



ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА”
АД

София 1360, Индустриална зона „Орион”, ул. „3020” № 34

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

**Универсален пенсионен фонд „Топлина”
31 декември 2023 г.**

Съдържание:

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА	1
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ	8
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА	13
ОТЧЕТ ЗА НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА	14
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	15

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

1. Организация и дейност	3
2. Съществена информация за счетоводната политика	7
2.1 База за изготвяне и представяне на финансовия отчет	7
2.2 Промени в счетоводната политика	8
2.2.1. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2023 г.	8
2.2.2. Стандарти, изменения и разяснения, издадени от СМСС, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Дружеството	10
2.3. Действащо предприятие	12
2.4 Функционална валута и валута на представяне	12
2.5. Сравнителна информация	12
2.6. Чуждестранна валута	13
2.7. Парични средства и парични еквиваленти	13
2.8. Финансови активи	14
2.9. Репо сделки	17
2.10. Инвестиционни имоти	17
2.11. Дългосрочни задължения към осигурените лица	18
2.12. Такси и удържки в полза на пенсионноосигурителното дружество. Резерв за гарантиране на минимална доходност	18
2.13. Данъчно облагане	19
2.14. Приходи	19
2.15. Информация за справедлива стойност	20
3. Парични средства и парични еквиваленти	22
4. Инвестиции	22
5. Инвестиционни имоти	26
6. Вземания, свързани с инвестиции и инвестиционни имоти	28
7. Приходи от лихви	28
8. Нетни приходи/(разходи) от преценка на финансови активи, отчитани по ССПЗ	29
9. Резерв за гарантиране на минимална доходност	29
10. Свързани лица и сделки със свързани лица	29
11. Управление на риска	30
11.1. Кредитен риск	30
11.2. Пазарен риск	33
11.3. Ликвиден риск	36
11.4. Концентрационен риск	37
11.5. Законов риск	39
11.6. Политически риск	39
11.7. Оперативен риск	39
12. Условни активи и пасиви	39
13. Други законови оповестявания	39
14. Събития след края на отчетния период	40

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА УПФ „ТОПЛИНА“ ПРЕЗ 2023 г.

Настоящият доклад за дейността на УПФ Топлина е изготвен в съответствие с разпоредбите на чл. 39 от Закона да счетоводството и представя коментар и анализ на основни финансови и нефинансови показатели за резултатите от неговата дейност през отчетната 2023 г. Докладът съдържа обективен преглед, който представя вярно и честно развитието и резултатите от дейността на УПФ Топлина, както и неговите нетни активи на разположение на осигурените лица, заедно с описание на основните системни и нестистемни рискове и тяхното управление.

1. Обща информация

Универсален пенсионен фонд „Топлина“ (наричан по-долу за краткост Фондът или УПФ „Топлина“) е регистриран с Решение № 1 на СГС от 01.02.2007 г. по ф. д. 1525/2007 г. Седалището и адресът на управление на Фонда е гр. София, Индустриална зона „Орион“, ул. „3020“, № 34, ет. 8.

Съгласно Решение № 171 на Комисията за финансов надзор (наричана по-долу за краткост КФН или Комисията) от 26.01.2007 г. УПФ „Топлина“ се управлява и представлява от Пенсионноосигурително дружество „Топлина“ АД (наричано по-долу за краткост Дружеството или ПОД „Топлина“ АД).

ПОД „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. със записан предмет на дейност: Допълнително пенсионно осигуряване. Седалището и адресът на управление е: гр. София, Индустриална зона „Орион“, ул. „3020“, № 34, ет. 8. За извършването на своята дейност ПОД „Топлина“ АД притежава лицензия № 02-ПОД/17.08.2006 г., издадена от КФН.

УПФ „Топлина“ се управлява от ПОД „Топлина“ АД и се представлява от неговите Председател и Заместник-председател на Управителния съвет, съответно Георги Личев и Силвия Габровска. Фондът няма служители.

ПОД Топлина има двустепенна структура на управление – Управителен съвет (УС) в състав Георги Петров Личев, Силвия Тенчева Габровска и Ваня Койчева Милчева и Надзорен съвет (НС) в състав Златко Александров Анков, Радослав Иванов Михайлов и Симеон Димитров Молеров.

През 2023 г. има промяна в състава на НС на ПОД Топлина, няма промяна в състава на УС и неговите представляващи.

ПОД Топлина и управляваните от него пенсионни фондове нямат клонове в страната и чужбина.

Като предприятие, извършващо дейност от обществен интерес в ПОД Топлина АД има избран от ОСА, Одитен комитет в състав Иванка Бурджева, Даниел Бойчев и Красимир Чаврагански. През 2023 г. няма промяна в неговия състав.

Допълнителното задължително пенсионно осигуряване (ДЗПО) в универсален пенсионен фонд (УПФ) е индивидуално и обхваща лицата родени след 31.12.1959 г. Кодексът за социално осигуряване (КСО) и подзаконовите нормативни актове по неговото приложение регламентират реда за първоначален избор и последваща промяна на участие в УПФ.

Това е дейност по набиране на задължителни пенсионноосигурителни вноски, управление на средствата и изплащане на пенсии. Осъществява се чрез пенсионни схеми на капиталово покривен принцип на базата на дефинирани вноски, чиито размер е определен с Кодекса за социално осигуряване. Размерът на осигурителните вноски и разпределението на вноските между осигурителите и осигурените лица се определя ежегодно със Закона за бюджета на Държавното обществено осигуряване. За всяко лице се открива индивидуална осигурителна партида, която се води в левове и дялове. От 20 март 2007 г. в УПФ „Топлина“ се въвеждат стойност на един дял и ежедневна оценка на активите на Фонда. Всеки дял представлява пропорционална част от нетните активи на Фонда за всеки работен ден и е валидна само за този ден. Стойността на един дял се

УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2023 г.

изчислява като стойността на нетните активи на Фонда към края на предходния работен ден се раздели на общия брой дялове на Фонда към същия ден.

КФН упражнява превантивен и последващ контрол върху дейността на пенсионно осигурителните дружества и управляваните от тях фондове.

Банка попечител:

ТБ „ИНВЕСТБАНК“ АД е банка попечител на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от ПОД „Топлина“ АД.

Инвестиционни посредници:

"МК Брокерс" АД (предишно наименование "Д.И.С.Л. Секюритийс" АД)
"Капман" АД
"Делтасток" АД
„БенчМарк Финанс“ АД

Съвместни Одитори:

„ЗАХАРИНОВА НЕКСИА“ ЕООД
„ЕКОВИС ОДИТ БЪЛГАРИЯ“ ООД

2. Осигурени лица

Осигурени лица са всички лица, участници в УПФ „Топлина“, които имат постъпила поне една осигурителна вноска в индивидуалната партида.

Данни за броя на осигурените лица в УПФ „Топлина“ и за размера на нетните активи на УПФ „Топлина“ към 31.12.2023 г. са посочени в таблицата по-долу:

	Нетни активи (хил. лв.)	Осигурени лица (бр.)
УПФ „Топлина“	278 794	101 991

2.1. Новоосигурени лица

Новоосигурени лица са регистрираните участници в УПФ „Топлина“, за които през съответната година постъпва първа вноска.

През 2023 г. новоосигурени са 15 538 лица. От тях 7 964 лица са прехвърлили средствата си от други универсални пенсионни фондове, 13 лица са възобновили осигуряването си, 7 561 лица са направили първоначален избор на пенсионен фонд или са служебно разпределени в УПФ „Топлина“.

2.2. Осигурени лица, напуснали фонда

През 2023 г. осигурените лица, напуснали УПФ „Топлина“ са 12 580, от които прехвърлили средствата по индивидуалните си осигурителни партиди в други универсални пенсионни фондове са 12 082, 135 лица са починали, 152 са променили осигуряването си по реда на чл.46 от КСО, 27 лица, получили средствата си по реда на чл.167а, ал.2 от КСО, 3 лица прехвърлени към ФИПП за изплащане на пожизнени пенсии и 126 лица прехвърлени към ФРП за получаване на разсрочени плащания.

3. Изменение на размера на нетните активи на Фонда

3.1. Постъпления от НАП

През 2023 г. в УПФ „Топлина“ от НАП са постъпили осигурителни вноски на стойност 41 655 хил. лв., или с 7.13 % повече в сравнение с 2022 г. – 38 883 хил. лв.

3.2. Прехвърлени средства от/към други пенсионни фондове

Средствата, получени от други универсални пенсионни фондове, управлявани от други пенсионноосигурителни дружества, във Фонда са 21 053 хил. лв. Изплатените към други универсални пенсионни фондове средства са в размер на 32 243 хил. лв.

3.3. Доход от инвестиране на средствата

Постигнатият доход от инвестиране на активите на УПФ „Топлина“ за 2023 г. е положителен 26 055 хил. лв. или 8.71 % доходност на годишна база.

3.4. Изплатени средства на осигурени лица

Общият размер на изплатените от Фонда средства на осигурени лица е 1 467 хил. лв., от които 166 хил. лв. са еднократно изплатени на осигурени лица, 586 хил. лв. са изплатени на наследници на починали осигурени лица, 61 хил.лв. са прехвърлените средства към ФИПП за изплащане на пожизнени пенсии и на осигурени лица без наследници, а 654 хил.лв. са прехвърлените средства към Фонда за разсрочени плащания.

3.5. Отчислени средства на лица променили осигуряването си по реда на чл.46 от КСО

През 2023 г. отчислените средства на лица, променили осигуряването си по реда на чл.46 от КСО възлизат на 1 464 хил.лв.

3.6. Начислени средства за ПОД

За отчетния период в УПФ „Топлина“ са начислени такси и удържки за пенсионното дружество в размер на 3 371 хил. лв.

През 2023 г. към пенсионния резерв в пенсионното дружество не са прехвърлени средства.

Изменението на размера на нетните активи на Фонда за 2023 г. спрямо 2022 г., е както следва:

31.12.2023 г.	31.12.2022 г.
(хил. лв.)	(хил. лв.)
278 794	228 508

4. Финансова дейност

4.1. Приходи от лихви

Приходите от лихви през 2023 г. са 4 923 хил.лв., за 2022 г. са 4 016 хил.лв.

4.2. Приходи от операции с финансови инструменти

За 2023 г. приходите от операции с финансови инструменти са в размер на 98 251 хил.лв., спрямо 2022 г. 97 055 хил.лв.

4.3. Разходи по операции с финансови инструменти

За 2023 г. разходите, свързани с операции с финансови инструменти са в размер на 76 701 хил.лв, за сравнение за 2022 г. те са 118 113 хил.лв.

4.4. Приходи и разходи по операции с чуждестранна валута

За 2023 г. Приходите от операции с чуждестранна валута са 7 505 хил.лв., през 2022 г. те са 11 460 хил.лв.

За 2023 г. Разходите от операции с чуждестранна валута са 8 106 хил.лв., през 2022 г. те са 10 290 хил.лв.

4.5. Приходи и разходи по инвестиционни имоти

За 2023 г. приходите от инвестиционни имоти са 93 хил.лв., за 2022г. те са 149 хил.лв. За 2023 г. и за 2022 г. няма направени разходи за инвестиционни имоти.

4.6. Държавни ценни книжа

Фондът е инвестирал в държавни ценни книжа (български и чуждестранни) 100 969 хил.лв. За сравнение през 2022 г. те са били 80 290 хил.лв.

4.7. Акции и дялове

През 2023 г. фонда има 120 918 хил.лв акции и дялове, а през 2022 г. те са били 105 665 хил.лв.

4.8. Корпоративни облигации

За 2023 г. корпоративните облигации в България и чужбина са в размер на 32 211 хил.лв. в сравнение с 2022 г. когато са били 31 333 хил.лв.

4.9. Разплащателни сметки

Наличността по разплащателните сметки на УПФ „Топлина“ към 31.12.2023 г. са 14 173 хил.лв. , сравнени към 31.12.2022 г. – 5 485 хил.лв.

4.10. Инвестиционни имоти

Фонда притежава инвестиционни имоти на обща стойност 1 750 хил.лв., спрямо 2022 г. – 1 717 хил.лв.

4.11. Вземания

Вземанията на УПФ „Топлина“ за 2023 г. са в размер на 9 580 хил.лв. в т.ч. вземания по репо сделки – 6 074 хил.лв. През предходната 2022 г. вземанията са били в размер на 4 664 хил.лв., в т.ч. вземания по репо сделки – 4 507 хил.лв.

5. Прогноза за дейността на УПФ „Топлина“ през 2024 г.

Тази прогноза е изготвена като са взети предвид всички макроикономически и демографски фактори, които имат влияние върху дейността по допълнително задължително пенсионно осигуряване, както и съответните прогнози за икономическото и социално развитие на страната за съответния период, а наред с това и ефекта от войната между Русия и Украйна,

Показатели	мярка	
Приходи от осиг.вноски	хил.лв.	42 349
прехвърлени от други фондове	хил.лв.	48 600
Осигурени лица в края на годината	бр.	108 369
Нетни активи в края на годината	хил.лв.	304 493

6. Инвестиране на средствата

През 2023 г. инвестиционната дейност на фонда е в съответствие с Кодекса за социално осигуряване и в съответствие с Инвестиционната политика на Универсален пенсионен фонд „Топлина“.

Средствата на фонда се инвестираха при спазване принципите на надеждност, ликвидност, доходност и диверсификация.

Основна цел на инвестиционната политика, както в средносрочен план (до 3 години) така и в по-дългосрочен план (над 5 години) е да бъде запазена и увеличена реалната стойност на натрупаните осигурителни вноски. Тази цел ще бъде постигана чрез преимуществено инвестиране във финансови инструменти с умерена степен на пазарен риск и формиране на консервативен инвестиционен портфейл. Инвестиционната дейност на фонда се постига чрез комбиниране на сигурността на инвестициите в ценни книжа с фиксиран доход с по-високата очаквана доходност от инвестициите в акции на публични компании.

За да може да се снижи специфичният риск на всяка позиция, инвестиционния портфейл на УПФ се диверсифицира по емитенти, финансови инструменти, продължителност и валута. Средствата на фонда се инвестират следвайки активна инвестиционна стратегия /основно инструменти, търгувани на БФБ/.

Към 31.12.2023 г. средствата на фонда са инвестирани единствено в активи, отговарящи на нормативните изисквания към инвестиционната му дейност.

Инвестиционен портфейл и балансови активи на УПФ „Топлина“

№	Инвестиционни инструменти	2023		2022		Изменение	
		Балансова стойност в хил. лева	Отн. дял в %	Балансова стойност в хил. лева	Отн. дял в %	Сума в хил. лева	%
I.	Инвестиции общо, в т.ч.	255 848	100	219 005	100	36 843	16.82%
1	Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави-членки на ЕС, други държави или техните централни банки	100 969	39.46%	80 290	36.66%	20 679	25.76%
2	Корпоративни облигации	32 211	12.59%	31 333	14.31%	878	2.80%
3	Акции, права и дялове	120 918	47.26%	105 665	48.25%	15 253	14.44%
3.1	Акции и прав, вкл.АДСИЦ	69 925	27.33%	59 610	27.22%	10 315	17.30%
3.2	Акции и права на КИС	49 063	19.18%	44 102	20.14%	4 961	11.25%
3.3	Алтернативни инвестиционни фондове	1 930	0.75%	1 953	0.89%	-23	-1.18%
4	Инвестиционни имоти	1 750	0.68%	1 717	0.78%	33	1.92%
II.	Балансови активи общо, в т.ч.	279 601	100	229 154	100	50 447	22.01%
1	Инвестиции общо	255 848	91.50%	219 005	95.57%	36 843	16.82%
2	Парични средства	14 173	5.07%	5 485	2.39%	8 688	158.40%
3	Краткосрочни вземания	9 580	3.43%	4 664	2.04%	4 916	105.40%

7. Управление на риска

Системата за управление на риска в ПОД „Топлина“ АД включва Правила за системата за управление на риска на ПОД „Топлина“ АД, Правила за процедурите за наблюдение, измерване и управление на риска, свързан с инвестициите на Пенсионноосигурително дружество „Топлина“ АД и управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване и фондове за извършване на плащания, както и Правила за управление на оперативният риск на ПОД „Топлина“ АД. Процесът по установяването, управлението и наблюдаването на рисковете има за цел да редуцира влиянието на външните и вътрешните рискови фактори. Процедурите за управление на риска включват:

1. Идентификация на риска;
2. Оценка на риска;
3. Избор на стратегия по отношение на риска;
4. Избор на начин за намаление степента на риска;
5. Контрол на нивото на риска;
6. Оценка на ефективността и адекватността на системата за управление на риска.

В дружеството е изградена тристепенна защита при управление на риска.

Първа линия на защита – ръководителите на съответните структурни звена в дружеството, специализирана служба за Вътрешен контрол и Дирекция управление на риска.

Втора линия на защита – комитет по управление на риска – оказва независима функция по подкрепа и надзор, като може и да определя стандартите за управление на риска, включително да дава препоръки, становища и да изисква текуща оценка на риска

Трета линия на защита- Специализирана служба за вътрешен одит.

Дружеството идентифицира и измерва следните видове риск.

1. Пазарен риск – лихвен риск, валутен риск и ценови риск
2. Кредитен риск
3. Ликвиден риск
4. Концентрационен риск
5. Законов риск
6. Политически риск

По отношение на управленето на тези рискове, Фонда отчита влиянието на инвазията на Русия в Украйна.

