

ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА” АД
София 1360, Индустриална зона „Орион”, ул. „3020” № 34

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

Пенсионноосигурително дружество „Топлина” АД
31 декември 2017 г.

Съдържание:

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	1
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	2
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ И СПЕЦИАЛИЗИРАНИТЕ РЕЗЕРВИ	3
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	4
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ	
1. Организация и дейност.....	5
2. Основни елементи на счетоводната политика	6
2.1. База за изготвяне и представяне на финансовия отчет.....	6
2.2. Промени в	7
2.3. Действащо предприятие.....	7
2.4. Функционална валута и валута на представяне	9
2.5. Чуждестранна валута.....	9
2.6. Парични средства и парични еквиваленти	10
2.7. Финансови активи.....	10
2.8. Финансови пасиви	12
2.9. Имоти, машини и съоръжения.....	12
2.10. Нематериални активи	13
2.11. Задължения към персонала и провизии за дългосрочни доходи на персонала.....	14
2.12. Провизии	14
2.13. Данъци	15
2.14. Предплатени разходи	15
2.15. Капитал и специализирани резерви	15
2.16. Приходи от дейността	16
2.17. Комисионни на осигурителни посредници	166
2.18. Финансови приходи и разходи	16
2.19. Разходи	17
2.20. Информация за справедлива стойност.....	17
2.21. Сравнителна информация	19
3. Приходи от управление на пенсионни фондове	20
3.1. Приходи, свързани с управление на Универсален пенсионен фонд:.....	20
3.2. Приходи, свързани с управление на Професионален пенсионен фонд:.....	20
3.3. Приходи, свързани с управление на Доброволен пенсионен фонд:.....	20
4. Приходи от лихви	21
5. Други финансови приходи/ (разходи), нетно	21
6. Оперативни разходи	21
6.1. Разходи за материали	21
6.2. Разходи за външни услуги	22
7. Разходи за персонала.....	22
7.1. Разходи за заплати	22
7.2. Разходи за осигуровки.....	22
8. Други разходи	22
9. Специализирани резерви.....	23
9.1. Резерви за гарантиране на минимална доходност:	23
9.2. Пенсионни резерви:	23
9.3. Промени в специализираните резерви:.....	23
10. Имоти, машини и съоръжения.....	24
11. Нематериални активи	24
12. Финансови активи на разположение за продажба	25
13. Вземания от пенсионни фондове	255
14. Други текущи вземания	25
15. Финансови активи държани за търгуване	26
16. Парични средства и парични еквиваленти	27
17. Капитал.....	28
18. Задължения към персонала	28

19. Търговски задължения	28
20. Данъчни задължения	28
21. Други задължения.....	29
22. Отсрочени данъчни активи и разходи за данъци	29
23. Свързани лица и сделки със свързани лица	29
24. Управление на риска	30
24.1. Кредитен риск	30
24.2. Пазарен риск	31
24.3. Ликвиден риск.....	34
25. Управление на капитала.....	35
26. Активи на пенсионните фондове, управлявани от Дружеството	36
27. Условни задължения	37
28. Събития след края на отчетния период	37

ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“

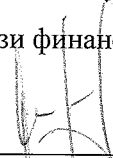
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2017


В хиляди лева, освен ако не е указано друго

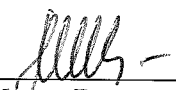
	Пояснения	2017	2016
Приходи от управление на Универсален пенсионен фонд	3	1 679	1 462
Приходи от управление на Професионален пенсионен фонд	3	658	645
Приходи от управление на Доброволен пенсионен фонд	3	95	56
Приходи от лихви	4	98	112
Други приходи		5	6
Общо приходи		2535	2 281
Оперативни разходи	6	(793)	(887)
Разходи за персонала	7	(1 440)	(1 553)
Разходи за амортизации	10, 11	(21)	(22)
Други разходи	8	(169)	(129)
Други финансови разходи, нетно	5	18	(32)
Общо разходи		(2 405)	(2 623)
Увеличение на специализираните резерви, нетно	9	(223)	(173)
Резултат за периода		(93)	(515)
Друг всеобхватен доход		-	-
Общо всеобхватен доход за периода		(93)	(515)

Пояснителните приложения от стр. 5 до стр. 37 са неразделна част от този финансов отчет.

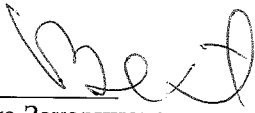
Този финансов отчет е одобрен от Управителен съвет на 26 март 2018 г.

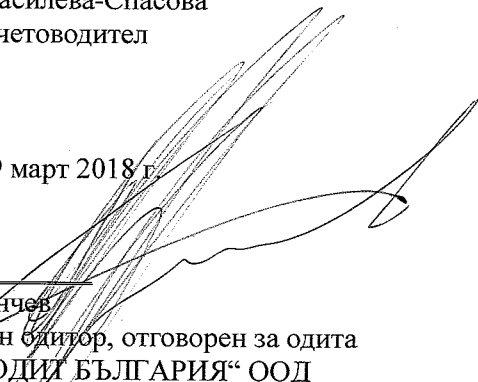

Георги Личев
Председател на УС

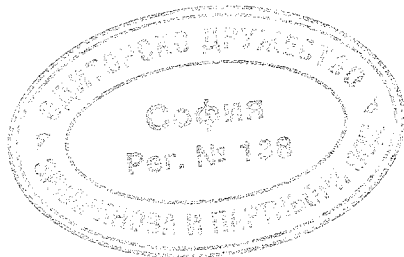

Силвия Габровска
Заместник-председател на УС


Милка Василева-Спасова
Главен счетоводител

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата: 29 март 2018 г.


Димитрина Захаринова
Регистриран одитор, отговорен за одита
„ЗАХАРИНОВА И ПАРТНЬОРИ“ ООД


Георги Тренчев
Регистриран одитор, отговорен за одита
„ЕКОВИС ОДИТ БЪЛГАРИЯ“ ООД



ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

I. Обща информация за дружеството

Пенсионноосигурително дружество „ТОПЛИНА“ АД е вписано в Регистъра за търговските дружества под № 108124, том 1457, стр. 125 по фирмено дело № 9984/2006 г., с решение № 1 от 08.09.2006 г. и решение № 2 от 27.09.2006 г. с предмет на дейност допълнително пенсионно осигуряване. Дружеството е пререгистрирано в Търговски регистър на Агенция по вписванията.

Дружеството не е ограничено със срок.

ПОД „Топлина“ АД има издаден ЕИК/БУЛСТАТ № 175137918.

В съответствие с действащата нормативна уредба в Република България, пенсионно осигуряване като основна дейност могат да извършват само акционерни дружества по смисъла на Търговския закон, лицензирани от Комисията за финансов надзор /КФН/.

ПОД „Топлина“ АД притежава Лицензия № 02 – ПОД/17.08.2006 г., издадена от КФН.

Съгласно лицензията дружеството създаде, а Комисията за финансов надзор издаде разрешения за управление на: Универсален пенсионен фонд „Топлина“ - Решение № 171 – УПФ/26.01.2007 г., Професионален пенсионен фонд „Топлина“ - Решение № 172 – ППФ/26.01.2007 г., Доброволен пенсионен фонд „Топлина“ - Решение № 173 – ДПФ/26.01.2007 г. Същите бяха регистрирани и вписани в регистъра на търговските дружества, воден от СГС с решения: № 1 от 01.02.2007 г. за УПФ „Топлина“, № 1 от 01.02.2007 г. за ППФ „Топлина“, № 1 от 01.02.2007 г. за ДПФ „Топлина“.

ПОД „Топлина“ АД управлява пенсионните фондове и развива своята дейност в съответствие с разпоредбите на Кодекса за социално осигуряване и наредбите издадени от КФН.

ПОД „Топлина“ АД е администратор на лични данни, вписан в регистъра „Администратори на лични данни и водените от тях регистри“, воден от Комисията за защита на личните данни, с регистрационен № 0034428.

С протокол от проведено Общо събрание на акционерите от 25.09.2017 г. е взето решение за увеличение на капитала на дружеството, чрез издаване на нови 2 500 броя акции с номинална стойност 1 000 лева всяка една. В изпълнение на взетото решение, капиталът на дружеството е увеличен през 2017 г. с 495 хил.лева, като са записани и платени 495 броя акции

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2017

Към 31.12.2017 г. регистрираният капитал на дружеството възлиза на 5 495 000 /пет милиона четиристотин деветдесет и пет хиляди/ лв., разпределен в 5 495 /пет хиляди четиристотин деветдесет и пет / поименни безналични акции с номинална стойност 1 000 /хиляда/ лева всяка. Капиталът на дружеството е изцяло внесен.
През 2017г. дружеството не е придобивало или прехвърляло собствени акции.

Дружеството има двустепенна система на управление.

Надзорен съвет към 31.12.2017 г.:
Красимира Костова Дичева- председател
Пламен Петров Неделчев – заместник - председател
Десислава Вълчкова Лозева - Андонова – член.

Управителен съвет към 31.12.2017 г.:
Георги Петров Личев – председател
Силвия Тенчева Габровска – заместник - председател
Ваня Койчева Милчева– член.

Дружеството се представлява винаги заедно от председателя и заместник председателя на Управителния съвет.

Членовете на Управителен и Надзорен съвет на ПОД „Топлина” АД не притежават, не са придобивали и не са прехвърляли акции на дружеството през 2017 г.

Уставът на дружеството не предвижда привилегии за членовете на Управителен и Надзорен съвет на ПОД „Топлина” АД да придобиват акции или облигации, емитирани от дружеството.

През 2017 г. членовете на Управителен и Надзорен съвет и свързани с тях лица не са сключвали с дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия (чл. 240б от ТЗ).

Възнагражденията на членовете на Надзорния съвет, начислени през 2017, са на обща стойност 242 хил. лв. (2016: 258 хил. лв.). Възнагражденията на членовете на Управителния съвет, начислени през 2017 са на обща стойност 336 хил. лв. (2016: 336 хил. лв.).

Седалище и адрес на управление:

гр. София, Район Връбница, Индустриална зона „Орион”, ул. „3020”, № 34, ет. 8
Дружеството няма открити клонове.

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2017

Обслужващи банки:

ТБ „ИНВЕСТБАНК“ АД – банка - попечител на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от ПОД „Топлина“ АД;
„ОБЩИНСКА БАНКА“ АД;
„РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ)“ ЕАД;
„ЮРОБАНК БЪЛГАРИЯ“ АД;

Инвестиционни посредници на ФДПО управлявани от ПОД „Топлина“ АД :

"СОСИЕТЕ ЖЕНЕРАЛ ЕКСПРЕСБАНК" АД
"Д.И.С.Л. СЕКЮРИТИЙС" АД
"РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ)" ЕАД

Одитори:

„ЗАХАРИНОВА И ПАРТБОРИ“ ООД
„ЕКОВИС ОДИТ БЪЛГАРИЯ“ ООД

Дружеството е член на Българската асоциация на дружествата за допълнително пенсионно осигуряване.

II. Основни насоки в дейността на ПОД „Топлина“ АД

Дейността на Пенсионноосигурително дружество „Топлина“ АД през 2017 година бе изразена основно в неговото утвърждаване на пенсионноосигурителния пазар в страната, увеличаване на пазарния дял на Дружеството, ефективно управление на активите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, както и в изпълнение на целите, заложи в бизнес плана на дружеството.

Основни приоритети в работата на Дружеството са увеличаване на пазарния дял на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, чрез активна дейност по привличането на нови осигурени лица, както и запазване на тези, които се осигуряват във фондовете, управлявани от дружеството. Пенсионноосигурително дружество „Топлина“ АД е увеличило пазарния си дял по броя на осигурените лица в управляваните от Дружеството фондове за допълнително пенсионно осигуряване от 2,14% през 2016 до 2,18% през 2017 г., а общо балансовите активи на фондовете към края на 2017 г. са нараснали с 14,43%, спрямо 2016 г.

За осъществяване на дейността си по добро обслужване на своите клиенти и привличането на нови, Дружеството разчита на своите регионални представители и осигурителни посредници.

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2017

Към края на годината в страната функционират общо 23 офиса на ПОД „Топлина“ АД, в които дружеството предоставя на своите клиенти консултации по допълнително пенсионно осигуряване, възможност за корекции на лични данни, с които осигуреното лице е регистрирано в съответния пенсионен фонд, консултации и обслужване на ползващи лица.

Освен подобряване работата по продажбите и привличането на осигурени лица, основни акценти в дейността със служителите и посредниците бяха:

- Обучение и повишаване квалификацията, с оглед усъвършенстване на предлаганите продукти и услуги на клиентите на дружеството;
- повишаване информираността на настоящите и бъдещи клиенти на дружеството относно техните права като осигурени лица във ФДПО, както и при промяна на участие и прехвърляне на средства от/към фондовете, управлявани от ПОД „Топлина“ АД;

През 2015 г. бяха приети изменения в Кодекса за социално осигуряване, които определят поетапно намаляване на максималните размери на удръжките и таксите на пенсионноосигурителните дружества, за извършваната от тях дейност по допълнително задължително пенсионно осигуряване. Считано от 01.01.2017 г. прилаганите такси за УПФ и ППФ „Топлина“ са както следва:

Вид	УПФ „Топлина“	ППФ „Топлина“
Удръжка от всяка осигурителна вноска	4%	4,25%
Инвестиционна такса, изчислена върху стойността на нетните активи	0,85%	0,85%

Ръководството на Дружеството предприе действия в интерес на осигурените лица, като през 2014 г. и 2015 г. удръжките от всяка осигурителна вноска в УПФ „Топлина“ бяха намалени под нормативно определения максимум. Няма настъпила промяна при таксите, които са в сила и се прилагат през 2017 г. за ДПФ „Топлина“.

През отчетния период, в интерес на осигурените лица към фондовете, управлявани и представлявани от ПОД „Топлина“ АД активно работиха Попечителските съвети на УПФ „Топлина“ и ППФ „Топлина“ и Консултативния съвет на ДПФ „Топлина“. Съветите заседаваха редовно, като на своите заседания обсъждаха дейността и резултатите по допълнително пенсионно осигуряване на фондовете, както и актуални въпроси в тази област.

Технологично развитие и обезпечаване на сигурността на информационните системи.

През 2012 г. Комисията за финансов надзор въведе допълнителни изисквания към дейността на пенсионноосигурителните дружества, като прие Наредба 47 от 11.07.2012 г. за изискванията към информационните системи на пенсионноосигурителните дружества. В съответствие с новите изисквания на регулатора, в ПОД „Топлина“ АД беше разработена и внедрена Система за управление на сигурността на информацията (СУСИ), отговаряща на изискванията на международния стандарт за сигурност на информацията – ISO 27001:2005, което е удостоверено с полученият през м. юли 2013 г. сертификат №218/13 от международната сертифицираща организация RINA, клон България.

През 2017 г. беше в сила издаденият през 2016 сертификат по стандарт ISO 27001:2005 на ПОД „Топлина“ АД, който удостоверява, че в Дружеството е внедрена и функционира успешно СУСИ, отговаряща на съвременните международни изисквания за сигурност на информацията.

Внедрени са политиките в изпълнение на сертификацията по ISO27001 и са проведени обучения на всички служители на дружеството с цел задълбочено познаване на основните принципи при работа с информационните носители.

Ефективно управление на активите на фондовете.

През 2017 г. дружеството продължи да прилага консервативна инвестиционна политика с оглед минимизиране на финансовия риск и осигуряване в дългосрочен план на устойчив растеж на средствата на осигурените лица в управляваните от него пенсионни фондове.

