



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

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

Универсален пенсионен фонд „Топлина”

31 декември 2018 г.

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

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 изпълнителни директори. Фондът няма служители.

ПОД Топлина има двустепенна структура на управление – Управителен съвет в състав Георги Петров Личев, Силвия Тенчева Габровска и Ваня Койчева Милчева и Надзорен съвет в състав Десислава Вълчкова Лозева – Андонова, Красимира Костова Дичева и Пламен Петров Неделчев.

През 2018 г. няма промяна в състава на УС и НС на ПОД Топлина, както и в неговите представляващи.

Дружеството и управляваните от него 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.

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. Вноските се разпределят между осигурителите и осигурени лица, както следва: за сметка на осигуреното лице – 2,2 на сто, за сметка на осигурителя – 2,8 на сто.

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 изчислява като

УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2018 г.

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:

"Сосиете Женерал Експресбанк" АД
"Д.И.С.Л. Секюритийс" АД
"Райфайзенбанк (България)" ЕАД

Съвместни Одитори:

„ЗАХАРИНОВА НЕКСИА“ ООД
„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 31.12.2018 г. са посочени в таблицата по-долу:

| | Нетни активи (хил. лв.) | Осигурени лица (бр.) |
|---------------|----------------------------|-------------------------|
| УПФ „Топлина“ | 133 526 | 76 323 |

2.1. Новоосигурени лица

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

През 2018 г. новоосигурени са 10 079 лица. От тях 4 196 лица са прехвърлили средствата си от други универсални пенсионни фондове, 1 - възобновили осигуряването си, 5 882 лица са направили първоначален избор на пенсионен фонд или са служебно разпределени в УПФ „Топлина“.

2.2. Осигурени лица, напуснали фонда

През 2018 г. осигурените лица, напуснали УПФ „Топлина“ са 5 117, от които прехвърлили средствата по индивидуалните си осигурителни партиди в други универсални пенсионни фондове са 4 744, 79 лица са починали, 256 са променили осигуряването си по реда на чл.4б от КСО, а 40 лица са прехвърлили средствата си в Националния осигурителен институт на основание § 154 от ПЗР към Закона за изменение и допълнение на Кодекса за социално осигуряване.

3. Изменение на размера на нетните активи на Фонда

3.1. Постъпления от НАП

През 2018 г. в УПФ „Топлина“ от НАП са постъпили осигурителни вноски на стойност 21 004 хил. лв., или с 11,52 % повече в сравнение с 2017 г. /18 834 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 7 430 хил. лв. Изплатените към други универсални пенсионни фондове средства са в размер на 9 642 хил. лв.

3.3. Доход от инвестиране на средствата

Постигнатият доход от инвестиране на активите на УПФ „Топлина“ за 2018 г. е -995 хил. лв. или (-1,72 %) доходност на годишна база.

3.4. Изплатени средства на осигурени лица

Общият размер на изплатените от Фонда средства на осигурени лица е 246 хил. лв., от които 45 хил. лв. са еднократно изплатени на осигурени лица, а 201 хил. лв. са изплатени на наследници на починали осигурени лица.

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

През 2018 г. отчислените средства на лица променили осигуряването си по реда на чл.46 от КСО възлизат на 1 432 хил.лв.

3.6. Средства преведени в НОИ

През 2018 г. са преведени 137 хил.лв. към Националния осигурителен институт представляващи средства за лица по §154 от ПЗР на ЗИДКСО (ДВ, бр.92 от 17.11.2017 г.).

3.7. Начислени средства за ПОД

За отчетния период в УПФ „Топлина“ са начислени такси и удържки за Дружеството в размер на 1 848 хил. лв.

През 2018 г. към пенсионния резерв в Дружеството са прехвърлени 3 хил.лв.

Изменението на размера на нетните активи на Фонда за 2018 г. спрямо 2017 г., е както следва:

| (хил. лв.) | |
|------------|---------|
| 2018 г. | 2017 г. |
| 133 526 | 119 250 |

4. Инвестиране на средствата

През 2018 г. средната стойност на общия индекс на международната конюнктура (глобалният PMI) се понижи слабо спрямо наблюдаваната през 2017 г., но остана значително над неутралната граница от 50 пункта. След отчетените много високи стойности в началото на 2018 г. глобалният индекс започна постепенно да спада, като към декември достигна 52.7 пункта. За наблюдаваното понижение на общия PMI основно влияние оказва влошаването на индекса за сектора на