Идентифицираните и измерваните видове риск в УПФ са подробно оповестени в т. 11 *Управление на риска* от Годишния финансов отчет на УПФ „Топлина“.

8. Научноизследователска и развойна дейност

През 2023 г. Фондът не е извършвал научноизследователска и развойна дейност.

9. Събития след датата към която е изготвен финансовия отчет

След датата на съставяне на настоящият годишен финансов отчет за 2023 г. не са настъпили съществени събития с коригиращ и/или некоригиращ характер, които следва да се отчетат или оповестят в него.

10. Очаквано развитие на УПФ „Топлина“ АД през 2024 г.

Основните цели на ръководството на ПОД „Топлина“ през 2024 г. са свързани с:

- Нарастване на пазарния дял на фонда по отношение на осигурени лица,
- Увеличаване на нетните активи;
- Подобряване обслужването на осигурените лица;
- Следване на добрите практики в инвестирането на средствата на осигурените лица, спазвайки инвестиционната политика и законовата рамка с цел постигане на конкурентна доходност.

Ръководството на пенсионното дружество счита, че през 2024 г. въпреки усложнената икономическа обстановка заради войната между Русия и Украйна, тенденцията за нарастване на

нетните активи на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване на ПОД Топлина и на броя на осигурените лица, ще се запази.

В тази връзка се предвижда утвърждаване на все по-масово използване на въведения от 2020 г. електронен портал, чрез който осигурените лица имат възможност да променят участието си във фонд за допълнително пенсионно осигуряване или да направят начален избор, чрез подаване на електронно заявление, подписано със квалифициран електронен подпис. Съответно очакванията са за активизиране на работата на осигурителните посредници и оптимизиране на времето и разходите за обслужване на клиентите на Фонда.

11. Допълнителна информация

УПФ Топлина се управлява от ПОД Топлина АД и в тази връзка, всички оповестявания относно корпоративната структура на пенсионноосигурителното дружество и членовете на неговото управление – УС и НС са подробно описани в годишния доклад за дейността на ПОД Топлина, в съответствие с изискванията на чл. 187д, чл. 247 и други свързани с тях разпоредби от Търговския закон.

12. Отговорности на ръководството за годишния финансов отчет

Според българското законодателство ръководството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава ярна и честна представа за състоянието на Фонда към края на годината, финансовото му представяне и паричните му потоци. Ръководството е изготвило своя годишен финансов отчет в съответствие с МСФО, приети за прилагане в Европейския съюз.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на годишния финансов отчет към 31 декември 2023 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

Ръководството също така потвърждава, че се е придържало към МСФО, приети от ЕС като освен това финансовия отчет на дружеството е изготвен на принципа-предположение за действащото предприятие.

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

Годишният доклад за дейността през 2023 г. на Фонда, заедно с неговия годишен финансов отчет за 2023 г., е приет и одобрен с решение на Управителния съвет от 27.03.2024 г.

Управителен съвет :

Георги Личев

GEORGI
PETROV
LICHEV

Digitally signed
by GEORGI
PETROV LICHEV
Date: 2024.03.27
12:20:54 +02'00'

Силвия Габровска

SILVIA
TENCHEVA
GABROVSKA

Digitally signed by
SILVIA TENCHEVA
GABROVSKA
Date: 2024.03.27
12:21:19 +02'00'

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

До Акционерите
на ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“ АД
гр. София

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на **УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“ („Фондът“)** съдържащ отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица към 31 декември 2023 г. , отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи съществена информация за счетоводната политика и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2023 г. и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

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

Ключови одиторски въпроси

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

„Инвестиции – оценяване по справедлива стойност“ - виж пояснителни бележки 2.8., 2.15. и 4 към годишния финансов отчет

Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит
Портфейлът на Фонда от Инвестиции във финансови активи, отчитани по ССПЗ, отразен в Отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица е в размер на 254 098 хил. лева, което представлява 91 % от общите активи на Фонда към 31 декември 2023 г. (217 288 хил. лева и 95 % от общите активи към 31 декември 2022 г.). Тези инвестиции се разглеждат като ключов фактор за определяне на резултатите от	По време на нашия одит одиторски ни процедури в тази област включиха, без да са ограничени до: - Преглед, инспекция на документи и оценяване на адекватността на политиките, процедурите и свързаните с тях вътрешни контроли по процеса на определяне на справедливата стойност;

дейността на Фонда и за размера на нетните му активи.

Определянето на справедливата стойност на финансовите активи, отчитани по ССПЗ, се осъществява ежедневно и се базира в по-голямата си част на пазарни котировки на цената им, които са получени от различни публични източници към края на предходния работен ден или чрез прилагане на други оценъчни методи и техники. Повечето входящи данни за оценка се получават от борсови котировки на ликвиден и активен пазар. Когато обаче такива данни не са разполагаеми, Фондът използва различни предположения и приблизителни оценки за нуждите на оценъчни методи, които могат да съдържат определена степен на несигурност и субективизъм от страна на неговото ръководство.

Оценяването на финансовите активи, отчитани по ССПЗ, се извършва в съответствие с изискванията на пенсионното законодателство, вътрешните правила за дейността на Фонда и пенсионноосигурителното дружество, както и изискванията на МСФО 13 *Оценяване по справедлива стойност*.

Поради значимостта на горните обстоятелства, върху оценките и допусканията на ръководството, ние сме определили, че оценяването на справедливата стойност на финансовите активи, отчитани по ССПЗ, е ключов одиторски въпрос.

- Анализи и други аналитични процедури във връзка със структурата и състава на портфейла от финансови активи, отчитани по ССПЗ през годината, за да се оценят рисковете от съществени неправилни отчитания и определяне на области, в които одиторските процедури да бъдат фокусирани;
- Проверка за адекватност и последователност на прилаганата от Фонда счетоводна политика във връзка с отчитането, класификацията и оценяването на финансовите активи, отчитани по ССПЗ с оглед на приложимите МСФО;
- Получаване на потвърдително писмо от Банката-попечител и равнение на потвърдените финансови активи по тяхната номинална стойност и количество с отчитането им в счетоводните регистри на Фонда към края на отчетния период;
- Съпоставяне на оценката на извадка от финансови активи, отчитани по ССПЗ и включени в портфейла на Фонда по тяхната справедлива стойност към 31 декември 2023 г. с използваните от Фонда публично достъпни пазарни източници и бюлетини; анализ и оценка с повишена критичност на допусканията и преценките на ръководството, използвани при оценъчните методи в експертните оценки, в случаите когато липсва приложима борсова котировка за оценявания финансов актив;
- Преглед и оценка на източниците на ценова информация; рейтинг на входящите данни и параметри при определянето на котировките на ценни книжа от независими агенции и анализ на адекватността на разпределянето по различните нива на йерархията на справедливите стойности;
- Преглед и оценка на адекватността, пълнотата и уместността на оповестяванията във финансовия отчет на Фонда спрямо изискванията на МСФО, приети от ЕС, в т.ч. и на оповестяванията във връзка с финансовите активи, отчитани по ССПЗ, включително относно йерархията на справедливите стойности

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

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

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

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

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

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

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

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

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

Отговорности на одиторите за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Фонда.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството на Пенсионното дружество.

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

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

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

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

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

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

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

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

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

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

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

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

- „Захаринова Нексия“ ЕООД и „Ековис одит България“ ООД са назначени за задължителни одитори на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2023 г. на УПФ „Топлина“ („Фондът“) от Общото събрание на акционерите на Пенсионно Осигурително Дружество „Топлина“ АД („Пенсионното дружество“), проведено на 15.09.2023 г., за период от една година.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2023 г. на Фонда представлява седми пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от „Захаринова Нексия“ ЕООД и „Ековис одит България“ ООД.
- Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на Надзорния съвет и Одитния комитет на Пенсионното дружество, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит.
- Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит забранени услуги извън одита.
- Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо УПФ „Топлина“ и Пенсионното дружество.

27 март 2024 година

„Захаринова Нексия“ ЕООД
Одиторско дружество №138

Dimitrina
Dimitrova
Zaharinoва

Digitally signed by
Dimitrina Dimitrova
Zaharinoва
Date: 2024.03.27
14:40:18 +02'00'

Димитрина Захаринова
Управител и

Регистриран одитор, отговорен за одита
Диплома №415

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

„Ековис одит България“ ООД
Одиторско дружество №114

Georgi
Stoyanov
Trenchev

Digitally signed
by Georgi
Stoyanov
Trenchev
Date: 2024.03.27
16:57:13 +02'00'

Георги Тренчев
Управител и

Регистриран одитор, отговорен за одита
Диплома №647

гр. София 1606, бул. "Ген. Едуард И.
Тотлебен" № 71-73, ет. 5, офис 1

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2023

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

	Пояснения	2023	2022
Увеличения			
Приходи от инвестиране на средствата на фонда			
Нетни приходи от лихви	7	4 923	4 016
Нетни приходи от преоценка на финансови активи	8	21 556	(21 112)
Нетни приходи от инвестиционни имоти	5	93	149
Нетни приходи от валутна преоценка		(601)	1 170
Приходи от операции с финансови активи		19	99
Приходи от дивиденди		117	93
Прехвърлени средства от резерв в ПОД за гарантиране brutния размер на вноските		1	1
Други		1	-
		26 109	(15 584)
Осигурителни вноски			
Вноски за осигурени лица		41 655	38 883
Постъпили суми на лица възобновили осигуряване		68	65
Постъпили средства за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове		21 052	18 521
Общо увеличения		88 884	41 885
Намаления			
Разходи от инвестиране на средствата на фонда			
Разходи от операции с финансови активи		(25)	(45)
Други разходи, в т.ч. обезценка		(28)	(1)
		(53)	(46)
Изплатени средства на осигурени лица и техни наследници		(752)	(599)
Преведени суми на лица, преминали в други пенсионни фондове		(32 243)	(27 677)
Средства на лица променили осигуряването си по реда на КСО		(1 464)	(1 111)
Прехвърлени средства към ФИПП		(61)	(89)
Прехвърлени средства към ФРП		(654)	(317)
Такси и удържки за пенсионноосигурителното дружество	10	(3 371)	(2 992)
Общо намаления		(38 598)	(32 831)
Увеличение на нетните активи за годината		50 286	9 054
Нетни активи в началото на годината		228 508	219 454
Нетни активи в края на годината		278 794	228 508

Този финансов отчет е одобрен от Управителен съвет на 27 март 2024 г.

GEORGI
PETROV
LICHEV

Digitally signed by
GEORGI PETROV
LICHEV
Date: 2024.03.27
12:22:11 +02'00'

Георги Личев
Председател на УС

SILVIA
TENCHEVA
GABROVSKA

Digitally signed by
SILVIA TENCHEVA
GABROVSKA
Date: 2024.03.27
12:22:32 +02'00'

Силвия Габровска
Заместник-председател на УС

Miglena
Trifonova
Assenova

Digitally signed by
Miglena Trifonova
Assenova
Date: 2024.03.27 12:22:54
+02'00'

Миглена Асенова
Главен счетоводител

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата: 27 март 2024 г.

Dimitrina
Dimitrova
Zaharinova

Digitally signed by
Dimitrina Zaharinova
Date: 2024.03.27 14:40:35
+02'00'

Димитрина Захаринова
Регистриран одитор, отговорен за одита
Диплома №415

Georgi
Stoyanov
Trenchev

Digitally signed by
Georgi Stoyanov
Trenchev
Date: 2024.03.27
16:57:42 +02'00'

Георги Тренчев
Регистриран одитор, отговорен за одита
Диплома №647

“ЗАХАРИНОВА НЕКСИА” ЕООД
Одиторско дружество №138

„ЕКОВИС ОДИТ БЪЛГАРИЯ“ ООД
Одиторско дружество №114

ОТЧЕТ ЗА НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2023

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

	Пояснения	31.12.2023	31.12.2022
Активи			
Парични средства и парични еквиваленти	3	14 173	5 485
Инвестиции	4	254 098	217 288
Инвестиционни имоти	5	1 750	1 717
Вземания, свързани с инвестиции и инвестиционни имоти	6	9 580	4 664
Общо активи		279 601	229 154
Пасиви			
Задължения към ПОД	10	172	144
Задължения за превеждане на средства на лица променили осигуряването си по реда на КСО		629	496
Задължения свързани с инвестиции	6	5	5
Други задължения		1	1
Общо пасиви		807	646
Нетни активи на разположение на осигурените лица		278 794	228 508

Този финансов отчет е одобрен от Управителен съвет на 27 март 2024 г.

GEORGI
PETROV
LICHEV

Digitally signed by
GEORGI PETROV
LICHEV
Date: 2024.03.27
12:23:21 +02'00'

Георги Личев
Председател на УС

SILVIA
TENCHEVA
GABROVSKA

Digitally signed by SILVIA
TENCHEVA GABROVSKA
Date: 2024.03.27 12:23:42
+02'00'

Силвия Габровска
Заместник-председател на УС

Miglena
Trifonova
Assenova

Digitally signed by Miglena
Trifonova Assenova
Date: 2024.03.27 12:24:03
+02'00'

Миглена Асенова
Главен счетоводител

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата: 27 март 2024 г.

Dimitrina
Dimitrova
Zaharinova

Digitally signed by
Dimitrina Dimitrova
Zaharinova
Date: 2024.03.27
14:40:45 +02'00'

Димитрина Захаринова
Регистриран одитор, отговорен за одита
Диплома №415

Georgi
Stoyanov
Trenchev

Digitally signed by Georgi
Stoyanov Trenchev
Date: 2024.03.27 16:58:04
+02'00'

Георги Тренчев
Регистриран одитор, отговорен за одита
Диплома №647

“ЗАХАРИНОВА НЕКСИА” ЕООД
Одиторско дружество №138

„ЕКОВИС ОДИТ БЪЛГАРИЯ“ ООД
Одиторско дружество №114

УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ЗА 2023 г.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

	Пояснения	2023	2022
Парични потоци от оперативна дейност			
Постъпления, свързани с осигурени лица		41 655	38 883
Постъпили суми на лица възобновили осигуряването си		68	65
Плащания, свързани с осигурени лица		(752)	(599)
Плащания, свързани с лица променили осигуряването си по реда на КСО		(1 331)	(850)
Платени такси на ПОД		(3 343)	(2 985)
Плащания към ФРП		(654)	(317)
Плащания към ФИПП		(61)	(89)
Постъпления на средства за осигурени лица, прехвърлени от пенсионни фондове, управлявани от други ПОД		6 297	6 175
Плащания на средства за осигурени лица, прехвърлени към пенсионни фондове, управлявани от други ПОД		(17 487)	(15 331)
Получени лихви и дивиденди		4 659	3 697
Покупка на инвестиции		(31 916)	(48 828)
Продажба и намаление на инвестиции		11 520	20 722
Постъпления, свързани с инвестиционни имоти		71	70
Плащания по сделки с чуждестранна валута		(1)	-
Други постъпления от инвестиционна дейност		1	1
Други плащания за инвестиционна дейност		(38)	(39)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		8 688	575
Нетна промяна на паричните средства и паричните еквиваленти		8 688	575
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода		5 485	4 910
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода	3	14 173	5 485

Този финансов отчет е одобрен от Управителен съвет на 27 март 2024 г.

GEORGI
PETROV
LICHEV

Digitally signed by
GEORGI PETROV LICHEV
Date: 2024.03.27
12:24:27 +02'00'

Георги Личев
Председател на УС

SILVIA
TENCHEVA
GABROVSKA

Digitally signed by SILVIA
TENCHEVA GABROVSKA
Date: 2024.03.27 12:24:51
+02'00'

Силвия Габровска
Заместник-председател на УС

Miglena
Trifonova
Assenova

Digitally signed by Miglena
Trifonova Assenova
Date: 2024.03.27 12:25:16
+02'00'

Миглена Асенова
Главен счетоводител

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата: 27 март 2024 г.

Dimitrina
Dimitrova
Zaharinova

Digitally signed by
Dimitrina Dimitrova
Zaharinova
Date: 2024.03.27
14:40:56 +02'00'

Димитрина Захарина
Регистриран одитор, отговорен за одита
Диплома №415

Georgi
Stoyanov
Trenchev

Digitally signed by Georgi
Stoyanov
Trenchev
Date: 2024.03.27
16:58:26 +02'00'

Георги Тренчев
Регистриран одитор, отговорен за одита
Диплома №647

“ЗАХАРИНОВА НЕКСИА” ЕООД
Одиторско дружество №138

„ЕКОВИС ОДИТ БЪЛГАРИЯ“ ООД
Одиторско дружество №114

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

1. Организация и дейност

Универсален пенсионен фонд „Топлина“ („Фондът“ или УПФ „Топлина“) е регистриран с Решение № 1 на СГС от 01.02.2007 г. по ф. д. 1525/2007 г. Седалището и адресът на управление на Фонда е гр. София, Индустриална зона „Орион“, ул. „3020“, № 34, ет. 8. Съгласно Решение № 171 на Комисията за финансов надзор („КФН“) от 26.01.2007 г. УПФ „Топлина“ се управлява и представлява от Пенсионноосигурително дружество „Топлина“ АД (наричано по-долу за краткост Дружеството или ПОД „Топлина“ АД).

