Транзакции със свързани лица</i>	<i>Вид сделка</i>	2021 г.	2020 г.
В хиляди лева	Задължения към ПОД	219	202
ПОД „Алианц България“ АД	Удръжки и такси от осигурителни вноски за ПОД	2,542	2,283

17. Условни задължения

Към 31 декември 2021 г. няма условни задължения, които да изискват допълнително оповестяване във финансовия отчет на ЗППФ „Алианц България“.

18. Събития след датата на отчета за финансовото състояние

След края на финансата година са разгледани обстоятелствата свързани с военните събития в Украйна || наложените санкции на Русия от гледна точка на въздействието им върху дейността на ПОД «Алианц България» и управляемите от него пенсионни фондове.

Вноски в пенсионните фондове и плащания към осигурени лица

Не се очаква военният конфликт в Украйна да има съществено отражение върху постъплението от осигурителни вноски във фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване (ФДЗПО), както и върху плащанията от тези фондове. Не се очаква подобно въздействие и върху постъплението и плащанията от учредените през 2021 г. фондове за извършване на плащания.

Инвестиционна дейност на ПОД Алианц България и управляемите от него фондове

Прякото влияние от военните действия в Украйна върху портфейлите на пенсионните фондове, управлявани от ПОД „Алианц България“ и наложените санкции на Русия, е ограничено поради липсата на директни инвестиции, свързани с Русия и Украйна. Съответно и разпореждането с никоя от инвестициите в портфейлите не е ограничено по никакъв начин от наложените санкции.

Инвестициите на пенсионните фондове са основно в диверсифициран портфейл от държавни ценни книжа, акции и фондове от Щатите, Европа и България. Въпреки това загубите от тези активи са възможни дотолкова, доколкото настоящата geopolитическа криза представлява рисък за глобалната икономика и перспективите за растеж пред компаниите от тези пазари. Съответно и всяка последваща ескалация на конфликта е възможно да се отрази негативно на портфейла като цяло. В тази връзка предприетите мерки за ограничаване на риска в портфейлите включват частично намаляване на експозицията към акции и съответно увеличаване на експозициите към така наречените „активи-убежища“, каквито са държавните ценни книжа на САЩ и Германия, към които прибягват повечето инвеститори във времена на несигурност.

В тази обстановка, Дружеството ще се придържа към внимателно наблюдение на капиталовите пазари и (доколкото е възможно) оценка на потенциалното въздействие на текущата ситуация/по-нататъшни сценарии за ескалация върху пазарите, напр. инфлация, валута, път на лихвените проценти, цени на акциите.

Други мерки за ограничаване на рисковете

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

Няма други събития след датата на отчетния период, които да изискват допълнително оповестяване или корекции във финансовите отчети на Фонда към 31 декември 2021 г.