промишленото производство. Динамиката на общия PMI индекс сигнализираше за постепенно забавяне на икономическата активност в глобален мащаб, което би могло да се дължи на несигурността около неразрешения търговски спор между САЩ и Китай. Средно за януари – октомври 2018 г. годишният растеж на обема на световната търговия се забави спрямо темпа през съответния период на предходната година, което бе в резултат от отчетения по-нисък положителен принос както на раз-витите, така и на развиващите се пазари. Евророната и Япония допринесоха в най-голяма степен за по-слабото нарастване на външнотърговските потоци на развитите икономики. При икономиките с нововъзникващи пазари от Централна и Източна Европа и Азия също се наблюдаваше по-нисък темп на растеж на годишна база през януари – октомври 2018 г. Същевременно в САЩ бе отчетено повишение на обема на търговията през наблюдавания период. Към ноември 2018 г. годишната инфлация в глобален мащаб се запази на ниво близо до наблюдаваното в края на 2017 г. и възлезе на 2.3%. През ноември на месечна база се наблюдаваше забавяне на инфлацията както в развитите, така и в развиващите се икономики, поради значителното понижаване на цените на енергийните продукти. Отчитайки тенденциите в международната конюнктура, през януари 2019 г. МВФ понижи прогнозата си от октомври 2018 г. за глобалния икономически растеж през 2019 г. (с 0.2 процентни пункта до 3.5%) и през 2020 г. (с 0.1 процентни пункта до 3.6%). По-значително влошаване в очакванията за 2019 г. се наблюдава по отношение на развиващите се икономики, като най-голяма е ревизията относно икономиките с развиващи се пазари в Европа. Това до голяма степен отразява прогнозите за значителен спад на икономическата активност в Турция. Същевременно най-съществено понижение в очакванията на Фонда за развитите икономики през 2019 г. спрямо октомврийската прогноза има по отношение на растежа в страните от еврозоната и по-специално в Германия, Италия и Франция. Ревизията на предвижданията за растежа на световната икономика през 2020 г. се дължи главно на по-ниските частни инвестиции в Мексико и на по-слабо от прогнози-раното през октомври 2018 г. възстановяване на турската икономика. През третото тримесечие на 2018 г. верижният растеж на реалния БВП на евро-зоната се забави до 0.2% спрямо 0.4% през второто тримесечие на годината. Отчетеният по-нисък темп се дължеше най-вече на отрицателния принос на нетния износ, докато всички останали основни компоненти на БВП имаха положителен принос за икономическия растеж на тримесечна база. В Германия и Италия се наблюдаваше спад на икономическата активност спрямо предходното тримесечие със съответно 0.2% и с 0.1% (предходно отчетен растеж съответно 0.5% и 0.2%). Във Франция растежът на реалния БВП се ускори на тримесечна база до 0.3% от 0.2% през второто тримесечие, а в Испания се запази без промяна от началото на годината на ниво от 0.6%. Нарастването на запасите в някои страни от еврозоната бе свързано с новите по-високи изисквания при тестовете на автомобилите за отделяните от тях вредни емисии, които влязоха в сила от септември 2018 г. при всички регистрации на нови автомобили в ЕС. Тези изисквания доведоха до натрупването на значителни запаси в автомобилната промишленост. През декември ЕЦБ понижи прогнозата си за растежа на реалния БВП на еврозоната през 2018 г. и 2019 г. (с по 0.1 процентни пункта) и запази очакванията си за 2020 г. През 2021 г. се очаква забавяне на икономическия растеж до 1.5%. Според ЕЦБ рисковете относно перспективата пред икономическия растеж в еврозоната все още могат да се оценят като балансирани. На проведеното на 13 декември 2018 г. заседание на УС на ЕЦБ по въпросите на паричната политика не бяха предприети промени на референтните лихвени проценти и в ориентира за тяхното изменение в бъдеще. През третото тримесечие на 2018 г. растежът на реалния БВП на САЩ се забави на верижна база до 0.8% спрямо 1.0% през второто тримесечие. Отчетеният по-нисък растеж се дължеше главно на значителния спад на нетния износ и в по-малка степен на забавянето на растежа на бизнес инвестициите и частното потребление. Като цяло данните за американската икономика, налични към началото на януари 2019 г., сигнализираха за известно забавяне на растежа на БВП на САЩ през последното тримесечие на 2018 г. Показателите за пазара на труда в САЩ не се промениха съществено през четвъртото тримесечие на 2018 г., коефициентът на безработица в страната се повиши до 3.9% от 3.7% през ноември и 3.8% през октомври поради увеличението на коефициента на икономически активното население (до 63.1% спрямо 62.9% през ноември и октомври). Според водещите индикатори за икономическата активност перспективите за състоянието на пазара на труда в САЩ остават благоприятни.

УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2018 г.

В България Индексът ЛЕОНИЯ Плюс през 2018 г. се запази на нива, сходни с наблюдаваните в края на 2017 г., като към декември възлезе на -0.50% (понижение с 2 базисни точки спрямо декември 2017 г.). Индексът ЕОНИЯ също се запази стабилен през годината, поради което спредът между двата индекса не отбеляза изменение спрямо края на 2017 г. и към декември 2018 г. възлезе на -14 базис-ни точки. Обемите на междубанковия левов паричен пазар през 2018 г. се повишиха значително спрямо нивата си през 2017 г. и средно за годината възлязоха на 4.0 млрд.лв. (при средно 2.0 млрд.лв. за 2017 г.). През последното тримесечие на 2018 г. отново не бяха проведени аукциони на първичния пазар на ДЦК. Поради липсата на предлагане на ДЦК от страна на МФ през 2018 г. и поради запазващата се висока ликвидност в банковата система търсенето на вторичния пазар на ДЦК остана по-високо от предлагането. Под влияние на тези фактори дългосрочният лихвен процент, използван за оценка на степента на конвергенция, се понижи спрямо края на предходното тримесечие (с 6 базисни точки до ниво от 0.72% през декември 2018 г.). Доходността на българските еврооблигации, търгувани на международните капиталови пазари, остана без съществено изменение спрямо края на третото тримесечие. През първата половина на 2019 г. очакваме динамиката на доходността по ДЦК на България да продължи да се определя от влиянието както на външни, така и на специфични за страната вътрешни фактори. Продължаващо „бягство към сигурност“ на инвеститорите в еврозоната в условията на повишена несигурност би могло да се отрази в посока повишаване на доходността по ДЦК на България, търгувани на между-народните капиталови пазари. Предвид концентрирането на значителни по размер плащания по ДЦК, чийто падеж настъпва през първото тримесечие на 2019 г. (0.9 млрд.лв.), и заложеното от емитента ограничено предлагане на ДЦК на първичния пазар през цялата година очакваме търсенето на държавни облигации да продължи да надвишава предлагането, което ще има ограничаващ ефект за нарастване на доходността по българските ДЦК.

През 2018 г. темпът на нарастване на българската икономика ще се забави спрямо 2017 г., което ще се дължи на значителния отрицателен принос на нетния износ. За годината очакваме спад на износа на стоки, причинен от временно понижаване на производството на петролни продукти в резултат от планов ремонт на производствените мощности в ключово за българския енергиен сектор предприятие. Допълнителен фактор, който ще ограничава износа на стоки и услуги в края на 2018 г., ще бъде прогнозираното забавяне в годишния растеж на външното търсене. За периода 2019–2020 г. очакваме растежът на реалния БВП да се ускори плавно спрямо 2018 г. и да достигне 3.8% през последната година на прогнозния хоризонт.

Инвестиционен портфейл и балансови активи на УПФ „Топлина“

| № | Инвестиционни инструменти | 2018 г. | | 2017 г. | | Изменение | |
|------------|--|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|----------|
| | | Сума | % | Сума | % | Сума | % |
| I. | Инвестиции общо, в т.ч. | 131 137 | 100.00 | 115 884 | 100.00 | 15 253 | - |
| 1 | Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави-членки на ЕС, други държави или техните централни банки | 66 718 | 50.88 | 56 985 | 49,18 | 9 733 | 1.70 |
| 2 | Корпоративни облигации | 16 719 | 12.75 | 16 909 | 14,59 | -190 | -1.84 |
| 3 | Акции, права и дялове | 46 237 | 35.25 | 40 549 | 34,99 | 5 688 | 0.26 |
| 3.1 | Акции и права на АДСИЦ | 3 865 | 2.95 | 3 965 | 3,42 | -100 | -0.47 |
| 3.2 | Акции и права на КИС | 19 835 | 15.12 | 16 857 | 14,55 | 2 978 | 0.57 |
| 3.3 | Акции и права извън тези на АДСИЦ и КИС | 22 537 | 17.18 | 19 727 | 17,02 | 2 810 | 0.16 |
| 4 | Инвестиционни имоти | 1 463 | 1.12 | 1 441 | 1,24 | 22 | -0.12 |
| II. | Балансови активи общо, в т.ч. | 134 319 | 100.00 | 119 747 | 100.00 | 14 572 | - |
| 1 | Инвестиции общо | 131 137 | 97.63 | 115 884 | 96,77 | 15 253 | 0.86 |
| 2 | Парични средства | 2 412 | 1.80 | 3 494 | 2,92 | -1 082 | -1.12 |
| 3 | Краткосрочни вземания | 770 | 0.57 | 369 | 0,31 | 401 | 0.26 |