ПОД „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. със записан предмет на дейност: Допълнително пенсионно осигуряване. Седалището и адресът на управление е: гр. София, Индустриална зона „Орион“, ул. „3020“, № 34, ет. 8. За извършването на своята дейност ПОД „Топлина“ АД притежава лицензия № 02-ПОД/17.08.2006 г., издадена от КФН.

Допълнителното задължително пенсионно осигуряване (ДЗПО) в универсален пенсионен фонд (УПФ) обхваща лицата, родени след 31.12.1959 г. и ако те са осигурени при условията и по реда на част Първа от КСО. Основната дейност се извършва съгласно изискванията на Кодекса за социално осигуряване (КСО) и подзаконовите нормативни актове по неговото приложение, които регламентират реда за първоначален избор, както и последваща промяна на участие в УПФ. Това е дейност по набиране на осигурени лица, за които се правят задължителни пенсионноосигурителни вноски, управление на постъпните осигурителни вноски и изплащане на пенсии. Управлението на постъпилите средства във фонда се осъществява чрез пенсионни схеми на капиталово покривен принцип на базата на дефинирани вноски, чиито размер е определен с Кодекса за социално осигуряване. Осигуряването в УПФ е по индивидуална осигурителна партида и се извършва с месечни осигурителни вноски, чиито размер се определя ежегодно със Закона за бюджета на Държавното обществено осигуряване. Вноските за допълнително задължително пенсионно осигуряване се отразяват по индивидуална партида на осигуреното лице и се водят в дялове и в левове. Осигурителните вноски се събират от Националната агенция за приходите (НАП) и се превеждат във Фонда по ред и начин, определени в КСО. Натрупаните средства по индивидуалната осигурителна партида на лицето не подрежат на заповест или принудително изпълнение. Осигурените лица не отговарят за задълженията или загубите на пенсионноосигурителното дружество.

Осигуряването за лична, допълнителна пожизнена пенсия за старост в УПФ се извършва въз основа на договор, сключен между Фонда и осигурените лица за участие във Фонда - при избор на универсален пенсионен фонд от осигуреното лице, както и в резултат на служебно разпределение, осъществени по начин и ред, определени от Националната агенция за приходите и Комисията за финансов надзор. Покритите рискове са старост и смърт.

Осигуряването в УПФ се прекратява при всеки един от следните случаи:

1. при смърт на осигуреното лице;
2. при сключване на пенсионен договор;
3. при еднократно или разсрочено изплащане на натрупаните средства по индивидуалната партида на осигурено лице, което е придобило право на допълнителна пожизнена пенсия за старост, когато средствата са недостатъчни за отпускането на допълнителна пожизнена пенсия за старост и се изплащат еднократно или разсрочено съгласно условията на чл. 167а от КСО;
4. при прехвърляне на средствата от индивидуалната партида на осигуреното лице в друг универсален пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество, за който лицето е подало заявление за промяна на участие и за прехвърляне на натрупаните средства;

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

5. в случаите по чл. 46 от КСО, когато осигуреното в универсалния пенсионен фонд лице е избрало да промени осигуряването си от универсалния пенсионен фонд във фонд "Пенсии", съответно във фонд "Пенсии за лицата по чл. 69" на държавното обществено осигуряване, с увеличена осигурителна вноска в размера на осигурителната вноска за универсален пенсионен фонд не по-късно от 5 години преди възрастта му по чл. 68, ал. 1 от КСО и ако не му е отпусната пенсия за осигурителен стаж и възраст;

6. в случаите по чл. 343а, ал. 1, т. 2 от КСО, когато осигуреното в универсалния пенсионен фонд лице постъпи на работа като служител на институция или орган на Европейския съюз и прехвърли средствата по своята индивидуална партида в универсален пенсионен фонд в пенсионните схеми на Съюза, като с прехвърлянето на средствата се погасява правото на пенсия от универсалния пенсионен фонд, а индивидуалната партида във фонда се закрива;

7. в случаите на чл. 343е, ал. 1 от КСО, когато осигуреното в универсалния пенсионен фонд лице прехвърли пенсионните си права към пенсионните схеми на Европейската централна банка и на Европейската инвестиционна банка, като в този случай правото на пенсия от универсалния пенсионен фонд се погасява, а индивидуалната партида във фонда се закрива.

Осигурителният договор не може да бъде прекратяван едностранно от пенсионноосигурителното дружество.

Осигуряването в УПФ се извършва с парични месечни осигурителни вноски, в размер на 5 на сто, разпределени между осигурителите и осигурените лица, както следва: 1. за сметка на осигуреното лице - 2,2 на сто и за сметка на осигурителя - 2,8 на сто.

Личните вноски в универсалния пенсионен фонд, които са за сметка на физически лица се приспадат от дохода им преди данъчно облагане по Закона за данъците върху доходите на физическите лица.

Осигуряването в УПФ дава правото на лична пожизнена пенсия за старост, която се получава отделно и независимо от пенсията от Държавно обществено осигуряване по Част първа на КСО и от допълнителната доброволна пенсия по реда на Част Втора, дял Втори от КСО.

Право на придобиване на лична допълнителна пенсия за старост от универсален пенсионен фонд възниква, когато лицето навърши възрастта по чл. 68, ал. 1 от Кодекса за социално осигуряване (КСО) или до 1 година преди навършване на възрастта по чл. 68, ал. 1 от КСО при условие, че натрупаните средства по индивидуалната му партида позволяват отпускане на пенсия, в размер, не по-малък от минималния размер на пенсията за осигурителен стаж и възраст по чл. 68, ал. 1 от КСО.

Допълнителната пожизнена пенсия за старост представлява месечно плащане на предвидена в пенсионния договор сума, дължима на пенсионера от определена дата до неговата смърт, чийто размер не може да бъде по-малък от 15 на сто от минималния размер на пенсията за осигурителен стаж и възраст по чл. 68, ал. 1 от КСО към датата на определянето му.

Осигурените лица във УПФ имат право на следните видове пожизнена пенсия:

1. пожизнена пенсия без допълнителни условия, при която покритите рискове са биометричен – преживяване и инвестиционен риск;
2. пожизнена пенсия с период на гарантирано изплащане, при която покритите рискове са биометрични – преживяване и риск от смърт по време на гарантирания период, както и инвестиционен риск. Периодът на гарантирано изплащане на пенсията може да бъде от две до 10 години в зависимост от избора на осигуреното лице;
3. пожизнена пенсия, включваща разсрочено изплащане на част от средствата до навършване на избрана от пенсионера възраст, при която покритите рискове са биометрични – преживяване и риск от смърт по време на периода на разсроченото плащане, както и инвестиционен риск.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

За получаване на допълнителна пожизнена пенсия за старост се сключва пенсионен договор в писмена форма между пенсионноосигурителното дружество и осигурено лице, за което дружеството е издало разпореждане.

Плащанията на различните видове пенсии чрез специално регистриран от КФН фонд – Фонд за изплащане на пожизнени пенсии могат да бъдат обобщени по следния начин:

1. Плащанията по допълнителната пожизнена пенсия за старост без допълнителни условия са ежесмесчни, извършват се пожизнено и са дължими на пенсионера до неговата смърт. Първоначалният размер на пенсията се определя въз основа на средствата по индивидуалната партияда, допълнена при необходимост със средства от резерва за гарантиране на брутния размер на вноските. Пенсията е гарантирана до размер, определен с използването на база брутни вноски или на база индивидуална осигурителна партияда с прилагане на рисков коефициент при желание на лицето.

2. Периодичността на плащанията по допълнителна пожизнена пенсия с период на гарантирано изплащане е ежесмесчна. Срокът на плащанията по допълнителна пожизнена пенсия с период на гарантирано изплащане е пожизнен. Първоначалният размер на пенсията се определя въз основа на средствата по индивидуалната партияда, допълнена при необходимост със средства от резерва за гарантиране на брутния размер на вноските. Пенсията е гарантирана до размер определен с използването на база брутни вноски или на база индивидуална осигурителна партияда с прилагане на рисков коефициент при желание на лицето.

3. Периодичността на плащанията по допълнителна пожизнена пенсия за старост, включваща разсрочено изплащане е ежесмесчна, а срок на плащанията по допълнителна пожизнена пенсия за старост, включваща разсрочено изплащане е пожизнен. Плащането (договорената пенсия вкл. и разсрочено плащане) е дължимо до изтичане на периода на разсрочване, като след този период плащането се редуцира до размера на договорената пенсия и продължава да се изплаща до смъртта на пенсионера. Първоначалният размер на пенсията се определя въз основа на средствата по индивидуалната партияда, допълнена при необходимост със средства от резерва за гарантиране на брутния размер на вноските. Пенсията е гарантирана до размер определен с използването на база брутни вноски или на база индивидуална осигурителна партияда с прилагане на рисков коефициент при желание на лицето.

За извършване на плащанията е необходимо издадено разпореждане от пенсионноосигурителното дружество, сключен пенсионен договор между пенсионера и пенсионното дружество, както и изрично посочени банкови детайли от страна на пенсионера.

Осигуреното лице, пенсионер или техните наследници имат право на еднократно или разсрочено изплащане на средствата по индивидуалната партияда в следните случаи:

1. Когато осигуреното лице е достигнало възрастта по чл. 167, ал. 1 или ал. 2 от КСО и средствата по индивидуалната му партияда, включително след допълване по реда на чл. 131, ал. 2 – 5 от КСО, са недостатъчни за отпускането на допълнителна пожизнена пенсия за старост в размера по чл. 167, ал. 3 от КСО, но надвишават трикратния размер на минималната пенсия за осигурителен стаж и възраст по чл. 68, ал. 1 от КСО към датата на определяне на стойността на средствата по неговата индивидуална партияда. Тогава осигуреното лице има право да получи средствата по индивидуалната си партияда разсрочено;
2. Когато размерът на средствата по индивидуалната партияда е по-малък от трикратния размер на минималната пенсия за осигурителен стаж и възраст по чл. 68, ал. 1 от КСО, включително след допълване по чл. 167а, ал. 3 от КСО. Тогава средствата по индивидуалната партияда на лицето му се изплащат еднократно;
3. Наследниците на починало осигурено лице и на пенсионер при условията на чл. 170 от КСО, а именно: а) при смърт на осигурено лице средствата по индивидуалната му партияда се изплащат еднократно или разсрочено на наследниците му по закон при съответно прилагане на чл. 3, чл. 4,

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

ал. 1 и чл. 5 - 10а от Закона за наследството; б) при смърт на пенсионер с допълнителна пожизнена пенсия с период на гарантирано изплащане преди изтичане на периода на гарантирано изплащане на наследниците по б. „а“ се изплаща еднократно настоящата стойност на дължимите му плащания до края на периода на гарантирано изплащане; в) при смърт на пенсионер с допълнителна пожизнена пенсия за старост, включваща разсрочено изплащане по време на разсроченото изплащане на наследниците по б. „а“ се изплаща еднократно сума, възлизаща на настоящата стойност на разсрочените плащания, дължими след смъртта му съгласно предвидения план за разсрочено изплащане в договора с починалия; г) при смърт на лице, получаващо разсрочено плащане по чл. 167а, ал. 1 от КСО, на наследниците по б. „а“ се изплаща еднократно остатъкът от дължимите плащания на починалия.

Осигуреното лице има право на еднократно или разсрочено изплащане до 50 на сто от средствата, натрупани по индивидуалната му партида, при трайно намалена работоспособност над 89,99 на сто.

Разсроченото изплащане се извършва от Фонд за разсрочено плащане въз основа на писмено заявление по образец на дружеството, подадено от лицата имащи право на разсрочени плащания и от техните наследници или от упълномощено от тях лице, с нотариално заверено изрично пълномощно.

Сумите, получени от УПФ не подлежат на облагане по Закона за данъците върху доходите на физическите лица.

От 20 март 2007 г. в УПФ „Топлина“ се въведе стойност на един дял и ежедневна оценка на активите на Фонда. Всеки дял представлява пропорционална част от нетните активи на Фонда за всеки работен ден и е валидна само за този ден. Стойността на един дял се изчислява като стойността на нетните активи на Фонда към края на предходния работен ден се раздели на общия брой дялове на Фонда към края на същия ден.

КФН упражнява превантивен и последващ контрол (ежедневен, месечен , годишен) върху дейността на пенсионно осигурителните дружества и управляваните от тях фондове.

Фондът се управлява от ПОД „Топлина“ АД и се представлява от неговите Председател и Заместник-председател на Управителния съвет. Фондът няма служители.

Фондът е създаден за неопределен срок. Фондът не отговаря с активите си за задълженията и/или загубите на пенсионното дружество, което го управлява и представлява.

В КСО са определени инвестиционни ограничения относно вида и структурата на активите на управляваните фондове. За осъществяване на дейността и в съответствие с изискванията на КСО, ПОД „Топлина“ АД, управляващо УПФ „Топлина“ е сключен договор за попечителски услуги с банка-попечител, която съхранява всички активи на Фонда. Пенсионното дружество има сключени договори и с инвестиционни посредници за извършване на сделки с ценни книжа, при управлението на активите на Фонда.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

2. Съществена информация за счетоводната политика

2.1 База за изготвяне и представяне на финансовия отчет

Този финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните счетоводни стандарти съгласно чл. 34, ал.2, т. 4 от Закона за счетоводството (ЗСч). Съгласно т.8 от Допълнителни разпоредби на ЗСч, Международните счетоводни стандарти (МСС) са приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 и включват Международните счетоводни стандарти, Международните стандарти за финансово отчитане, последващите изменения на тези стандарти и свързаните с тях тълкувания, бъдещите стандарти и свързаните с тях тълкувания, издадени или приети от Съвета по международни счетоводни стандарти.

При изготвянето на финансовия отчет е приложен специалният стандарт МСС 26 „Счетоводство и отчитане на планове за пенсионно осигуряване“, доколкото същият съдържа специфични изисквания към финансовото отчитане на пенсионните фондове. Всички останали стандарти се прилагат при изготвянето на настоящия финансов отчет в степента, в която не са заменени от изискванията на МСС 26. Финансовият отчет включва отчет за промените в нетните активи на осигурените лица, отчет за нетните активи на разположение на осигурените лица, 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, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата (ССПЗ) и инвестиционните имоти, които са представени по справедлива стойност.

Настоящият финансов отчет е изготвен при спазване на принципа за действащо предприятие.

Фондът отчита през отчетния период увеличение на нетните активи в размер на 50 286 хил. лева в резултат на увеличение на броя на осигурените лица спрямо предходната 2022 г., съответно увеличение на паричните потоци от осигуровки, свързани с тях.

През 2023 г. военният конфликт между Русия и Украйна доведе до задълбочаване на икономическата криза, нови геополитически рискове и всеобща макроикономическа нестабилност, изразяваща се в повишена инфлация и значително повишени цени на суровини, материали и енергийни източници поради промяна на веригите за доставки. По-нататъшното нарастване на геополитическото напрежение, може допълнително да повлияе на икономическия растеж, като повлияе на потребителското и бизнес доверие, както и да доведе до шокове в търсенето и предлагането.

Вероятните ефекти от влиянието на горепосочените фактори върху финансовото състояние и финансовите резултати на Фонда се наблюдават и управляват текущо от ръководството на пенсионното дружество, доколкото Фонда има експозиции в ценни книжа, емитирани от воюващите страни – Русия и Украйна. Към края на годината Фонда отчита вземания по неизплатени три купонни плащания в размер на 132 хил. долара, намалени с очаквана кредитна загуба от 12 хил. долара и падежирала главница в размер на 1 800 000 USD от емисия ДЦК на Руска федерация, съставляващи 1,21 % от неговите активи.

Относно държавните ценни книжа, емитирани от Украйна: Към края на годината Фондът отчита вземане по дължим купон от дата 27.01.2023г. в размер на 22 хил. евро, намален с очаквана кредитна загуба от 3 хил. евро от емисия ДЦК на Република Украйна. Фондът очаква поредно купонно плащане през месец януари 2024г., което с оглед на събитията до момента няма да бъде платено в срок. Общата експозиция в размер на 1 016 хил. лв. към края на годината, включваща вземане по купон и падежирала главница представлява 0,36% от активите на Фонда.

Независимо от описаните по-горе експозиции в инвестиционния портфейл на Фонда, към датата на съставяне и одобрение на настоящия годишен финансов отчет, ръководството на пенсионното

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

дружество не счита, че Фонда е изложен на значим риск за неговото финансово състояние от продължаващата военна инвазия на Русия в Украйна, както и от затихващата пандемия. Доколкото обаче по своята природа тези събития са непредвидими, ръководството на пенсионното дружество ще продължи да следи на текуща база развитието им с оглед навременното идентифициране на реални и потенциални отрицателни ефекти, като предприема всички възможни стъпки за ограничаване на тяхното въздействие.

В тези условия ръководството на пенсионното дружество извърши анализ и преценка на способността на Фонда да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще и като са взети предвид доколкото е възможно, очакваните негативни ефекти от продължаващия военен конфликт останалите изброени по-горе икономически и пазарни фактори.

След извършения анализ на дейността, ръководството на пенсионното дружество продължава да счита, че Фонда има достатъчно ресурс, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и съответно да продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на своите финансови отчети.

