ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО 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 2014 г.

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2014

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.

Към 31.12.2014 г. регистрираният капитал на дружеството възлиза на 5 000 000 /пет милиона/ лв., разпределен в 5 000 /пет хиляди/ 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 31.12.2014 г.:

Красимира Костова Дичева- председател
Кристина Атанасова Лазарова – заместник - председател
Въльо Димов Дучев – член.

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2014

Управителен съвет към 31.12.2014 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 2014 г.

Седалище и адрес на управление:

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

Дружеството няма открити клонове.

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;
„ПИБ” АД;
„БАКБ” АД;

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

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

Одитор:

„АЛФА ОДИТ СЪРВИСИЗ” ООД

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

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2014

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

Дейността на Пенсионноосигурително дружество „Топлина” АД през 2014 година бе изразена основно в неговото утвърждаване на пенсионноосигурителния пазар в страната, както и в изпълнение на целите, заложени 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.

Дружеството продължи да разширява динамично мрежата от осигурителни посредници, за привличането на нови осигурени лица през 2014 г. Броят на осигурителните посредници на дружеството достигна 638 за територията на цялата страна, като през 2014 г. бяха открити 7 нови регионални представителства на дружеството. 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 2014 г. Управителния съвет на дружеството предприе действия, в интерес на осигурените лица, за намаляване на удържаните такси от вноските в Универсален и Доброволен пенсионен фонд. С решения № 838/30.09.2014 г. и № 27/22.01.2015 г. на Заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Осигурителен надзор”, бяха одобрени промени в правилниците на УПФ „Топлина” и ДПФ „Топлина”. Съгласно приетите промени, размерът на таксата от всяка осигурителна вноска постъпваща в УПФ „Топлина”, беше намалена от нормативно определения максимум 5% на 4,5 %, считано от 15.10.2014 г. В правлиника на ДПФ „Топлина” са приети промени, с които се намаляват както встъпителната такса, така и таксата, която се удържа от всяка осигурителна вноска при постъпването й във фонда, които са в сила и ще се прилагат през 2015 г.

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.

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2014

Технологично развитие и обезпечаване на сигурността на информационните системи.

През 2012 г. Комисията за финансов надзор въведе допълнителни изисквания към дейността на пенсионносигурителните 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.

Извършеният през 2014 г. в дружеството ежегоден надзорен одит по стандарт ISO 27001:2005, потвърди, че в ПОД „Топлина“ успешно е внедрена и функционира СУСИ, отговаряща на съвременните международни изисквания за сигурност на информацията.
Внедрени са политиките в изпълнение на сертификацията по IS027001 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 2014 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 31.12.2014 г. във фондовете, управлявани и представлявани от ПОД „Топлина” АД е съответно:

	Брой осигурени лица	
ФОНД	**2014 г.**	**2013 г.**
УПФ „Топлина”	59 020	57 373
ППФ „Топлина”	16 353	15 742
ДПФ „Топлина”	11 223	11 466
Всичко:	**86 596**	**84 581**

Динамика на броя осигурени лица

За 2014 година динамиката на броя на осигурените лица спрямо 2013 година е както следва:

- УПФ + 2,87 %;
- ППФ + 3,88 %;
- ДПФ - 2,12 %.

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2014

ФОНД	Март 2014 г.	Юни 2014 г.	Септември 2014 г.	Декември 2014 г.
УПФ „Топлина”	57 908	58 428	58 883	59 020
ППФ „Топлина”	15 864	15 991	16 262	16 353
ДПФ „Топлина”	11 372	11 388	11 293	11 223

Таблица 1: /По данни на Комисията за финансов надзор/ Посочените резултати нямат по необходимост връзка с бъдещи такива.

Пазарният дял на ПОД „Топлина” АД към 31.12.2014 г. по брой на осигурените лица в управляваните от Дружеството фондове за допълнително пенсионно осигуряване е 2,02 %. Пазарният дял по брой осигурени лица по тримесечия и в трите фонда е както следва:

Пазарен дял по брой осигурени лица

ФОНД	Март 2014 г.	Юни 2014 г.	Септември 2014 г.	Декември 2014 г.
УПФ „Топлина”	1,73%	1,73%	1,74%	1,72%
ППФ „Топлина”	6,02%	6,03%	6,09%	6,07%
ДПФ „Топлина”	1,93%	1,93%	1,91%	1,89%

Таблица 2: /По данни на Комисията за финансов надзор/ Посочените резултати нямат по необходимост връзка с бъдещи такива.

Динамика на нетните активи

Към 31 декември 2014 г. нетните активи на пенсионните фондове, управлявани от ПОД „Топлина” АД са 118 320 хил. лв., което представлява 1,45 % от нетните активите на пазара по допълнително пенсионно осигуряване в страната.

Разпределени по фондове, активите са съответно:

	хил. лв.	
ФОНД	**2014 г.**	**2013 г.**
УПФ „Топлина”	71 839	58 354
ППФ „Топлина”	37 752	33 604
ДПФ „Топлина”	8 729	8 294
Всичко:	**118 320**	**100 252**

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2014

Нарастването спрямо 2013 г. е както следва:

УПФ + 23,11 %;
ППФ + 12,34 %;
ДПФ + 5,24 %.

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 2014 г.	Юни 2014 г.	Септември 2014 г.	Декември 2014 г.
УПФ „Топлина”	62 202	65 315	68 602	71 839
ППФ „Топлина”	35 147	36 040	36 959	37 752
ДПФ „Топлина”	8 422	8 479	8 554	8 729

Таблица 3: /По данни на Комисията за финансов надзор/ Посочените резултати нямат по необходимост връзка с бъдещи такива.

Пазарен дял по размер на нетните активи

ФОНД	Март 2014 г.	Юни 2014 г.	Септември 2014 г.	Декември 2014 г.
УПФ „Топлина”	1,07%	1,07%	1,07%	1,08%
ППФ „Топлина”	5,07%	5,01%	4,99%	4,97%
ДПФ „Топлина”	1,20%	1,18%	1,16%	1,15%

Таблица 4: /По данни на Комисията за финансов надзор/ Посочените резултати нямат по необходимост връзка с бъдещи такива.

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2014

III. Анализ на резултатите от дейността през 2014 г.

Към 31 декември 2014 г. общата сума на активите на Дружеството възлиза на 4 686 хил. лв.

Структурата на активите към 31 декември 2014 г. е, както следва:

- Нетекущи активи – 1 197 хил. лв., представляващи 25,54 % от активите, от които:
  - нетекущи материални активи – 16 хил. лв.
  - нетекущи нематериални активи – 143 хил. лв.
  - финансови активи на собствени средства – 1 038 хил. лв.
- Текущи активи – 3 489 хил. лв., представляващи 74.46 % от активите, от които:
  - текущи вземания - вземания от управляваните фондове – 161 хил. лв.

    - други вземания – 20 хил. лв.
  - текущи финансови активи - финансови активи на собствени средства – 834 хил.л, финансови активи на специализирани резерви – 1 090 хил. лв.
  - парични средства – 1 381 хил. лв.
  - отложени разходи – 3 хил. лв.

Структурата на пасиви, собствен капитал и резерви към 31 декември 2014 г. е следната:

- Собствен капитал
  - основен капитал - 5 000 хил. лв.
  - непокрита загуба - (1 875) хил. лв.
  - текуща печалба – 107 хил.лв.
- Специализирани резерви - 1 094хил. лв.
- Текущи пасиви - 360 хил. лв.

Общи приходи

Общите приходи от дейността на Дружеството за 2014 г. са 2 160 хил. лв. Приходите се формират от приходи от такси и удръжки, приходи от управление на собствени средства и приходи от инвестиране на специализираните резерви.