5. Управление на риска

ПОД „Топлина“ АД измерва риска на портфейла като цяло, на базата на стойностите на един дял на УПФ „Топлина“ :

| УПФ „Топлина“ | 2008 г. | 2009 г. | 2010 г. | 2011 г. | 2012 г. | 2013 г. | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | 2017 г. | 2018 г. |
|---------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Стойност на дял в началото на периода | 1.18248 | 0.9538 | 1.02785 | 1.09202 | 1.11176 | 1.16929 | 1.20524 | 1.25399 | 1.28947 | 1.32984 | 1.39283 |
| Стойност на дял в края на периода | 0.9538 | 1.02785 | 1.09202 | 1.11176 | 1.16929 | 1.20524 | 1.25399 | 1.28947 | 1.32984 | 1.39283 | 1.3689 |
| Номинална доходност на годишна база | -19.34% | 7.76% | 6.24% | 1.81% | 5.17% | 3.07% | 4.04% | 2.83% | 3.13% | 4.74% | -1.72% |
| Стандартно отклонение на годишна база | 4.85% | 2.40% | 2.01% | 1.52% | 1.11% | 0.95% | 1.52% | 1.47% | 1.25% | 2.55% | 4.17% |
| Коефициент на Шарп на годишна база | - | 2.94 | 2.88 | 0.62 | 4.45 | 3.13 | 2.59 | 1.99 | 2.77 | 2.00 | - |
| VAR при доверителен интервал 95%* | -0.51% | -0.25% | -0.21% | -0.16% | -0.12% | -0.10% | -0.16% | -0.15% | -0.13% | -0.26% | -0.44% |
| VAR при доверителен интервал 99%* | -0.72% | -0.35% | -0.30% | -0.23% | -0.16% | -0.14% | -0.22% | -0.22% | -0.18% | -0.37% | -0.61% |

*Изчисленията на VAR са на базата на Variance-Covariance метода.

При инвестирането на средствата на УПФ „Топлина“ се прави анализ и оценка на пазарния риск, свързан с инвестициите в акции, облигации и инвестиционни имоти, като се съблюдават Правилата за процедури за наблюдение, измерване и управление на риска, свързан с инвестициите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от ПОД „Топлина“ АД. При инвестициите в банкови депозити и ценни книжа се взема под внимание кредитния рейтинг на банката или емитента. Провежданата от края на 2008 г. консервативна инвестиционна политика, намериха своя израз в понижена волатилност на инвестициите, измерена чрез показателя стандартно отклонение на един дял във фонда: 2009 г. – 2,40%, 2010 г. – 2,01% , 2011 г. – 1,52% , 2012 г. – 1,11% , 2013 г. – 0,95%., 2014 г. – 1,52% , 2015 г. – 1,47% , 2016 г. – 1,25% , 2017 г. – 2,55% и 2018 г. – 4,17%

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

Към 31 декември 2018г. дълговите ценни книжа представляват 62.12% от активите на Фонда или 83 437хил. лв., като 26.61% са в ДЦК издадени от Р. България или 35 748хил. лв., 6.94% са в ДЦК издадени от Р. Хърватия или 9 321хил.лв., 13,23% са в ДЦК издадени от Р.Румъния или 17 772 хил.лв., 2,89% са в ДЦК издадени от Федерация Русия или 3 877 хил.лв., 12.45% в корпоративни облигации търгувани на „БФБ - София“ АД и др. регулирани пазари в ЕС или с поет ангажимент за качване за търговия на регулиран пазар или 16 719 хил. лв.

Ценовият риск е свързан с инвестициите в акции и отразява намаляване на стойността на инвестицията при неблагоприятни промени на пазарните цени. Към 31 декември 2018г. инвестициите на Фонда в акции търгувани на БФБ София АД са в размер на 19.66% или 26 402хил.лева от общите активи. В дялове на Колективни инвестиционни схеми - в размер на 14.77% или 19 835хил.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 реалистично промяна на стойността на директните инвестиции в акции на българския фондов пазар с 15%, то финансовият резултат на Фонда би се променил с 3 960 хил. лв. Съответно промяна със 7.5% на стойността на инвестициите в Колективни инвестиционни схеми, би довела до промяна на финансовия резултат на Фонда с 1 488 хил. лв.