Изготвянето на финансови отчети в съответствие с МСФО изисква от ръководството да прави оценки, предвиждания и допускания/ предположения, които влияят на прилагането на счетоводните политики и на отчетените суми на активите и пасивите, приходите и разходите. Въпреки, че тези оценки и предположения се базират на най-точната преценка на текущите събития от страна на ръководството, действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

Приблизителните оценки и основните допускания се преразглеждат текущо. Преразглеждането на приблизителните оценки се признава в периода, в който оценката е преразгледана, когато преразглеждането се отнася само за този период или проспективно – ако преразглеждането й оказва влияние както върху текущия, така и върху бъдещи отчетни периоди.

Информация за значителни позиции, които са засегнати от оценка на несигурността и критични допускания, при прилагане на счетоводните политики, които имат най-значителен ефект върху признатите суми във финансовия отчет, се съдържат в оповестителните бележки за оценка на справедливата стойност, инвестиционните имоти и оценяването на финансовите инструменти.

2.2 Промени в счетоводната политика

2.2.1. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2023 г.

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

• Изменения в МСС 1 „Представяне на финансовите отчети“ и МСФО Изявления за приложение 2: Оповестяване на счетоводните политики в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС

Дружеството оповестява съществена информация свързана със счетоводната политика, вместо основните счетоводни политики. Измененията поясняват, че информацията за счетоводната политика е съществена, ако потребителите на финансовите отчети на предприятието се нуждаят от нея, за да разберат друга съществена информация във финансовите отчети и ако предприятието разкрива несъществена информация за счетоводната политика, тази информация не трябва да преобладава над съществената информация за счетоводната политика. За да подкрепи това изменение, СМСС измени също практическо изявление № 2 Изготвяне на преценки за

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

същественост по МСФО, за да предостави насоки как да се прилага концепцията за същественост към оповестяванията на счетоводната политика.

• Изменения в МСС 8 „Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки“, в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС

Измененията въвеждат определенията за счетоводни приблизителни оценки и включват други изменения към МСС 8, които помагат на дружествата да разграничават промените в счетоводните приблизителни оценки от промените в счетоводните политики. Разграничението е важно, тъй като промените в счетоводните оценки се прилагат перспективно към бъдещи трансакции и други бъдещи събития, докато промените в счетоводната политика обикновено се прилагат ретроспективно към минали трансакции и други минали събития, както и към текущия период. Измененията ще помогнат на дружествата да подобрят качеството на оповестяванията на счетоводната политика, така че информацията да бъде по-полезна за инвеститорите и другите основни потребители на финансовите отчети.

• Изменения в МСС 12 „Данъци върху дохода“: Отсрочените данъци свързани с активи и пасиви, произтичащи от единични трансакции в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС

Предприятието трябва да прилага измененията в стандарта за трансакциите, които възникват на или след началото на най-скорошния представен сравнителен период. Също така Дружеството следва да признава в началото на най-скорошния представен сравнителен период отсрочени данъци за всички временни разлики, свързани с лизингови договори и задължения за извеждане от експлоатация и да признава кумулативния ефект от първоначалното прилагане на измененията като корекция на началното салдо на неразпределената печалба (или друг компонент на собствения капитал, ако е приложимо) на съответната дата.

• Изменения в МСС 12 „Данъци върху дохода“: Международна данъчна реформа - Втори стълб Моделни правила, в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС

Измененията в МСС 12 са:

- Изключение от изискванията на МСС 12 предприятието да не признава и да не оповестява информация за отсрочените данъчни активи и пасиви, свързани с данъците върху дохода по втори стълб на ОИСР. Предприятието трябва да оповести, че е приложило изключението.
- Изискване за оповестяване, според което предприятието трябва да оповестява отделно своите текущи данъчни разходи (приходи), свързани с данъците върху дохода по втори стълб.
- Изискване за оповестяване, което гласи, че в периодите, в които законодателството по втори стълб е прието или по същество е прието, но все още не е влязло в сила, предприятието оповестява известна или разумно оценима информация, която помага на потребителите на финансовите отчети да разберат излагането на предприятието на данъци върху дохода по втори стълб, произтичащи от това законодателство.
- Изискването предприятието да прилага изключението и изискването да оповести, че е приложило изключението незабавно след издаването на измененията и ретроспективно в съответствие с МСС 8.

• МСФО 17 „Застрахователни договори“ в сила от 1 януари 2023 г., приет от ЕС

МСФО 17 замества МСФО 4 Застрахователни договори. Той изисква прилагането на модел за текущо оценяване, съгласно който преценките се преразглеждат през всеки отчетен период. Договорите са оценяват, като се използват:

- дисконтирани парични потоци с претеглени вероятности;
- изрична корекция за риск, и
- надбавка за договорени услуги, представляваща нереализираната печалба по договора, която се признава като приход през периода на покритие.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

Стандартът позволява избор при признаването на промени в нормата на дисконтиране или в печалбата или загубата, или в другия всеобхватен доход. Новите правила ще се отразят на финансовите отчети и на основните показатели на всички дружества, които издават застрахователни договори.

Този стандарт не е приложим за дейността на Фонда.

• Изменения в МСФО 17 „Застрахователни договори“: Първоначално прилагане на МСФО 17 и МСФО 9 — Сравнителна информация в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС

Измененията касаят оповестяването на сравнителната информация относно финансовите активи, представена при първоначалното прилагане на МСФО 17. Измененията имат за цел да помогнат на дружествата да избегнат временни счетоводни несъответствия между финансовите активи и задълженията по застрахователни договори и следователно да подобрят полезността на сравнителната информация за потребителите на финансовите отчети.

МСФО 17 Застрахователни договори и МСФО 9 Финансови инструменти имат различни изисквания за преход. За някои застрахователи тези разлики могат да доведат до временни счетоводни несъответствия между финансовите активи и задълженията по застрахователни договори в сравнителната информация, която те представят във финансовите си отчети, когато прилагат МСФО 17 и МСФО 9 за първи път.

Измененията ще помогнат на застрахователите да избегнат тези временни счетоводни несъответствия и следователно ще подобрят полезността на сравнителната информация за инвеститорите чрез възможността да представят сравнителна информация за финансовите активи. Това изменение не е приложимо за дейността на Фонда.

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

Към датата на одобряване за издаване на този годишен финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2023 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Дружеството. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила. Промените са свързани със следните стандарти:

• Изменения в МСС 1 Представяне на финансовите отчети: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи, в сила не по-рано от 1 януари 2024 г., приети от ЕС

Измененията в класификацията на пасивите като текущи или нетекущи засягат само представянето на пасивите в отчета за финансовото състояние, но не и размера или момента на признаването на активи, пасиви, приходи или разходи или информацията, която дружествата оповестяват за тези елементи. Измененията имат за цел да изяснят следното:

- класификацията на пасивите като текущи или нетекущи трябва да се основава на съществуващи права в края на отчетния период и да се приведе в съответствие формулировката на текстовете във всички засегнати параграфи, за да се изясни „правото“ на отсрочване на уреждането на пасива с поне дванадесет месеца. Изрично се посочва, че само наличните права „в края на отчетния период“ трябва да влияят върху класификацията на пасива;
- класификацията не се влияе от очакванията на Дружеството дали ще упражни правото си да отсрочи уреждането на пасива; и
- уреждането на пасивите може да се осъществи чрез прехвърляне на парични средства, капиталови инструменти, други активи или услуги на контрагента.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

- **Изменение в МСС 1 Представяне на финансови отчети: Нетекущи задължения по ковенанти**, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2024, все още не е прието от ЕС.
- **Изменения в МСС 7 „Отчет за паричните потоци“ и МСФО 7 „Финансови инструменти: Оповестявания“: Финансови споразумения с доставчици**, в сила от 1 януари 2024 г., все още не са приети от ЕС

Измененията на МСС 7 и МСФО 7 ще добавят изисквания за оповестяване, както и „указания“ в рамките на съществуващите изисквания за оповестяване, които изискват от предприятията да предоставят качествена и количествена информация за споразуменията за финансиране на доставчици. Тези изменения добавят две цели за оповестяване, които ще накарат предприятията да оповестяват в пояснителните приложения информация, която позволява на ползвателите на финансовите отчети да оценят как споразуменията за финансиране от доставчици влияят върху пасивите и паричните потоци на предприятието и да разберат ефекта на споразуменията за финансиране от доставчици върху изложеността на предприятието на ликвиден риск и как предприятието може да бъде засегнато, ако споразуменията вече не са достъпни за него.

- **Изменения на МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ в сила от 1 януари 2016 г., не е приет от ЕС**

МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ позволява на дружества, прилагащи за първи път МСФО, да продължат признаването на суми, свързани с регулирани цени в съответствие с изискванията на тяхната предишна счетоводна база. С цел подобряване на съпоставимостта с отчети на дружества, които вече прилагат МСФО и не признават такива суми, стандартът изисква да бъде представен отделно ефектът от регулираните цени

- **Изменения на МСФО 16 „Лизинг“: Задължение по лизинг при продажба и обратен лизинг в сила не порано от 1 януари 2024 г., приети от ЕС**

Измененията на МСФО 16 изискват от Дружеството продавач-наемател да оценява впоследствие лизинговите пасиви, произтичащи от обратен лизинг, по начин, по който не признава никаква сума от печалбата или загубата, която се отнася до правото на ползване, което то запазва. Новите изисквания не възпрепятстват продавача-наемател да признае в печалбата или загубата печалба или загуба, свързана с частичното или пълното прекратяване на лизинговия договор. Измененията на МСФО 16 не предписват специфични изисквания за оценяване на лизинговите пасиви, произтичащи от обратен лизинг.

- **Изменения в МСС 21 „Ефекти от промените в обменните курсове“, в сила от 1 януари 2025 г., не е приет от ЕС**

Измененията в МСС 21 касаещи липсата на заменяемост ще уточнят кога една валута може да бъде обменена в друга валута и кога не - една валута може да бъде обменена, когато предприятието е в състояние да обмени тази валута за другата валута чрез пазари или обменни механизми, които създават изпълними права и задължения без неоправдано забавяне към датата на оценяване и за определена цел; една валута не може да бъде обменена в друга валута, ако предприятието може да получи само незначителна сума от другата валута.

Определяне на начина, по който предприятието определя обменния курс, който се прилага, когато валутата не може да се обменя - когато валутата не може да се обменя на датата на оценяване, предприятието оценява спот обменния курс като курса, който би се приложил при редовна сделка между пазарни участници на датата на оценяване и който би отразил вярно преобладаващите икономически условия.

Изискване за оповестяване на допълнителна информация, когато валутата не може да се обменя - когато валутата не може да се обменя, предприятието оповестява информация, която би

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

позволила на потребителите на неговите финансови отчети да преценят как липсата на възможност за обмяна на валутата се отразява или се очаква да се отрази на неговите финансови резултати, финансово състояние и парични потоци. Промените включват и ново приложение с насоки за прилагане на заменяемостта и нов илюстративен пример.

- **Изменения на МСФО 10 и МСС 28 - Продажба или апорт на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие**

Измененията изясняват счетоводното третиране на продажби или апорт на активи между инвеститор и техните асоциирани предприятия или съвместни предприятия. Те потвърждават, че счетоводното третиране зависи от това дали непаричните активи, продадени или внесени в асоциирано или съвместно предприятие, представляват „бизнес“ (както е дефинирано в МСФО 3 Бизнес комбинации).

Когато непаричните активи представляват бизнес, инвеститорът ще признае пълната печалба или загуба от продажбата или апорта на активи. Ако активите не отговарят на определението за бизнес, печалбата или загубата се признават от инвеститора само до степента на интересите на другия инвеститор в асоциираното или съвместното предприятие. Промените се прилагат перспективно.

* През декември 2015 г. СМСС реши да отложи датата на прилагане на това изменение до момента, в който СМСС финализира изследователския си проект относно метода на собствения капитал.

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

2.3. Действащо предприятие

Финансовият отчет за периода, приключващ на 31 декември 2023 г., е изготвен на принципа на действащо предприятие, който предполага, че Фонда ще продължи дейността си в обозримо бъдеще.

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството на пенсионното дружество е направило оценка на способността на Фонда да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще - очакваното общо забавяне на икономическия растеж поради продължаващия военен конфликт между Русия и Украйна, както и влошената макроикономическа среда - повишена инфлация, нарастващи цени на енергийни и други ресурси, нарушени вериги на доставки и други. По-подробно тези обстоятелства са оповестени по-горе в пояснителна бележка 2.1.

След извършения анализ на дейността, ръководството на ПОД Топлина счита, че Фонда има достатъчно ресурс, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и съответно да продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на своите финансови отчети.

2.4 Функционална валута и валута на представяне

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Фонда. Всички сума във финансовия отчет са представени в хиляди лева, включително сравнителната информация за 2022 г. в него, освен ако не е посочено друго.

2.5. Сравнителна информация

Фондът представя обичайно сравнителна информация във финансовите си отчети за една предходна година. Когато е необходимо, сравнителните данни се рекласифицират и/или

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

преизчисляват, за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущата година.

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

1. В резултат на настъпила значителна промяна в характера на дейността на Фонда или при преглед на финансовите отчети, Ръководството определи, че друго представяне или класификация ще бъдат по-подходящи;
2. Даден МСФО изисква промяна в представянето;
3. Корекция на грешка в предходен период;
4. 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.

През 2023 г. ръководството на Фонда взе решение да промени представянето на паричните потоци, свързани с продажбата и покупката на ценни книжа, приходи от лихви и дивиденди в Отчета за паричните потоци, така че представянето им да е в съответствие с МСС 7, параграф 15.

В резултат на това, всички парични потоци, които бяха представени преди това като парични потоци от инвестиционна дейност са прекласифицирани като в парични потоци от оперативна дейност.

2.6. Чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Фонда по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката (не са преоценени). Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

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

Валута	31.12.2023	31.12.2022
EUR*	1.95583	1.95583
USD	1.76998	1.83371

* фиксиран курс в съответствие със Закона за Българска Народна Банка

2.7. Парични средства и парични еквиваленти

За целите на финансовия отчет, Фондът отчита като парични средства налични суми в брой, както и сумите по разплащателни сметки в банки или по депозити с оригинален срок до три месеца, краткосрочни и високоликвидни инвестиции, които са леснообръщаеми в паричен еквивалент и съдържат незначителен риск от промяна в стойността им. Като парични средства се представят и средствата на депозитите с по-дълъг матуритет, които са свободно разполагаеми за Фонда съгласно условията на договореностите с банките по време на депозита.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

2.8. Финансови активи

Финансовите активи се признават, когато Фондът стане страна по договорни споразумения, включващи финансови инструменти.

Финансов актив се отписва, когато се загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив, т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността.

При първоначално признаване на финансов актив Фондът го оценява по справедлива стойност плюс разходите по транзакцията с изключение на финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се признават първоначално по справедлива стойност. Първоначалната оценка на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата не се коригира с разходите по сделката, които се отчитат като текущи разходи.

Покупките или продажбите на финансови активи, чиито условия изискват доставка на активите в рамките на даден период от време, установен обикновено с нормативна разпоредба или действаща практика на съответния пазар (редовни покупки), се признават на датата на уреждане на сделката, т.е. на датата на сепълмента.

Притежаваните от Фонда финансови активи включват следните категории: финансови активи, които са държани за търгуване и кредити и вземания, включително парични средства и парични еквиваленти.

Класификация

Класификацията на финансовите активи се извършва в зависимост от същността и целите, за които се държат финансовите активи към датата на първоначалното им признаване. Тя включва следните категории:

Кредити и вземания, отчитани по амортизирана стойност. За да бъде класифициран и оценяван по амортизирана стойност финансовият актив трябва да поражда парични потоци, които представляват „само плащания по главницата и лихвата“ по неиздължената сума на главницата, т.е. плащанията трябва да са фиксирани или определяеми. Този категория активи обичайно не се търгува на активен пазар.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Тук се включват котираните капиталови и дългови инвестиции, представени от притежаваните от Фонда акции на български дружества и дялове в КИС и АИФ, както и български и чуждестранни държавни ценни книжа, а също и местни и чуждестранни корпоративни облигации.

Тази категория финансови активи е най-съществена за Фонда. Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата включват финансови активи, държани за търговия и финансови активи, определени при първоначалното им признаване като такива по справедлива стойност в печалбата или загубата, или финансови активи, които задължително се изисква да бъдат оценявани по справедлива стойност. Финансовите активи се класифицират като държани за търговия, ако са придобити с цел продажба или повторно придобиване в кратък срок. Финансови активи с парични потоци, които не представляват единствено плащания по главницата и лихвата, се класифицират и оценяват по справедлива стойност в печалбата или загубата, независимо от бизнес модела. Независимо от критериите за дълговите инструменти, които следва да бъдат класифицирани по амортизирана стойност или по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, дълговите инструменти могат да бъдат определени като такива по справедлива стойност в печалбата или

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

загубата при първоначалното им признаване, ако така се елиминира или се намалява съществено счетоводното несъответствие.

Признаване и оценяване

Кредити и вземания, отчитани по амортизирана стойност – първоначално Фондът ги признава по тяхната справедлива стойност, за която се приема цената на придобиване, към която се прибавят или съответно приспадат разходите, пряко свързани със сделката по тяхното придобиване/възникване.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата – Фондът признава финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата на датата на уреждане, т.е. на датата на сепарацията. От тази дата Фонда отчита всички приходи и разходи, свързани с промяната на тяхната справедлива стойност в отчета за промените на нетните активи на разположение на осигурените лица.

Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата при първоначалното им признаване се отчитат по тяхната справедлива стойност, за която се приема цената им на придобиване без разходите по осъществяване на сделката. Разходите, които са пряко свързани със сделката по тяхното придобиване се признават директно в отчета за промените на нетните активи на разположение на осигурените лица, при възникването им.

Последващо оценяване

След първоначалното им признаване, кредити и вземания (които включват вземанията, свързани с инвестиции и другите текущи вземания на Фонда) се оценяват по амортизирана стойност като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на провизията за обезценка.

Амортизираната стойност се изчислява като се вземат под внимание всякакви дисконти или премии при придобиването и такси, или разходи, които са неразделна част от ефективния лихвен процент (ЕЛП). Амортизацията по ЕЛП се включва като финансов приход в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица. Загубите, възникващи от обезценка се признават като разходи за обезценка в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица.

Краткосрочните вземания без определен лихвен процент или доход се оценяват по себестойност в момента на тяхното възникване. Краткосрочните вземания с определен лихвен процент или доход се оценяват по себестойност, увеличена с полагащата се съгласно договора натрупана лихва или доход.

Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата се оценяват последващо по тяхната справедлива стойност. Това се извършва по съответния ред и начин, определен в Наредба № 9 от 19 ноември 2003 г. За начина и реда за оценка на активите и пасивите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване и на пенсионноосигурителното дружество, на стойността на нетните активи на фонда, за изчисляване и обявяване на стойността на един дял и за изискванията към воденето на индивидуалните партии (Наредба № 9 на КФН), както и при спазване на Закона за счетоводството и на МСФО, приети от ЕС.

Справедливата стойност на финансовите инструменти се определя към края на всеки ден на база пазарни котировки на цената им на активен пазар, без в нея да се включват разходите по осъществяване на сделката. Пазарът се счита за активен, ако сделките за този финансов актив се извършват с достатъчно честота и обем, така че да осигуряват непрекъсната ценова информация.

В случай, че такива котировки не съществуват за всички притежавани финансови активи, справедливата стойност на финансовите активи се определя чрез техники за оценка, в съответствие с приетите правила за оценка на активите на Фонда. Оценъчните методи при липса на активен пазар за съответния финансов актив представляват ценообразуващи модели или техники на дисконтиране на паричните потоци. Избраната техника за оценка използва

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

максимално пазарните данни, като разчита възможно най-малко на специфични за Фонда оценки, както и включва всички фактори, които участниците в пазара биха взели предвид при определянето на цената. Входящите данни при оценъчните техники представят пазарните очаквания и измервания за факторите за риск и доходност, присъщи на финансовия инструмент.

Обезценка

МСФО 9 изисква от Фонда да признава провизия за очакваните кредитни загуби за всички финансови инструменти, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Очакваните кредитни загуби се базират на разликата между договорните парични потоци, дължими съгласно условията на договора, и всички парични потоци, които Фонда очаква да получи, дисконтирани с доближение до първоначалния ефективен лихвен процент.

Очакваните кредитни загуби се признават на два етапа. За кредитни експозиции, за които не е налице значително повишение на кредитния риск от първоначалното признаване, очакваните кредитни загуби се провизират за кредитни загуби, които възникват в резултат на събития по неизпълнение, които са възможни през следващите 12 месеца. За кредитни експозиции, за които е налице значително повишение на кредитния риск от първоначалното признаване, провизия за загуба се изисква по отношение на кредитните загуби, очаквани през оставащия срок на експозицията, независимо от момента на възникване на неизпълнението.

За да определени дали има значителна промяна на кредитния риск, Фондът сравнява риска от настъпване на неизпълнение по финансовия инструмент към отчетната дата и към датата на първоначалното признаване, като взема предвид разумната и аргументирана информация, която удостоверява значително увеличение на кредитния риск след първоначалното признаване. Информацията, която ползва Фондът в тези случаи е както количествена, така и качествена информация, която е разумна и подкрепяща, включително исторически опит и информация за бъдещо развитие.

Независимо от оценката на ползваната информация, Фондът приема, че кредитния риск се е повишил значително, когато договорните плащания, свързани с актива са просрочени с повече от 30 дни, освен ако Фондът не разполага с разумна и подкрепяща информация, която да показва друго.

По отношение на вземанията, свързани с инвестиции и другите текущи вземания, Фондът прилага опростен подход за изчисление на очакваните кредитни загуби. Това означава, че не проследява промените в кредитния риск, а вместо това признава провизия за загуба въз основа на очакваните кредитни загуби за целия срок на инструмента към всяка отчетна дата.

Значимите вземания се тестват за обезценка поотделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Загубата от обезценка на вземания се представя в отчета за промените на нетните активи на разположение на осигурените лица като разход за обезценка.

По отношение на паричните средства Фондът прилага общия подход, базиран на присъдени кредитни рейтинги на обслужващите го банки от международни кредитни агенции или БАКР.

По-голямата част от финансовите активи на Фонда се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата и изискванията за обезценка не се прилагат за тези финансови инструменти. Освен това, по-голяма част от финансовите активи по амортизируема стойност на Фонда (текущите вземания и парите и паричните средства) са краткосрочни, с добро кредитно качество. Съответно, очакваната кредитна загуба за тях е несъществена.

Фондът приема, че е налице неизпълнение на условията за даден финансов актив, когато забавянето на договорените парични потоци е над 90 дни, освен ако не разполага с разумна и подкрепяща информация, която да докаже че по-голямо просрочие е по-подходящ критерий за неизпълнение.

Измерването на очакваната кредитна загуба е функция от вероятността за неизпълнение, загуба при неизпълнение и експозицията при неизпълнение. Оценката на вероятността за неизпълнение и загубата при неизпълнение се базира на исторически данни, коригирани с информация за бъдещо развитие. Експозицията при неизпълнение за финансовите активи се състои от тяхната брутна балансова стойност към края на отчетния период.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

Отписване

Финансов актив се отписва когато:

- правата за получаване на паричните потоци от актива са изтекли; или
- правата за получаване на парични потоци от актива са прехвърлени или Фонда е поел задължението да плати напълно получените парични потоци, без съществена забава, към трета страна чрез споразумение за прехвърляне; при което или (а) Фонда е прехвърлил в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху актива; или (б) Фонда нито е прехвърлил, нито е запазил в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху актива, но не е запазил контрола върху него. Прехвърлянето на активи със запазване на съществена част от рисковете и печалбите са например сделките със заемане на ценни книжа или с ангажимент за обратно изкупуване.

При сделки, при които Фонда нито запазва, нито прехвърля всички съществени рискове и печалби от притежавания финансов актив, той отписва актива, освен когато не запазва своя контрол върху него. В случаите, когато запазва контрол над актива, Фондът продължава да признава актива до степента на участие, в зависимост от това доколко това участие е изложено на промени в стойността на прехвърления актив.

2.9. Репо сделки

Ценните книжа могат да бъдат давани под наем или продавани с ангажимент за обратното им изкупуване. Те продължават да се отчитат в Отчета за нетните активи на Фонда, когато всички съществени рискове и изгоди от притежаването им остават за сметка на Фонда. Съответно се отчита задължение към другата страна по договора в размер на полученото паричното възнаграждение от Фонда.

В случаите, когато Фонда взема под наем или купува ценни книжа с ангажимент за обратната им продажба (обратна репо сделка) но без да придобива съществените рискове и изгоди от тяхната собственост, сделките се третират като предоставени обезпечени заеми, когато паричното възнаграждение е платено. Ценните книжа съответно не се признават в Отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица. Ценните книжа взети под наем не се признават в Отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица, освен ако не са продадени на трети лица, при което задължението за обратно изкупуване се признава като търговско задължение по справедлива стойност и последващата печалба/загуба се включва в нетния финансов резултат.

Разликата между продажната цена и цената при обратно изкупуване се признава разсрочено за периода на договора, като се използва метода на ефективната лихва.

2.10. Инвестиционни имоти

Инвестиционен имот е имот (земя, сграда, части от сграда или сграда в процес на изграждане), държан с цел отдаване под наем при условия на оперативен лизинг или за увеличаване на стойността на имота, или и за двете, в съответствие с МСС 40 Инвестиционни имоти.

Инвестиционните имоти се признават като актив само, когато е вероятно бъдещите икономически ползи, свързани с имота, да бъдат получени от Фонда и когато цената на придобиване може да бъде надеждно определена. Признаването се извършва обичайно от момента, в който всички ползи и рискове, свързани с актива са прехвърлени към Фонда.

Инвестиционните имоти се оценяват първоначално по цена на придобиване, включително разходите по сделката. Текущите разходи, свързани с обслужването на актива не се включват в отчетната стойност на инвестиционния имот, а се отчитат като текущи в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

След първоначалното им признаване инвестиционните имоти, се отчитат като се използва моделът на справедливата стойност. Справедливата стойност се определя от независими лицензирани оценители с квалификация и опит, подходящи за спецификата на оценяваните имоти, съгласно Закона за независимите оценители. Последващата оценка на инвестиционен имот по справедлива стойност се извършва от Фонда съгласно оценката на пазарната стойност на имота към последния работен ден на отчетния период. Инвестиционните имоти се преоценят на тримесечна база, съгласно нормативната уредба за дейността на пенсионните фондове, и се включват в отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица по техните справедливи (пазарни) стойности. Промените в справедливата стойност на инвестиционните имоти се представят в отчета за промените на нетните активи на разположение на осигурените лица за отчетния период, в който възникват.

Последващите разходи, свързани с инвестиционни имоти, които вече са признати във финансовия отчет на Фонда, се прибавят към балансовата стойност на имотите, когато е вероятно Фонда да получи бъдещи икономически изгоди, надвишаващи първоначално оценената стойност на съществуващите инвестиционни имоти. Всички останали последващи разходи се отчитат като разход за периода, в който са възникнали.

Фондът отписва инвестиционните си имоти при продажба или при трайното им изваждане от употреба, в случай че не очакват никакви икономически приходи от тяхната продажба. Печалбите или загубите възникващи от изваждането им от употреба или продажбата им, се признават в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица и се определят като разликата между приходите от продажбата и балансовата стойност на актива към датата на продажбата. Те се посочват нетно в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица.

Приходите от наеми от инвестиционни имоти се признават на линейна база в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица в периода, за който се отнасят, независимо от начина на плащане. Предплатените наеми се признават първоначално като получен аванс в отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица и се включват в текущите приходи в периода, за който са предплатени.

2.11. Дългосрочни задължения към осигурените лица

Дългосрочните задължения към осигурените лица включват осигурителни вноски, след отчисляване на нормативно регламентиранияте такси и удържки, и разпределения доход по партидите на осигурените лица. Доходността от инвестирането на активите на УПФ „Топлина“ за периода 31.12.2022 -31.12.2023 г., е положителна 26 055 хил.лв. т.е. на годишна база, е 8,71 %.

2.12. Такси и удържки в полза на пенсионноосигурителното дружество. Резерв за гарантиране на минимална доходност

2.12.1. През 2023 г. за управление на активите на УПФ „Топлина“ към пенсионноосигурителното дружество се отчисляват следните такси и удържки, регламентирани в КСО и определени в Правилника за организацията и дейността на УПФ „Топлина“:

- удържка в размер на 3,750 % от всяка осигурителна вноска при постъпването ѝ в УПФ (изм. с реш. на УС от 10.04.2023 г. – до 26.04.2023 е 3.50 %). Таксата не се удържа върху прехвърлени средства от универсален пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество;
- инвестиционна такса в размер на 0,75 % годишно върху стойността на нетните активи на фонда, в зависимост от периода, през който са били управлявани от пенсионноосигурителното дружество;

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

При прехвърляне на средства по индивидуалната партида в пенсионни схеми на Европейския съюз, съгласно чл.343а, ал.1, т.2 на КСО дружеството събира допълнителна такса в размер на 10 лв. Таксата се заплаща от осигуреното лице.

При прехвърляне на средства от индивидуалната партида на осигурено лице от един професионален фонд към друг, такса не се събира.

2.12.2. Универсалният пенсионен фонд създава резерв за гарантиране на минималната доходност

Неговата стойност не може да надвишава 1 на сто от стойността на нетните активи на фонда. Резервът се формира със средства от превишението на постигната доходност над средната постигната доходност, обявена от КФН за съответния вид фонд. Когато постигната доходност от универсалния пенсионен фонд е с над 40 на сто по-висока от средната постигната доходност за съответния вид фонд или превишава с 3 процентни пункта средната – което от двете числа е по-голямо, средствата от доходността над този процент се заделят за този резерв, от универсалния пенсионен фонд.

Редът за определяне на размера на резерва за гарантиране на минималната доходност е уреден в КСО и Наредба № 12/10.12.2003 г. на Комисията за финансов надзор. Натрупаните средства на този резерв служат за покриване на разликата до минималната доходност в случай, че постигнатата доходност от Фонда е по-ниска от обявената за периода.

Минималната доходност се определя от регулаторния орган в страната – КФН на база на постигнатата доходност от управлението на активите на всички фондове от съответния вид за предходните 24 месеца. КФН публикува средната постигната доходност за всяко тримесечие.

2.12.3. Пенсионноосигурителното дружество създава резерв за гарантиране на brutния размер на вноските в универсален пенсионен фонд, когато размерът на средствата по индивидуалната партида на осигурено лице в универсален пенсионен фонд, натрупани към датата на определяне на плащането, е по-малък от сумата на brutния размер на преведените от НАП и НОИ вноски за съответното лице, преди изплащането на пенсия или на еднократно или разсрочено изплащане по чл. 167а, ал. 1 и 2 от КСО. Индивидуалната партида на съответното осигурено лице се допълва до тази сума със средства от този резерв.

Резервът е в размер 0,5 на сто от стойността на нетните активи на универсалния пенсионен фонд и се преизчислява към края на всеки месец. В случай на недостиг в резерва пенсионноосигурителното дружество го допълва със собствени средства.

Изискванията към формирането, изчисляването и поддържането на резерва на пенсионноосигурителното дружество за гарантиране на brutния размер на вноските в универсалния пенсионен фонд, допълването на резервите до изискуемия размер и освобождаването на средства от тях са регламентирани в Наредба № 68/10.06.2021 г. на КФН.

2.13. Данъчно облагане

Приходите на Фонда не се облагат с данък по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане. Приходите от инвестиране на активите на Фонда, разпределени по индивидуалните партии на осигурените лица, не се облагат с данък по смисъла на Закона за облагане на доходите на физически лица. Услугите по допълнително задължително пенсионно осигуряване не се облагат по реда на Закона за данък върху добавената стойност.

2.14. Приходи

Основните приходи на Фонда са от инвестиции, включващи преценка на финансови активи и инвестиционни имоти, реализирани печалби или загуби от сделки с финансови активи, лихви от банкови депозити и лихвоносни ценни книжа, гласувани дивиденди. Приходите от дивиденди се

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

признават в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица в момента на възникване на правото за получаване на дивидента. Приходите от лихви се признават на принципа на текущо начисляване. Нетният резултат от промените в оценката на финансовите активи държани за търгуване се отчита като текущ приход или разход от преоценки. Разликата между преоценената стойност и продажната цена на финансовите активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата и загубата при сделки с тях се признава като текущ приход или разход от операции с инвестиции. Нетният резултат от промените в оценката на справедливата стойност на притежаваните инвестиционни имоти също се отчита като текущ приход от преоценки.

2.15. Информация за справедлива стойност

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.

Определяне на справедлива стойност, методи на остойностяване

Някои от активите и пасивите на Фонда 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 Фондът 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

Входящите данни, използвани при оценката на справедливата стойност се класифицират в три нива, според това доколко са наблюдаеми:

1. Ниво 1: Обявени (некоригирани) цени на активните пазари за идентични активи или пасиви, до които предприятието може да има достъп към датата на оценяване.
2. Ниво 2: Други хипотези освен включените в ниво 1 обявени цени за актив или пасив, които са наблюдаеми пряко или косвено.
3. Ниво 3: Ненаблюдаеми хипотези за актив или пасив

Фондът приоритетно използва обявени цени на активен пазар за определяне на справедливата стойност на даден актив. Активен пазар е този, на който сделките за даден актив или пасив се извършват с достатъчна честота и обем, така че се осигурява непрекъсната ценова информация. При малка или никаква активност на пазара или при невъзможност да се използват наблюдаеми данни се използват други способности за оценка, които да се базират колкото е възможно на наблюдаеми данни.

Справедливата стойност е изходна цена и се базира на предположението, че продажбата на финансовия инструмент ще се реализира или на основния пазар за този актив или пасив, или при липса на основен пазар – на най-изгодния пазар за актива или пасива. Съответно както основния, така и най-изгодния пазар са такива пазари, до които Фондът задължително има достъп.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2023 г.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

В процеса на определяне на справедливата стойност на активите и пасивите, Фондът използва пазарна информация доколкото такава е налична. Където информация от ниво 1 в йерархията на справедливите стойности не е налична, Фондът прилага методи за остойностяване използващи максимално наблюдаеми данни и свежда до минимум използването на ненаблюдаемите такива. Данните за различните оценителски техники/методи представят пазарните очаквания и измервания за факторите – риск и доходност, присъщи на финансовия инструмент. Методите за остойностяване, използвани за оценяване на справедливата стойност, се прилагат последователно. Всички печалби и загуби, възникнали в резултат на промени в справедливата стойност на финансови инструменти отчетни по справедлива стойност през печалбата или загубата, се признават в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица на ежедневна база.