1. Развитие на фондовете, управлявани от ПОД „Топлина“ АД

В резултат на дейността на служителите и осигурителните посредници на Дружеството, общият брой на осигурените лица към 31.12.2017 г. във фондовете, управлявани и представлявани от ПОД „Топлина“ АД е съответно:

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2017

ФОНД	Брой осигурени лица	
	2017 г.	2016 г.
УПФ „Топлина“	71 362	66 779
ППФ „Топлина“	17 923	17 877
ДПФ „Топлина“	10 926	10 922
Всичко:	100 211	95 578

Динамика на броя осигурени лица

За 2017 година динамиката на броя на осигурените лица спрямо 2016 година е както следва:

- УПФ + 6,86 %;
- ППФ + 0,26 %;
- ДПФ + 0,04 %.

ФОНД	Март 2017 г.	Юни 2017 г.	Септември 2017 г.	Декември 2017 г.
УПФ „Топлина“	68 522	69 532	70 170	71 362
ППФ „Топлина“	17 724	17 795	17 901	17 923
ДПФ „Топлина“	10 861	10 743	10 969	10 926

По данни на Комисията за финансов надзор

Пазарният дял на ПОД „Топлина“ АД към 31.12.2017 г. по брой на осигурените лица в управляваните от Дружеството фондове за допълнително пенсионно осигуряване е 2,18 %. Пазарният дял по брой осигурени лица по тримесечия и в трите фонда е както следва:

Пазарен дял по брой осигурени лица

ФОНД	Март 2017 г.	Юни 2017 г.	Септември 2017 г.	Декември 2017 г.
УПФ „Топлина“	1,90%	1,92%	1,93%	1,95%
ППФ „Топлина“	6,12%	6,09%	6,07%	6,03%
ДПФ „Топлина“	1,80%	1,77%	1,80%	1,78%

По данни на Комисията за финансов надзор

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2017

Динамика на нетните активи

Към 31 декември 2017 г. нетните активи на пенсионните фондове, управлявани от ПОД „Топлина“ АД са 176 506 хил. лв., което представлява 1,39 % от нетните активи на пазара по допълнително пенсионно осигуряване в страната.

Разпределени по фондове, активите са съответно:

(хил. лв.)

ФОНД	2017	2016 г.
УПФ „Топлина“	119 250	100 198
ППФ „Топлина“	46 393	43 132
ДПФ „Топлина“	10 863	10 446
Всичко:	176 506	153 776

Нарастването спрямо 2016 г. е както следва:

УПФ + 19,01 %;

ППФ + 7,56 %;

ДПФ + 3,99 %.

С най-изявена динамика на нарастване на активите се отличава Универсалния пенсионен фонд. Изменението на нетните активи по тримесечия за всички фондове е както следва:

(хил. лв.)

ФОНД	Март 2017 г.	Юни 2017 г.	Септември 2017 г.	Декември 2017 г.
УПФ „Топлина“	104 160	109 387	115 251	119 250
ППФ „Топлина“	42 990	44 306	45 960	46 393
ДПФ „Топлина“	10 527	10 574	10 903	10 863

По данни на Комисията за финансов надзор

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2017

Пазарен дял по размер на нетните активи

ФОНД	Март 2017 г.	Юни 2017 г.	Септември 2017 г.	Декември 2017 г.
УПФ „Топлина“	1,12%	1,12%	1,13%	1,13%
ППФ „Топлина“	4,45%	4,45%	4,46%	4,39%
ДПФ „Топлина“	1,11%	1,08%	1,07%	1,03%

По данни на Комисията за финансов надзор

III. Анализ на резултатите от дейността през 2017 г.

Към 31 декември 2017 г. общата сума на активите на Дружеството възлиза на 5 255 хил. лв.

Структурата на активите към 31 декември 2017 г. е, както следва:

- Нетекущи активи – 1 268 хил. лв., представляващи 24,13 % от активите, от които:
 - нетекущи материални активи – 31 хил. лв.
 - нетекущи нематериални активи – 135 хил. лв.
 - финансови активи на разположение за продажба – 1 103 хил. лв.
- Текущи активи – 3 986 хил. лв., представляващи 75,87 % от активите, от които:
 - текущи вземания - вземания от управляваните фондове – 237 хил. лв.
 - други вземания – 12 хил. лв.
 - текущи финансови активи - финансови активи на собствени средства – 960 хил.л., финансови активи на специализирани резерви – 1 651 хил. лв.
 - парични средства – 1 126 хил. лв.

Структурата на пасиви, собствен капитал и резерви към 31 декември 2017 г. е следната:

- Собствен капитал
 - основен капитал – 5 495 хил. лв.
 - общи резерви – 32 хил. лв.

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2017

- непокрита загуба – (2 098) хил. лв.
- текуща загуба – (93) хил.лв.
- Специализирани резерви – 1661 хил. лв.
- Текущи пасиви –258 хил. лв.

Общи приходи

Общите приходи от дейността на Дружеството за 2017 г. са 2 535 хил. лв. Приходите се формират от приходи от такси и удържки, приходи от управление на собствени средства и приходи от инвестиране на специализираните резерви.

Основната част от приходите е формирана от приходи от такси и удържки - 2 432 хил. лева, както следва:

- УПФ – 1 679 хил. лв.
- ППФ – 658 хил. лв.
- ДПФ – 95 хил. лв.

Приходите от такси и удържки през 2017 г. възлизащи на 2 432 хил. представляват 92,68 %, от общите приходи на Дружеството. Най – голям принос за техния растеж има Универсалния пенсионен фонд с 1 679 хил. лв. и съответно с най – голям относителен дял от общите приходи – 63,99 % . Таксите и удържките от Професионалния и Доброволния пенсионни фондове са съответно 658 хил. лв. (25,07 %) и 95 хил. лв. (3,62 %).

Общи разходи

Общите разходи за осъществяване на оперативната дейност на Дружеството за 2017 г. възлизат на 2 758 хил. лв. През 2017 г. най-висок дял в разходите за дейността имат разходите за възнаграждения – 1 287 хил. лв. Тези разходи представляват 47,06 % от общите разходи за дейността на Дружеството. Съществена част, от разходите за дейността са разходите за външни услуги – 732 хил. лв. или 26,89 % от разходите за дейността на Дружеството.

През 2017 г. разходите за специализирани резерви, свързани с управлението на фондовете са в размер на 223 хил. лв.

Текущият финансов резултат за отчетната година на ПОД „Топлина” АД е загуба в размер на 93 хил. лв.

Към 31.12.2017 г. в ПОД „Топлина” АД има заети 60 лица.

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2017

Възнагражденията, начислени на членовете на НС и УС на Дружеството за 2017 г. са в размер на 578 хил. лв.

През 2017 г. дружеството не е извършвало научноизследователска и развойна дейност.

IV. Инвестиционна политика

Основна цел на инвестиционните политики на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от ПОД „Топлина“ АД, както в средносрочен план (до 3 години) така и в по-дългосрочен план (над 5 години) е да бъде запазена и увеличена реалната стойност на натрупаните осигурителни вноски. Тази цел ще бъде постигана чрез преимуществено инвестиране във финансови инструменти с ниска и умерена степен на пазарен риск.

Основните фактори, определящи Инвестиционната политика са:

Сигурност - поддържане на ниска степен на пазарния риск чрез инвестиране в относително ниско рискови инструменти

Диверсификация - по вид и матуритет на инструментите, както по отношение на отделните класове активи, така и в рамките на отделните класове активи

Доходност – запазване и увеличаване на реалната стойност на натрупаните осигурителни вноски

Инвестиционните политики се разглеждат и обсъждат от Комитета за управление на активите и пасивите на дружеството и се одобряват от Управителния съвет.

През 2017 г. средствата на осигурените лица са инвестирани разумно и с премерен риск, при спазване разпоредбите на КСО и наредбите на КФН, регламентиращи инвестиционната дейност на дружеството и управляваните от него пенсионни фондове.

При управление на инвестиционните портфейли на пенсионните фондове е обърнато внимание на:

- балансиране между матуритетната структура на инвестиционния портфейл и срочността на задълженията на пенсионния фонд, в това число инвестиране в краткосрочни инструменти за минимизиране на пазарните сътресения;
- ежедневен контрол на текущите сметки на пенсионните фондове и прогнозиране на очакваните парични потоци на управляваните ФДПО;
- поддържане на необходимите бързоликвидни активи в портфейлите на ФДПО за посрещането на неочаквано възникнали краткосрочни или дългосрочни задължения.

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2017

През 2017 г. средната стойност на общия индекс на международната конюнктура беше висока от наблюдаваната за 2016 г. В края на 2017 г. индексът продължи да сочи повишаване на икономическата активност в глобален мащаб, като през четвъртото тримесечие принос за нарастването на индекса имаше секторът на промишленото производство, докато индексът на услугите се запази на сходно до наблюдаваното през третото тримесечие ниво. Обемът на световната търговия се увеличи значително спрямо предходната година. Растежът се дължеше главно на развиващите се икономики, където най-голямо повишение на годишна база се наблюдаваше в страните от Източна Европа и нововъзникващите икономики в Азия. Същевременно най-голям годишен растеж на външотърговските потоци при развитите икономики се наблюдаваше в Япония. От началото на 2017 г. инфлацията в глобален мащаб се повишаваше спрямо нивото в края на 2016 г., като през декември 2017 г. достигна 2.6% на годишна база. През третото тримесечие на 2017 г. реалният БВП на еврозоната нарасна с 0.7% на верижна база – със същия темп, както и през второто тримесечие на годината. Нарастване на икономическата активност се наблюдаваше във всички държави от еврозоната, като растежът на реалния БВП на Германия, Франция, Италия и Испания възлезе съответно на 0.8%, 0.6%, 0.4% и 0.8%. Показателите на пазара на труда продължиха бавно да се подобряват, като през ноември 2017 г. безработицата се понижи до 8.7%. Въпреки устойчивостта на икономическия растеж и подобрието на пазара на труда инфлацията в еврозоната остава на относително ниски нива. През декември 2017 г. Европейската Централна Банка (ЕЦБ) повиши прогнозите си за растежа на реалния БВП на еврозоната от 2.2% на 2.4% за 2017 г., от 1.8% на 2.3% за 2018 г. и от 1.7% на 1.9% за 2019 г. Рисковете, свързани с прогнозата за икономическия растеж в еврозоната, се оценяват от ЕЦБ като балансирани. Прогнозите на ЕЦБ за инфлацията в еврозоната през 2017 г. и 2019 г. не бяха променени (съответно 1.5% и 1.4%), а тази за 2018 г. беше ревизирана възходящо от 1.2% на 1.4%. На заседанието по паричната политика, проведено на 26 октомври 2017 г., ЕЦБ не направи промени в лихвените проценти, но очаквано удължи срока на изпълнение на разширената програма за закупуване на активи (APP), като до края на септември 2018 г. покупките по APP ще бъдат съкратени наполовина (до 30 млрд. евро месечно). Изменението на водещите конюнктурни индикатори в САЩ през четвъртото тримесечие на 2017 г. бе разнопосочно, но показателите продължиха да сигнализират за висока икономическа активност. Условието на пазара на труда в САЩ се подобриха през четвъртото тримесечие на 2017 г. Средният за тримесечието брой на новонаети работници се повиши спрямо третото тримесечие, което се дължеше на преодоляването на негативния ефект на ураганите „Харви“, „Ирма“ и „Мария“ върху откриването на нови работни места. През октомври коефициентът на безработица в САЩ се понижи до ниво от 4.1%. В Китай растежът на икономиката достигна 6.9% за 2017 г., което е с 0.2 процентни пункта над растежа през 2016 г. и с 0.4 процентни пункта над обявената от правителството в началото на годината цел за растеж от около 6.5%.

В тези условия инвестициите на ФДПО продължиха да бъдат основно в Български ДЦК – съответно 28.56 % в УПФ, 32.56 % в ППФ и 35.25 % в ДПФ от балансните активи към 31.12.2017. Румънски ДЦК – съответно 11.28 % в УПФ, 9.16 % в ППФ и 3.87 % в ДПФ от

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2017

балансовите активи към 31.12.2017. В Хърватски ДЦК – съответно 7.75 % в УПФ и 3.91 % в ППФ от балансните активи към 31.12.2017. В български корпоративни облигации към 31.12.2017 г са инвестирани както следва :УПФ – 14.12 % , ППФ –13.05 % и ДПФ – 9.58 % от балансните активи. Инвестициите в акции търгувани на БФБ София и дялове на Колективни инвестиционни схеми, са както следва към 31.12.2017 г : УПФ – 33.86 % , ППФ – 34.64 % и ДПФ – 40.13 % от балансните активи.

В рамките на инвестиционния процес се оценяват и наблюдават рисковите фактори, описани в точка V. Управление на риска, свързан с инвестициите.

В следващите таблици са показани обема и структурата на активите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от ПОД „Топлина” АД към 31.12.2017 г.

Инвестиционен портфейл на УПФ „Топлина”

Обем и структура на портфейла към 31 декември 2017 и към 31 декември 2016

№	Инвестиционни инструменти	2017 г.		2016 г.		Изменение	
		Сума	%	Сума	%	Сума	%
I.	Инвестиции общо, в т.ч.	115 884	100.00	96 650	100.00	19 234	-
1	Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави-членки на ЕС, други държави или техните централни банки	56 985	49,18	61 391	63.52	-4 406	-14,34
2	Корпоративни облигации	16 909	14,59	15 709	16.25	1 200	-1,66
3	Акции, права и дялове	40 549	34,99	18 110	18.74	22 439	16,25
3.1	Акции и права на АДСИЦ	3 965	3,42	22	0.02	3 943	3,40
3.2	Акции и права на КИС	16 857	14,55	11 914	12.33	4 943	2,22
3.3	Акции и права извън тези на АДСИЦ и КИС	19 727	17,02	6 174	6.39	13 553	10,63
4	Инвестиционни имоти	1 441	1,24	1 440	1.49	1	-0,25
II.	Балансови активи общо, в т.ч.	119 747	100.00	100 780	100.00	18 967	-
1	Инвестиции общо	115 884	96,77	96 650	95.90	19 234	0,87
2	Парични средства	3 494	2,92	3 866	3.84	-372	-0,92
3	Краткосрочни вземания	369	0,31	264	0.26	105	0,05

Инвестиционен портфейл на ППФ „Топлина”

Обем и структура на портфейла към 31 декември 2017 и към 31 декември 2016

№	Инвестиционни инструменти	2017		2016		Изменение	
		Сума	%	Сума	%	Сума	%
I.	Инвестиции общо, в т.ч.	44 510	100.00	42 725	100.00	1 785	-

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
 ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2017

1	Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави-членки на ЕС, други държави или техните централни банки	21 287	47.83	25 470	59.61	-4 183	-11.78
2	Корпоративни облигации	6 091	13.68	6 737	15.77	-646	-2.09
3	Акции, права и дялове	16 161	36.31	9 558	22.37	6 603	13.94
3.1	Акции и права на АДСИЦ	2 097	4.71	11	0.02	2 086	4.69
3.2	Акции и права на КИС	6 313	14.18	6 066	14.20	247	-0.02
3.3	Акции и права извън тези на АДСИЦ и КИС	7 751	17.42	3 481	8.15	4 270	9.27
4	Инвестиционни имоти	971	2.18	960	2.25	11	-0.07
II.	Балансови активи общо, в т.ч.	46 658	100.00	43 687	100.00	2 971	-
1	Инвестиции общо	44 510	95.40	42 725	97.80	1 785	-2.40
2	Парични средства	1 986	4.26	846	1.94	1 140	2.32
3	Краткосрочни вземания	162	0.34	116	0.26	46	0.08

Инвестиционен портфейл на ДПФ „Топлина“

Обем и структура на портфейла към 31 декември 2017 и към 31 декември 2016

№	Инвестиционни инструменти	2017 г.		2016 г.		Изменение	
		Сума	%	Сума	%	Сума	%
I.	Инвестиции общо, в т.ч.	10 356	100.00	10 237	100.00	119	-
1	Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави-членки на ЕС, други държави или техните централни банки	4 257	41.11	5 220	50.99	-963	-9.88
2	Корпоративни облигации	1 043	10.07	1 330	12.99	-287	-2.92
3	Акции, права и дялове	4 366	42.16	2 999	29.30	1 367	12.86
3.1	Акции и права на КИС	2 257	21.79	1 759	17.18	498	0.44
3.2	Акции и права извън тези на АДСИЦ и КИС	2 109	20.36	1 240	12.12	869	2.33
4	Инвестиционни имоти	690	6.66	688	6.72	2	-0.06
II.	Балансови активи общо, в т.ч.	10 880	100.00	10 459	100.00	421	
1	Инвестиции общо	10 356	95.18	10 237	97.88	119	-2.70
2	Парични средства	476	4.38	184	1.76	292	2.62
3	Краткосрочни вземания	48	0.44	38	0.36	10	0.08

V. Управление на риска, свързан с инвестициите

ПОД „Топлина“ АД идентифицира и измерва рисковите фактори свързани с отделните инструменти в портфейлите на дружеството и фондовете, след което измерва общата експозиция на портфейлите към тези фактори и взема решения за лимити, толерантност и управление на рисковете на портфейлно ниво.