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.

6. Научноизследователска и развойна дейност

Фондът не е извършвал научноизследователска и развойна дейност.

7. Събития след датата на баланса

От началото на 2019 г. във връзка с чл. 201 от КСО таксите, удържани от осигурените лица са в размер на:

- 3,75 % - удържана от всяка вноска
- 0,75 % - инвестиционна такса, определена годишно върху стойността на нетните активи в зависимост от периода, през който са управлявани

Няма други значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на съставяне на финансовия отчет, които да изискват промени или допълнителните оповестявания във финансовия отчет за 2018 г.

8. Развитие на УПФ „Топлина“ АД през 2019 г.

Ръководството на Дружеството ще продължи усилията си за:

- утвърждаване на пазара на Универсален пенсионен фонд Топлина;
- увеличаване броя на осигурените лица и на размера на нетните активи на Фонда;
- нарастване на пазарния дял на Фонда;
- подобряване качеството на предлаганите услуги;
- разширяване на мрежата от осигурителни посредници;
- периодично обучение на осигурителните посредници по актуални пенсионноосигурителни въпроси;
- изграждане на нови регионални структури на територията на страната.

9. Допълнителна информация по чл. 187д и чл. 247 от Търговския закон, както и във връзка с разкриването на конфликт на интереси

През годината Фондът не е придобивал, нито прехвърлял собствени акции. Фондът не притежава собствени акции.

Членовете на УС и НС нямат право да придобиват акции и облигации на Фонда.

Членовете на УС и НС имат следните участия в други дружества като неограничено отговорни съдружници, притежават повече от 25 % от капитала на друго търговско дружество и участия в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети:

1. ДЕСИСЛАВА ВЪЛЧКОВА ЛОЗЕВА АНДОНОВА

- а. участие в съвета на директорите на Теплофикация Бургас ЕАД

2. СИЛВИЯ ТЕНЧЕВА ГАБРОВСКА

- а. 50% ограничено отговорен съдружник в Актива Хотелс ООД
б. 50% ограничено отговорен съдружник в Рефина Консулт ООД
в. 50% ограничено отговорен съдружник в Синтранс ООД
г. участие в съвета на директорите на Български Агро Мениджмънт ЕАД
д. управител на Актива Турс ООД

3. ГЕОРГИ ПЕТРОВ ЛИЧЕВ

- а. ""БЪЛГАРСКА АСОЦИАЦИЯ НА ДРУЖЕСТВАТА ЗА ДОПЪЛНИТЕЛНО ПЕНСИОННО ОСИГУРЯВАНЕ" ("БАДДПО") " Сдружение, гр. София – член на управителния съвет

През годината членовете на УС и НС не са сключвали договори по чл. 240б от ТЗ.

Членовете на УС и НС получават възнаграждението си от ПОД Топлина АД.

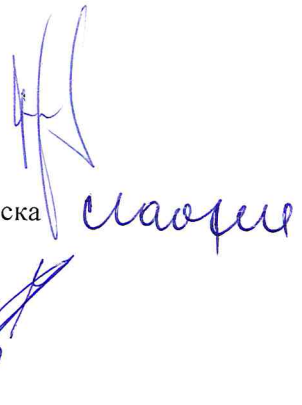
Членовете на УС и НС, както и свързаните с тях лица нямат сключени договори с Фонда, извън стандартните договори за пенсионно осигуряване.

Управителен съвет :

Георги Личев

Силвия Габровска

Ваня Милчева



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

До Акционерите

на ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „Топлина“ АД

гр. София

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на Универсален Пенсионен Фонд „Топлина“ АД („Фондът“) съдържащ отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица към 31 декември 2018 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 и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2018 г. и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