Следната таблица обобщава информация за активите, представени по справедлива стойност в отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица към 31 декември 2023 г.:

2023	Справедлива стойност	Ниво 1 - котирана пазарна цена	Ниво 2 - Техника за оценяване - наблюдавани пазарни нива	Ниво 3 - Техника за оценяване - не наблюдавани пазарни нива
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата и загубата, в т.ч.				
Български държавни ценни книжа	19 103	19 103	-	-
Чуждестранни държавни ценни книжа	81 866	81 866	-	-
Български Корпоративни облигации	24 589	24 589	-	-
Чуждестранни Корпоративни облигации	7 622	4 308	-	3 314
Акции и права	69 925	69 682	-	243
Дялове на КИС	49 063	49 063	-	-
Дялове на АИФ	1 930	1 930	-	-
Инвестиционни имоти	1 750	-	-	1 750
ОБЩО	255 848	250 541	-	5 307

Следната таблица обобщава информация за активите, представени по справедлива стойност в отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица към 31 декември 2022г.:

2022	Справедлива стойност	Ниво 1 - котирана пазарна цена	Ниво 2 - Техника за оценяване - наблюдавани пазарни нива	Ниво 3 - Техника за оценяване - не наблюдавани пазарни нива
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата и загубата, в т.ч.				
Български държавни ценни книжа	2 083	2 083	-	-
Чуждестранни държавни ценни книжа	78 207	78 207	-	-
Български Корпоративни облигации	24 013	24 013	-	-
Чуждестранни Корпоративни облигации	7 320	4 160	-	3 160
Акции и права	59 610	58 554	-	1 056
Дялове на КИС	44 102	44 102	-	-
Дялове на АИФ	1 953	1 953	-	-
Инвестиционни имоти	1 717	-	-	1 717
ОБЩО	219 005	213 072	-	5 933

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

Описание на оценителските методи и значителните ненаблюдаеми входящи данни при оценяването на справедливите стойности на Ниво 3 на финансовите активи, оценявани по ССПЗ

	Оценителски метод	Значителни ненаблюдавани входящи данни	Взаимовръзка между ненаблюдаемите входящи данни и справедливата стойност
Корпоративни облигации на български емитенти	Дисконтирани Парични потоци	Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковия лихвен процент и очаквания темп на растеж	Увеличение на безрисковия лихвен процент ще доведе до по-ниска справедлива стойност. Увеличение на очаквания темп на растеж ще доведе до по-висока справедлива стойност
Акции	Метод на нетната балансова стойност на активите	Брой емитирани акции	Увеличение на броя на емитираните акции ще доведе до понижение в стойността на една акция
Инвестиционни имоти	Определяне на пазарна стойност	Допущения за очаквани парични потоци, дисконтирани по нормата на дисконтиране и други	При увеличаване на паричните потоци и съответно намаляване на дисконтовата норма стойността на имотите ще се увеличи

При изготвянето на този финансов отчет, ръководството е направило преценки, приблизителни оценки и допускания, които влияят на прилагането на счетоводните политики и на отчетените суми на активите и пасивите, приходите и разходите. Реалният резултат може да бъде различен от тези приблизителни оценки. Приблизителните оценки и основните допускания се преразглеждат текущо. Преразглеждането на приблизителните оценки се признава проспективно, освен ако не се отнася за конкретния отчетен период. Значимите преценки и предположения на ръководството при прилагането на счетоводната политика на Фонда, които оказват най-съществено влияние върху финансовия отчет, са свързани с определяне на справедливата стойност на финансовите активи, оценявани по ССПЗ и инвестиционните имоти.

3. Парични средства и парични еквиваленти

	31.12.2023	31.12.2022
Парични средства по банкови сметки	14 173	5 485
Общо:	14 173	5 485

През отчетната 2023 г. изходящи парични потоци в размер на 14 756 хил. лева, свързани със средства на осигурени лица, са били прихванати срещу входящи парични потоци на осигурените лица на база протоколи между фондовете.

4. Инвестиции

	31.12.2023	31.12.2022
<i>Финансови активи, отчитани по ССПЗ:</i>		
Български Държавни ценни книжа	19 103	2 083
Чуждестранни държавни ценни книжа	81 866	78 207
Български Корпоративни облигации	24 589	24 013
Чуждестранни Корпоративни облигации	7 622	7 320
Акции и права	69 925	59 610
Дялове на КИС	49 063	44 102
Дялове на АИФ	1 930	1 953
Общо:	254 098	217 288

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

Съгласно приложимата Наредба № 9 за начина и реда за оценка на активите и пасивите на пенсионните дружества и техните фондове, за определянето на справедливите стойности на ДЦК издадени и приети за търговия на регулиран пазар в Република България се използват следните методи, в последователността:

1. Последна цена на сключена с тях сделка за предходния работен ден (ден „Т“), обявена в борсовия бюлетин, към която се добавя дължимият лихвен купон за деня, за който се отнася оценката, обявен в бюлетина от ден „Т-2“
2. Ако не може да се определи цена по реда на т.1, последващата оценка се извършва по последна цена „купува“ за предходния работен ден (ден „Т“), обявена в борсовия бюлетин, към която се добавя дължимият лихвен купон за деня, за който се отнася оценката, обявен в бюлетина от ден „Т-2“.
3. При невъзможност да се приложат начините за оценка по т. 1 и 2 последващата оценка се извършва 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.

Определянето на справедлива стойност на дългови ценни книжа, приети за търговия на регулиран пазар, се извършва по последна цена на сключена с тях сделка за предходния работен ден, обявена в борсов бюлетин или електронна система за ценова информация за финансови инструменти. Когато се обявява нетна цена, последващата оценка се извършва, като към тази цена се прибави дължимият лихвен купон към датата, за която се отнася оценката.

Ако не може да се определи цена по описания по-горе ред, последващата оценка се извършва по последна цена „купува“ за предходния работен ден, обявена в борсов бюлетин или електронна система за ценова информация за финансови инструменти. Когато се обявява нетна цена, последващата оценка се извършва, като към тази цена се прибави дължимият лихвен купон към датата, за която се отнася оценката.

При невъзможност да се приложат описаните по-горе начини за оценяване, се използва методът на дисконтираните парични потоци.

Определянето на справедлива стойност на акции, търгувани на регулиран пазар в държава членка, съответно на официален пазар на фондова борса или на друг организиран пазар в трета държава, **които са включени в основен индекс** на съответния пазар съгласно приложение № 2 на Наредба 9, се извършва по:

а) цена на затваряне на този пазар за предходния работен ден, обявена в борсов бюлетин или електронна система за ценова информация на финансови инструменти;

б) последна цена „купува“ за предходния работен ден, обявена в борсов бюлетин или електронна система за ценова информация на финансови инструменти, ако не може да се определи цена по буква „а“.

Основният индекс на Българската Фондова Борса е SOFIX.

Определянето на справедлива стойност на акции, търгувани на регулиран пазар в държава членка, съответно на официален пазар на фондова борса или на друг организиран пазар в трета държава, **които не са включени в основен индекс** на съответния пазар съгласно приложение № 2 на Наредба 9, се извършва по по-ниската цена от:

а) обявената на този пазар цена на затваряне за предходния работен ден, в случай че се осигурява непрекъсната ценова информация, от която са видни извършени сделки с достатъчна честота и обем за последните три последователни месеца преди текущия месец;

б) последна цена „купува“ за предходния работен ден, обявена в борсов бюлетин или електронна система за ценова информация, в случай че се осигурява непрекъсната ценова

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

информация, от която са видни извършени сделки с достатъчна честота и обем за последните три последователни месеца преди текущия месец.

Последваща оценка на акции извън основен индекс е посочена в Правилата за оценка на активите и пасивите на пенсионноосигурителното дружество „Топлина“ АД, на управляваните от дружеството фондове за допълнително пенсионно осигуряване и на фондовете за извършване на плащания.

При невъзможност да се приложат начините за оценяване на акции, допуснати до регулирания пазар, най-често Фондът използва метода на нетната балансова стойност на активите чрез използване на модела на нетната балансова стойност на активите.

За определяне на справедливите стойности на акции или дялове на предприятия за колективно инвестиране, учредени в страната, се използва последната определена и обявена цена на обратно изкупуване до 12 часа в деня на оценката.

Съответно за определяне на справедливите стойности на акции или дялове на предприятия за колективно инвестиране, учредени извън страната, се използва последната определена и обявена цена на обратно изкупуване до 12 ч. българско време в деня на оценката.

Основни източници на ценова информация за последваща оценка на финансовите активи на фонд за допълнително пенсионно осигуряване и пенсионноосигурителното дружество са банки-попечители и инвестиционни посредници – първични дилъри, бюлетини на регулираните пазари, електронни системи за ценова информация и други официални източници. В случаите когато не е налице пазарна цена, на основата на която да бъде извършена последваща оценка на даден актив, Фонда използва други методи за определяне на справедлива стойност, съгласно Наредба № 9 и приетите Правила за оценка на активите и пасивите на пенсионноосигурителното дружество и неговите фондове.

В стойността на инвестициите са включени начислени лихви, разпределени както следва:

	31.12.2023	31.12.2022
Български Държавни ценни книжа	331	4
Чуждестранни държавни ценни книжа	1 176	1 390
Корпоративни облигации	451	394
Общо:	1 958	1 788

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2023 г.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

Експозиции в държавни ценни книжа по държави, падеж, валута, номинална и справедлива стойност към 31 декември 2023г.:

Емисия	Държава	Падеж	Валута	Номинална	Справедлива
				стойност (в хил. лв.)	стойност (в хил. лв.)
BG2040019213	Република България	21.6.2039	BGN	2 330	1 725
BG2030022219	Република България	28.3.2028	EUR	11 600	11 579
US105756CA66	Република Бразилия	30.5.2029	USD	4 372	4 227
XS2105095777	Република Кипър	21.1.2030	EUR	2 934	2 595
XS1090107159	Република Южна Африка	24.7.2026	EUR	3 912	3 967
XS2010033343	Република Украйна	27.1.2030	EUR	978	235
XS1744744191	Република Северна Македония	18.1.2025	EUR	978	979
BG2040210218	Република България	29.9.2025	EUR	4 993	5 262
XS2234571425	Република България	23.9.2030	EUR	665	537
XS2388586401	Република Унгария	22.9.2031	USD	3 593	2 912
XS2181689659	Република Унгария	5.6.2035	EUR	2 445	1 894
XS1877938404	Република Албания	9.10.2025	EUR	4 889	4 855
XS2010031990	Република Албания	16.6.2027	EUR	1 956	1 923
XS2027596530	Република Румъния	16.7.2031	EUR	1 467	1 180
XS1807201899	Република Черна Гора	21.4.2025	EUR	3 912	3 924
XS2170186923	Република Сърбия	15.5.2027	EUR	978	953
XS2015296465	Република Сърбия	26.6.2029	EUR	1 565	1 331
XS2270576700	Република Черна Гора	16.12.2027	EUR	4 889	4 282
XS1313004928	Република Румъния	29.10.2035	EUR	4 889	4 189
XS1768067297	Република Румъния	8.2.2030	EUR	6 259	5 554
XS1420357318	Република Румъния	26.5.2028	EUR	5 867	5 575
XS2364199757	Република Румъния	13.7.2030	EUR	8 410	6 847
FR001400AIN5	Република Франция	25.2.2028	EUR	2 445	2 318
XS2289587789	Република Мексико	25.10.2033	EUR	1 956	1 528
XS2104886341	Република Мексико	17.1.2030	EUR	2 934	2 545
XS0997000251	Република Хърватия	26.1.2024	USD	2 637	2 701
XS2309428113	Република Хърватия	4.3.2033	EUR	8 762	7 424
XS1713475306	Република Хърватия	27.1.2030	EUR	7 823	7 928
Общо:				110 438	100 969

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

Експозиции в държавни ценни книжа по държави, падеж, валута, номинална и справедлива стойност към 31 декември 2022 г.:

Емисия	Държава	Падеж	Валута	Номинална	Справедлива
				стойност (в хил. лв.)	стойност (в хил. лв.)
BG2040019213	Република България	21.06.2039	BGN	2 330	1 235
US105756CA66	Република Бразилия	30.05.2029	USD	4 529	4 213
XS2105095777	Република Кипър	21.01.2030	EUR	2 934	2 327
XS1090107159	Република Южна Африка	24.07.2026	EUR	3 912	3 773
XS2010033343	Република Украйна	27.01.2030	EUR	978	210
XS1744744191	Република Северна Македония	18.01.2025	EUR	978	936
BG2040210218	Република България	29.09.2025	EUR	327	351
XS2234571425	Република България	23.09.2030	EUR	665	497
XS2388586401	Република Унгария	22.09.2031	USD	3 722	2 770
XS2181689659	Република Унгария	05.06.2035	EUR	2 445	1 626
XS1877938404	Република Албания	09.10.2025	EUR	4 890	4 598
XS2010031990	Република Албания	16.06.2027	EUR	1 956	1 781
XS2027596530	Република Румъния	16.07.2031	EUR	1 467	1 022
XS0971721450	Руска Федерация	16.09.2023	USD	3 301	2 700
XS1807201899	Република Черна Гора	21.04.2025	EUR	3 912	3 675
XS2170186923	Република Сърбия	15.05.2027	EUR	978	859
XS2015296465	Република Сърбия	26.06.2029	EUR	1 565	1 129
XS2270576700	Република Черна Гора	16.12.2027	EUR	4 890	3 851
XS1313004928	Република Румъния	29.10.2035	EUR	4 890	3 628
XS1768067297	Република Румъния	08.02.2030	EUR	6 259	4 964
XS1420357318	Република Румъния	26.05.2028	EUR	5 867	5 162
XS2364199757	Република Румъния	13.07.2030	EUR	8 410	5 893
FR001400AIN5	Република Франция	25.02.2028	EUR	2 445	2 214
XS2289587789	Република Мексико	25.10.2033	EUR	1 956	1 387
XS2104886341	Република Мексико	17.01.2030	EUR	2 934	2 412
XS0997000251	Република Хърватия	26.01.2024	USD	2 732	2 813
XS2309428113	Република Хърватия	04.03.2033	EUR	8 762	6 771
XS1713475306	Република Хърватия	27.01.2030	EUR	7 823	7 493
Общо:				97 854	80 290

5. Инвестиционни имоти

	2023	2022
Балансова стойност към 1 януари	1 717	1 626
Нетна преоценка	33	91
Балансова стойност към 31 декември	1 750	1 717

Оценъчните техники, приложени при определянето справедливата стойност на инвестиционните имоти на Фонда съответстват на ниво 3 от въведената с МСФО 13 Йерархия на справедливите стойности. Справедливата стойност се определя на база, изготвени оценки на пазарната стойност на имотите от независими оценители, притежаващи правоспособност за извършване на оценка на недвижими имоти, съгласно ЗНОБ, при претегляне на различните оценителски методи в зависимост от вероятността за сбъждане на заложените допускания при прилагане на въведената от МСФО 13 презумпция за определяне на справедливата стойност на база на пазарните очаквания

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2023 г.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

за максимизиране на стойността на актива в зависимост от употребата му. Съответно основна тежест при оценката на по-долу изброените активи, поради тяхната същност се дава на метода на сравнителните продажби, допълван от приходния подход при определяне на справедливата стойност.

Описание на оценителските методи и ключовите входящи данни при оценката на инвестиционните имоти

Оценителски метод	Значителни ненаблюдавани входящи данни	Взаимовръзка между ненаблюдаемите входящи данни и справедливата стойност
Сравнителни продажби	Коефициент за офертност Коефициент за площ Коефициент за функционалност Коефициент за състояние Коефициент за пазарна реализация Коефициент за идеални части земя Коефициент за местоположение	При повишаване на коефициентите се повишава и пазарната стойност на имота
Приходен метод	Коефициент на функционалност Коефициент на местоположение Коефициент за състояние Коефициент за пазарна реализация	При повишаване на коефициентите се повишава и пазарната стойност на имота

Направената преоценка на инвестиционните имоти до справедлива стойност е повтаряема поради прилагането на модела на справедливата стойност по МСС 40. Тя се извършва към последната дата от всяко календарно тримесечие на годината.

Инвестиционните имоти, собственост на Фонда са:

- Магазин, находящ се в гр. София, р-н „Люлин“, придобит през 2010 г. оценен по пазарна стойност към 31.12.2023 г. на 523 хил. лв. (31.12.2022 г. - 515 хил. лв.);
- Магазин, находящ се в гр. София, р-н „Слатина“, придобит през 2010 г. оценен по пазарна стойност към 31.12.2023г. на 316 хил. лв. (към 31.12.2022)г. – 311 хил. лв.);
- Снекбар-клуб, находящ се в гр. София, р-н „Лозенец“, придобит през 2011 г. оценен по пазарна стойност към 31.12.2023г. на 177 хил. лв. (към 31.12.2022 г. – 178 хил. лв.);
- Магазин, находящ се в гр. София, р-н „Овча купел“, придобит през 2011 г. оценен по пазарна стойност към 31.12.2023 г. на 115 хил. лв. (към 31.12.2022 г. - 113 хил. лв.);
- Магазин, находящ се в гр. София, р-н „Красна поляна“, придобит през 2011 г. оценен по пазарна стойност към 31.12.2023 г. на 619 хил. лв. (към 31.12.2022 г. – 600 хил. лв.).