Паричните средства набрани във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване (ФДПО) се управляват от ПОД „Топлина“ АД съгласно утвърдените инвестиционни политики, изискванията на пенсионното законодателство, следвайки принципите на надеждност, ликвидност и диверсификация. Притежаваните в портфейлите на ФДПО финансови инструменти определят тяхното състояние и представяне. Основните рискове произтичащи от финансовите инструменти могат да бъдат разделени на кредитен, пазарен и ликвиден.

Кредитен риск

Кредитният риск е свързан основно с портфейлите от облигации и депозити на ФДПО. ПОД „Топлина“ АД използва външни източници на информация за оценка на този риск - основно международно признати кредитни агенции (Moody's, S&P, Fitch Ratings и БАКР).

В България в условията на ограничено предлагане на ДЦК на първичния пазар и висока ликвидност в банковата система влязлото в сила от началото на октомври понижение на лихвения процент по свръхрезервите на банките в БНБ повлия в посока увеличение на търсенето на ДЦК от страна на банките. Допълнителен фактор, който би могъл да допринесе за понижение на доходността по държавния дълг, е намалението на рисковата премия на страната след повишението през декември 2017 г. на дългосрочния кредитен рейтинг на България от международните рейтингови агенции Standard&Poore's и Fitch. Вследствие на ускоряващото се вътрешно търсене очакванията са реалният БВП да продължи да нараства и през 2018 г. Рисковете пред прогнозата за растежа по отношение на външната среда и вътрешното търсене за първото полугодие на 2018 г. са оценени като балансирани. В тези условия ФДПО продължиха да насочва инвестициите си основно в дългови ценни книжа и преимуществено в Български ДЦК, но с цел диверсификация има вложения и в ДЦК на Република Румъния и Република Хърватия. Нивото на кредитните рейтинг на Република България, Република Хърватия и Република Румъния е както следва BBB-, BB и BBB- (според S&P).

Пазарен риск

Основните компоненти на пазарния риск са лихвения риск, валутния риск и ценовия риск.

Лихвеният риск е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент поради изменение на нивото на лихвения процент влияещ върху стойността на този

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2017

инструмент. Този риск е с най-голяма тежест в инвестиционните портфейли на ФДПО, поради факта, че 61.71% от активите на УПФ, 55.20% от активите на ППФ и 45.56% от активите на ДПФ, са инвестирани в лихвоносни дългови ценни книжа с фиксиран купон. ПОД „Топлина“ АД управлява този риск чрез прилагането на дюрационни лимити на портфейлно ниво и на ниво финансов инструмент.

Валутният риск е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент деноминиран във валута различна от Лев и Евро поради изменение на курса на обмяна между тази валута и Лев/Евро. (В резултат на действащия в България Валутен борд, българският лев е фиксиран към еврото.) Към 31.12.2017 година в активи деноминирани в Щатски долари са инвестирани 7.18% от активите на УПФ, 4.38% от активите на ППФ и 0.20% от активите на ДПФ.

Ценовият риск е свързан с инвестициите в акции и отразява намаляване на стойността на инвестицията при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени. Инвестициите на ФДПО в акции търгувани на БФБ София АД са както следва УПФ – 19.78%, ППФ – 21.11% и ДПФ – 19.38% от общите активи на ФДПО. Провежданата от ПОД „Топлина“ АД политика на управление на ценовия риск е диверсификация на портфейлите от акции чрез прилагането на диверсификационни лимити. Също с цел повишаване на диверсификацията се предпочита не директното инвестиране в акции, а инвестирането в дялове на Колективни инвестиционни схеми.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът от загуби при наложителна продажба на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения. Вземайки в предвид натрупаната до момента историческа информация за входящите и изходящите парични потоци, ФДПО не провеждат активна политика за съответствие по матуритет на активите и пасивите. ПОД „Топлина“ АД ежедневно прави прогноза за очакваните парични потоци на управляваните от него ФДПО. Дружеството поддържа необходимите бързоликвидни активи в портфейлите на ФДПО за посрещането на неочаквано възникнали краткосрочни задължения. Въведените законови промени, които дават възможност пенсионно осигурените лица да прехвърлят своите партиди към НОИ увеличиха изходящите парични потоци на ФДПО. В тази връзка може да се наложи ФДПО да продават активи при неблагоприятна пазарна конюнктура, в условия на увеличен ликвиден риск и комбинацията от тези фактори може да доведе до продажби под справедливата стойност на актива.

VI. Участието на членовете на съветите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети

1. Георги Петров Личев

Към 31.12.2017 г. г-н Личев не е член на съветите в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник, не притежава повече от 25% от капитала на друго дружество, както и не участва в управителните органи на друго дружество, освен в Управителния съвет на ПОД „Топлина“ АД.

2. Силвия Тенчева Габровска

- Член на Съвета на директорите на „Български агро мениджмънт“ ЕАД, ЕИК 201570012,
- Управител в „Активна турс“ ООД, ЕИК 175058723
- Съдружник „Активна приват“ ООД, ЕИК 121622373
- Съдружник „Рефина консулт“ ООД, ЕИК 200893386
- Съдружник „Синтранс“ ООД, ЕИК 131088362

3. Ваня Койчева Милчева

Към 31.12.2017 г. госпожа Милчева не е член на съветите в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник, не притежава повече от 25% от капитала на друго дружество, както и не участва в управителните органи на друго дружество, освен в Управителния съвет на ПОД „Топлина“ АД.

4. Красимира Костова Дичева

Към 31.12.2017 г. госпожа Дичева не е член на съветите в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник, не притежава повече от 25% от капитала на друго дружество, както и не участва в управителните органи на друго дружество, освен в Управителния съвет на ПОД „Топлина“ АД.

5. Пламен Петров Неделчев

Към 31.12.2017 г. г-н Неделчев не е член на съветите в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник, не притежава повече от 25% от капитала на друго дружество, както и не

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2017

участва в управителните органи на друго дружество, освен в Управителния съвет на ПОД „Топлина“ АД.

6. Десислава Вълчкова Лозева – Андонова

- Член на Съвета на директорите на „Топлофикация Бургас“ АД, ЕИК 102011085

VII. Събития след датата на баланса

След датата на баланса не са настъпили съществени събития с коригиращ и/или не коригиращ характер, които следва да се отчетат или оповестят в представения отчет.

VIII. Развитие на ПОД „Топлина“ АД през 2018 г.

Ръководството на Дружеството ще продължи усилията си за:

- утвърждаване на пенсионните фондове, управлявани от ПОД „ТОПЛИНА“ АД;
- увеличаване броя на осигурените лица и на размера на нетните активи на пенсионните фондове, управлявани и представлявани от ПОД „Топлина“ АД;
- нарастване на пазарния дял на Дружеството;
- подобряване качеството на предлаганите услуги;
- периодично обучение на осигурителните посредници по актуални пенсионноосигурителни въпроси;
- изграждане на нови регионални структури на територията на страната;
- ефективно управление на активите на управляваните от ПОД „Топлина“ АД фондове за допълнително пенсионно осигуряване.

Управителен съвет :

Георги Личев



Силвия Габровска



Ваня Милчева



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

До Акционерите

на ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „Топлина“ АД

гр. София

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „Топлина“ АД („Дружеството“) съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2017 г., отчета за всеобхватния доход, отчета за промените в собствения капитал и специализираните резерви и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2017 г. и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одиторите за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от Пенсионно Осигурително Дружество „Топлина“ АД в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

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.

„Финансови активи държани за търгуване, отчитане, класификация и оценка“ (2 611 хил. лева, оповестени във финансовия отчет)

Виж пояснителна бележка 15 към финансовия отчет

Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит
<p>Към 31 декември 2017 г. ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „Топлина“ АД отчита финансови активи държани за търгуване в Отчета за финансовото състояние в общ размер на 2 611 хил. лева.</p> <p>Допълнителна информация към тези статии има и в т. 2.7 и 2.20 на финансовия отчет на Дружеството.</p> <p>Отчитането, класификацията и оценката на финансовите активи е ключов въпрос за нашия съвместен одит, тъй като те представляват 50% от общата стойност на активите на Дружеството.</p> <p>Оценяването на финансовите активи изисква съществени преценки от страна на ръководството, както и спазване на регулаторни разпоредби.</p>	<p>В тази област нашите одиторски процедури включиха:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Ние оценихме адекватността и последователността на прилаганата от ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „Топлина“ АД счетоводна политика във връзка с отчитането, класификацията и оценяването на финансовите активи; - Сравнихме счетоводните данни с пазарни данни и историческа информация, за да оценим уместността на преценките, използвани за определяне балансовата стойност на финансовите активи; - Проверихме адекватността и пълнотата на направените оповестявания във финансовия отчет на Дружеството. Същите са включени в приложенията, цитирани по-горе. - Получихме потвърждение от банката попечител за съществуването на финансовите активи.

Други въпроси

Финансовият отчет на ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „Топлина“ АД за годината, приключваща на 31 декември 2017 г. е проверен и заверен за първи път съвместно от две одиторски дружества, съгласно чл. 187, ал. 1 от КСО. Финансовият отчет на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2016 г. е одитиран от друг одитор, който е издал немодифициран доклад върху него с дата 14.02.2017 г.

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

Ръководството на Пенсионното дружество носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

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

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

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

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

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

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

Надзорният съвет и Одитният комитет на Пенсионното дружество („Лицата, натоварени с общо управление“) носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Дружеството.

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 Дружеството.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството на дружеството.
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на дружеството 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 Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството 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 на дружеството, 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 на дружеството, 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 свързаните с това предпазни мерки.

Сред въпросите, комуникирани с лицата, натоварени с общо управление, ние определяме тези въпроси, които са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за текущия период и които следователно са ключови одиторски въпроси. Ние описваме тези въпроси в нашия одиторски доклад, освен в случаите, в които закон или нормативна уредба възпрепятства публичното оповестяване на информация за този въпрос или когато, в изключително редки случаи, ние решим,

че даден въпрос не следва да бъде комуникиран в нашия доклад, тъй като би могло разумно да се очаква, че неблагоприятните последици от това действие биха надвишили ползите от гледна точка на обществения интерес от тази комуникация.

Ние сме солидарно отговорни за изпълнението на нашия одит и за изразеното от нас одиторско мнение, съгласно изискванията на ЗНФО, приложим в България. При поемане и изпълнение на ангажимента за съвместен одит, във връзка с който докладваме, ние сме се ръководили и от Насоките за изпълнение на съвместен одит, издадени на 13.06.2017 г. от Института на дипломираните експерт-счетоводители в България и от Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори в България.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

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

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- а) Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- б) Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

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

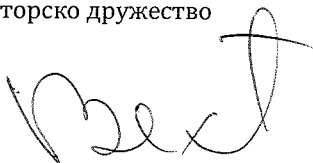
Съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит във връзка с чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014, ние докладваме допълнително и изложената по-долу информация.

- „Захарина и партньори“ ООД и „Ековис одит България“ ООД са назначени за задължителни одитори на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2017 г. на ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „Топлина“ АД от общото събрание на акционерите на Дружеството, проведено на 25.09.2017 г., за период от една година.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2017 г. на Дружеството представлява първи пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от „Захарина и партньори“ ООД и „Ековис одит България“ ООД.

- Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на Надзорния съвет и Одитния комитет на дружеството, 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 дружеството.

„Захарина и партньори“ ООД

Одиторско дружество



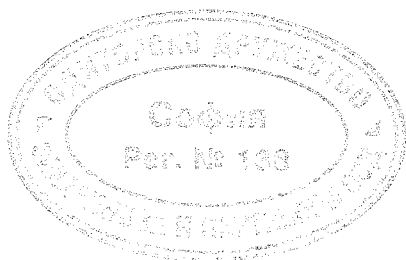
Димитрина Захарина

Управител и

Регистриран одитор, отговорен за одита

гр. София 1309, бул. "К. Величков" № 157-159, ет.1, офис 3

29 март 2018 година
гр. София



„Ековис одит България“ ООД

Одиторско дружество



Георги Тренчев

Управител и

Регистриран одитор, отговорен за одита

София 1404, ул. "Твърдишки проход" № 23, ет. 3, офис 10



ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

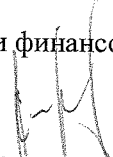
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2017


В хиляди лева освен, ако не е указано друго


	Пояснения	31.12.2017	31.12.2016
Активи			
<i>Нетекущи активи</i>			
Имоти, машини и съоръжения	10	31	48
Нематериални активи	11	135	138
Финансови активи на разположение за продажба	12	1 103	1 108
Общо нетекущи активи		1 269	1 294
<i>Текущи активи</i>			
Вземания от пенсионните фондове	13	237	246
Други текущи вземания	14	12	12
Финансови активи държани за търгуване	15	2 611	2 612
Парични средства и парични еквиваленти	16	1 126	589
Общо текущи активи		3 986	3 459
Общо активи		5 255	4 753
Пасиви, собствен капитал и резерви			
<i>Собствен капитал и специализирани резерви</i>			
Основен капитал	17	5 495	5 000
Загуба от минали години		(2 098)	(1 583)
Печалба / (загуба) за периода		(93)	(515)
Общи резерви		32	32
Специализирани резерви	9	1 661	1 435
Общо собствен капитал и специализирани резерви		4 997	4 369
<i>Текущи пасиви</i>			
Задължения към персонал	18	151	161
Търговски задължения	19	89	94
Данъчни задължения	20	12	14
Други задължения	21	6	115
Общо текущи пасиви		258	384
Общо пасиви, собствен капитал и резерви		5 255	4 753

Пояснителните приложения от стр. 5 до стр. 37 са неразделна част от този финансов отчет.

Този финансов отчет е одобрен от Управителен съвет на 26 март 2018 г.