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2014

Размерът на приходите по видове са както следва:

- Приходи от такси и удръжки в т. ч. – 1 980 хил. лв.
  - УПФ – 1 293 хил. лв.
  - ППФ – 618 хил. лв.
  - ДПФ – 69 хил. лв.
- Приходи от управление на собствени средства – 113 хил. лв.
- Приходи от инвестиране на специализирани резерви – 67 хил. лв.

На база 2013 г. приходите от такси и удръжки през 2014 г. възлизащи на 1 980 хил. лв. са се увеличили с 18,49 % като формират 91,67 %, от общите приходи на Дружеството. Най – голям принос за техния растеж има Универсалния пенсионен фонд с 1 293 хил. лв. и съответно с най – голям относителен дял от общите приходи – 59,86 % . Таксите и удръжките от Професионалния и Доброволния пенсионни фондове са съответно 618 хил. лв. (28,61 %) и 69 хил. лв. (3,20 %).

Приходите от управление на собствени средства в размер на 113 хил. лв., представляват 5,23 % от общите приходи на Дружеството. От тези приходи най - голям относителен дял в общите приходи са приходите от лихви 72 хил. лв. (3,33 %)

Приходите от инвестиране на специализирани резерви в размер на 67 хил. лв., представляват 3,10 % от общите приходи на Дружеството.

Общи разходи

Общите разходи за осъществяване на оперативната дейност на Дружеството за 2014 г. възлизат на 2 053 хил. лв. През 2014 г. най-висок дял в разходите за дейността имат разходите за възнаграждения – 940 хил. лв. Тези разходи представляват 45,79 % от общите разходи за дейността на Дружеството. Съществена част, от разходите за дейността са разходите за външни услуги – 513 хил. лв. или 24,99 % от разходите за дейността на Дружеството.

През 2014 г. разходите за специализирани резерви, свързани с управлението на фондовете са в размер на 176 хил. лв. и представляват 8,57 % от общите разходи.

Текущият финансов резултат за отчетната година на ПОД „Топлина” АД е печалба в размер на 107 хил. лв.

Съотношението собствен капитал (капиталова база)/минимален размер на капитала към края на 2014 г. е 0,617 при нормативно определено равнище 0,5. Съотношението между ликвидните средства и текущите задължения на Дружеството е 4,269 при нормативно равнище единица.

Към 31.12.2014 г. в ПОД „Топлина” АД има заети 60 лица.

Възнагражденията, изплатени на членовете на НС и УС на Дружеството през 2014 г. са в размер на 298 хил. лв.

През 2014 г. дружеството не е извършвало научноизследователска и развойна дейност.

IV. Инвестиционна политика

Основните цели на инвестиционните политики на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от ПОД „Топлина” АД са:

- инвестиране средствата на осигурените лица с цел постигане на добро равнище на доходност от активите, при ниска до нормална степен на риск, и при спазване на нормативните изисквания;
- диверсификация на портфейлите;
- изграждане на инвестиционна стратегия за осигуряване на достатъчно ликвидни средства за посрещане на текущите задължения към осигурените лица и дружеството;
- надеждност;
- ликвидност;
- доходност.

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

През 2014 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.

В условията на политическа нестабилност (провеждането на предсрочни парламентарни избори през м.октомври 2014), продължаващата и през 2014 икономическа стагнация, възникналата нестабилността на банковата система в страната в следствие на фалита на четвъртата по-големина българска банка - Корпоративна Търговска Банка АД, и висока волатилност на пазарите, както в световен мащаб така и на местна почва, инвестициите на ФДПО продължиха да бъдат основно в Български ДЦК – съответно 54,44 % в УПФ, 53,91 % в ППФ и 45,76 % в ДПФ от балансовите активи към 31.12.2014. . В български корпоративни облигации към 31.12.2014 г са инвестирани както следва :УПФ - 20,86 % , ППФ –18,58% и ДПФ – 11,26 % от балансовите активи. В общински облигации към 31.12.2014 г са инвестирани както следва: УПФ - 0,28 % , ППФ – 0,53% и ДПФ – 1,13 % от балансовите активи. Инвестициите в акции и дялове на Колективни инвестиционни схеми, са както следва към 31.12.2014 г : УПФ - 16,07 %, ППФ –17,56 % и ДПФ – 27,00 % от балансовите активи.

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2014

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 31.12.2014 г.

Инвестиционен портфейл на УПФ „Топлина”

Обем и структура на портфейла към 31 декември 2014 и към 31 декември 2013

№	Инвестиционни инструменти	Стойности в хил. лева към 31.12.2014 г.	Дял от портфейла в % към 31.12.2014 г.	Стойности в хил. лева към 31.12.2013 г.	Дял от портфейла в % към 31.12.2013 г.
I.	**Инвестиции общо, в т. ч.**	**69 872**		**57 376**	
1	Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави -членки на ЕС, други държави или техните централни банки	39 164	56.05%	29 650	51.68%
2	Корпоративни облигации	15 006	21.48%	11 193	19.51%
3	Ипотечни облигации		0.00%	-	-
4	Общински облигации	199	0.29%	-	-
5	Акции, права и дялове	11 559	16.54%	9 849	17.16%
5.1	Акции и права	1 909	2.73%	1 239	2.15%
5.2	Акции и дялове на КИС	9 650	13.81%	8 610	15.01%
6	Банкови депозити	2 502	3.58%	5 203	9.07%
7	Инвестиционни имоти	1 442	2.06%	1 481	2.58%
II.	**Балансови активи общо, в т. ч.**	**71 936**		**58 790**	
1	Инвестиции общо	69 872	97.13%	57 376	97.59%
1.1	от тях: ценни книжа, търгувани на чуждестранни регулирани пазари	0		9199	15.65%
2	Парични средства	1 977	2.75%	1 028	1.75%
3	Краткосрочни вземания	87	0.12%	386	0.66%

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2014

Инвестиционен портфейл на ППФ „Топлина"

Обем и структура на портфейла към 31 декември 2014 и към 31 декември 2013

№	Инвестиционни инструменти	Стойности в хил. лева към 31.12.2014 г.	Дял от портфейла в % към 31.12.2014 г.	Стойности в хил. лева към 31.12.2013 г.	Дял от портфейла в % към 31.12.2013 г.
I.	**Инвестиции общо, в т. ч.**	**36 666**		**32 973**	
1	Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави -членки на ЕС, други държави или техните централни банки	20 380	55.58%	16 497	50.03%
2	Корпоративни облигации	7 022	19.15%	6 607	20.04%
3	Ипотечни облигации		0.00%	-	-
4	Общински облигации	199	0.54%	-	-
5	Акции, права и дялове	6 640	18.11%	5 892	17.87%
5.1	Акции и права	1 387	3.78%	1 016	3.08%
5.2	Акции и дялове на КИС	5 253	14.33%	4 876	14.79%
6	Банкови депозити	1 501	4.10%	3 014	9.14%
7	Инвестиционни имоти	924	2.52%	963	2.92%
II.	**Балансови активи общо, в т. ч.**	**37 805**		**33 996**	
1	Инвестиции общо	36 666	96.98%	32 973	96.99%
1.1	от тях: ценни книжа, търгувани на чуждестранни регулирани пазари			4 560	13.41%
2	Парични средства	1 096	2.90%	668	1.97%
3	Краткосрочни вземания	43	0.12%	355	1.04%

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2014

Инвестиционен портфейл на ДПФ „Топлина"