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

Ключови одиторски въпроси

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

Финансови активи, отчитани по ССПЗ

Виж пояснителни бележки 2.8., 2.14. и 4 към финансовия отчет

| Ключов одиторски въпрос | Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит |
|---|---|
| <p>Портфейлът на Фонда от финансови активи, отчетани по ССПЗ, отразен в Отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица е в размер на 129 674 хил. лева, което представлява 97 % от общите активи на Фонда към 31 декември 2018 г. (114 443 хил. лева и 96 % от общите активи към 31 декември 2017 г.).</p> <p>Тези инвестиции се разглеждат като ключов фактор за определяне на резултатите от дейността на Фонда и за размера на нетните му активи.</p> <p>Определянето на справедливата стойност на финансовите активи се базира в по-голямата си част на пазарни данни, които са получени от различни публични източници или чрез прилагане на други оценъчни методи и техники. Повечето входящи данни за оценка се получават от борсови котировки на ликвиден пазар. Когато обаче такива данни не са разполагаеми, Фонда използва различни предположения и приблизителни оценки за нуждите на оценъчни методи, които съдържат определена степен на несигурност и субективизъм.</p> <p>Оценяването на финансовите активи, отчетани по ССПЗ се извършва в съответствие с изискванията на пенсионното законодателство и вътрешните правила за дейността на Фонда и на пенсионноосигурителното дружество.</p> <p>Поради тези обстоятелства, ние считаме, че определянето на справедливата стойност на финансовите активи, отчетани по ССПЗ е ключов одиторски въпрос.</p> | <p>По време на нашия одит одиторски ни процедури включиха, без да са ограничени до:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Оценка и проверка за адекватността и последователност на прилаганата от Фонда счетоводна политика във връзка с отчитането, класификацията и оценяването на финансовите активи, отчетани по ССПЗ с оглед на приложимите МСФО, в т.ч. и новия МСФО 9; - Преглед за съответствие с изискванията на МСФО 9 относно начина на първоначално прилагане на стандарта и отчитане на ефектите от преминаването към новия стандарт; - Получаване на потвърдително писмо от банката – попечител и равнение на потвърдените номиналната стойност и количество по видове финансови активи с отчитането им в счетоводните регистри на Фонда; - Съпоставяне на оценката на всички финансови активи, отчетани по ССПЗ и включени в портфейла на Фонда по борсови котировки, валидни към 31 декември с публично достъпни пазарни източници и бюлетини; - 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, в т.ч. и на оповестяванията във връзка с |

финансовите активи, отчитани по ССПЗ, включително относно йерархията на справедливите стойности и движението им в рамките на йерархията през годината.

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

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

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

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

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

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

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

При изготвяне на финансовия отчет ръководството на 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.
- достигаме 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, 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“ ООД и „Ековис одит България“ ООД са назначени за задължителни одитори на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2018 г. на УПФ „Топлина“ АД („Фондът“) от общото събрание на акционерите на Пенсионно Осигурително Дружество „Топлина“ АД („Пенсионното дружество“), проведено на 30.10.2018 г., за период от една година.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2018 г. на Фонда представлява втори пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от „Захаринова Нексия“ ООД и „Ековис одит България“ ООД.
- Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на Надзорния съвет и Одитния комитет на 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 Пенсионното дружество и Фонда.

„Захаринова Нексия“ ООД

Одиторско дружество

Димитрина Захаринова

Управител и

Регистриран одитор, отговорен за одита

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

27 март 2019 година
гр. София



„Ековис одит България“ ООД

Одиторско дружество

Георги Тренчев

Управител и

Регистриран одитор, отговорен за одита

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




Съдържание:

| | |
|--|----|
| ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА | 1 |
| ОТЧЕТ ЗА НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА | 2 |
| ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ | 3 |
| | |
| 1. Организация и дейност..... | 4 |
| 2. Основни елементи на счетоводната политика | 5 |
| 2.1 База за изготвяне и представяне на финансовия отчет..... | 5 |
| 2.2 Промени в счетоводната политика..... | 5 |
| 2.3. Действащо предприятие..... | 13 |
| 2.4 Функционална валута и валута на представяне | 14 |
| 2.6 Чуждестранна валута..... | 14 |
| 2.7. Парични средства и парични еквиваленти..... | 14 |
| 2.8. Финансови активи – счетоводна политика, приложима след 1 януари 2018 г..... | 15 |
| 2.9. Финансови пасиви | 16 |
| 2.10. Инвестиционни имоти..... | 16 |
| 2.11. Дългосрочни задължения към осигурените лица | 17 |
| 2.12. Такси и удържки в полза на пенсионноосигурителното дружество | 17 |
| 2.13. Данъчно облагане | 17 |
| 2.14. Приходи от финансови активи | 17 |
| 2.15. Разходи | 18 |
| 2.16. Информация за справедлива стойност..... | 18 |
| 3. Парични средства и парични еквиваленти..... | 20 |
| 4. Финансови активи, отчитани по ССПЗ..... | 20 |
| 5. Инвестиционни имоти..... | 22 |
| 6. Вземания/ задължения свързани с инвестиции и инвестиционни имоти | 23 |
| 7. Задължения към ПОД..... | 24 |
| 8. Такси и удържки за пенсионноосигурителното дружество | 25 |
| 9. Приходи от лихви | 25 |
| 10. Нетни приходи от преоценка на финансови активи | 25 |
| 11. Резерви..... | 25 |
| 11.1 Резерв за гарантиране на минимална доходност | 25 |
| 11.2 Пенсионен резерв..... | 25 |
| 12. Свързани лица и сделки със свързани лица | 26 |
| 13. Управление на риска | 26 |
| 13.1. Кредитен риск | 26 |
| 13.2. Пазарен риск | 32 |
| 13.3. Ликвиден риск..... | 33 |
| 13.4. Политически риск..... | 35 |
| 13.5. Регулаторен риск | 35 |
| 14. Условни задължения | 35 |
| 15. Събития след края на отчетния период | 35 |