 Георги Личев
 Председател на УС

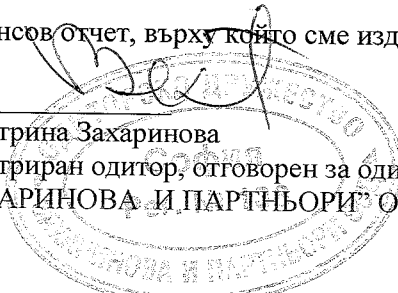

 Силвия Габровска
 Заместник-председател на УС


 Милка Василева-Спасова
 Главен счетоводител

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата: 29 март 2018 г.


 Димитрина Захаримова
 Регистриран одитор, отговорен за одита
 „ЗАХАРИНОВА И ПАРТНЬОРИ“ ООД


 Георги Тренчев
 Регистриран одитор, отговорен за одита
 „ЕКОВИС ОДИТ БЪЛГАРИЯ“ ООД




ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ И СПЕЦИАЛИЗИРАНИТЕ РЕЗЕРВИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017

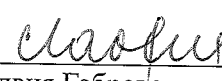
В хиляди лева освен, ако не е указано друго


	Основен капитал	Загуби от минали години	Общи резерви	Специализирани резерви	Общо
Салдо към 31 декември 2015	5 000	(1 562)	11	1 258	4 707
Разпределения на печалба	-	(21)	21	-	-
Печалба за периода	-	(515)	-	-	(515)
Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци	-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход за периода	-	(536)	21	-	(515)
Увеличение на специализираните резерви	-	-	-	177	177
Салдо към 31 декември 2016	5 000	(2 098)	32	1 435	4 369
Увеличение на регистрирания капитал	495	-	-	-	495
Загуба за периода	-	(93)	-	-	(93)
Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци	-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход за периода	495	(93)	-	-	402
Увеличение на специализираните резерви	-	-	-	226	226
Салдо към 31 декември 2017	5 495	(2 191)	32	1 661	4 997

Пояснителните приложения от стр. 5 до стр.37 са неразделна част от този финансов отчет.

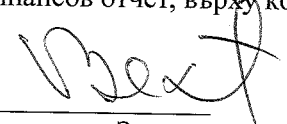
Този финансов отчет е одобрен от Управителен съвет на 26 март 2018 г.


Георги Личев
Председател на УС

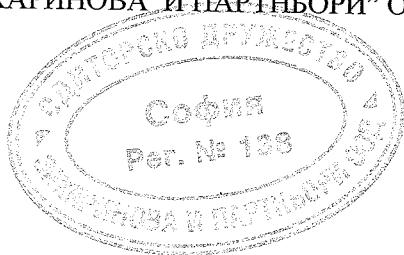

Силвия Габровска
Заместник-председател на УС


Милка Василева-Спасова
Главен счетоводител

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата: 29 март 2018 г.


Димитрина Захаринова
Регистриран одитор, отговорен за одита
„ЗАХАРИНОВА И ПАРТНЬОРИ“ ООД


Георги Тренчев
Регистриран одитор, отговорен за одита
„ЕКОВИС ОДИТ БЪЛГАРИЯ“ ООД



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

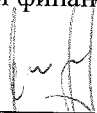
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017

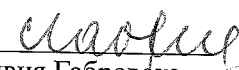
В хиляди лева освен, ако не е указано друго

	2017	2016
Парични потоци от оперативна дейност		
Парични потоци от такси, удържани от пенсионните фондове	2 456	2 095
Парични потоци към пенсионните фондове	(7)	(6)
Парични потоци от такси, платени от осигурените лица при прехвърляне в други пенсионни фондове	2	4
Плащания, свързани с търговски контрагенти	(781)	(611)
Плащания, свързани с трудови възнаграждения	(1 487)	(1 555)
Плащания, свързани с комисионни на осигурителни посредници	(217)	(305)
Други парични потоци	(57)	(63)
Нетен паричен поток използван за оперативна дейност	(91)	(441)
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Продажба и намаление на финансови активи държани за търгуване	395	334
Покупка на финансови активи на разположение за продажба	(335)	(72)
Получени лихви, комисионни, дивиденди и други	73	117
Нетен паричен поток (използван за) / от инвестиционна дейност	133	379
Парични потоци от финансова дейност		
Парични потоци свързани с увеличението на капитала	495	-
Нетен паричен поток (използван за) / от финансова дейност	495	-
Нетна промяна на паричните средства и паричните еквиваленти	537	(62)
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	589	651
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода	1126	589

Пояснителните приложения от стр. 5 до стр. 37 са неразделна част от този финансов отчет.

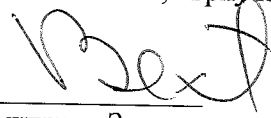
Този финансов отчет е одобрен от Управителен съвет на 26 март 2018 г.

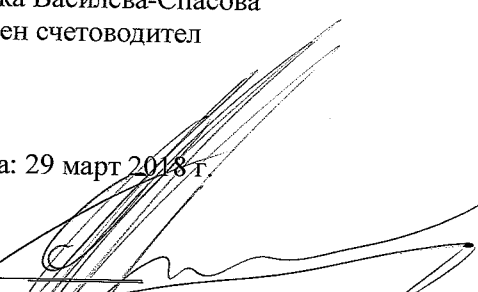

 Георги Личев
 Председател на УС

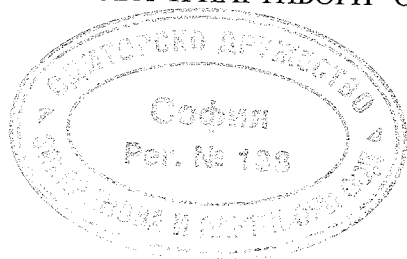

 Силвия Габровска
 Заместник-председател на УС


 Милка Василева-Спасова
 Главен счетоводител

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата: 29 март 2018 г.


 Димитрина Захаримова
 Регистриран одитор, отговорен за одита
 „ЗАХАРИНОВА И ПАРТНЬОРИ“ ООД


 Георги Тренчев
 Регистриран одитор, отговорен за одита
 „ЕКОВИС ОДИТ БЪЛГАРИЯ“ ООД



ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2017

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

1. Организация и дейност

Пенсионноосигурително дружество „ТОПЛИНА“ АД („Дружеството“) е вписано в Регистъра за търговските дружества под № 108124, том 1457, стр. 125 по фирмено дело № 9984/2006 г., с решение № 1 от 08.09.2006 г. и решение № 2 от 27.09.2006 г. със записан предмет на дейност: Допълнително пенсионно осигуряване, уредено със закон и в Търговския регистър на Агенция по вписванията. Дружеството не се ограничава със срок. ПОД „Топлина“ АД има издаден ЕИК/БУЛСТАТ № 175137918.

В съответствие с действащата нормативна уредба в Република България, пенсионно осигуряване като основна дейност могат да извършват само акционерни дружества по смисъла на Търговския закон, лицензирани от Комисията за финансов надзор /КФН/. ПОД „Топлина“ АД притежава Лицензия № 02 – ПОД/17.08.2006 г., издадена от КФН. Съгласно лицензията дружеството създаде, а Комисията за финансов надзор издаде разрешения за управление на: Универсален пенсионен фонд „Топлина“ - Решение № 171 – УПФ/26.01.2007 г., Професионален пенсионен фонд „Топлина“ - Решение № 172 – ППФ/26.01.2007 г., Доброволен пенсионен фонд „Топлина“ - Решение № 173 – ДПФ/26.01.2007 г. УПФ „Топлина“ и ППФ „Топлина“ бяха регистрирани и вписани в регистъра на фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване, воден от СГС с решения: № 1 от 01.02.2007 г. за УПФ „Топлина“, № 1 от 01.02.2007 г. за ППФ „Топлина“.

ПОД „Топлина“ АД управлява пенсионните фондове и развива своята дейност в съответствие с изискванията на Кодекса за социално осигуряване (КСО) и наредбите издадени от КФН.

Към 31 декември 2017 регистрираният капитал на Дружеството възлиза на 5 495 000 /пет милиона четиристотин деветдесет и пет хиляди/ лв., разпределен в 5 495 /пет хиляди четиристотин деветдесет и пет/ поименни безналични акции с номинална стойност 1 000 /хиляда/ лева всяка. Капиталът на Дружеството е изцяло внесен.

Дружеството има двустепенна система на управление:

- Надзорен съвет към 31.12.2017 г.:
Красимира Костова Дичева- председател
Пламен Петров Неделчев – заместник - председател
Десислава Вълчкова Лозева - Андонова – член

- Управителен съвет към 31.12.2017 г.:
Георги Петров Личев – председател
Силвия Тенчева Габровска – заместник - председател
Ваня Койчева Милчева – член

Дружеството се представлява винаги заедно от председателя и заместник председателя на Управителния съвет.

На проведеното на 29.03.2017 г. ОСА бе избран одитен комитет на дружеството в състав: Красимир Георгиев Чаврагански, Даниел Владимиров Бойчев и Иванка Илиева Бурджева. Статута на същия този комитет е одобрен на Общо събрание на акционерите, проведено на 24.11.2017 г.

Адресът на управление на Дружеството е гр. София, Район Връбница, Индустриална зона „Орион“, ул. „3020“, № 34, ет. 8.

Дружеството извършва единствено допълнително пенсионно осигуряване и не може да осъществява други търговски сделки, които не са пряко свързани с дейността му. Дружеството управлява активите и администрира индивидуалните партии на осигурените лица в създадените от него Фондове. Размерът на изплащаните срочни пенсии на осигурените лица в управляваните фондове се определя на базата на натрупаните средства по индивидуалните партии на лицата, срока на получаване на пенсията и одобрения технически лихвен процент от заместник-председателя на КФН. Размерът на изплащаните пожизнени пенсии се определя на базата на натрупаните средства по индивидуалните партии на лицата, биометричните таблици и техническия лихвен процент, одобрени от заместник-председателя на КФН.

Дружеството не може да отпуска заеми и да емитира облигации. За осъществяване на дейността си, Дружеството е сключило договор с банка-попечител, която съхранява активите на управляваните Фондове. Дружеството е сключило договори и с инвестиционни посредници, които извършват сделки с ценни книжа, свързани с управление на активите на Фондовете и Дружеството. Съгласно изискванията на КСО Дружеството формира специализирани резерви – пенсионен резерв и резерв за гарантиране на минималната доходност. По всяко време Дружеството трябва да отговаря на изискванията за капиталова адекватност и да разполага със собствен капитал над 50% от установения минимум от 5 млн. лв.

За управление на активите на Фондовете Дружеството получава такси и удържки, регламентирани съгласно изискванията на КСО и определени в Правилниците за организацията и дейността на УПФ, ППФ и ДПФ.

Всеки от Фондовете води отделно счетоводно отчитане и съставя отделни финансови отчети.

2. Основни елементи на счетоводната политика

2.1. База за изготвяне и представяне на финансовия отчет

Годишният финансов отчет на дружеството е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС). Финансовият отчет включва отчет за финансовото състояние, отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал и специализираните резерви, отчет за паричните потоци и пояснителни приложения към него.

Всички суми са представени в хиляди лева, включително сравнителната информация за 2016 г., освен ако не е посочено друго.

Този финансов отчет е изготвен при спазване на конвенцията за историческата цена, с изключение на финансовите активи и пасиви държани за търгуване и финансовите активи на разположение за продажба, които са представени по справедлива стойност. Изготвянето на финансов отчет в съответствие с МСФО изисква от ръководството да прави оценки и предположения, които влияят върху балансовата стойност на активите и пасивите към датата на финансовите отчети и върху размера на приходите и разходите през отчетния период, както и да оповестява условни активи и пасиви. Въпреки че тези оценки се базират на най-точната преценка на текущите събития от страна на ръководството, същинските резултати може да се различават от прогнозните оценки – бел. 12 представя подробна информация за основните методи и допускания при определяне на справедливата стойност на финансовите активи държани за продажба за целите на отчитането и оповестяването.

2.2. Промени в счетоводната политика

Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2017 г.

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2017г.:

МСС 7 „Отчети за паричните потоци“ (изменен) в сила от 1 януари 2017 г., приет от ЕС. Тези изменения изискват допълнително оповестяване, което ще позволи на ползвателите на финансови отчети да оценят промените в задължения, произтичащи от финансовата дейност. Дружеството категоризира тези промени като промени, произтичащи от парични потоци и непарични промени с допълнителни категории съгласно изискванията на МСС 7.

МСС 12 „Данъци върху дохода“ (изменен) в сила от 1 януари 2017 г., приет от ЕС. Тези изменения са във връзка с признаването на отсрочени данъчни активи за неизползвани загуби и поясняват как да се отчитат счетоводно отсрочени данъчни активи относно дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност.

Годишни подобрения на МСФО 2014-2016 г., в сила от 1 януари 2018 г., все още не са приети от ЕС, свързани както следва с: МСФО 1 “Прилагане за първи път на МСФО”, МСС 28 “Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия” и МСФО 12. Измененията на МСФО 12 са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017 г.

Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Дружеството

Към датата на изготвяне на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2017 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

Промените са свързани със следните стандарти:

МСФО 4 „Застрахователни договори“ (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС;

МСФО 9 „Финансови инструменти“ в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС. Този стандарт заменя МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“. Новият стандарт въвежда значителни промени в класификацията и оценяването на финансови активи и нов модел на очакваната кредитна загуба за обезценка на финансови активи.

МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“ в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС. Този стандарт заменя МСС 18 „Приходи“, МСС 11 „Договори за строителство“ и свързани с тях разяснения и въвежда нов модел за признаване на приходите на базата на контрол. Новият стандарт променя

правилата за определяне дали приходите са признават към даден момент или през даден период от време и води до разширяване и подобряване на оповестяванията относно приходите. МСФО 15 е базирано на основен принцип, който изисква Дружеството да признава приход по начин, който отразява прехвърлянето на стоки или предоставянето на услуги на клиентите и в размер, който отразява очакваното възнаграждение, което дружеството ще получи в замяна на тези стоки или услуги. Дружеството е в процес на оценяване на ефекта от първоначалното прилагане на МСФО 15.

МСФО 15 Приходи от договори с клиенти (изменен) – в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г.

МСФО 16 „Лизинги“ в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС. Този стандарт заменя указанията на МСС 17 и въвежда значителни промени в отчитането на лизинги особено от страна на лизингополучателите.

Съгласно МСС 17 от лизингополучателите се изискваше да направят разграничение между финансов лизинг (признат в баланса) и оперативен лизинг (признат извънбалансово). МСФО 16 изисква лизингополучателите да признават лизингово задължение, отразяващо бъдещите лизингови плащания, и „право за ползване на актив“ за почти всички лизингови договори. МСС е включил право на избор за някои краткосрочни лизинги и лизинги на малоценни активи; това изключение може да бъде приложено само от лизингополучателите. Счетоводното отчитане от страна на лизингодателите остава почти без промяна. Съгласно МСФО 16 за договор, който е или съдържа лизинг, се счита договор, който предоставя правото за контрол върху ползването на актива за определен период от време срещу възнаграждение.

Годишни подобрения на МСФО 2014-2016 г., в сила от 1 януари 2018 г., все още не са приети от ЕС, свързани както следва с: МСФО 1 “Прилагане за първи път на МСФО”, МСС 28 “Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия” и МСФО 12. Измененията на МСФО 1 и МСС 28 са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г.