Обем и структура на портфейла към 31 декември 2014 и към 31 декември 2013

№	Инвестиционни инструменти	Стойности в хил. лева към 31.12.2014 г.	Дял от портфейла в % към 31.12.2014 г.	Стойности в хил. лева към 31.12.2013 г.	Дял от портфейла в % към 31.12.2013 г.
I.	**Инвестиции общо, в т. ч.**	**8 529**		**8 204**	
1	Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави -членки на ЕС, други държави или техните централни банки	4 003	46.93%	4 296	52.37%
2	Корпоративни облигации	985	11.55%	1 185	14.44%
3	Ипотечни облигации		0.00%	-	-
4	Общински облигации	99	1.16%	-	-
5	Акции, права и дялове	2 362	27.69%	1 656	20.19%
5.1	Акции и права	807	9.46%	430	5.24%
5.2	Акции и дялове на КИС	1 555	18.23%	1 226	14.95%
6	Банкови депозити	400	4.70%	454	5.53%
7	Инвестиционни имоти	680	7.97%	613	7.47%
II.	**Балансови активи общо, в т. ч.**	**8 747**		**8 637**	
1	Инвестиции общо	8 529	97.50%	8 204	94.99%
1.1	от тях: ценни книжа, търгувани на чуждестранни регулирани пазари			0	0.00%
2	Парични средства	196	2.24%	78	0.90%
3	Краткосрочни вземания	22	0.26%	355	4.11%

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2014

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 условията на политическа нестабилност (провеждането на предсрочни парламентарни избори през м.октомври 2014), продължаващата и през 2014 икономическа стагнация, възникналата нестабилността на банковата система в страната в следствие на фалита на четвъртата по-големина българска банка - Корпоративна Търговска Банка АД, и висока волатилност на пазарите, както в световен мащаб така и на местна почва. На 12.12.2014 кредитна агенция S&P понижи рейтинга на Република България до BB+, което е под „Инвестиционно ниво“.Фондът продължи да насочва инвестициите си преимуществено към Български ДЦК. Въпреки това с цел диверсификация също така бяха увеличени инвестициите в акции на българско компании и в дялове на Колективни инвестиционни схеми и български корпоративни облигации.

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 инструмент. Този риск е с най-голяма тежест в инвестиционните портфейли на ФДПО, поради факта, че 64.40% от активите на УПФ, 61.28% от активите на ППФ и 48.02% 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 31.12.2014 година в активи деноминирани в Щатски долари са инвестирани 1.73 % от активите на УПФ, 1.40% от активите на ППФ и 0.59% 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 – 2.65%, ППФ – 3.67% и ДПФ – 9.23% 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. Във връзка с приетите законодателни промени в края на 2014г., относно възможността за прехвърляне на пенсионно осигурени лица от УПФ към НОИ, има вероятност по повишване на ликвидният риск в УПФ“Топлина“.

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 31.12.2014 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, с адрес гр. София, ИЗ „Орион”, ул. „3020” №34;
- Управител и съдружник в „Актива турс” ООД, ЕИК 175058723, с адрес гр. София, ул. „Любен Каравелов” №58;
- Съдружник „Актива приват” ООД, ЕИК 121622373, с адрес гр. София, ул. „Любен Каравелов” №42;
- Съдружник „Рефина консулт” ООД, ЕИК 200893386, с адрес гр. София, ул. „Любен Каравелов” №42.

3. Ваня Койчева Милчева

Към 31.12.2014 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.

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 2015 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;
- разширяване на мрежата от осигурителни посредници;
- периодично обучение на осигурителните посредници по актуални пенсионноосигурителни въпроси;
- изграждане на нови регионални структури на територията на страната.

Управителен съвет :

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО * ТОПЛИНА АД *

Георги Личев

Силвия Габровска

Ваня Милчева

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО
АКЦИОНЕРИТЕ
на „ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ТОПЛИНА" АД
ЕИК 175137918
гр. София

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на „ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ТОПЛИНА" АД, включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2014 г. и отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал и специализираните резерви, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз, се носи от ръководството. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на

Дружеството, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на Дружеството. Одитът също така включва оценка за уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне на финансовия отчет.

Считаме, че извършеният от нас одит представя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

В резултат на това удостоверяваме, че финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на дружеството „ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ТОПЛИНА" АД към 31.12.2014 г., както и неговите финансови резултати от дейността и паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз.

Доклад върху други законови изисквания

Съгласно изискванията на чл. 38 ал. 4 от Закона за счетоводството, ние се запознахме със съдържанието на годишния доклад за дейността на „ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ТОПЛИНА" АД през 2014 г. По наше мнение, историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността на Дружеството, изготвен от ръководството съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в одитирания от нас годишен финансов отчет на Дружеството към и за годината завършваща на 31 декември 2014 г. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността, се носи от ръководството на Дружеството.

09.02.2015 г.
гр. София

„АЛФА ОДИТ СЪРВИСИЗ" ООД:

Регистриран одитор: Лъчезар Костов

Регистриран одитор: Десислава Върбанова

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ София Рег. № 149 „АЛФА ОДИТ СЪРВИСИЗ" ООД

„Алфа Одит Сървисиз" ООД
Специализирано одиторско предприятие № 149, ЕИК 201455818,
адрес: Република България, гр.София 1618, ж.к. Славия, бл. 6, вх. 2, ет. 4, ап. 30
тел. 0888 621 335, 0888 940 264; e-mail: office@alpha-audit.eu; www.alpha-audit.eu

Съдържание:

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

19. Търговски задължения 28
20. Данъчни задължения 28
21. Други задължения 28
22. Отсрочени данъчни активи и разходи за данъци 28
23. Свързани лица и сделки със свързани лица 29
24. Управление на риска 29
24.1. Кредитен риск 29
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

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“ АД

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014
В хиляди лева освен, ако не е указано друго

	Пояснения	2014	2013
Приходи от управление на Универсален пенсионен фонд	3	1 293	1 062
Приходи от управление на Професионален пенсионен фонд	3	618	543
Приходи от управление на Доброволен пенсионен фонд	3	69	66
Приходи от лихви	4	111	157
Други финансови приходи, нетно	5	19	-
Общо приходи		**2 110**	**1 828**
Оперативни разходи	6	(586)	(560)
Разходи за персонала	7	(1 070)	(1 046)
Разходи за амортизации	10, 11	(23)	(29)
Други разходи	8	(148)	(129)
Други финансови разходи, нетно	5	-	(12)
Общо разходи		**(1 827)**	**(1 776)**
Увеличение на специализираните резерви	9	**(176)**	**(177)**
Резултат за периода		**107**	**(125)**
Друг всеобхватен доход		-	-
Общо всеобхватен доход за периода		**107**	**(125)**

Този финансов отчет е одобрен от Управителен съвет на 9 февруари 2015 г.

Георги Личев
Председател на УС

Силвия Габровска
Заместник-председател на УС

Илиана Толева - Деянова
Главен счетоводител

Заверил, съгласно одиторски доклад: безусловно
"АЛФА ОДИТ СЪРВИСИЗ" ООД

Лъчезар Костов
Регистриран одитор
09.02.2015 г.

Десислава Върбанова
Регистриран одитор

Пояснителните приложения са неразделна част от този финансов отчет.

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“ АД

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2014
В хиляди лева освен, ако не е указано друго

	Пояснения	31.12.2014	31.12.2013
Активи			
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	10	16	22
Нематериални активи	11	143	146
Финансови активи на разположение за продажба	12	1 038	1 038
Общо нетекущи активи		1 197	1 206
Текущи активи			
Вземания от пенсионните фондове	13	161	164
Други текущи вземания	14	23	93
Финансови активи държани за търгуване	15	1 924	911
Парични средства и парични еквиваленти	16	1 381	2 039
Общо текущи активи		3 489	3 207
Общо активи		**4 686**	**4 413**
Пасиви, собствен капитал и резерви			
Собствен капитал и специализирани резерви			
Основен капитал	17	5 000	5 000
Загуба от минали години		(1 875)	(1 750)
Печалба / (загуба) за периода		107	(125)
Специализирани резерви	9	1 094	918
Общо собствен капитал и специализирани резерви		4 326	4 043
Текущи пасиви			
Задължения към персонал	18	130	137
Търговски задължения	19	74	142
Данъчни задължения	20	11	9
Други задължения	21	145	82
Общо текущи пасиви		360	370
Общо пасиви, собствен капитал и резерви		**4 686**	**4 413**

Този финансов отчет е одобрен от Управителен съвет на 9 февруари 2015 г.