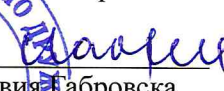
В хиляди лева, освен ако не е указано друго

| | Пояснения | 2018 | 2017 |
|---|-----------|-----------------|-----------------|
| Увеличения | | | |
| Приходи от инвестиране на средствата на фонда | | | |
| Нетни приходи от лихви | 9 | 2 962 | 2 778 |
| Нетни приходи от преоценка на финансови активи | 10 | (4 653) | 3 840 |
| Нетни приходи от инвестиционни имоти | 5 | 78 | 54 |
| Нетни приходи от валутна преоценка | | 614 | (649) |
| Приходи от дивиденди | | 22 | 44 |
| | | (977) | 6 067 |
| Осигурителни вноски | | | |
| Вноски за осигурени лица | | 21 004 | 18 834 |
| Постъпили суми на лица възобновили осигуряване | | 8 | - |
| Постъпили средства за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове | | 7 430 | 6 171 |
| Общо увеличения | | 27 465 | 31 072 |
| Намаления | | | |
| Разходи от инвестиране на средствата на фонда | | | |
| Нетни разходи от операции с финансови активи | | (7) | (100) |
| Други разходи | | (11) | (46) |
| | | (18) | (146) |
| Изплатени средства на осигурени лица и техни наследници | | (246) | (269) |
| Преведени суми на лица, преминали в други пенсионни фондове | | (9 642) | (8 834) |
| Средства на лица променили осигуряването си по реда на КСО | | (1 432) | (1 089) |
| Прехвърлени средства към пенсионния резерв | | (3) | (3) |
| Такси и удържки за пенсионноосигурителното дружество | 8 | (1 848) | (1 679) |
| Общо намаления | | (13 189) | (12 020) |
| Увеличение на нетните активи за годината | | 14 276 | 19 052 |
| Нетни активи в началото на годината | | 119 250 | 100 198 |
| Нетни активи в края на годината | | 133 526 | 119 250 |

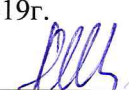
Този финансов отчет е одобрен от Управителен съвет на 26 март 2019 г.



Георги Личев
Председател на УС



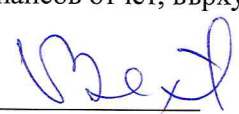
Силвия Габровска
Заместник-председател на УС



Милка Василева-Спасова
Главен счетоводител

Пояснителните приложения от стр. 4 до стр. 36 са неразделна част от този финансов отчет.

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата: 27 март 2019 г.



Димитрина Захаринаова
Регистриран одитор, отговорен за одита
„ЗАХАРИНОВА НЕКСИА“ ООД



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


ОТЧЕТ ЗА НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2018

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

| | Пояснения | 2018 | 2017 |
|--|-----------|----------------|----------------|
| Активи | | | |
| Парични средства и парични еквиваленти | 3 | 2 412 | 3 494 |
| Финансови активи, отчитани по ССПЗ | 4 | 129 674 | 114 443 |
| Инвестиционни имоти | 5 | 1 463 | 1 441 |
| Вземания, свързани с инвестиции и инвестиционни имоти | 6 | 770 | 369 |
| Общо активи | | 134 319 | 119 747 |
| Пасиви | | | |
| Задължения към ПОД | 7 | 154 | 161 |
| Задължения за превеждане на средства на лица променили осигуряването си по реда на КСО | | 635 | 333 |
| Задължения свързани с инвестиции | 6 | 3 | 2 |
| Други задължения | | 1 | 1 |
| Общо пасиви | | 793 | 497 |
| Нетни активи на разположение на осигурените лица | | 133 526 | 119 250 |

Този финансов отчет е одобрен от Управителен съвет на 26 март 2019 г.