Стандарти и разяснения, издадени от МСС, които все още не са приети от ЕС

МСФО 2 „Плащане на базата на акции“ (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС;

МСФО 9 „Финансови инструменти“ (изменен) - Предплащания с отрицателно компенсиране, в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС;

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменени), датата на влизане в сила още не е определена, все още не са приети от ЕС;

МСФО 12 “Оповестяване на дялови участия в други предприятия” - Пояснения относно обхвата на стандарта, в сила от 1 януари 2017 г., все още не е приет от ЕС;

МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС;

МСФО 17 „Застрахователни договори“ в сила от 1 януари 2021 г., все още не е приет от ЕС;

МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменен) - Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС;

МСС 40 “Инвестиционни имоти” (изменен) - Трансфер на инвестиционни имоти в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС;

КРМСФО 22 “Сделки и авансови плащания в чуждестранна валута” в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС;

КРМСФО 23 “Несигурност относно отчитането на данък върху дохода” в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС;
Годишни подобрения на МСФО 2015-2017 г., свързани с МСФО 3, МСФО 11, МСС 12 и МСС 23.

Дружеството очаква приемането на тези нови стандарти, изменения на съществуващи стандарти и нови разяснения да не окаже съществен ефект върху финансовия му отчет в периода на първоначалното им прилагане.

Оценка на ефекта от прилагане за пръв път на МСФО 9 и МСФО 15

Във връзка с прилагането на МСФО 9 и МСФО 15, считано от 01.01.2018 г., на 08.12.2017 г. се проведе заседание на УС на дружеството. Бе взето решение за създаване на работни групи, които да извършат анализ и изготвят предложение за евентуална прекласификация съгласно МСФО 9 на финансовите активи и да изчислят ефекта върху финансовото състояние на фонда и съответно правен и бизнес преглед на договорите и сделките, съгласно които фонда генерира приходи през 2017 г., съгласно МСФО 15.

Текущите доклади на работните групи в изпълнение на решенията на УС, отчитат следните резултати:

1. Във връзка с МСФО 9 работната група докладва, че няма установени към датата на настоящия доклад, значими ефекти от прекласификацията на финансовите активи, съответно начина на отчитане и оповестяване на същите.

2. По отношение на МСФО 15 работната група докладва, че няма установени към датата на настоящия доклад, значими ефекти от прегледа на договорите, условията и правилата за удържане на таксите от съответните фондове. В тази връзка предстои да се внесе по-аргументиран доклад на работната група, относно това, че МСФО 15 няма да има ефект върху начина на отчитане и оповестяване на приходите от пенсионната дейност на дружеството и управляваните от него фондове, доколкото същите са подробно регламентирани и регулирани в КСО и свързаните с това Наредби на КФН.

2.3. Действащо предприятие

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството е направило преценка на способността на пенсионното дружество да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Дружеството и изпълнените мерки за увеличаване на капитала му през 2017 г. във връзка с изискуемия минимален коефициент за капиталова адекватност, ръководството счита, че дружеството има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на настоящия финансов отчет.

2.4. Функционална валута и валута на представяне

За Дружеството функционална валута е националната валута на Република България – лев (“лева”). Финансовият отчет е изготвен и представен в хиляди лева (хил. лв.).

2.5. Чуждестранна валута

Операциите в чуждестранна валута, т.е. операциите, деноминирани във валута различна от лева, който е функционалната валута на Дружеството, се отчитат по обменния курс, валиден в деня на сделката. Валутно-курсните разлики, възникнали при извършването на такива сделки и от

преоценката на парични активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се включват в резултата за периода.

Паричните активи и пасиви, деноминирани във валута, са оценени в лева по официалния курс на БНБ както следва:

Валута	31.12.2017	31.12.2016
EUR*	1.95583	1.95583
USD	1.63081	1.85545

* фиксиран курс в съответствие със Закона за Българска Народна Банка

2.6. Парични средства и парични еквиваленти

За целите на финансовия отчет, Дружеството отчита като парични средства налични суми в брой, а като парични еквиваленти суми по разплащателни сметки в банки или по депозити.

2.7. Финансови активи

В съответствие с МСС 39 “Финансови инструменти: Признаване и оценяване” (МСС 39) всички финансови активи и пасиви, включително деривативните финансови инструменти, трябва да бъдат признавани и оценявани в отчета за финансовото състояние в зависимост от категорията, към която са класифицирани.

Финансови активи и пасиви държани за търгуване

Това са финансови активи и пасиви, както и всички деривативи (освен тези, посочени като хеджиращи инструменти), които са придобити или с намерението за реализиране на печалба от краткосрочните колебания в цените или в дилърския марж, или с цел реализиране на печалба от продажби в кратки срокове. Тези финансови инструменти първоначално се признават и впоследствие се преоценяват по справедлива стойност. Последващите оценки се извършват въз основа на пазарни котировки. Всички реализирани печалби от операции, както и печалби или загуби от последващи оценки се включват в отчета за всеобхватния доход. Приходите от лихви по притежаваните ценни книжа за периода, през който са били държани, се отчитат като приходи от лихви от финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Към 31 декември 2017 г. и 2016 г. финансовите активи държани за търгуване се състоят от български държавни ценни книжа. През тещущата година дружеството няма сделки с деривативни финансови инструменти.

Покупки и продажба на финансови активи, държани за търгуване се признават на датата на уреждане на сделката.

Финансови активи на разположение за продажба

Финансовите активи на разположение за продажба са тези недеривативни финансови активи, които не са класифицирани като кредити и вземания, инвестиции държани до падеж или финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Тези активи се оценяват по справедлива стойност, определена на база на котировка на пазарна цена на активен пазар. Дълговите ценни книжа, когато няма ликвиден пазар се оценяват по амортизирана стойност. Капиталовите ценни книжа, за които няма информация за пазарна цена,

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2017

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

се представят по цена на придобиване и се следят за обезценка, която се признава в отчета за всеобхватния доход.

Дивидентите от капиталовите инвестиции се отчитат като приход в момента на възникване на основание за тяхното получаване.

Към 31 декември 2017 г. финансовите активи на разположение за продажба се състоят от инвестиция в акции на „Магазини Европа“ АД и ЗД „ОЗОК Инс“ АД. Към 31 декември 2016 г. финансовите активи на разположение за продажба се състоят от инвестиция в акции на „Магазини Европа“ АД и ЗД „ОЗОК Инс“ АД.

Кредити и вземания

Кредитите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното им признаване, кредитите и вземанията се оценяват по амортизирана стойност, с използването на метода на ефективния лихвен процент, намалена с провизията за обезценка. Методът на ефективната лихва представлява метод за определяне на амортизираната стойност на финансов инструмент и за разпределяне на прихода/разхода от него за определен период от време. Ефективният лихвен процент е лихвата, която точно дисконтира очакваните бъдещи парични постъпления или плащания (включително всички получени такси и други надбавки или отбивки) за очаквания живот на финансовия инструмент или, когато е подходящо за по-кратък период, до балансовата му стойност. Амортизацията по ефективния лихвен процент се включва във финансовите приходи в отчета за всеобхватния доход. Загубите от обезценка се признават в отчета за всеобхватния доход като финансови разходи.

Отписване и нетиране на финансови активи

Един финансов актив се отписва на вальора, след като Дружеството няма повече контрол върху договорните права и е прехвърлило в значителна степен рисковете от собствеността върху актива. Това се получава, когато правата се реализират, валидността им е изтекла или са откупени. Един финансов пасив се отписва, когато е погасен.

Финансовите активи и пасиви се нетират, а нетната стойност се отчита в отчета за финансовото състояние, само когато Дружеството има влязло в сила законно право да нетира признатите стойности, а сделките са предвидени да бъдат уредени на нетна основа.

Обезценка на финансови активи

Към края на всеки отчетен период Дружеството определя дали са налице обективни доказателства за обезценка на определен финансов актив или група финансови активи. Финансов актив или група финансови активи се считат за обезценени само ако са налице обективни доказателства за обезценка в следствие на едно или повече събития, които са настъпили след придобиване на актива/групата активи и тези събития имат ефект върху очакваните парични потоци на актива/групата активи.

Обективни доказателства за обезценка включват следното:

- Значителни финансови затруднения на емитента/длъжника;
- Неизпълнение на договор, включително неплащане или забава при плащане на главница или лихви;
- Преструктуриране на дълга поради икономически или юридически причини в следствие на финансови затруднения на емитента/длъжника;

- Вероятност за фалит или друга финансова реорганизация за емитента/длъжника;
- Изчезване на активен пазар на финансовия актив поради финансови затруднения на емитента/длъжника.

Изчезването на активен пазар за дадена ценна книга, т.е. вече не се търгува, не е доказателство за обезценка само по себе си. Понижаването на кредитния рейтинг на даден емитент, както и спад на справедливата стойност на финансов актив под неговата цена на придобиване също не са доказателства за обезценка без наличието на други фактори.

За финансови активи, отчитани по амортизирана стойност, стойността на загубата от обезценка е разликата между балансовата стойност на активите и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент.

С изключение на финансовите активи на разположение за продажба, ако в последващ период стойността на загубата от обезценка намалее и намалението може обективно да се препише на събитие след признаването на обезценката, предходната призната загуба от обезценка се отразява в отчета за всеобхватния доход до степента, до която балансовата стойност на инвестицията в деня, в който обезценката се отразява, не превишава стойността, която амортизираната стойност би имала, ако не се признава обезценка.

2.8. Финансови пасиви

Финансовите пасиви, които не са определени при придобиването им за отчитане по справедлива стойност в печалбата или загубата, се отчитат по амортизирана стойност. Първоначално те се признават по “себестойност”, т.е. справедливата стойност на получените парични потоци при възникване на пасива, намалени с разходите по сделката. Впоследствие всяка разлика между нетните парични потоци и остатъчната стойност се признава в нетния доход за периода по метода на ефективната лихва за срока на пасива.

Търговски и други задължения са финансови пасиви възникнали от директно получаване на стоки, услуги, парични средства или парични еквиваленти от доставчици и кредитори. След първоначалното признаване кредитите и търговските задълженията, които са без фиксиран падеж се отчитат по оценената при придобиването им стойност.

2.9. Имоти, машини и съоръжения

Имоти, машини и съоръжения включват материални активи с полезен срок на експлоатация повече от една година. Стойностният праг на същественост е 700 лв. Първоначално се отчитат по цена на придобиване, която включва покупната цена, включително митата и невъзстановимите данъци върху покупката, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние за предвидената му употреба.

Последващите разходи, свързани с отделен имот, машина, съоръжение и оборудване, които вече са признати, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно дружеството да има икономически ползи над тези от първоначално оценената стандартна ефективност на съществуващия актив.

След първоначалното признаване за актив всеки отделен имот, машина, съоръжение или оборудване се отчита по цена на придобиване, намалена с всички натрупани амортизации, както и натрупаните загуби от обезценяване.

Ръководството на дружеството преразглежда балансовата стойност на имотите, машините, съоръженията и оборудването и определя тяхната възстановима стойност. В случаите, когато

отчетната стойност на актива е по-висока от очакваната му възстановима стойност, активът се обезценява и Дружеството признава загуба от обезценка.

Даден имот, машина, съоръжение или оборудване се отписва от отчета за финансовото състояние при продажба или когато активът окончателно бъде изваден от употреба и не се очакват никакви други икономически ползи. При продажба на дълготрайни активи, разликата между балансовата стойност и продажната цена на актива се отчита като печалба или загуба в текущия период.

Имотите, машините, съоръженията и оборудването се амортизират по линейния метод през техния полезен срок на експлоатация. Използват се следните годишни амортизационни норми по отделните групи активи:

	<u>За счетоводни цели</u>	<u>За данъчни цели</u>
Сгради	4%	4%
Машини, апаратура	30%	30%
Компютри	50%	50%
Автомобили	25%	25%
Други	15%	15%

Начисляването на разходи за амортизация започва от деня, след деня, в който амортизируемият актив е въведен в употреба.

2.10. Нематериални активи

Нематериалните активи представляват лицензии, програмни продукти и други. Първоначално нематериалните активи се отчитат по себестойност, която включва покупната цена, включително митата и невъзстановимите данъци върху покупката, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние за предвидената му употреба.

Последващите разходи за нематериален актив след неговото придобиване се отчитат като разход в момента на неговото възникване, освен в следните случаи:

- когато има вероятност разходите да спомогнат на актива да генерира повече бъдещи икономически ползи от първоначално предвидените;
- когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и съотнесени към актива.

Ако посочените условия са изпълнени, последващите разходи се добавят към себестойността на нематериалния актив.

Последващите разходи по признат нематериален актив се отчитат като разход, ако тези разходи са необходими за поддържане първоначално предвиденото стандартно състояние на актива.

След първоначалното признаване нематериалният актив се отчита по себестойност, намалена с натрупаната амортизация и евентуални натрупани загуби от обезценка.

Дружеството оценява дали полезният живот на нематериален актив е ограничен или неограничен и ако е ограничен, продължителността на, или броя на производствените или сходни единици, съставляващи този полезен живот.

Нематериален актив се разглежда като имащ неограничен полезен живот когато, на базата на анализ на съответните фактори, не съществува предвидимо ограничение за периода, през който се очаква активът да генерира нетни парични потоци за Дружеството.

Нематериалните активи с ограничен полезен живот се амортизират, а нематериалните активи с неограничен полезен живот не се амортизират.

Нематериалните активи, които подлежат на амортизация се амортизират по линейния метод през техния полезен срок на експлоатация. Използват се следните годишни амортизационни норми по отделните групи активи:

	<u>За счетоводни цели</u>	<u>За данъчни цели</u>
Програмни продукти	50%	50%
Други	15%	15%

Начисляването на разходи за амортизация започва от деня, следващ деня, в който амортизируемият актив е въведен в употреба.

2.11. Задължения към персонала и провизии за дългосрочни доходи на персонала

Задължения към персонал включват задължения на Дружеството по повод на минал труд, положен от наетия персонал, и съответните осигурителни вноски, които се изискват от законодателството. Съгласно изискванията на МСС 19 Доходи на наети лица се включват и начислените краткосрочни доходи на персонала с произход неползвани отпуски на персонала и начислените на база на действащите ставки за осигуряване, осигурителни вноски върху тези доходи.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда предприятията в страната са задължени при прекратяване на трудовите правоотношения със служител, който е достигнал пенсионна възраст да му изплащат еднократна сума за обезщетение от 2 до 6 работни заплати в зависимост от трудовия му стаж в Дружеството. Дружеството е изчислило евентуалния размер на задължението за това обезщетение, но поради несъществен му размер, както и ниската средна възраст на персонала не е начислило провизия в настоящия годишен финансов отчет.

2.12. Провизии

Провизиите са задължения с неопределена срочност или сума. Провизии се признават по повод на конструктивни и правни задължения възникнали в резултат на минали събития, съгласно изискванията на МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи.

Правно задължение е задължение, което произлиза от:

- договор (според неговите изрични клаузи и по подразбиране);
- законодателство; или
- друго действие на закона.

Конструктивно задължение е задължение, което произлиза от действията на Дружеството, когато:

- на базата на установена тенденция на предходна практика, публикувани политики или достатъчно специфично текущо твърдение Дружеството е показало на други страни, че е готово да приеме определени отговорности; и
- като резултат Дружеството създава у другите страни определено очакване, че ще изпълни тези отговорности.

Провизия се признава тогава, когато:

- Дружеството има настоящо задължение (правно или конструктивно) като резултат от минали събития;
- има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток ресурси, съдържащ икономически ползи; и
- може да бъде направена надеждна оценка на стойността на задължението.

Ако тези условия не са изпълнени, провизия не се признава.

Провизиите се признават по най-добрата приблизителна оценка на ръководството на Дружеството към края на отчетния период за разходите, необходими за уреждане на настоящото задължение.

Признатите суми на провизии се преразглеждат към всеки край на отчетен период и се преизчисляват с цел да се отрази най-добрата текуща оценка.