Георги Личев
Председател на УС

Силвия Габровска
Заместник-председател на УС

Илиана Толева - Деянова
Главен счетоводител

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО * ТОПЛИНА АД *

Заверил, съгласно одиторски доклад: безусловно
"АЛФА ОДИТ СЪРВИСИЗ" ООД

Лъчезар Костов
Регистриран одитор
09.02.2015 г.

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ "АЛФА ОДИТ СЪРВИСИЗ" ООД София Рег. №149

Десислава Върбанова
Регистриран одитор

Пояснителните приложения са неразделна част от този финансов отчет.

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“ АД

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ И СПЕЦИАЛИЗИРАНИТЕ РЕЗЕРВИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

	Основен капитал	Загуби от минали години	Специализирани резерви	Общо
Салдо към 1 януари 2013	**5 000**	**(1 750)**	**739**	**3 989**
Загуба за периода	-	(125)	-	(125)
Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход за периода	-	(125)	-	(125)
Увеличение на специализираните резерви			179	179
Салдо към 31 декември 2013	**5 000**	**(1 875)**	**918**	**4 043**
Печалба за периода	-	107	-	107
Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход за периода	-	107	-	107
Увеличение на специализираните резерви			176	176
Салдо към 31 декември 2014	**5 000**	**(1 768)**	**1 094**	**4 326**

Този финансов отчет е одобрен от Управителен съвет на 9 февруари 2015 г.

Георги Личев
Председател на УС

Силвия Габровска
Заместник-председател на УС

Илиана Толева - Деянова
Главен счетоводител

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО * ТОПЛИНА АД *

Заверил, съгласно одиторски доклад: безусловно
"АЛФА ОДИТ СЪРВИСИЗ" ООД

Лъчезар Костов
Регистриран одитор
09.02.2015г.

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ
София
Рег. №149
"АЛФА ОДИТ СЪРВИСИЗ" ООД

Десислава Върбанова
Регистриран одитор

Пояснителните приложения са неразделна част от този финансов отчет.

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“ АД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014
В хиляди лева освен, ако не е указано друго

	2014	2013
Парични потоци от оперативна дейност		
Парични потоци от такси, удържани от пенсионните фондове	1 909	1 536
Парични потоци към пенсионните фондове	(8)	(7)
Парични потоци от такси, платени от осигурените лица при прехвърляне в други пенсионни фондове	85	71
Плащания, свързани с търговски контрагенти	(521)	(408)
Плащания, свързани с трудови възнаграждения	(1 051)	(1 052)
Плащания, свързани с комисионни на осигурителни посредници	(201)	(218)
Други парични потоци	(5)	(61)
Нетен паричен поток използван за оперативна дейност	**208**	**(139)**
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Покупка на дълготрайни материални и нематериални активи	(14)	(32)
Покупка на финансови активи държани за търгуване	(1 086)	(154)
Продажба и намаление на финансови активи държани за търгуване	77	37
Получени лихви, комисионни, дивиденти и други	157	96
Нетен паричен поток (използван за) / от инвестиционна дейност	**(866)**	**(53)**
Нетна промяна на паричните средства и паричните еквиваленти	**(658)**	**(192)**
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	**2 039**	**2 231**
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода	**1 381**	**2 039**

Този финансов отчет е одобрен от Управителен съвет на 9 февруари 2015 г.

Георги Личев
Председател на УС

Силвия Габровска
Заместник-председател на УС

Илиана Толева - Деянова
Главен счетоводител

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО * ТОПЛИНА АД *

Заверил, съгласно одиторски доклад: безусловно
"АЛФА ОДИТ СЪРВИСИЗ" ООД

Лъчезар Костов
Регистриран одитор
09.02.2015 г.

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ София Рег. № 149 "АЛФА ОДИТ СЪРВИСИЗ" ООД

Десислава Върбанова
Регистриран одитор

Пояснителните приложения са неразделна част от този финансов отчет.

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 2014 регистрираният капитал на Дружеството възлиза на 5 000 000 /пет милиона/ лв., разпределен в 5 000 /пет хиляди/ 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 31.12.2014 г.:
Красимира Костова Дичева- председател
Кристина Атанасова Лазарова – заместник - председател
Вълю Димов Дучев – член

Управителен съвет към 31.12.2014 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.

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 партиди 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 партиди 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 партиди на лицата, биометричните таблици и техническия лихвен процент, одобрени от заместник-председателя на КФН.

1. Организация и дейност (продължение)

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 удръжки, 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

Този финансов отчет е изготвен във всички съществени аспекти, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО) и разясненията за тяхното прилагане, издадени от Комитета за разяснение на МСФО (КРМСФО), приети от Комисията на Европейския съюз (ЕС) и приложими в Република България.
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.

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 МСФО

Стандарти и разяснения влезли в сила през текущия отчетен период

Следните стандарти и изменения към съществуващи стандарти и разяснения, издадени от Съвета за Международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от ЕС са влезли в сила за текущия отчетен период:

- МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, приет от ЕС на 11 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- МСФО 11 Съвместни споразумения, приет от ЕС на 11 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.2 Промени в МСФО (продължение)

Стандарти и разяснения влезли в сила през текущия отчетен период (продължение)

- МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия, приет от ЕС на 11 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- МСС 27 (ревизиран през 2011) Индивидуални финансови отчети, приет от ЕС на 11 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- МСС 28 (ревизиран през 2011) Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия, приет от ЕС на 11 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 11 Съвместни споразумения и МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия – преходни разпоредби, приети от ЕС 4 април 2013 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014),
- Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия и МСС 27 (ревизиран през 2011) Индивидуални финансови отчети, приет – инвестиционни дружества, приет от ЕС на 20 ноември 2013 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- Изменения на МСС 32 Финансови инструменти: Представяне - Нетиране на финансови активи и финансови пасиви, приети от ЕС на 13 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014).
- Изменения на МСС 36 Обезценка на активи – Оповестяване на възстановимата стойност за нефинансови активи (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- Изменения на МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване – Новация на деривативи и продължаване на отчитането на хеджиране (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);

Стандарти и разяснения, които все още не са влезли в сила

- МСФО 9 Финансови инструменти и последващите изменения (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018);
- Изменения на МСС 19 “Доходи на наети лица” - Планове с дефинирани доходи: Вноски от наетите лица (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2014),
- Изменения на различни стандарти Подобрения на МСФО (цикъл 2010-2012), произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 2, МСФО 3, МСФО 8, МСФО 13, МСС 16, МСС 24 и МСС 38) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки (измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2014);
- Изменения на различни стандарти Подобрения на МСФО (цикъл 2011-2013), произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 1, МСФО 3, МСФО 13 и МСС 40) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки (измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2014);

Дружеството очаква, че приемането на тези стандарти, изменения на съществуващите стандарти и разяснения няма да окаже съществен ефект върху финансовия отчет на Дружеството в периода на първоначалното им прилагане, с изключение на следния стандарт, който би могъл да има съществен ефект върху отчета:

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.2 Промени в МСФО (продължение)

Стандарти и разяснения, които все още не са влезли в сила(продължение)

- МСФО 9 Финансови инструменти, който използва един метод за определяне дали финансовият актив е оценен по амортизирана или по справедлива стойност, заместваики множеството различни правила в МСС 39. Подходът в МСФО 9 се базира на начина, по който Дружеството управлява финансовите си инструменти (бизнес модел) и специфичните парични потоци за финансовите активи. Новият стандарт също така изисква използването на един метод за обезценка, заместваики различните методи в МСС 39.