Следните суми, свързани с инвестиционните имоти са представени в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица:

	2023	2022
Приходи от оценка по справедлива стойност	33	91
Приходи от наем	60	58
Общо:	93	149

Всички инвестиционни имоти се отдават под наем по договори за оперативен лизинг.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

Очакваните минимални лизингови постъпления са представени както следва:

	До 1 година ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
31 декември 2023 г.	58	85	143
31 декември 2022 г.	58	232	290

Във връзка с изискванията на чл.180в и чл. 249 от КСО, фондът е оценил получената доходност за период от 60 месеца на всеки един от притежаваните инвестиционни имоти и дали те покриват половината получената доходност на фондът за същия период, а именно 6,14%.

- Магазин, находящ се в гр. София, р-н „Люлин“, придобит през 2010 г. - доходност 61,04%;
- Магазин, находящ се в гр. София, р-н „Слатина“, придобит през 2010 г. – доходност 35,79%;
- Снекбар-клуб, находящ се в гр. София, р-н „Лозенец“, придобит през 2011 г. – доходност 43,13%;
- Магазин, находящ се в гр. София, р-н „Овча купел“, придобит през 2011 г. – доходност 44,49%;
- Магазин, находящ се в гр. София, р-н „Красна поляна“, придобит през 2011 г. – доходност 35.22%;

6. Вземания, свързани с инвестиции и инвестиционни имоти

	31.12.2023	31.12.2022
Главници и лихви по корпоративни облигации	71	76
Главници и лихви по руски и украински ДЦК	3 435	81
Вземане по репо сделки	6 074	4 507
Общо:	9 580	4 664

Към края на 2023 г. дружеството е страна по следните репо сделки:

- Repo сделка с Еврофинанс АД, обезпечена с акции на Еврохолд България АД на стойност 1 401 хил. лв. и натрупана лихва в размер на 39 хил. лв. Падеж на договора 08.04.2024г.
- Repo сделка с Еврофинанс АД, обезпечена с акции на Еврохолд България АД на стойност 2 000 хил. лв. и натрупана лихва в размер на 57 хил. лв. Падеж на договора 05.04.2024г.
- Repo сделка с Еврофинанс АД, обезпечена с акции на Еврохолд България АД на стойност 1 502 хил. лв. и натрупана лихва в размер на 53 хил. лв. Падеж на договора 14.03.2024г.
- Repo сделка с Еврофинанс АД, обезпечена с акции на Синтетика АД на стойност 1 003 хил. лв. и натрупана лихва в размер на 19 хил. лв. Падеж на договора 03.05.2024г.

През отчетния период след тестване за обезценка, допълнително признатите разходи за обезценка са в размер на 1 хил. лв. и са незначителни. (2022: 1 хил.лв.)

Към 31 декември 2023 г. и към 31 декември 2022 Фондът отчита задължения, свързани с инвестиции в размер съответно на 5 хил. лв. (2022 г. - 5 хил. лв.), представляващи депозити по сключени наемни договори от Фонда в качеството му на лизингодател.

7. Приходи от лихви

	2023	2022
Приходи от лихви от финансови активи, отчитани по ССПЗ	4 923	4 016
Общо	4 923	4 016

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

8. Нетни приходи/(разходи) от преоценка на финансови активи, отчитани по ССПЗ

	2023	2022
Нетни приходи/(разходи) от преоценка на български ДЦК	1 088	(1 759)
Нетни приходи/(разходи) от преоценка на чуждестранни ДЦК	7 338	(18 518)
Нетни приходи/(разходи) от преоценка на корпоративни облигации	441	(735)
Нетни приходи/(разходи) от преоценка на акции и права, АДСИЦ	11 468	(361)
Нетни приходи/(разходи) от преоценка на чуждестранни акции	(232)	111
Нетни приходи/(разходи) от преоценка на акции и дялове на КИС, АИФ	1 453	150
Общо	21 556	(21 112)

9. Резерв за гарантиране на минимална доходност

При постигната доходност за предходния двугодишен период по-висока от средната постигната за съответния фонд, съгласно чл.193, ал.7 на КСО, се заделя пенсионен резерв за гарантиране на минимална доходност. Такъв резерв в УПФ „Топлина“ е заделен през 2009, 2010, 2011, 2013, 2016 и 2018 г. Натрупаните средства на резерва служат за покриване на разликата до минималната доходност в случай, че постигнатата доходност от Фонда е по-ниска. До края на 2023 г. при управление на активите на УПФ „Топлина“ не е постигната доходност по-ниска от минималната. Фондът преоценява стойността на резерва спрямо стойността на 1 дял на фонда. Към 31 декември 2023 г. оценен по стойността на 1 дял, неговият размер е 439 хил. лв. (2022 г.: 399 хил. лв.). Към 31 декември 2023 г. относителният дял на резерва към стойността на нетните активи на Фонда е 0.16 % (2022 г.: 0.17 %).

10. 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.

Фондът счита за свързано лице Пенсионноосигурително дружество „Топлина“ АД, заедно с неговия ключов управленски персонал и дружествата, упражняващи контрол върху пенсионноосигурителното дружество.

Балансите по сделки с Пенсионноосигурително дружество „Топлина“ АД и съответните разходи и приходи към 31 декември 2023 г. и 2022 г. са, както следва:

Сделки и салда	2023	2022
Такси и удържки за пенсионноосигурителното дружество, в т.ч.		
Удържки от осигурителни вноски	1 534	1 361
Инвестиционна такса	1 837	1 631
Общо:	3 371	2 992
 Задължения към пенсионноосигурителното дружество, в т.ч.		
Инвестиционна такса	172	144
Общо:	172	144

Освен описаните по-горе сделки, през 2023 г. и 2022 г. Фонда не е осъществявал сделки със свързани лица, извън тези, свързани с допълнителното пенсионно осигуряване на ключовия управленски персонал на пенсионното дружество.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

11. Управление на риска

Финансовите ресурси набрани във Фонда се управляват от ПОД „Топлина“ АД съгласно утвърдената инвестиционна политика, правилата за управление на риска и изискванията на нормативната уредба. Притежаваните в портфейла на Фонда финансови инструменти определят неговото състояние и представяне. Основните рискове произтичащи от финансовите инструменти (парични средства, местни и чуждестранни дългови и капиталови финансови инструменти) могат да бъдат разделени на кредитен, пазарен и ликвиден.

11.1. 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 на Фонда. УПФ „Топлина“ използва външни източници на информация за оценка на този риск - основно международно признати кредитни агенции (Moody's, S&P, Fitch Ratings, БАКР). Проявления на кредитния риск, които са обект на оценка от Дирекция „Управление на риска“ са следните:

1. Контрагентен риск - Това е рискът от неизпълнение на задълженията от насрещната страна по извънборсови сделки като валутни форуърди, лихвени суапи, и други извънборсови инструменти разрешени от нормативната база. ПОД измерва този риск чрез стойността на нетното вземане от всички извънборсови сделки сключени с една насрещна страна като процент от нетните активи.

ПОД „Топлина“ не е сключвало хеджиращи сделки през 2023 г.

През 2023 г. Фондът сключвал репо сделки с контрагента - „Еврофинанс“. Еврофинанс АД е инвестиционен посредник, лицензиран от КФН и поднадзорно лице на регулатора – КФН. В тази връзка Фонда счита, че контрагентния риск е незначителен.

2. Сетълмент риск. Това е рискът, възникващ от възможността за всеки фонд да не получава насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент на датата на сетълмент, след като е изпълнил своето задължение по дадени сделки. ПОД измерва този риск чрез стойността на всички неприключили сделки с една насрещна страна като процент от нетните активи. Не се включват сделките сключени при условие на сетълмент DVP (доставка срещу плащане) или с международни клирингови институции разполагащи с гаранционни механизми. През годината не е отчетена забава след определената дата на сетълмент.
3. Инвестиционен кредитен риск – рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един дългов финансов инструмент поради кредитно събитие при емитента на този инструмент. Кредитно събитие включва обявяване в несъстоятелност, неплатежоспособност, промяна в контрола и др.

*В хиляди лева, освен ако не е указано друго***Инвестиции в ДЦК към 31 декември 2023 г. по емитент и кредитен рейтинг са следните:**

Код на емисията(ISIN)	Емитент	Падеж на емисията	Стойност	Рейтинг	Рейтингова агенция
XS2364199757	РЕПУБЛИКА РУМЪНИЯ	13.7.2030	6 847	BBB-	Fitch
BG2040019213	МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ	21.6.2039	1 725	BBB	S&P
BG2040210218	МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ	29.9.2025	5 262	BBB	Fitch
FR001400AIN5	РЕПУБЛИКА ФРАНЦИЯ	25.2.2028	2 318	AA-	Fitch
XS0997000251	РЕПУБЛИКА ХЪРВАТИЯ	26.1.2024	2 701	Baa2	Moody's
XS1313004928	РЕПУБЛИКА РУМЪНИЯ	29.10.2035	4 189	BBB-	Fitch
XS1420357318	РЕПУБЛИКА РУМЪНИЯ	26.5.2028	5 575	BBB-	Fitch
XS1713475306	РЕПУБЛИКА ХЪРВАТИЯ	27.1.2030	7 928	Baa2	Moody's
XS1768067297	РЕПУБЛИКА РУМЪНИЯ	8.2.2030	5 554	BBB-	Fitch
XS2027596530	РЕПУБЛИКА РУМЪНИЯ	16.7.2031	1 180	BBB-	Fitch
XS2105095777	РЕПУБЛИКА КИПЪР	21.1.2030	2 595	BBB	Fitch
XS2181689659	РЕПУБЛИКА УНГАРИЯ	5.6.2035	1 894	BBB-	S&P
BG2030022219	МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ	28.3.2028	11 579	BBB	Fitch
XS2309428113	РЕПУБЛИКА ХЪРВАТИЯ	4.3.2033	7 424	Baa2	Moody's
XS2270576700	РЕПУБЛИКА ЧЕРНА ГОРА	16.12.2027	4 282	B	S&P
XS2388586401	РЕПУБЛИКА УНГАРИЯ	22.9.2031	2 912	BBB-	S&P
US105756CA66	ФЕДЕРЕЛНА РЕПУБЛИКА БРАЗИЛИЯ	30.5.2029	4 227	BB	Fitch
XS1090107159	ЮЖНОАФРИКАНСКА РЕПУБЛИКА	24.7.2026	3 967	BB-	Fitch
XS1744744191	РЕПУБЛИКА СЕВЕРНА МАКЕДОНИЯ	18.1.2025	979	BB-	S&P
XS2104886341	МЕКСИКАНСКИ СЪЕДИНЕНИ ЩАТИ	17.1.2030	2 545	BBB-	Fitch
XS2289587789	МЕКСИКАНСКИ СЪЕДИНЕНИ ЩАТИ	25.10.2033	1 528	BBB-	Fitch
XS1807201899	РЕПУБЛИКА ЧЕРНА ГОРА	21.4.2025	3 924	B	S&P
XS1877938404	РЕПУБЛИКА АЛБАНИЯ	9.10.2025	4 855	B+	S&P
XS2010031990	РЕПУБЛИКА АЛБАНИЯ	16.6.2027	1 923	B+	S&P
XS2010033343	РЕПУБЛИКА УКРАИНА	27.1.2030	235	CC	Fitch
XS2015296465	РЕПУБЛИКА СЪРБИЯ	26.6.2029	1 331	Ba2	Moody's
XS2170186923	РЕПУБЛИКА СЪРБИЯ	15.5.2027	953	Ba2	Moody's
XS2234571425	МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ	23.9.2030	537	BBB	Fitch
Общо:			100 969		

Инвестициите на фонда в Държавен дълг са в ДЦК на представените държави и е възможно някои от рейтингите да се отнасят към издателя без да има такъв за съответния инструмент. При прилагането на симулационен сценарий, при който икономическите показатели на държавите, в които имаме инвестиции в ДЦК, като бюджетен дефицит, ръст на БВП, съотношение дълг/БВП, размер на държавния дълг и др. се влошават, се приложи спад с 5%, стойността на активите би се намалила с 5 048 хил. лева или с 1.81% от активите на фонда. Към края на отчетния период

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2023 г.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

емисиите ДЦК на Руска Федерация и Република Украйна са с повишен кредитен риск и има неизплатени купонни плащания по двете емисии, както следва:

- вземане (USD) купон в размер на 211 хил. лв. на емисия ДЦК на Руска Федерация
- вземане (USD) главница в размер на 3 186 хил. лв. на емисия ДЦК на Руска Федерация
- вземане (EUR) купон в размер на 38 хил. лв. на емисия ДЦК на Република Украйна

Инвестиции в корпоративни облигации към 31 декември 2023г.:

Код на емисията	Емитент	Падеж на емисията	Стойност	Приета за търговия на регулиран пазар	Обезпечение
BG2100001200	ЕВРОЛИЙЗ ГРУП АД	5.2.2025	999	Да	застраховка недвижими имоти и машини и съоръжения
BG2100002141	ТОПЛОФИКАЦИЯ РУСЕ АД	27.2.2025	802	Да	застраховка сгради
BG2100003123	СИНТЕТИКА АД	5.4.2027	161	Да	недвижими имоти и машини и съоръжения
BG2100003131	ТЕЦ МАРИЦА 3 АД	18.2.2029	752	Да	застраховка
BG2100005128	ТЕЦ БОБОВ ДОЛ АД	5.4.2025	693	Да	застраховка
BG2100006092	АСТЕРИОН БЪЛГАРИЯ АД	14.4.2024	203	Да	застраховка
BG2100010110	СТАРКОМ ХОЛДИНГ АД-ЕТРОПОЛЕ	15.4.2026	5 429	Да	няма
BG2100011142	БИ ДЖИ АЙ ГРУП АД	3.12.2024	503	Да	застраховка
BG2100011209	ДЕЛТА КРЕДИТ АДСИЦ	23.10.2027	554	Да	застраховка
BG2100012116	БУЛГАРПЛОД-СОФИЯ АД	6.6.2024	548	Да	застраховка, недвижими имоти и машини и съоръжения
BG2100013205	ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД - СОФИЯ	26.11.2027	3 303	Да	застраховка
BG2100020176	ТОПЛОФИКАЦИЯ-ПЛЕВЕН АД	17.11.2026	492	Да	застраховка
BG2100025126	АВТО ЮНИОН АД	10.12.2027	438	Да	застраховка
XS0483980149	ТРАНСАЛП 1 СЕКЮРИТИ	22.8.2027	1 073	Да	-
XS1839682116	БЪЛГАРСКИ ЕНЕРГИЕН ХОЛДИНГ ЕАД	28.6.2025	6 640	Да	-
XS2347303807	ТРАНСАЛП 1 СЕКЮРИТИ	6.6.2026	2 241	Да	-
XS2367164576	БЪЛГАРСКИ ЕНЕРГИЕН ХОЛДИНГ ЕАД	22.7.2028	3 072	Да	-
XS2412048550	ЕНЕРГОПРО	4.2.2027	4 308	Да	-
Общо:			32 211		

Инвестициите на Фонда в корпоративни облигации са в такива, които са обезпечени с недвижими имоти, машини, съоръжения, залог на вземания, както и със застраховка за финансов риск. За обезпечените корпоративни облигации законодателството предвижда институцията Банка-довереник на облигационерите, която следи за финансовото състояние на емитента, размера и състоянието на обезпечението, както и дали емитентът спазва поетите при сключването на облигационния заем финансови съотношения. С цел наблюдение на кредитния риск на емитентите, регулярно се анализират техните публично достъпни счетоводни отчети, а за обезпечените облигации и периодичните доклади на Банката-довереник на облигационерите за финансовото състояние и състоянието на обезпечението.

Към 31 декември 2023 г. Фондът отчита вземания, свързани с инвестиции в размер на 9 580 хил.лв., подробно оповестени в бележка 6 по-горе. Към същата дата Фондът отчита облигационни емисии, оценявани на ниво 1 и ниво 3 от йерахията за справедлива стойност.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

Банката-попечител на фонда, ТБ "Инвестбанк" АД, има кредитен рейтинг В+ и дългосрочен рейтинг по национална скала ВВ(BG) от БАКР. При нея се съхраняват паричните средства на фонда в общ размер на 14 173 хил. лева.