2.13. Данъци

Дружеството начислява текущи данъци съгласно българското законодателство. Данъкът върху печалбата се изчислява на база на облагаемата печалба за периода, определена в съответствие с правилата, установени от данъчните власти, по силата на които се плащат (възстановяват) данъци.

Данъчният ефект, свързан със сделки или други събития, отчетени в отчета за всеобхватния доход, също се отчита в отчета за всеобхватния доход, и данъчният ефект, свързан със сделки и други събития, отчетени директно в собствения капитал, също се отнася директно в собствения капитал.

Задълженията по отсрочени данъци се отчитат за всички временни разлики, подлежащи на данъчно облагане, освен в случаите, когато възникват от първоначалното отчитане на актив или пасив при сделка, за която към момента на сделката не дава отражение, нито на счетоводната, нито на данъчната печалба (данъчна загуба).

Отсрочените данъчни вземания се отчитат за всички временни разлики, подлежащи на приспадане, до степента, до която е вероятно да има налична облагаема печалба, срещу която да се извършат съответните приспадания по отсрочени данъчни вземания. Това не се отнася за случаите, когато те възникват от първоначалното отчитане на актив или пасив при сделка, за която към момента на сделката не дава отражение, нито на счетоводната, нито на данъчната печалба (данъчна загуба).

Отсрочени данъци се признават като приход или разход и се включват в нетната печалба за периода, освен в случаите, когато тези данъци възникват от сделка или събитие, отчетено за същия или различен период директно в собствения капитал. Отсрочени данъци се начисляват в или приспадат директно от собствения капитал, когато тези данъци се отнасят за позиции, които се начисляват или приспадат през същия или различен период директно в собствения капитал.

2.14. Предплатени разходи

В предплатените разходи се включват договорени и документирани разходи, платени през текущата година, част от които се отнасят за следващи отчетни периоди (застраховки, абонаменти и други).

2.15. Капитал и специализирани резерви

Собственият капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Финансовият резултат включва текущия за периода финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби, определени от отчета за всеобхватния доход.

Дружеството, осъществявайки дейността си по управление на Фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, гарантира изпълнението на задълженията към осигурените лица като формира специализирани резерви, съгласно изискванията на Кодекса за социално осигуряване.

Резерв за гарантиране на минимална доходност:

Съгласно разпоредбите на Кодекса за социално осигуряване (КСО) дружеството заделя резерв за гарантиране на минималната доходност за управляваните от него фондове за допълнително задължително пенсионно осигуряване в размер на 1% от стойността на нетните активи на съответния фонд към края на всеки месец. Резервът за гарантиране на минимална доходност се формира от собствени средства на Дружеството. Заделените резерви се инвестират и отчитат отделно от оборотния портфейл от собствени средства на Дружеството според изискванията на КСО.

Резервът за гарантиране на минимална доходност се използва при определени условия, когато управляваните от Дружеството фондове за задължително допълнително пенсионно осигуряване имат доходност по-ниска от изискваната от Комисията за финансов надзор, изчислена на база на всички други подобни фондове за последните 24 месеца. В случай че се наложи използването на резерв за гарантиране на минимална доходност, Дружеството прехвърля средства към съответния фонд, и тези средства се разпределят по партидите на осигурените лица.

Пенсионни резерви:

Съгласно изискванията на КСО, Дружеството заделя пенсионни резерви с цел изплащане на пожизнени пенсии на лицата, преживели по-дълго от предварителните актюерски разчети. Пенсионният резерв се формира от собствени средства на Дружеството и от средства на починали осигурени лица от УПФ и ДПФ, които нямат наследници.

2.16. Приходи от дейността

Основните приходи на Дружеството представляват такси и удръжки от управление на активите на Фондовете и са определени съгласно законовите изисквания и вътрешните правила в съответните Фондове. В Правилника за дейността на съответния Фонд са описани вида на таксите, техния размер и момента, в който се удържат.

Дружеството реализира и приход от управлението на собствен портфейл от финансови активи, придобити със средства от капитала на Дружеството.

2.17. Комисиионни на осигурителни посредници

За осъществяване на дейността по допълнително пенсионно осигуряване Дружеството има сключени договори за осигурително посредничество с физически и юридически лица. Размерът на комисионното възнаграждение на всеки осигурителен посредник се определя съгласно сключения договор за осигурително посредничество.

2.18. Финансови приходи и разходи

Приходите от лихви и разходите за лихви за всички лихвоносни инструменти се признават в резултата за периода по метода на ефективната лихва.

Разликите от промените на справедливата стойност на финансовите активи държани за търгуване, както и разликата между отчетната стойност и продажната цена при сделки с тях, се признават като текущ финансов приход или разход.

2.19. Разходи

Разходи се признават, когато възникне намаление на бъдещите икономически изгоди, свързани с намаление на актив или увеличение на пасив, което може да бъде оценено надеждно. Признаването на разходите за текущия период се извършва тогава, когато се начисляват съответстващите им приходи.

Когато икономическите изгоди се очаква да възникнат през няколко отчетни периода и връзката на разходите с приходите може да бъде определена само най-общо или косвено, разходите се признават на базата на процедури за систематично и рационално разпределение.

Разход се признава незабавно в отчета за всеобхватния доход, когато разходът не създава бъдеща икономическа изгода или когато и до степента, до която бъдещата икономическа изгода не отговаря на изискванията или престане да отговаря на изискванията за признаване на актив в отчета за финансовото състояние.

Разходите се отчитат на принципа на текущо начисляване. Оценяват се по справедливата стойност на платените или предстоящи за плащане суми.

2.20. Информация за справедлива стойност

Дружество прилага МСФО 13 „Оценяване по справедлива стойност“ за първи път през 2013 г. МСФО 13 се прилага, когато в друг МСФО се изисква или позволява оценяване по справедлива стойност или оповестяване на оценяването по справедлива стойност, както на финансови инструменти, така и на нефинансови активи. Стандартът не е приложим за операциите с плащане на базата на акции, попадащи в обхвата на МСФО 2 "Плащане на базата на акции", лизинговите операции в рамките на обхвата на МСС 17 "Лизинг"; както и по отношение на оценките, които имат някои сходства с оценяването по справедлива стойност, но не представляват такава - като оценката по нетна реализируема стойност в МСС 2 "Материални запаси" или по стойността в употреба в МСС 36 "Обезценка на активи".

МСФО 13 определя справедливата стойност като цената за продажба на актив или за прехвърляне на пасив при обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценяване на основен (или най-изгоден) пазар при текущи пазарни условия. Справедливата стойност според МСФО 13 е продажна цена, независимо дали тази цена е непосредствено достъпна или определена чрез друг метод за остойностяване.

Съгласно МСФО 13 не се изисква оповестяване на сравнителната информация, представена за периодите преди първоначалното прилагане на стандарта. Освен допълнителните оповестявания, приложението на МСФО 13 няма съществено влияние върху сумите отчетени в настоящите финансови отчети.

Определяне на справедлива стойност, методи на остойностяване

Някои от активите и пасивите на Дружеството се оценяват по справедлива стойност за целите на финансовото отчитане. За тези активи и пасиви, както и за активите и пасивите, за които се изисква оповестяване на оценената справедлива стойност Дружеството оповестява нивото в йерархията на справедливите стойности, към което оценките на справедливата стойност са категоризирани в

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2017

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

цялостния им обхват, всяко значимо прехвърляне между ниво 1 и ниво 2 от йерархията на справедливите стойности и причините за него, както и равнение от началните към крайните салда за оценките подлежащи на ниво 3.

Йерархия на справедлива стойност

Дружеството използва следната йерархия за определяне и оповестяване на справедливата стойност:

- Ниво 1 – Оценка на справедлива стойност, базирана директно на ценови котировки на активен пазар за идентични активи или пасиви;
- Ниво 2 – Оценка на справедлива стойност, базирана на наблюдаеми данни, различни от тези в ниво 1, но основани директно или индиректно на тях и съотносими към актива или пасива;
- Ниво 3 – Оценка на справедлива стойност посредством оценъчни техники, включващи данни за актива или пасива, които не са основани на налична пазарна информация (ненаблюдаеми данни).

В процеса на определяне на справедливата стойност на активите и пасивите, Дружеството използва пазарна информация доколкото такава е налична. Където информация от ниво 1 в йерархията на справедливите стойности не е налична, Дружеството прилага методи за остойностяване използващи максимално наблюдаеми хипотези и свежда до минимум използването на ненаблюдаемите такива. Методите за остойностяване, използвани за оценяване на справедливата стойност, се прилагат последователно.

Информация относно използваните методи за остойностяване при определяне на справедливата стойност на съответните активи и пасиви, е оповестена в бел. 12 и 15.

Следната таблица обобщава информация за активите, представени по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние към 31 декември 2017:

31.12.2017	Балансова стойност	Ниво 1 - котирана пазарна цена	Ниво 2 - Техника за оценяване - наблюдавани пазарни нива	Ниво 3 - Техника за оценяване - не наблюдавани пазарни нива
Активи, оценени по справедлива стойност				
Финансови активи държани за търгуване	2 611	2 611	-	-
Финансови активи на разположение за продажба	1 103	-	-	1 103
ОБЩО	3 714	2 611	-	1 103

Следната таблица обобщава информация за активите, представени по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние към 31 декември 2016:

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2017

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

31.12.2016	Балансо- ва стойност	Ниво 1 - котирана пазарна цена	Ниво 2 - Техника за оценяване - наблюдавани пазарни нива	Ниво 3 - Техника за оценяване - не наблюдавани пазарни нива
Активи, оценени по справедлива стойност				
Финансови активи държани за търгуване	2 612	2 612	-	-
Финансови активи на разположение за продажба	1 108	-	-	1 108
ОБЩО	3 720	2 612	-	1 108

През 2017 и 2016 г. не са извършвани прехвърляния между ниво 1 и ниво 2.

За всички останали финансови активи и пасиви, Ръководството счита че балансовата стойност не се отклонява съществено от справедливата към 31 декември 2017 и 31 декември 2016.

2.21. Сравнителна информация

Представянето и класификацията на статиите във финансовия отчет се запазват през различните отчетни периоди, за да се осигури съпоставимост на сравнителната информация. Промяна на сравнителната информация във финансовия отчет се прави, ако е налице един от следните фактори:

- В резултат на настъпила значителна промяна в характера на дейността на Дружеството или при преглед на финансовия отчет, ръководството определи, че друго представяне или класификация ще бъдат по-подходящи;
- Даден МСФО изисква промяна в представянето;
- Корекция на грешка в предходен период;
- Промяна на счетоводната политика.

При наличие на някой от тези фактори, сравнителните данни за всеки от отчетните периоди се променят, за да се постигне съпоставимост на информацията.

3. Приходи от управление на пенсионни фондове

3.1. Приходи, свързани с управление на Универсален пенсионен фонд:

	2017	2016
Такса от осигурителни вноски	753	637
Инвестиционна такса	926	825
Общо:	1 679	1 462

3.2. Приходи, свързани с управление на Професионален пенсионен фонд:

	2017	2016
Такса от осигурителни вноски	282	269
Инвестиционна такса	376	376
Общо:	658	645

3.3. Приходи, свързани с управление на Доброволен пенсионен фонд:

	2017	2016
Такса от осигурителни вноски	27	18
Инвестиционна такса	51	34
Встъпителна такса	15	1
Други такси	-	1
Такси за прехвърляне на осигурени лица в други ДПФ	2	2
Общо:	95	56

За управление на активите на Фондовете за 2017 г. Дружеството получава такси и удържки, регламентирани съгласно изискванията на КСО и определени в Правилниците за организацията и дейността на УПФ, ППФ и ДПФ, както следва:

От Универсален пенсионен фонд:

- такса в размер на 4,0 % от всяка осигурителна вноска. Таксата не се удържа върху прехвърлени средства от универсален пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество;
- инвестиционна такса в размер на 0.85 % годишно върху стойността на нетните активи на фонда, в зависимост от периода, през който са били управлявани от дружеството.

От Професионален пенсионен фонд:

- такса в размер на 4.25 % от всяка осигурителна вноска. Таксата не се удържа върху прехвърлени средства от професионален пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество;
- инвестиционна такса в размер на 0.85 % годишно върху стойността на нетните активи на фонда, в зависимост от периода, през който са били управлявани от дружеството.

От Фонда за допълнително доброволно пенсионно осигуряване:

- Еднократна встъпителна такса за откриване на индивидуална партида в размер от 1 до 10 лв., съгласно Правилника за организацията и дейността на Фонда;

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2017

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

- Удръжка от 0.5 % до 4 % от всяка осигурителна вноска съгласно Правилника за организацията и дейността на Фонда;
- Инвестиционна такса в размер на 10 % от дохода, реализиран от инвестиране на средства;
- Такса в размер на 20 лв. при всяко прехвърляне на средства по индивидуалната партида от един фонд в друг. Таксата се заплаща от осигуреното лице по сметка на дружеството;
- Удръжка в размер на 10 % от изтеглената сума но не повече от 20 лв. преди настъпване на осигурителен случай. При настъпване на осигурителен случай такса не се дължи.

4. Приходи от лихви

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Лихви от финансови активи държани за търгуване	98	109
Лихви от банкови депозити	-	3
Общо:	<u><u>98</u></u>	<u><u>112</u></u>

5. Други финансови приходи/ (разходи), нетно

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Приходи от промяна в справедливата стойност на финансови активи и приходи от операции с финансови активи	79	56
Разходи от промяна в справедливата стойност на финансови активи и разходи по операции с финансови активи	(51)	(74)
Други, нето	(10)	(14)
Общо:	<u><u>18</u></u>	<u><u>(32)</u></u>

6. Оперативни разходи

6.1. Разходи за материали

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Разходи за служебни автомобили (гориво, поддръжка, транспортни разходи)	23	21
Разходи за формуляри, свързани с дейността на Дружеството	8	13
Разходи за дълготрайни активи под прага на същественост	8	3
Разходи за офис консумативи	4	5
Разходи за рекламни материали	16	9
Други	2	6
Общо:	<u><u>61</u></u>	<u><u>57</u></u>

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2017

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

6.2. Разходи за външни услуги

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Разходи за комисионни на осигурителни посредници	207	295
Разходи за осигурителни вноски върху възнаграждения на осигурителни посредници	17	21
Такси банка попечител	84	71
Разходи за наем на помещения	75	85
Разходи за абонаментни програмни продукти	104	99
Разходи за комуникации	20	25
Разходи за независим финансов одит	34	10
Разходи за преглед на активите на ПФ	96	117
Други	95	107
Общо:	<u><u>732</u></u>	<u><u>830</u></u>

7. Разходи за персонала

Към 31 декември 2017 г. персоналят на Дружеството е 60 души (2016: 62).