В същото време, отчитането на хеджирането, отнасящо се до портфейли от финансови активи и пасиви, чиито принципи не са приети от ЕС, е все още нерегулирано.

Според преценката на Дружеството, прилагането на отчитане на хеджирането за портфейли от финансови активи и пасиви съгласно МСС 39: Финансови инструменти: Признаване и оценяване, няма да окаже съществен ефект върху финансовия отчет, ако се приложи към отчетната дата.

2.3 Действащо предприятие

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен при спазване на принципа на действащо предприятие.

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-курсовите 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	31.12.2014	31.12.2013
EUR*	1.95583	1.95583
USD	1.60841	1.41902

** фиксиран курс в съответствие със Закона за Българска Народна Банка*

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

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 2014 и 2013 финансовите активи държани за търгуване се състоят от български държавни ценни книжа. Към 31 декември 2014 и 2013 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, 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 2014 и 2013 финансовите активи на разположение за продажба се състоят от инвестиция в акции на „Магазини Европа" АД.

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.7 Финансови активи (продължение)

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 отбиви) 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.

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.7 Финансови активи (продължение)

Обезценка на финансови активи (продължение)

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.

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.9 Имоти, машини и съоръжения (продължение)

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:

	За счетоводни цели	За данъчни цели
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.

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.10. Нематериални активи (продължение)

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:

	За счетоводни цели	За данъчни цели
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 несъществения 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.

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.12. Провизии (продължение)

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).

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.13. Данъци (продължение)

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. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

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. Комисионни 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. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

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 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.

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.20. Информация за справедлива стойност (продължение)

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 2014:

31.12.2014	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	1 924	1 924	-	-
Финансови активи на разположение за продажба	1 038		-	1 038
ОБЩО	2 962	1 924	-	1 038

Следната таблица обобщава информация за активите, представени по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние към 31 декември 2013:

31.12.2013	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	911	911	-	-
Финансови активи на разположение за продажба	1 038		-	1 038
ОБЩО	1 949	911	-	1 038

През 2014 и 2013 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 2014 и 31 декември 2013.

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

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:

	2014	2013
Такса от осигурителни вноски	574	496
Инвестиционна такса	653	512
Такси за прехвърляне на осигурени лица в други УПФ	66	54
Общо:	**1 293**	**1 062**

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

	2014	2013
Такса от осигурителни вноски	244	227
Инвестиционна такса	359	304
Такси за прехвърляне на осигурени лица в други ППФ	15	12
Общо:	**618**	**543**

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

	2014	2013
Такса от осигурителни вноски	18	21
Инвестиционна такса	48	34
Встъпителна такса	1	5
Други такси	1	5
Такси за прехвърляне на осигурени лица в други ДПФ	1	1
Общо:	**69**	**66**

3. Приходи от управление на пенсионни фондове (продължение)

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

От Фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване:

- Удръжка от 5 % от всяка осигурителна вноска. Считано от 15.10.2014 г. таксата в УПФ е в размер на 4,5%
- Такса в размер 1 на сто годишно върху стойността на нетните активи в зависимост от периода, през който те са били управлявани;
- Допълнителна 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.

От Фонда за допълнително доброволно пенсионно осигуряване:

- Еднократна встъпителна такса в размер на 10 лв. по договор за индивидуално пенсионно осигуряване и 10 лв. за всеки осигурен по договор с работодател, осигуряващ над 250 лица;
- Удръжка от 2.5 % 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

	2014	2013
Лихви от финансови активи държани за търгуване	55	34
Лихви от банкови депозити	55	123
Лихви по разплащателни сметки	1	-
Общо:	**111**	**157**

5. Други финансови приходи/ (разходи), нетно

	2014	2013
Приходи от промяна в справедливата стойност на финансови активи и приходи от операции с финансови активи	49	32
Разходи от промяна в справедливата стойност на финансови активи и разходи по операции с финансови активи	(44)	(39)
Други, нето	14	(5)
Общо:	**19**	**(12)**

6. Оперативни разходи

6.1. Разходи за материали

	2014	2013
Разходи за служебни автомобили (гориво, поддръжка, транспортни разходи)	21	19
Разходи за формуляри, свързани с дейността на Дружеството	7	11
Разходи за дълготрайни активи под прага на същественост	22	9
Разходи за офис консумативи	5	6
Разходи за рекламни материали	10	6
Други	8	6
Общо:	**73**	**57**

6.2. Разходи за външни услуги

	2014	2013
Разходи за комисионни на осигурителни посредници	176	205
Разходи за осигурителни вноски върху възнаграждения на осигурителни посредници	15	16
Такси банка попечител	66	49
Разходи за наем на помещения	55	37
Разходи за абонаментни програмни продукти	86	84
Разходи за комуникации	21	19
Разходи за одит	5	11
Други	89	82
Общо:	**513**	**503**

7. Разходи за персонала

Към 31 декември 2014 персоналът на Дружеството е 60 души (2013: 47).

7.1. Разходи за заплати

	2014	2013
Разходи за заплати	935	950
Разходи за възнаграждения по неизползвани отпуски	5	(18)
Общо:	**940**	**932**

7. Разходи за персонала (продължение)

7.2. Разходи за осигуровки

	2014	2013
Разходи за осигурителни вноски на персонала	129	117
Разходи за осигуровки по неизползвани отпуски	1	(3)
Общо:	**130**	**114**

8. Други разходи

	2014	2013
Годишна такса към Комисията за финансов надзор	38	38
Членски внос към Българска Асоциация на дружествата за допълнително пенсионно осигуряване	15	15
Такса битови отпадъци за инвестиционни имоти, притежавани от Фондовете, управлявани от Дружеството	23	22
Разходи за командировки	6	14
Разходи за семинари и обучение	5	7
Разходи за ДДПО	10	10
Други	51	23
Общо:	**148**	**129**

9. Специализирани резерви

9.1. Резерви за гарантиране на минимална доходност:

	2014	2013
Резерв за гарантиране на минимална доходност за УПФ	715	580
Резерв за гарантиране на минимална доходност за ППФ	375	334
Общо:	**1 090**	**914**

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 2014 в Дружеството е заделен такъв резерв в размер на 4 хил. лв. (2013: 4 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 01.01.2013	**455**	**282**	**737**
Изменение на резервите за минимална доходност	125	52	177
Салдо към 31.12.2013	**580**	**334**	**914**
Изменение на резервите за минимална доходност	135	41	176
Салдо към 31.12.2014	**715**	**375**	**1 090**

9. Специализирани резерви (продължение)

9.3. Промени в специализираните резерви (продължение)

	Пенсионен резерв УПФ
Салдо към 01.01.2013	**2**
Изменение на пенсионните резерви	2
Салдо към 31.12.2013	**4**
Изменение на пенсионните резерви	-
Салдо към 31.12.2014	**4**

10. Имоти, машини и съоръжения

	Машини и оборудване	Компютърна техника	Транспортни средства	Други активи	Общо
Отчетна стойност					
01.Януари.13	**23**	**62**	**79**	**12**	**176**
Придобити	5	8			13
Отписани		14			14
31.Декември.13	**28**	**56**	**79**	**12**	**175**
Придобити	1	8			9
Отписани		3			3
31.Декември.14	**29**	**61**	**79**	**12**	**181**
Натрупана амортизация					
01.Януари.13	**15**	**52**	**79**	**8**	**154**
Начислена за годината	3	8		2	13
Отписана		14			14
31.Декември.13	**18**	**46**	**79**	**10**	**153**
Начислена за годината	3	10		2	15
Отписана		3			3
31.Декември.14	**21**	**53**	**79**	**12**	**165**
Нетна балансова стойност					
Към 31 декември 2013	**10**	**10**	**0**	**2**	**22**
Към 31 декември 2014	**8**	**8**	**0**	**0**	**16**

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

Други активи към 31 декември 2014 и 2013 представляват ремонт на нает офис.