Количествено оповестяване по видове финансови активи и кредитен рейтинг:

Финансов актив	AA-	BBB	BBB-	BB	BB-	В+	В	СС	Без рейтинг	Общо
ДЦК	-	19 103	-	-	-	-	-	-	-	19 103
Чуждестранни ДЦК	2 318	20 648	32 224	6 511	4 946	6 778	8 206	235	-	81 866
Корп. Облигации	-	-	9 448	9 711	-	-	-	-	5 430	24 589
Чуждестранни корп.обл.	-	-	-	-	-	4 308	-	-	3 314	7 622
Банкови сметки	-	-	-	14 173	-	-	-	-	-	14 173
Общо	2 318	39 751	41 672	30 395	4 946	11 086	8 206	235	8 744	147 353

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

Финансов актив	31.12.2023 г. (хил. лв.)	31.12.2022 г. (хил. лв.)
Парични средства и парични еквиваленти	14 173	5 485
Вземания	9 580	4 664
Български ДЦК	19 103	2 083
Чуждестранни ДЦК	81 866	78 207
Български Корпоративни облигации	24 589	24 013
Чуждестранни Корпоративни облигации.	7 622	7 320

Фондът не е използвал деривативи за управление на кредитния риск.

11.2. 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 най-голяма тежест в инвестиционния портфейл на Фонда поради факта, че 47.63% от активите са 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. Дюрацията е основната мярка за чувствителност на един инструмент към изменението на нивото на лихвените проценти. Фондът използва метода на модифицираната дюрация, за да измери лихвения риск, свързан с всеки инструмент, базиран на лихвен процент като облигации и други. При евентуално повишение на лихвените нива с 100 базисни точки, негативният резултат за Фонда би бил 5 561 хил. лв. или 1.99 % от общо активите на Фонда.

Към 31.12.2023	
Дюрационни лимити	8
Модифицирана дюрация	4.226
Възможна загуба при повишаване на лихвените нива с 100 базисни пункта	-5 561 хил. лв

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2023 г.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

Валутният риск е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент, деноминиран във валута различна от Лев и Евро поради изменение на курса на обмяна между тази валута и лев/евро. В резултат на действащия в България Валутен борд, българският лев е фиксиран към еврото. Към 31.12.2023 г. 6.31% от активите на Фонда са инвестирани в активи деноминирани в щатски долари. Инвеститорите във Фонда са изложени на нисък валутен риск поради този факт. Фондът не е сключвал хеджиращи сделки за управление на валутния риск.

Структура на финансовите активи и пасиви по валути към 31 декември 2023г.:

Активи	Лева	Евро	Долар	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	11 923	2 251	-	14 173
Държавни ценни книжа	13 304	77 825	9 840	100 969
Корпоративни облигации	11 372	16 531	4 308	32 211
Акции	66 582	301	-	66 883
Инвестиционни схеми/КИС/АИФ/АДСИЦ	52 436	1 599	-	54 035
Вземания свързани с инвестиции	6 145	38	3 397	9 580
Общо (хил. лв.)	161 762	98 545	17 545	277 852
Общо (в %)	58.22%	35.47%	6.31%	100.00%

Пасиви	Лева	Евро	Долар	Общо
Резерв за гарантиране на минимална доходност	439	-	-	439
Нетекущи задължения към осигурени лица	278 355	-	-	278 355
Задължения за превеждане на средства на лица променили осигуряването си по реда на КСО	629	-	-	629
Текущи задължения към ПОД	172	-	-	172
Задължения свързани с инвестиции	5	-	-	5
Други задължения	1	-	-	1
Общо (хил. лв.)	279 601	-	-	279 601
Общо (в %)	100%			100%

Структура на финансовите активи и пасиви по валути към 31 декември 2022 г.:

Активи	Лева	Евро	Долар	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	4 817	668	-	5 485
Държавни ценни книжа	1 235	66 559	12 496	80 290
Корпоративни облигации	11 510	15 663	4 160	31 333
Акции	55 137	534	-	55 671
Инвестиционни схеми/КИС/АИФ/АДСИЦ	48 517	1 477	-	49 994
Вземания свързани с инвестиции	4 664	-	-	4 664
Общо (хил. лв.)	125 880	84 901	16 656	227 437
Общо (в %)	55.35%	37.33%	7.32%	100%

Пасиви	Лева	Евро	Долар	Общо
Резерв за гарантиране на минимална доходност	399	-	-	399
Нетекущи задължения към осигурени лица	228 109	-	-	228 109
Задължения за превеждане на средства на лица променили осигуряването си по реда на КСО	496	-	-	496
Текущи задължения към ПОД	144	-	-	144
Задължения свързани с инвестиции	5	-	-	5
Други задължения	1	-	-	1
Общо (хил. лв.)	229 154	-	-	229 154
Общо (в %)	100%			100%

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

Ценовият риск е свързан с притежаваните капиталови финансови инструменти и отразява намаляване на стойността на инвестицията при неблагоприятни промени на пазарните цени. Подобно развитие би довело до отчитане на загуби от последваща оценка и съответно до намаляване на нетната стойност на активите. Финансовите инструменти се оценяват по справедлива стойност и всички промени в пазарните условия се отразяват директно в Отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица. Към 31 декември 2023 г. инвестициите на Фонда в акции, включително акции на АДСИЦ, търгувани на БФБ София АД са в размер на 25,01% или 69 925 хил. лева от общите активи. В дялове на Колективни инвестиционни схеми и АИФ - в размер на 18,24% или 50 993 хил.лв. Провежданата от ПОД „Топлина“ АД политика на управление на ценовия риск се основава на 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. При извършването на симулационен анализ, като се приеме за възможна промяна на стойността на директните инвестиции в акции с 15%, то активите на Фонда биха се променили с 10 032 хил. лв. Съответно промяна със 7.5% на стойността на инвестициите в Колективни инвестиционни схеми и АИФ, би довела до промяна на финансовия резултат на Фонда с 3 824 хил. лв.

Инвестициите на Фонда в руски и украински ДЦК са изложени на висок пазарен риск поради ограничените възможности за търговия с тях в резултат на наложените санкции на ЕС срещу Русия след началото на военната инвазия на Русия в Украйна.

ПОД използва стандартното отклонение и β -коефициент спрямо съответните индекси за количествено определяне на ценовия риск, свързан с инвестициите в акции, КИС и АИФ, както и АДСИЦ. Инвестициите в КИС и АИФ спрямо тези в акции са предпочитани с цел диверсификация и по-висока ликвидност спрямо директните инвестиции в акции.

Данни към 31.12.2023

Акции:

Стандартно отклонение	2.07
β -коефициент (3м.)	
спрямо SOFIX	0.68
спрямо BGBX40(BG40)	0.97
спрямо BGTR30	1.09

АДСИЦ:

Стандартно отклонение	0.94
β -коефициент (3м.)	
спрямо BGREIT	-0.12

КИС и АИФ:

Стандартно отклонение	0.13
β -коефициент (3м.)	
спрямо SOFIX	-0.11
спрямо BGBX40(BG40)	-0.15
спрямо BGTR30	0.01

В УПФ за периода 31.12.2022г. - 31.12.2023г. номиналната доходност на годишна база е 8,81%, Стандартното отклонение на годишна база е 3,71%, Коефициент на ШАРП е 1.51.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

Данни към 31.12.2022

<i>Акции:</i>		<i>АДСИЦ:</i>	
<i>Стандартно отклонение</i>		<i>Стандартно отклонение</i>	
0.85		0.14	
<i>β-коэффициент (3м.)</i>		<i>β-коэффициент (3м.)</i>	
<i>спрямо SOFIX</i>		<i>спрямо BGREIT</i>	
0.26		0.03	
<i>спрямо BGBX40(BG40)</i>			
0.23			
<i>спрямо BGTR30</i>			
0.33			
<i>КИС и АИФ:</i>			
<i>Стандартно отклонение</i>			
0.15			
<i>β-коэффициент (3м.)</i>			
<i>спрямо SOFIX</i>			
0.08			
<i>спрямо BGBX40(BG40)</i>			
0.07			
<i>спрямо BGTR30</i>			
0.07			

В УПФ за периода 31.12.2021 г. - 30.12.2022 г. номиналната доходност на годишна база е -7,79%, Стандартното отклонение на годишна база е 4,92%.

Финансовите активи на Фонда се оценяват по справедлива стойност при спазване изискванията на Наредба № 9 от 19.11.2003 г. за начина и реда за оценка на активите и пасивите на пенсионноосигурителното дружество и на управляваните от него фондове и се отразяват директно в Отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица. Експозициите към пазарен риск се управляват в съответствие с утвърдените лимити, съобразени с изискванията на пенсионното законодателство. За намаляване на пазарния риск Фонда диверсифицира своите инвестиции спрямо наложените инвестиционни ограничения в КСО и относимите наредби.

11.3. Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът от загуби при наложителна продажба на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения. Вземайки в предвид характера на Фонда и натрупаната до момента историческа информация за входящите и изходящите парични потоци, Фондът 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. ПОД „Топлина“ АД поддържа необходимите бързоликвидни активи за посрещането на неочаквано възникнали краткосрочни задължения.

В тази връзка на база на актюерски изчисления ръководството на ПОД Топлина АД очаква предстоящите плащания за следващите се 12 месеца да са в размер на 58 857 хил. лева, включително средствата на осигурените лица, които е възможно да бъдат прехвърлени към други пенсионни фондове и НОИ.

Извършва се и ежесечно проследяване на спазването на изискванията на Наредба № 10 от 29.06.2021 г. на КФН където е регламентиран размерът на ликвидните средства за дружеството и за управляваните от него фондове.

ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2023 г.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

Матуритетната структура по остатъчен срок на балансовата стойност на финансовите активи и пасиви е изготвена според очакванията за тяхното изплащане или възстановяване:

Към 31.12.2023	до 3 месеца	от 3 до 12 месеца	от 1 до 3 години	от 3 до 5 години	от 5 до 10 години	над 10 години	Неопре- делен падеж	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	-	-	-	-	14 173	14 173
Акции/КИС/АИФ/АДСИЦ	-	-	-	-	-	-	120 918	120 918
Дългови инструменти	2 701	1 254	36 282	39 538	45 597	7 808	-	133 180
Текущи вземания	-	-	-	-	-	-	9 580	9 580
Общо активи	2 701	1 254	36 282	39 538	45 597	7 808	144 671	277 851

Нетни активи на разположение на осигурените лица	-	-	-	-	-	-	278 794	278 794
Задължения към ПОД	172	-	-	-	-	-	-	172
Задължения за превеждане на средства на лица променили осигуряването си по реда на КСО	629	-	-	-	-	-	-	629
Задължения свързани с инвестиции	-	-	-	-	-	-	5	5
Други задължения	1	-	-	-	-	-	-	1
Общо пасиви и активи на разположение на осигурени лица	802	-	-	-	-	-	278 799	279 601

Към 31.12.2022	до 3 месеца	от 3 до 12 месеца	от 1 до 3 години	от 3 до 5 години	от 5 до 10 години	над 10 години	Неопре- делен падеж	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	-	-	-	-	5 485	5 485
Акции/КИС/АИФ/АДСИЦ	-	-	-	-	-	-	105 665	105 665
Дългови инструменти	-	2 700	23 158	28 064	43 055	14 646	-	111 623
Текущи вземания	-	-	-	-	-	-	4 664	4 664
Общо активи	-	2 700	23 158	28 064	43 055	14 646	115 814	227 437
Нетни активи на разположение на осигурените лица	-	-	-	-	-	-	228 508	228 508
Задължения към ПОД	144	-	-	-	-	-	-	144
Задължения за превеждане на средства на лица променили осигуряването си по реда на КСО	496	-	-	-	-	-	-	496
Задължения свързани с инвестиции	-	-	-	-	-	-	5	5
Други задължения	1	-	-	-	-	-	-	1
Общо пасиви и активи на разположение на осигурени лица	641	-	-	-	-	-	228 513	229 154

11.4. Концентрационен риск

ПОД измерва концентрационния риск, чрез количествено определяне на диверсификационни лимити спрямо нетната експозиция от нетните активи на всеки фонд към определена група контрагенти посочени в инв. Политики, КСО и нормативната уредба.

В портфейла на УПФ управляван от ПОД „Топлина“ се наблюдава следното разпределение по основни видове финансови инструменти и икономически сектор:

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

Финансови инструменти	Дял от портфейла в % (към 31.12.2023г.) (Общо нетни активи)
Дългови, Държавни и Корпоративни ЦК	47.63%
Колективни инвестиционни схеми и АИФ	18.24%
АДСИЦ	1.09%
Акции	23.92%
Инвестиционни имоти	0.63%
Разплащателна сметка	5.07%

Икономически сектор	Стойност на активите	Дял от общите активи
Държавно Управление	100 969	36.11%
Преработваща промишленост	15 573	5.57%
Енергетика	27 724	9.92%
Строителство и недвижими имоти	10 694	3.82%
Финанси	42 271	15.12%
Информационни технологии и Телекомуникационни услуги	1 461	0.52%
Транспорт и пощенски услуги	5 163	1.85%
Финансова дейност КИС/АИФ	50 993	18.24%
Други	10 578	3.78%
Банкови сметки	14 173	5.07%
Общо	279 601	100.00%

Финансови инструменти	Дял от портфейла в % (към 31.12.2022г.) (Общо нетни активи)
Дългови, Държавни и Корпоративни ЦК	48.71%
Колективни инвестиционни схеми и АИФ	20.10%
АДСИЦ	1.72%
Акции	24.29%
Инвестиционни имоти	0.75%
Разплащателна сметка	2.39%

Икономически с	Стойност на активите	Дял от общите активи
Държавно Управление	80 291	35.04%
Преработваща промишленост	15 344	6.70%
Енергетика	19 309	8.43%
Строителство и недвижими имоти	9 997	4.36%
Финанси	43 139	18.83%
Информационни технологии и Телекомуникационни услуги	1 388	0.61%
Транспорт и пощенски услуги	3 483	1.52%
Финансова дейност КИС/АИФ	46 055	20.10%
Други	4 664	2.04%
Банкови сметки	5 485	2.39%
Общо	229 154	100.00%

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

В сектор „Финансова дейност КИС/АИФ“ са включени КИС и АИФ. В сектор „Строителство и недвижими имоти“ са представени инвестициите на Фонда в инвестиционни имоти и акции на компании в сектора на строителството и имотите. В сектор „Други“ са включени вземанията, както и инвестиции в акции на предприятия, опериращи в сектори като машиностроене, лека промишленост, фармацевтика и др.

Фондът е спазил нормативните изисквания в КСО и подзаконовите нормативни актове, по отношение на концентрация.

Към 31 декември 2023 г. Фонда не притежава активи, които да не отговорят на нормативните изисквания към неговата инвестиционна дейност.

11.5. Законов риск

Законов риск е риска, свързан с промени в Кодекса за социално осигуряване (КСО) и други нормативни актове, регулиращи инвестиционната дейност на ПОД и управляваните от него фондове. Подобни промени могат да доведат до загуба на пазарна стойност при привеждането на портфейлите в съответствие с новата регулация.

11.6. Политически риск

Поради това, че Фондът осъществява дейност само в рамките на Република България, за него възниква концентрация от политически риск. Това е риск дължащ се на значими политически промени, оказващи влияние и съществена промяна в провежданите политики и реформи, които се отразяват негативно върху дейността му.

11.7. Оперативен риск

По отношение обезпечаване на непрекъснатостта, регулярността и колективното управление на дейността на дружеството е изготвен добре функциониращ план за непрекъснатост на дейността на Фонда в условията на извънредни ситуации.

12. Условни активи и пасиви

През отчетния период, както и към 31 декември 2023 г. Фондът няма условни активи и пасиви, както и няма предявени към него правни искове.

13. Други законови оповестявания

Одиторски дружества „Захаринова Нексия“ ЕООД и „Ековис Одит България“ ООД са назначени да извършат освен съвместен задължителен независим финансов одит на годишния финансов отчет на Фонда, а също така и съвместен ангажимент за договорени процедури по МСССУ 4400 (преработен) „Ангажименти за договорени процедури“ за изготвяне на съвместен доклад за договорени процедури, съгласно изискванията на чл. 187, ал. 3, т. 2 и чл. 252 от КСО относно съответствието на историческата финансова информация между годишния отчет за надзорни цели на УПФ Топлина, изготвен към и за годината, завършваща на 31 декември 2023 г. съгласно изискванията на Наредба № 63 на КФН и одитирания от нас годишен финансов отчет на Фонда, изготвен в съответствие със Закона за счетоводство и МСФО, приети от ЕС, за годината, завършваща на 31 декември 2023 г.

Освен това съвместните одитори са предоставили услуга и по съвместен ангажимент по изпълнение на договорени процедури по МСССУ 4400 (преработен) по отношение на системата за управление на ПОД „Топлина“ АД към 31.12.2023 г. за издаване на съвместен доклад, съгласно изискванията на чл. 187, ал. 3, т. 3 от КСО относно съответствието на системата за управление на пенсионното дружество с изискванията на КСО и актовете по прилагането му.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

Договореното общо възнаграждение за съвместния одит и изискваните по закон договорени ангажименти по МСССУ 4000 (преработен) за УПФ Топлина е в размер на 14 хил. лева.

През отчетната 2023 г. освен посочените услуги, съвместните одитори не са предоставяли други услуги на УПФ Топлина.

14. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на оторизирането му за издаване.

От 01 януари 2024 г. е увеличен месечния размер на минималната заплата за страната, който вече е 933 лв.. Максималният осигурителен доход в размер на 3750 лева остава без промяна.

15. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет на УПФ „Топлина“ към 31 декември 2023 г. (включително сравнителната информация в него за 2022 г.) е одобрен от Управителния съвет на ПОД „Топлина“ АД на 27.03.2024 г.