7.1. Разходи за заплати

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Разходи за заплати	1 282	1 402
Разходи за възнаграждения по неизползвани отпуски	5	(7)
Общо:	<u><u>1 287</u></u>	<u><u>1 395</u></u>

7.2. Разходи за осигуровки

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Разходи за осигурителни вноски на персонала	152	159
Разходи за осигуровки по неизползвани отпуски	1	(1)
Общо:	<u><u>153</u></u>	<u><u>158</u></u>

8. Други разходи

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Годишна такса към Комисията за финансов надзор	38	38
Членски внос към Българска Асоциация на дружествата за допълнително пенсионно осигуряване	16	14
Такса битови отпадъци за инвестиционни имоти, притежавани от Фондовете, управлявани от Дружеството	24	23
Разходи за командировки	2	2
Разходи за ДДПО	14	14
Други	75	38
Общо:	<u><u>169</u></u>	<u><u>129</u></u>

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2017

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

9. Специализирани резерви

9.1. Резерви за гарантиране на минимална доходност:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Резерв за гарантиране на минимална доходност за УПФ	1 189	998
Резерв за гарантиране на минимална доходност за ППФ	461	429
Общо:	<u>1 650</u>	<u>1 427</u>

9.2. Пенсионни резерви:

Съгласно разпоредбите на чл.170, ал. 3 от Кодекса за социално осигуряване (КСО) Дружество, което управлява универсален пенсионен фонд, задължително създава пенсионен резерв от момента на възникване на осигурителен случай или друго нормативно основание. Към 31 декември 2017 в Дружеството е заделен такъв резерв в размер на 11хил. лв. (2016: 8 хил. лв.).

9.3. Промени в специализираните резерви:

	Резерв за минимална доходност УПФ	Резерв за минимална доходност ППФ	Общо резерви за минимална доходност
Салдо към 01.01.2016	848	406	1 254
Изменение на резервите за минимална доходност	150	23	173
Салдо към 31.12.2016	998	429	1 427
Изменение на резервите за минимална доходност	191	32	223
Салдо към 31.12.2017	<u>1 189</u>	<u>461</u>	<u>1 650</u>

	Пенсионен резерв УПФ
Салдо към 01.01.2016	4
Изменение на пенсионните резерви	4
Салдо към 31.12.2016	8
Изменение на пенсионните резерви	3
Салдо към 31.12.2017	<u>11</u>

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2017

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

10. Имоти, машини и съоръжения

	Машини и оборудване	Компютърна техника	Транспортни средства	Други активи	Общо
Отчетна стойност					
01.Януари.16	31	61	99	12	203
Придобити	-	-	-	-	-
Отписани	-	(13)	-	-	(13)
31.Декември.16	31	48	99	12	190
Придобити	1	-	-	-	1
Отписани	-	-	-	-	-
31.Декември.17	32	48	99	12	191
Натрупана амортизация					
01.Януари.16	22	57	44	12	135
Начислена за годината	2	3	15	-	20
Отписана	-	(13)	-	-	(13)
31.Декември.16	24	47	59	12	142
Начислена за годината	2	1	15	-	18
Отписана	-	-	-	-	-
31.Декември.17	26	48	74	12	160
Нетна балансова стойност					
Към 31 декември 2016	7	1	40	-	48
Към 31 декември 2017	6	-	25	-	31

Машините, компютърната техника и транспортните средства не са заложен за обезпечаване по дългове на Дружеството.

Други активи към 31 декември 2017 г. и 2016 г. представляват ремонт на нает офис.

11. Нематериални активи

	Програмни продукти	Лицензии	Общо
Отчетна стойност			
01.Януари.16	24	241	265
Придобити	-	-	-
Отписани	(1)	-	(1)
31.Декември.16	23	241	264
Придобити	-	-	-
Отписани	-	-	-
31.Декември.17	23	241	264
Натрупана амортизация			
01.Януари.16	19	106	125
Начислена за годината	-	2	2
Отписана	1	-	1
31.Декември.16	18	108	126
Начислена за годината	-	3	3
Отписана	-	-	-
31.Декември.17	18	111	129
Нетна балансова стойност			
Към 31 декември 2016	5	133	138
Към 31 декември 2017	5	130	135

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2017

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

Към 31 декември 2017 г. в лицензии са включени лицензии с неограничен полезен живот с отчетна стойност в размер на 126 хил. лв. (2016 г.: 125 хил. лв.), които не се амортизират.

12. Финансови активи на разположение за продажба

Финансови активи на разположение за продажба към 31 декември 2017 г. представляват акции нетъргувани на регулиран пазар – 618 110 броя поименни акции с номинал 10 лв. всяка една, издадени от „Магазини Европа“ АД и 67 494 броя акции с номинал 1 лв. всяка една, издадени от ЗД „ОЗОК Инс“ АД. Инвестицията в акции издадени от „Магазини Европа“ АД е на стойност 1 038 хил. лв. и е отчетена по средно претеглената цена на придобиване, която според Дружеството най-точно отразява справедливата стойност на ценните книги, поради липсата на активен пазар за тях. Инвестицията в акции издадени от ЗД „ОЗОК Инс“ АД е изчислена и отчетена по метода на нетна балансова стойност на активите и възлиза на 65 хил. лв. Дружеството класифицира тези финансови активи в ниво 3, съгласно йерархията на справедливите стойности.

13. Вземания от пенсионни фондове

	2017	2016
Вземания от Доброволен пенсионен фонд:		
Удръжки от осигурителни вноски	2	2
Инвестиционна такса	10	8
Встъпителна такса	-	-
Общо:	12	10
Вземания от Професионален пенсионен фонд:		
Вземания от удържки от осигурителни вноски	31	44
Вземания от инвестиционна такса	33	32
Общо:	64	76
Вземания от Универсален пенсионен фонд		
Вземания от удържки от осигурителни вноски	85	85
Вземания от инвестиционна такса	76	75
Общо:	161	160
Общо вземания от пенсионни фондове:	237	246

Вземанията от пенсионни фондове представляват удържани в пенсионните фондове и дължими на Дружеството такси и удържки съгласно Правилника за дейността на съответния пенсионен фонд.

14. Други текущи вземания

	2017	2016
Начислени лихви по банкови депозити	-	1
Разходи за бъдещи периоди	8	4
Депозити по договори за наем	4	4
Други вземания	-	3
Общо:	12	12

15. Финансови активи държани за търгуване

Финансовите активи държани за търгуване представляват инвестиции в ценни книжа, издадени /или гарантирани от държавата.

Дружеството класифицира тези финансови активи в ниво на йерархия на справедливите стойности 1. За определянето на справедливите стойности на ДЦК на Република България, Дружеството използва средна цена на всяка емисия за предходния работен ден на вторичния междубанков пазар. Средната цена на емисия се формира като средноаритметична от цените „купува” и „продава”, обявени от не по-малко от трима първични дилъри на държавни ценни книжа, определена по начин, посочен в Правилата за оценка на активите и пасивите на пенсионноосигурителното дружество и на управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване.

Финансови активи, в които е инвестиран резерв за гарантиране на минимална доходност на УПФ:

Емисия	Държава	Падеж	Валута	Номинална	Справедлива	Номинална	Справедлива
				стойност	стойност	стойност	стойност
				(в хил.лв)	(в хил.лв)	(в хил.лв)	(в хил.лв)
				към	към	към	към
				31.12.2017	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2016
BG2040099223	Р България	1.1.2019	EUR	12	12	18	18
BG2040210218	Р България	29.9.2025	EUR	243	337	229	305
BG2040009214	Р България	28.1.2019	BGN	90	97	90	101
BG2040008216	Р България	16.1.2018	BGN	89	92	89	95
BG2040014214	Р България	15.7.2024	BGN	100	126	77	92
BG2030014117	Р България	22.1.2019	BGN	75	78	75	79
BG2040110210	Р България	17.2.2017	BGN	-	-	244	250
BG2040112216	Р България	18.1.2019	BGN	366	391	-	-
BG2040010212	Р България	13.7.2020	BGN	49	56	49	58
Общо:				1 024	1 189	871	998

Финансови активи, в които е инвестиран резерв за гарантиране на минимална доходност на ППФ:

Емисия	Държава	Падеж	Валута	Номинална	Справедлива	Номинална	Справедлива
				стойност	стойност	стойност	стойност
				(в хил.лв)	(в хил.лв)	(в хил.лв)	(в хил.лв)
				към	към	към	към
				31.12.2017	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2016
BG2040099223	Р България	1.1.2019	EUR	12	12	18	18
BG2040210218	Р България	29.9.2025	EUR	57	79	52	69
BG2040009214	Р България	28.1.2019	BGN	90	97	90	101
BG2040008216	Р България	16.1.2018	BGN	31	31	31	33
BG2040014214	Р България	15.7.2024	BGN	48	60	46	55
BG2030014117	Р България	22.1.2019	BGN	22	23	22	23
BG2040110210	Р България	17.2.2017	BGN	-	-	106	108
BG2040112216	Р България	18.1.2019	BGN	130	139	-	-
BG2040010212	Р България	13.7.2020	BGN	18	21	18	22
Общо:				408	462	383	429

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2017

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

Финансови активи, придобити със собствени средства от капитала на Дружеството:

Емисия	Държава	Падеж	Валута	Номинална	Справедлива	Номинална	Справедлива
				стойност	стойност	стойност	стойност
				(в хил.лв)	(в хил.лв)	(в хил.лв)	(в хил.лв)
				към	към	към	към
				31.12.2017	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2016
BG2040112216	Р България	18.1.2019	EUR	71	76	567	629
BG2040014214	Р България	05.7.2024	BGN	88	110	113	135
XS1208855889	Р България	26.3.2027	EUR	313	361	-	-
BG2040210218	Р България	29.9.2025	EUR	297	413	316	421
Общо:				769	960	996	1 185

16. Парични средства и парични еквиваленти

	31.12.2017	31.12.2016
Парични средства в брой	3	5
Парични средства по разплащателни сметки	762	84
Парични средства в срочни депозити	361	500
Общо:	1 126	589

Към 31 декември 2017 г. Дружеството има открити следните едногодишни депозити:

- 1.депозит в размер на 113 хил. лв. в „Общинска банка“ АД и датата на падеж – 13.06.2018г..
- 2.депозит в размер на 198 хил. лева в „Райфайзенбанк (България)“ ЕАД и датата на падеж – 27. 06.2018 г.
- 3.депозит в размер на 50 хил. лв. в „Юробанк България“ АД и датата на падеж – 31.08.2018г.

Към 31 декември 2016 г. Дружеството има открити следните едногодишни депозити:

- депозит в размер на 200 хил. лв. в „Общинска банка“ АД. Начислената лихва към 31 декември 2016 е в размер неподлежащ на оповестяване и се изплаща на датата на падеж – м. 07.2017 г.;
- депозит в размер на 101 хил. евро в „Райфайзенбанк (България)“ ЕАД. Начислената лихва към 31 декември 2016 е в размер неподлежащ на оповестяване и се изплаща на датата на падеж – м. 06.2017 г.;
- депозит в размер на 50 хил. лв. в „Юробанк България“ АД. Начислената лихва към 31 декември 2016 е в размер неподлежащ на оповестяване и се изплаща на датата на падеж – м. 08.2017 г.;
- депозит в размер на 52 хил. лв. в „Българо–американска кредитна банка“ АД. Начислената лихва към 31 декември 2016 е в размер на 1 хил.лв. и се изплаща на датата на падеж – м. 01.2017 г.

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2017

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

17. Капитал

Към 31 декември 2017 г. и 2016 г. акционерният капитал на Дружеството е изцяло внесен и е разпределен в поименни акции с право на глас както следва:

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Брой акции	5 495	5 000
Номинал на една акция в лева	1 000	1 000
ОСНОВЕН КАПИТАЛ	<u>5 495 000</u>	<u>5 000 000</u>

Към 31 декември 2017 г. и 2016 г. акционерната структура на Дружеството е както следва:

Име на акционера	<u>31.12.2017</u>	%	<u>31.12.2016</u>	%
„ЕЛ ЕМ ИМПЕКС“ ЕООД	2 575	46.86	2 320	46,4
„БРИКЕЛ“ ЕАД	500	9.1	450	9
„МИНА СТАНЯНЦИ” АД	277	5.04	250	5
„СТИМЕРГ” АД	250	4.55	250	5
„ПРИБОР ИНВЕСТ” ЕООД	250	4.55	250	5
„ТОПЛОФИКАЦИЯ БУРГАС” ЕАД	533	9.7	480	9,6
„ТОПЛОФИКАЦИЯ ВРАЦА” ЕАД	533	9.7	480	9,6
„АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ” ЕАД	522	9.5	470	9,4
„ОЗК ЗАСТРАХОВАНЕ” АД	55	1	50	1
ОБЩО АКЦИИ	<u>5 495</u>	<u>100</u>	<u>5 000</u>	<u>100</u>

С протокол от проведено Общо събрание на акционерите от 25.09.2017 г. е взето решение за увеличение на капитала на дружеството, чрез издаване на нови 2 500 броя акции с номинална стойност 1 000 лева всяка една. В изпълнение на взетото решение, капиталът на дружеството е увеличен през 2017 г. с 495 хил.лева, като са записани и платени 495 броя акции.

18. Задължения към персонала

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Задължения към персонал, в т.ч.	123	134
за <i>неизползвани отпуски</i>	27	22
Задължения към социално осигуряване, в т.ч.	28	27
за <i>неизползвани отпуски</i>	5	4
Общо:	<u>151</u>	<u>161</u>

19. Търговски задължения

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Задължения към доставчици	89	94
Общо:	<u>89</u>	<u>94</u>

20. Данъчни задължения

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Данък върху доходите на физическите лица	10	11
Други	2	3
Общо:	<u>12</u>	<u>14</u>

21. Други задължения

	31.12.2017	31.12.2016
Провизии за задължения	-	44
ТБО за инвестиционните имоти, притежавани от Фондовете, управлявани от Дружеството	-	64
Други	6	7
Общо:	6	115

22. Отсрочени данъчни активи и разходи за данъци

Поради отчитането на данъчни загуби за 2017 г. Дружеството не отчита текущ разход за данък. Дружеството не признава отсрочен данъчен актив във връзка с данъчна загуба подлежаща на приспадане, поради несигурност по отношение на реализирането на бъдещи облагаеми печалби, които да позволят оползотворяване на данъчния кредит.

23. Свързани лица и сделки със свързани лица

Лицата се считат за свързани, ако една от страните има възможност да упражнява контрол или значително влияние върху другата при взимането на финансови или оперативни решения, или са поставени под съвместен контрол от страна на трето лице.

Дружеството счита за свързани лица: Универсален пенсионен фонд „Топлина“, Професионален пенсионен фонд „Топлина“ и Доброволен пенсионен фонд „Топлина“, „Ел Ем Импекс“ ЕООД и останалите акционери, както и членовете на ръководството и свързаните с тях дружества.

Балансите по сделки със свързани лица и съответните разходи и приходи към 31 декември 2017 и 2016 са, както следва:

Сделки и салда	Свързано лице	2017	2016
Приходи от такси за управление на пенсионните фондове	УПФ „Топлина“	1 679	1 462
	ППФ „Топлина“	658	645
	ДПФ „Топлина“	93	54
Разходи за ДДПО	ДПФ „Топлина“	14	14
Разходи за наем на помещения	„Лазерни и оптични технологии“ АД	29	27
Вземания от пенсионните фондове, управлявани от Дружеството	УПФ „Топлина“	161	160
	ППФ „Топлина“	64	76
	ДПФ „Топлина“	12	10

Възнагражденията на членовете на Надзорния съвет, начислени през 2017, са на обща стойност 242 хил. лв. (2016: 258 хил. лв.). Възнагражденията на членовете на Управителния съвет, начислени през 2017 са на обща стойност 336 хил. лв. (2016: 336 хил. лв.).

24. Управление на риска

Дружеството е изложено на следните видове риск при операциите си с финансови инструменти: кредитен риск, пазарен риск, ликвиден риск, политически риск, регулаторен риск. Управлението на риска на портфейла от инвестиции се извършва съгласно правилата за управление на риска и изискванията на пенсионното законодателство.