Отчетната стойност на напълно амортизираните активи към 31 декември 2014 е 130 хил. лв. (2013: 145 хил. лв.).

11. Нематериални активи

	Програмни продукти	Лицензии	Общо
Отчетна стойност			
01.Януари.13	**18**	**225**	**243**
Придобити	3	16	19
Отписани	2		2
31.Декември.13	**19**	**241**	**260**
Придобити	5		5
Отписани			0
31.Декември.14	**24**	**241**	**265**
Натрупана амортизация			
01.Януари.13	**13**	**87**	**100**
Начислена за годината	3	13	16
Отписана	2		2
31.Декември.13	**14**	**100**	**114**
Начислена за годината	4	4	8
Отписана			0
31.Декември.14	**18**	**104**	**122**
Нетна балансова стойност			
Към 31 декември 2013	**5**	**141**	**146**
Към 31 декември 2014	**6**	**137**	**143**

Към 31 декември 2014 в лицензии са включени лицензии с неограничен полезен живот с отчетна стойност в размер на 125 хил. лв. (2013: 125 хил. лв.), които не се амортизират.

12. Финансови активи на разположение за продажба

Финансови активи на разположение за продажба към 31 декември 2014 и 2013 представляват акции нетъргувани на регулиран пазар – 618,110 броя поименни акции с номинал 10 лв. всяка една, издадени от „Магазини Европа” АД. Инвестицията 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. Дружеството класифицира тези финансови активи в ниво 3, съгласно йерархията на справедливите стойности.

13. Вземания от пенсионни фондове

	2014	2013
Вземания от Доброволен пенсионен фонд:		
Удръжки от осигурителни вноски	2	1
Инвестиционна такса	15	8
Встъпителна такса	-	-
Общо:	**17**	**9**
Вземания от Професионален пенсионен фонд:		
Вземания от удръжки от осигурителни вноски	14	25
Вземания от инвестиционна такса	34	29
Общо:	**48**	**54**

13. Вземания от пенсионни фондове (продължение)

Вземания от Универсален пенсионен фонд		
Вземания от удръжки от осигурителни вноски	31	51
Вземания от инвестиционна такса	65	50
Общо:	**96**	**101**
Общо вземания от пенсионни фондове:	**161**	**164**

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

14 Други текущи вземания

	2014	**2013**
Начислени лихви по банкови депозити	15	59
Разходи за бъдещи периоди	3	4
Авансови плащания към служители и доставчици	-	22
Депозити по договори за наем	2	2
Други вземания	3	6
Общо:	**23**	**93**

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 стойност към 31.12.2014**	**Справедлива стойност към 31.12.2014**	**Номинална стойност към 31.12.2013**	**Справедлива стойност към 31.12.2013**
BG2040099223	BG	01.1.2019	EUR	30	30	12	12
BG2040210218	BG	29.9.2015	EUR	10	12	-	-
BG2040009214	BG	28.1.2019	BGL	90	104	90	104
BG2040008216	BG	16.1.2018	BGL	89	100	90	101
BG2040014214	BG	15.7.2024	BGL	62	68	-	-
BG2030009117	BG	18.2.2014	BGL	-	-	37	38
BG2030014117	BG	22.1.2019	BGL	75	78	-	-
BG2040110210	BG	17.2.2017	BGL	244	265	244	269
BG2040010212	BG	13.7.2020	BGL	49	58	49	56
Общо:				**649**	**715**	**522**	**580**

15 Финансови активи държани за търгуване (продължение)

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

Емисия	Държава	Падеж	Валута	Номинална стойност (в хил. лв.) към 31.12.2014	Справедлива стойност (в хил. лв.) към 31.12.2014	Номинална стойност (в хил. лв.) към 31.12.2013	Справедлива стойност (в хил. лв.) към 31.12.2013
BG2040099223	BG	01.1.2019	EUR	29	29	22	22
BG2040210218	BG	29.9.2015	EUR	1	1	-	-
BG2040009214	BG	28.1.2019	BGL	90	103	90	104
BG2040008216	BG	16.1.2018	BGL	31	34	30	34
BG2040014214	BG	15.7.2024	BGL	43	48	-	-
BG2030009117	BG	18.2.2014	BGL	-	-	33	33
BG2030014117	BG	22.1.2019	BGL	22	23	-	-
BG2040110210	BG	17.2.2017	BGL	106	115	106	117
BG2040010212	BG	13.7.2020	BGL	18	22	18	21
Общо:				**340**	**375**	**299**	**331**

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

Емисия	Държава	Падеж	Валута	Номинална стойност (в хил. лв.) към 31.12.2014	Справедлива стойност (в хил. лв.) към 31.12.2014	Номинална стойност (в хил. лв.) към 31.12.2013	Справедлива стойност (в хил. лв.) към 31.12.2013
BG2040210218	BG	29.9.2015	EUR	**665**	**834**	-	-
Общо:				**665**	**834**	-	-

16. Парични средства и парични еквиваленти

	31.12.2014	31.12.2013
Парични средства в брой	25	10
Парични средства по разплащателни сметки	111	29
Парични средства в срочни депозити	1 245	2 000
Общо:	**1 381**	**2 039**

Към 31 декември 2014 г. Дружеството има открити следните едногодишни депозити:

- депозит в размер на 200 хил. лв. в „Инвестбанк“ АД. Начислената лихва към 31 декември 2014 е в размер на 4 хил. лв. и се изплаща на датата на падеж – м. 06.2015 г.
- депозит в размер на 200 хил. лв. в „Общинска банка“ АД. Начислената лихва към 31 декември 2014 е в размер на 3 хил. лв. и се изплаща на датата на падеж – м. 07.2015 г.
- депозит в размер на 200 хил. лв. в „Общинска банка“ АД. Начислената лихва към 31 декември 2014 е в размер на 3 хил. лв. и се изплаща на датата на падеж – м. 07.2015 г.
- депозит в размер на 50 хил. лв. в „Българо–американска кредитна банка“ АД. Начислената лихва към 31 декември 2014 е в размер неподлежащ на оповестяване и се изплаща на датата на падеж – м. 10.2015 г.

16. Парични средства и парични еквиваленти (продължение)

- депозит в размер на 100 хил. евро в „Райфайзенбанк (България)“ ЕАД. Начислената лихва към 31 декември 2014 е в размер на 1 хил. лв. и се изплаща на датата на падеж – м. 06.2015 г.
- депозит в размер на 102 хил. евро в „Юробанк България“ АД. Начислената лихва към 31 декември 2014 е в размер на 2 хил. лв. и се изплаща на датата на падеж – м. 06.2015 г.
- депозит в размер на 102 хил. евро в „Юробанк България“ АД. Начислената лихва към 31 декември 2014 е в размер на 2 хил. лв. и се изплаща на датата на падеж – м. 07.2015 г.

През 2013 Дружеството открива едногодишен депозит в размер на 2 000 хил. лв. в „Първа инвестиционна банка“ АД. Начислената лихва към 31 декември 2013 е в размер на 59 хил. лв. и е изплатена на датата на падеж – м. 05.2014 г.