24.1. Кредитен риск

Кредитният риск представлява вероятността от загуба поради невъзможност на контрагента да посрещне задълженията си в срок. Кредитният риск е свързан основно с портфейла от облигации и депозити на Дружеството. ПОД „Топлина“ АД използва външни източници на информация за оценка на този риск - основно международно признати кредитни агенции (Moody's, S&P, Fitch Ratings, БАКР). В случаите когато дадена облигация няма присъден кредитен рейтинг, се извършва анализ на кредитоспособността на емитента.

Дълговите ценни книжа представляват 49,70 % от активите на Дружеството или 2 611 хил. лв., като всичките са в Български ДЦК.

Инвестициите в ДЦК към 31 декември 2017 по емитент и кредитен рейтинг.

Код на емисията (ISIN)	Емитент	Падеж на емисията	Стойност	Рейтинг	Рейтингова агенция
BG2040008216	Република България	16.01.2018	123	BBB-	S&P
BG2040099223	Република България	1.01.2019	24	BBB-	S&P
BG2040112216	Република България	18.01.2019	606	BBB-	S&P
BG2030014117	Република България	22.01.2019	101	BBB-	S&P
BG2040009214	Република България	28.01.2019	194	BBB-	S&P
BG2040010212	Република България	13.07.2020	77	BBB-	S&P
BG2040014214	Република България	15.07.2024	296	BBB-	S&P
BG2040210218	Република България	29.09.2025	829	BBB-	S&P
XS1208855889	Република България	26.03.2027	361	BBB-	S&P
Общо:			2 611		

Инвестициите на Дружеството в български ДЦК са изложени на кредитния риск на Република България, и за тях имплицитно се прилага кредитния рейтинг на Република България. Кредитният рейтинг на Република България е на „Инвестиционно“ ниво BBB+ според S&P. При прилагането на симулационен сценарий, при който икономическите показатели на Република България като бюджетен дефицит, ръст на БВП, съотношение дълг/БВП, размер на държавния дълг и др. се влошат, се прогнозира спад общо на инвестициите в Български ДЦК с 5%, стойността на активите би намаляла с 131 хил. лева или 2.49% от общите активите на Дружеството.

Дружеството няма инвестиции в корпоративни облигации към 31 декември 2017 г.

Банковите депозити на Дружеството са със срок на падежа до 1 година. Изборът на банката за депозиране се извършва, като предварително се извършва анализ на финансовото състояние на банките на база публикуваните от БНБ отчети и кредитни рейтинги. Периодично се следи за финансовото състояние на банките на база публикуваните от БНБ отчети, както и за промяна в кредитните им рейтинги.

Депозити към 31 декември 2017 по банки и кредитни рейтинги:

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2017

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

Банка	Падеж	Стойност	Рейтинг	Рейтингова агенция
„Общинска банка“ АД	06/2018	113	Ba3	Moody's
„Райфайзенбанк (България)“ ЕАД	06/2018	198	Baa2	Moody's
„Юробанк България“ АД	08/2018	50	BB+	БАКР
Общо:		361		

ПОД ”Топлина” АД има разкрити сметки в следните банки: ТБ ”Инвестбанк” АД, с кредитен рейтинг В- от БАКР, „Българо–американска кредитна банка“ АД с кредитен рейтинг В+ от БАКР, Райфайзенбанк (България)“ ЕАД с кредитен рейтинг Baa2 от Moody's, „Юробанк България“ АД с кредитен рейтинг BB+ от БАКР и ТБ ”Общинска Банка” АД с кредитен рейтинг Ba3 от Moody's. При тях се съхраняват паричните средства на Дружеството, за които също така съществува кредитен риск. На база отчетите публикувани от БНБ и докладите на рейтинговите агенции за тези банки се следи за финансовото им състояние.

Количествено оповестяване по видове финансови активи и кредитен рейтинг:

Финансов актив	BBB	BBB-	BB+	BB-	В-	няма рейтинг	Общо
ДЦК	-	2 611	-	-	-	-	2 611
Депозити	198	-	50	113	-	-	361
Разплащателни сметки	9	-	-	502	251	-	762
Общо	207	2611	50	615	251	-	3734

Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на следните финансови активи:

Финансов актив	Балансова стойност	Максимален риск	Балансова стойност	Максимален риск
	31.12.2017		31.12.2016	
Разплащателни сметки	762	84	84	84
Вземания	249	258	258	258
Депозити	361	500	500	500
ДЦК	2 611	2 612	2 612	2 612

Дружеството не е използвало деривативи за управление на кредитния риск.

24.2. Пазарен риск

Основните компоненти на пазарния риск са лихвеният риск, валутният риск и ценовият риск. Лихвеният риск е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент поради изменение на нивото на лихвения процент влияещ върху стойността на този инструмент. Този риск е с голяма тежест в инвестиционния портфейл на Дружеството, поради факта, че 49.70 % от активите са в лихвоносни дългови ценни книжа с фиксиран купон. ПОД „Топлина” АД управлява този риск чрез наблюдение на дюрацията на портфейлно ниво и на ниво финансов инструмент. При евентуално повишение на лихвените нива със 100 базисни точки, негативният резултат за Дружеството би бил 76 хил. лева или 1.45 % от общите активи на Дружеството.

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2017

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

Следващата таблица представя чувствителността на финансовите активи и пасиви на Дружеството към промени в лихвените проценти към 31 декември 2017 :

31.12.2017	Безлихвени	С плаващ лихвен %	С фиксиран лихвен %	Общо
Нетекущи активи				
Финансови активи на разположение за продажба	1 103	-	-	1 103
Нетекущи пасиви	-	-	-	-
Излагане на дългосрочен риск	1 103	-	-	1 103
Текущи активи				
Вземания от пенсионните фондове	237	-	-	237
Други текущи вземания	12	-	-	12
Финансови активи държани за търгуване	-	24	2 587	2 611
Парични средства и парични еквиваленти	765	-	361	1 126
Текущи пасиви				
Задължения към персонал	151	-	-	151
Търговски задължения	89	-	-	89
Данъчни задължения	12	-	-	12
Други задължения	6	-	-	6
Излагане на краткосрочен риск	756	24	2 948	3 728
Общо финансови активи	2 117	24	2 948	5 089
Общо финансови пасиви	258	-	-	258
Общо излагане на лихвен риск	1 859	24	2 948	4 831

Следващата таблица представя чувствителността на финансовите активи и пасиви на Дружеството към промени в лихвените проценти към 31 декември 2016:

31.12.2016	Безлихвени	С плаващ лихвен %	С фиксиран лихвен %	Общо
Нетекущи активи				
Финансови активи на разположение за продажба	1 108	-	-	1 108
Нетекущи пасиви				
Излагане на дългосрочен риск	1 108	-	-	1 108
Текущи активи				
Вземания от пенсионните фондове	246	-	-	246
Други текущи вземания	11	-	1	12
Финансови активи държани за търгуване	-	36	2 576	2 612
Парични средства и парични еквиваленти	89	-	500	589
Текущи пасиви				
Задължения към персонал	161	-	-	161
Търговски задължения	94	-	-	94
Данъчни задължения	14	-	-	14
Други задължения	115	-	-	115
Излагане на краткосрочен риск	(38)	36	3 077	3 075
Общо финансови активи	1 454	36	3 077	4 567
Общо финансови пасиви	384	-	-	384
Общо излагане на лихвен риск	1 070	36	3 077	4 183

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2017

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

Валутният риск е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент деноминиран във валута различна от Лев и Евро поради изменение на курса на обмяна между тази валута и лев/евро. (В резултат на действащия в България Валутен борд, българският лев е фиксиран към еврото.) Към 31 декември 2017 няма активи на Дружеството деноминирани във валута различна от лев или евро.

Структура на финансовите активи и пасиви по валути към 31 декември 2017:

Активи	Лева	Евро	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	765	-	765
Банкови депозити	163	198	361
Финансови активи държани за търгуване	791	1 820	2 611
Финансови активи на разположение за продажба	1 103	-	1 103
Вземания от пенсионни фондове	237	-	237
Други текущи вземания	12	-	12
Общо	3 071	2 018	5 089
Общо (в %)	60.34%	39.66%	100 %
Пасиви	Лева	Евро	Общо
Текущи задължения	258	-	258
Общо (в %)	100 %		100 %

Структура на финансовите активи и пасиви по валути към 31 декември 2016:

Активи	Лева	Евро	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	89	-	89
Банкови депозити	302	198	500
Финансови активи държани за търгуване	1 151	1 461	2 612
Финансови активи на разположение за продажба	1 108	-	1 108
Вземания от пенсионни фондове	246	-	246
Други текущи вземания	12	-	12
Общо	2 908	1 659	4 567
Общо (в %)	63.67%	36.33%	100 %
Пасиви	Лева	Евро	Общо
Текущи задължения	384	-	384
Общо (в %)	100 %		100 %

Ценовият риск е свързан с промените в пазарните цени на финансовите активи и пасиви, при които Дружеството може да претърпи загуба. Основният ценови риск за Дружеството е свързан с финансовите активи държани за продажба и отразява намаляване на стойността на инвестицията при неблагоприятни промени на пазарните цени.

Към 31 декември 2017 финансовите активи на разположение за продажба са в размер на 20.97% или 1 103 хил. лева от общите активи (2016: 1 108 хил. лв.). При извършването на симулационен анализ, като се приеме за реалистично промяна на стойността на тези инвестиции с 15%, то финансовият резултат на Дружеството би се променил със 165.3 хил. лв.

24.3. Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът от загуби при наложителна продажба на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения. Дружеството не провежда активна политика за съответствие по матуритет на активите и пасивите. Въпреки това ПОД „Топлина“ АД ежедневно следи за възникването на текущи задължения и прави прогноза на очакваните парични потоци.

Матуритетната структура по остатъчен срок на балансовата стойност на активите и пасивите е изготвена според очакванията на Ръководството за тяхното изплащане или възстановяване.

Матуритетна структура по остатъчен срок на балансовата стойност на финансовите активи и пасиви към 31 декември 2017 г., изготвена според очакванията за тяхното изплащане или възстановяване:

	до 3 месеца	от 3 до 12 месеца	от 1 до 3 години	от 3 до 5 години	над 5 години	неопределен матуритет	Общо
Парични средства	-	-	-	-	-	765	765
Банкови депозити	-	361	-	-	-	-	361
Финансови активи на разположение за продажба	-	-	-	-	-	1 103	1 103
Финансови активи държани за търгуване	123	-	1 003	-	1 485	-	2 611
Вземания от пенсионни фондове	237	-	-	-	-	-	237
Други текущи вземания	-	12	-	-	-	-	12
Общо активи	360	373	1 003	-	1 485	1 868	5089
Текущи задължения	258	-	-	-	-	-	258
Общо пасиви	258	-	-	-	-	-	258

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2017

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

Матуритетна структура по остатъчен срок на балансовата стойност на финансовите активи и пасиви към 31 декември 2016 г., изготвена според очакванията за тяхното изплащане или възстановяване:

	до 3 месеца	от 3 до 12 месеца	от 1 до 3 години	от 3 до 5 години	над 5 години	неопределен матуритет	Общо
Парични средства	89	-	-	-	-	-	89
Банкови депозити	52	448	-	-	-	-	500
Финансови активи на разположение за продажба	-	-	-	-	-	1 108	1 108
Финансови активи държани за търгуване	427	-	1 043	78	1 064	-	2 612
Вземания от пенсионни фондове	246	-	-	-	-	-	246
Други текущи вземания	1	11	-	-	-	-	12
Общо активи	815	459	1 043	78	1 064	1 108	4 567
Текущи задължения	384	-	-	-	-	-	384
Общо пасиви	384	-	-	-	-	-	384

25. Управление на капитала

Дружеството управлява капитала си така, че да осигури:

- спазване на законовите изисквания относно капиталовата база и ликвидните средства на пенсионноосигурителните дружества;
- функционирането си като действащо предприятие;
- максимална възвращаемост за акционерите, чрез оптимизация на съотношението между дълг и капитал (възвращаемостта на инвестирания капитал).

Целта на Ръководството е да поддържа доверието на инвеститорите и пазара, и да гарантира бъдещото развитие на Дружеството.

Ръководството на Дружеството определя размера на необходимия капитал пропорционално на нивото на риск, с който се характеризират отделните дейности. Поддържането и коригирането на капиталовата структура се извършва в тясна връзка с промените в икономическите условия, както и в зависимост от нивото на риск, присъщо на съответните активи, в които се инвестира. Основните инструменти, които се използват за управление на капиталовата структура са: дивидентна политика; продажба на активи, с цел намаляване на нивото на задлъжнялост и др. Всички решения за промени в тази насока се вземат при отчитане на баланса между цената и рисковете, присъщи на различните източници на финансиране.

Капиталовата база на Дружеството, съгласно регламентирания изисквания в КСО, е както следва:

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2017

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

	31.12.2017	31.12.2016
Основен капитал	5 495	5 000
Общи резерви	32	32
Непокрита загуба	(2 191)	(2 098)
Разходи за бъдещи периоди	(8)	(4)
Нематериални активи	(135)	(138)
Капиталова база (А)	3 193	2 792
Минимален размер на капитала по КСО (Б)	5 000	5 000
Съотношение капиталова база и мин. размер на капитала (А:Б)	0.638	0.558

Съотношението на ликвидните средства и текущите задължения на Дружеството, съгласно регламентираните изисквания в КСО, е както следва:

	31.12.2017	31.12.2016
Парични средства и парични еквиваленти*, в т.ч.:	1 126	581
<i>Депозити в собствен портфейл със срок до падежа, не по-дълъг от 1 година</i>	361	500
Вземания с остатъчен срок до падежа не по-дълъг от три месеца	237	247
Ликвидни средства (А)	1 352	828
Текущи задължения (Б)	258	384
Съотношение ликвидни средства и текущи задължения (А:Б)	5.24	2.156

* Съгласно регламентираните изисквания в КСО, от парични средства и парични еквиваленти са изключени паричните средства блокирани за пенсионни резерви в размер на 11 хил. лв.

26. Активи на пенсионните фондове, управлявани от Дружеството

Дружеството към 31 декември 2017 г., управлява следните активи на пенсионните фондове:

Вид актив	УПФ	ППФ	ДПФ
Финансови активи, държани за търгуване:			
Държавни ценни книжа	34 197	15 190	3 836
Чуждестранни ДЦК	22 788	6 097	421
Акции, права и дялове на КИС	40 549	16 161	4 366
Корпоративни облигации	16 909	6 091	1 043
Инвестиционни имоти	1 441	971	690
Парични средства и парични еквиваленти	3 494	1 986	476
Текущи вземания	369	162	48

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2017

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

Дружеството към 31 декември 2016 г., управлява следните активи на пенсионните фондове:

Вид актив	УПФ	ППФ	ДПФ
Финансови активи, държани за търгуване:			
Държавни ценни книжа	46 809	18 400	4 810
Чуждестранни ДЦК	14 582	7 070	410
Акции, права и дялове на КИС	18 110	9 558	2 999
Корпоративни облигации	15 709	6 737	1 330
Инвестиционни имоти	1 440	960	688
Парични средства и парични еквиваленти	3 866	846	184
Текущи вземания	264	116	38

27. Условни активи и условни задължения

Към 31 декември 2017 г. и към 2016 г. Дружеството няма условни задължения, които да изискват допълнително оповестяване във финансовия отчет. Към края на 2017 г. дружеството е ишещ по гр.дело от името на УПФ „Топлина“ срещу Интеркоммерс Груп плюс ЕООД.

28. Събития след края на отчетния период

След датата на финансовия отчет не са настъпили съществени събития с коригиращ и/или некоригиращ характер, които следва да се отчетат или оповестят във финансовия отчет.