17. Капитал

Към 31 декември 2014 и 2013 акционерният капитал на Дружеството е изцяло внесен и е разпределен в поименни акции с право на глас както следва:

	31.12.2014	31.12.2013
Брой акции	5 000	5 000
Номинал на една акция в лева	1 000	1 000
ОСНОВЕН КАПИТАЛ	**5 000 000**	**5 000 000**

Към 31 декември 2014 и 2013 акционерната структура на Дружеството е както следва:

Име на акционера	31.12.2014	%	31.12.2013	%
„ЕЛ ЕМ ИМПЕКС” ЕООД	2 320	46,4	2 320	46,4
„БРИКЕЛ” ЕАД	450	9	1 500	30
„МИНА СТАНЯНЦИ ” АД	250	5	250	5
„СТИМЕРГ” АД	250	5	250	5
„ПРИБОР ИНВЕСТ” ЕООД	250	5	250	5
„ТОПЛОФИКАЦИЯ БУРГАС” ЕАД	480	9,6	230	4,6
„ТОПЛОФИКАЦИЯ ВРАЦА” ЕАД	480	9,6	150	3
„АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ” ЕАД	470	9,4	-	-
„ОЗК ЗАСТРАХОВАНЕ” АД	50	1	50	1
ОБЩО АКЦИИ	**5 000**	**100**	**5 000**	**100**

18. Задължения към персонала

	31.12.2014	31.12.2013
Задължения към персонал, в т.ч.	103	114
за неизползвани отпуски	21	16
Задължения към социално осигуряване, в т.ч.	27	23
за неизползвани отпуски	4	3
Общо:	**130**	**137**

19. Търговски задължения

	31.12.2014	31.12.2013
Задължения към доставчици	74	142
Общо:	**74**	**142**

20. Данъчни задължения

	31.12.2014	31.12.2013
Данък върху доходите на физическите лица	9	8
Други	2	1
Общо:	**11**	**9**

21. Други задължения

	31.12.2014	31.12.2013
Провизии за задължения	49	8
ТБО за инвестиционните имоти, притежавани от Фондовете, управлявани от Дружеството	89	70
Други	7	4
Общо:	**145**	**82**

22. Отсрочени данъчни активи и разходи за данъци

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. Неизползваните данъчни загуби към 31.12.2014 г. са в размер на 912 хил. лв.

Изчислението на разхода за данък е посочено в таблицата по-долу:

	31.12.2014
Счетоводна печалба	107
Увеличения съгласно ЗКПО	135
Намаления съгласно ЗКПО, в т.ч.	(84)
Приспадната данъчна загуба	*(158)*
Данъчна печалба за облагане	**-**

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, членовете на ръководството, както и дружества под общ контрол.

Балансите по сделки със свързани лица и съответните разходи и приходи към 31 декември 2014 и 2013 са, както следва:

Сделки и салда	Свързано лице	2014	2013
Приходи от такси за управление на пенсионните фондове	УПФ „Топлина”	1 227	1 008
	ППФ „Топлина”	603	531
	ДПФ „Топлина”	68	65
Разходи за ДДПО	ДПФ „Топлина”	10	10
Разходи за наем на помещения	„Лазерни и оптични технологии“ АД	27	27
Вземания от пенсионните фондове, управлявани от Дружеството	УПФ „Топлина”	96	101
	ППФ „Топлина”	48	54
	ДПФ „Топлина”	17	9

Възнагражденията на членовете на Надзорния съвет, начислени през 2014, са на обща стойност 43 хил. лв. (2013: 12 хил. лв.). Възнагражденията на членовете на Управителния съвет, начислени през 2014 са на обща стойност 243 хил. лв. (2013: 207 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 41.06 % от активите на Дружеството или 1 924 хил. лв., като всичките са в Български ДЦК.

Инвестициите в ДЦК към 31 декември 2014 по емитент и кредитен рейтинг.

24. Управление на риска (продължение)

24.1. Кредитен риск (продължение)

Код на емисията (ISIN)	Емитент	Падеж на емисията	Стойност	Рейтинг	Рейтингова агенция
BG2040099223	Република България	01.1.2019	59	BB+	S&P
BG2040210218	Република България	29.9.2015	847	BB+	S&P
BG2040009214	Република България	28.1.2019	207	BB+	S&P
BG2040008216	Република България	16.1.2018	134	BB+	S&P
BG2040014214	Република България	15.7.2024	116	BB+	S&P
BG2030014117	Република България	22.1.2019	101	BB+	S&P
BG2040110210	Република България	17.2.2017	380	BB+	S&P
BG2040010212	Република България	13.7.2020	80	BB+	S&P
Общо:			**1 924**		

Инвестициите на Дружеството в български ДЦК и са изложени на кредитния риск на Република България, и за тях имплицитно се прилага кредитния рейтинг на Република България. През месец декември 2014 година кредитна агенция Standard&Poors понижи кредитният рейтинг на Република България под „Инвестиционно“ ниво от BBB- на BB+. 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 96 хил. лева или 2,05% от активите на Дружеството.

Дружеството няма инвестиции в корпоративни облигации към 31 декември 2014 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 2014 по банки и кредитни рейтинги:

Банка	Падеж	Стойност	Рейтинг	Рейтингова агенция
„Инвестбанк“ АД	06/2015	200	B-	БАКР
„Общинска банка“ АД	07/2015	200	няма	
„Общинска банка“ АД	07/2015	200	няма	
„Българо–американска кредитна банка“ АД	10/2015	50	няма	
„Райфайзенбанк (България)“ ЕАД	06/2015	196	Ba2	Moody's
„Юробанк България“ АД	06/2015	200	BB+	БАКР
„Юробанк България“ АД	07/2015	199	BB+	БАКР
Общо:		**1 245**		

24. Управление на риска (продължение)

24.1. Кредитен риск (продължение)

ПОД "Топлина" АД има разкрити сметки в следните банки: ТБ "Инвестбанк" АД, с кредитен рейтинг **B-** от БАКР, „Българо–американска кредитна банка“ АД - без рейтинг, Райфайзенбанк (България)“ ЕАД с кредитен рейтинг Ba2 от Moody's , „Юробанк България“ АД с кредитен рейтинг BB+ от БАКР и ТБ "Общинска Банка"АД без рейтинг. 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	**BB+**	**BB**	**B-**	**няма рейтинг**	**Общо**
ДЦК	1 924				1 924
Депозити	399	196	200	450	1 245
Разплащателни сметки		9	50	52	111
Общо	**2 323**	**205**	**250**	**502**	**3 280**

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**
	31.12.2014		31.12.2013	
Разплащателни сметки	111	111	29	29
Вземания	181	181	257	257
Депозити	1 245	1 245	2 000	2 000
ДЦК	1 924	1 924	911	911

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 39.80 % 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 89 хил. лева или 1,90 % от активите на Дружеството.

Следващата таблица представя чувствителността на финансовите активи и пасиви на Дружеството към промени в лихвените проценти към 31 декември 2014:

24. Управление на риска (продължение)

24.2. Пазарен риск (продължение)

31.12.2014	Безлихвени	С плаващ лихвен %	С фиксиран лихвен %	Общо
Нетекущи активи				
Финансови активи на разположение за продажба	1 038			1 038
Нетекущи пасиви				
Излагане на дългосрочен риск	**1 038**	**-**	**-**	**1 038**
Текущи активи				
Вземания от пенсионните фондове	161			161
Други текущи вземания	23			23
Финансови активи държани за търгуване		59	1 865	1 924
Парични средства и парични еквиваленти	25		1 356	1 381
Текущи пасиви				
Задължения към персонал	130			130
Търговски задължения	74			74
Данъчни задължения	11			11
Други задължения	145			145
Излагане на краткосрочен риск	**(151)**	**59**	**3 221**	**3 129**
Общо финансови активи	**1 247**	**59**	**3 221**	**4 527**
Общо финансови пасиви	**360**			**360**
Общо излагане на лихвен риск	**887**	**59**	**3 221**	**4 167**

Следващата таблица представя чувствителността на финансовите активи и пасиви на Дружеството към промени в лихвените проценти към 31 декември 2013:

31.12.2013	Безлихвени	С плаващ лихвен %	С фиксиран лихвен %	Общо
Нетекущи активи				
Финансови активи на разположение за продажба	1 038			1 038
Нетекущи пасиви				
Излагане на дългосрочен риск	**1 038**	**-**	**-**	**1 038**
Текущи активи				
Вземания от пенсионните фондове	164			164
Други текущи вземания	93			93
Финансови активи държани за търгуване		34	877	911
Парични средства и парични еквиваленти	10		2 029	2 039
Текущи пасиви				
Задължения към персонал	137			137
Търговски задължения	142			142
Данъчни задължения	9			9
Други задължения	82			82
Излагане на краткосрочен риск	**(103)**	**34**	**2 906**	**2 837**
Общо финансови активи	**1 305**	**34**	**2 906**	**4 245**
Общо финансови пасиви	**370**			**370**
Общо излагане на лихвен риск	**935**	**34**	**2 906**	**3 875**

24. Управление на риска (продължение)

24.2. Пазарен риск (продължение)

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 2014 няма активи на Дружеството деноминирани във валута различна от лев или евро.

Структура на финансовите активи и пасиви по валути към 31 декември 2014:

Активи	**Лева**	**Евро**	**Общо**
Парични средства и парични еквиваленти	136		136
Банкови депозити	650	595	1 245
Финансови активи държани за търгуване	1 018	906	1 924
Финансови активи на разположение за продажба	1 038		1 038
Вземания от пенсионни фондове	161		161
Други текущи вземания	23		23
Общо	**3 026**	**1 501**	**4 527**
Общо (в %)	**66,84%**	**33,16**	**100 %**

Пасиви	**Лева**	**Евро**	**Общо**
Текущи задължения	360		360
Общо	**360**		**360**
Общо (в %)	**100 %**		**100 %**

Структура на финансовите активи и пасиви по валути към 31 декември 2013:

Активи	**Лева**	**Евро**	**Общо**
Парични средства и парични еквиваленти	39	-	39
Банкови депозити	2 000	-	2 000
Финансови активи държани за търгуване	877	34	911
Финансови активи на разположение за продажба	1 038	-	1 038
Вземания от пенсионни фондове	164	-	164
Други текущи вземания	93	-	93
Общо	**4 211**	**34**	**4 245**
Общо (в %)	**99,20 %**	**0,80 %**	**100 %**

Пасиви	**Лева**	**Евро**	**Общо**
Текущи задължения	370	-	370
Общо	**370**	-	**370**
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.

24. Управление на риска (продължение)

24.2. Пазарен риск (продължение)

Към 31 декември 2014 финансовите активи на разположение за продажба са в размер на 22,15 % или 1 038 хил. лева от общите активи (2013: 1 038 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 156 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 2014, изготвена според очакванията за тяхното изплащане или възстановяване:

	до 3 месеца	от 3 до 12 месеца	от 1 до 3години	от 3 до 5 години	над 5 години	неопределен матуритет	Общо
Парични средства	136						**136**
Банкови депозити		1 245					**1 245**
Финансови активи на разположение за продажба						1 038	**1 038**
Финансови активи държани за търгуване	12	16	374	494	1 028		**1 924**
Вземания от пенсионни фондове	161						**161**
Други текущи вземания		21				2	**23**
Общо активи	**309**	**1 282**	**374**	**494**	**1 028**	**1 040**	**4 527**
Текущи задължения	360						**360**
Общо пасиви	**360**	-	-	-	-	-	**360**

Матуритетна структура по остатъчен срок на балансовата стойност на финансовите активи и пасиви към 31 декември 2013, изготвена според очакванията за тяхното изплащане или възстановяване:

24. Управление на риска (продължение)

24.3. Ликвиден риск (продължение)

	до 3 месеца	от 3 до 12 месеца	от 1 до 3години	от 3 до 5 години	над 5 години	неопределен матуритет	Общо
Парични средства	39						**39**
Банкови депозити		2 000					**2 000**
Финансови активи на разположение за продажба						1 038	**1 038**
Финансови активи държани за търгуване	91		12	525	283		**911**
Вземания от пенсионни фондове	164						**164**
Други текущи вземания	34	59					**93**
Общо активи	**328**	**2 059**	**12**	**525**	**283**	**1 038**	**4 245**
Текущи задължения	370						**370**
Общо пасиви	**370**	-	-	-	-	-	**370**

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.

25. Управление на капитала (продължение)

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

	31.12.2014	31.12.2013
Основен капитал	5 000	5 000
Непокрита загуба	(1 768)	(1 875)
Разходи за бъдещи периоди	(3)	(4)
Нематериални активи	(143)	(146)
Капиталова база (А)	**3 086**	**2 975**
Минимален размер на капитала по КСО (Б)	**5 000**	**5 000**
Съотношение капиталова база и мин. размер на капитала (А:Б)	**0.617**	**0.595**

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

	31.12.2014	31.12.2013
Парични средства и парични еквиваленти*, в т.ч.:	1 376	2 032
Депозити в собствен портфейл със срок до падежа, не по-дълъг от 1 година	1 245	2 000
Вземания с остатъчен срок до падежа не по-дълъг от три месеца	161	164
Ликвидни средства (А)	**1 537**	**2 196**
Текущи задължения (Б)	**360**	**370**
Съотношение ликвидни средства и текущи задължения (А:Б)	**4.27**	**5.94**

** Съгласно регламентираните изисквания в КСО, от парични средства и парични еквиваленти са изключени паричните средства блокирани за пенсионни резерви в размер на 4 хил. лв. и резерви за гарантиране минималната доходност на УПФ и ППФ в размер на 1 хил. лв.*

26. Активи на пенсионните фондове, управлявани от Дружеството

Дружеството към 31 декември 2014, управлява следните активи на пенсионните фондове:

Вид актив	УПФ	ППФ	ДПФ
Финансови активи, държани за търгуване:			
Държавни ценни книжа	39 164	20 380	4 003
Акции, права и дялове на КИС	11 559	6 640	2 362
Корпоративни облигации	15 006	7 022	985
Общински облигации	199	199	99
Банкови депозити	2 502	1 501	400
Инвестиционни имоти	1 442	924	680
Парични средства и парични еквиваленти	1 977	1 096	196
Текущи вземания	87	43	22

26. Активи на пенсионните фондове, управлявани от Дружеството (продължение)

Дружеството към 31 декември 2013, управлява следните активи на пенсионните фондове:

Вид актив	УПФ	ППФ	ДПФ
Финансови активи, държани за търгуване:	50 692	28 996	7 137
Държавни ценни книжа	21 324	12 519	4 296
Чуждестранни ДЦК	8 326	3 978	-
Акции, права и дялове на КИС	9 849	5 892	1 656
Корпоративни облигации	10 320	6 025	1 185
Чуждестранни корпоративни облигации	873	582	-
Банкови депозити	5 203	3 014	454
Инвестиционни имоти	1 481	963	613
Парични средства и парични еквиваленти	1 028	668	78
Текущи вземания	386	355	355

27. Условни задължения

Към 31 декември 2014 и към 2013 Дружеството няма условни задължения, които да изискват допълнително оповестяване във финансовия отчет.

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.