 Георги Личев
 Председател на УС


 Силвия Габровска
 Заместник-председател на УС

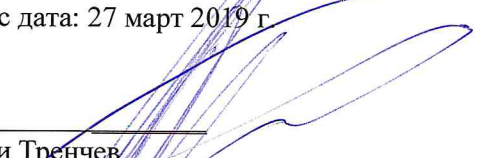

 Милка Василева-Спасова
 Главен счетоводител

Пояснителните приложения от стр. 4 до стр. 36 са неразделна част от този финансов отчет.

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата: 27 март 2019 г.


 Димитрина Захарина
 Регистриран одитор, отговорен за одита
 „ЗАХАРИНОВА НЕКСИА“ ООД




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



УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2018

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

| | Пояснения | 2018 | 2017 |
|---|-----------|-----------------|-----------------|
| Парични потоци от оперативна дейност | | | |
| Постъпления, свързани с осигурени лица | | 21 004 | 18 834 |
| Постъпили суми на лица възобновили осигуряването си | | 8 | |
| Плащания, свързани с осигурени лица | | (246) | (269) |
| Плащания, свързани с лица променили осигуряването си по реда на КСО | | (1 129) | (1 089) |
| Платени такси на ПОД | | (1 855) | (1 679) |
| Плащания за пенсионен резерв | | (3) | (3) |
| Постъпления на средства за осигурени лица, прехвърлени от пенсионни фондове, управлявани от други ПОД | | 7 430 | 6 171 |
| Плащания на средства за осигурени лица, прехвърлени към пенсионни фондове, управлявани от други ПОД | | (9 642) | (8 834) |
| Нетен паричен поток от оперативна дейност | | 15 567 | 13 131 |
| Парични потоци от инвестиционна дейност | | | |
| Получени лихви и дивиденди | | 3 159 | 2 692 |
| Покупка на инвестиции | | (58 102) | (67 284) |
| Продажба и намаление на инвестиции | | 38 249 | 51 197 |
| Постъпления, свързани с инвестиционни имоти | | 68 | 70 |
| Плащания, свързани с инвестиционни имоти | | - | (2) |
| Други постъпления от инвестиционна дейност | | 6 | 1 |
| Други плащания от инвестиционна дейност | | (29) | (177) |
| Нетен паричен поток използван за инвестиционна дейност | | (16 649) | (13 503) |
| Нетна промяна на паричните средства и паричните еквиваленти | | (1 082) | (372) |
| Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода | | 3 494 | 3 866 |
| Парични средства и парични еквиваленти в края на периода | 3 | 2 412 | 3 494 |

Този финансов отчет е одобрен от Управителен съвет на 26 март 2019 г.

Георги Личев
Председател на УС

Силвия Габровска
Заместник-председател на УС

Милка Василева-Спасова
Главен счетоводител

Пояснителните приложения от стр.4 до стр. 36 са неразделна част от този финансов отчет.

Финансов отчет, върку който сме издали одиторски доклад с дата: 27 март 2019 г.

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

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



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/ 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. Вноските се разпределят между осигурителите и осигурени лица, както следва: за сметка на осигуреното лице – 2.2%, за сметка на осигурителя – 2.8%. 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 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.

Фондът се управлява от ПОД „Топлина“ АД и се представлява от изпълнителните му директори. Фондът няма служители.

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“ сключва договор за попечителски услуги с банка-попечител, която съхранява всички активи на Фонда. Дружеството 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. Основни елементи на 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. 1 от Закона за счетоводството (ЗСч). Съгласно ДР 8 от ЗСч Международните счетоводни стандарти (МСС) са приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 и включват Международните счетоводни стандарти, Международните стандарти за финансово отчитане и свързаните с тях тълкувания, 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.

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 и пасиви държани за търгуване и инвестиционните имоти, които са представени по справедлива стойност. Изготвянето на финансови отчети в съответствие с МСФО изисква от ръководството да прави оценки и предположения, които влияят върху балансовата стойност на активите и пасивите към датата на финансовия отчет и върху размера на приходите и разходите през отчетния период, както и да оповестява условни активи и пасиви. Въпреки, че тези оценки се базират на най-точната преценка на текущите събития от страна на ръководството, същинските резултати може да се различават от прогнозните оценки – бел. 2.15 представя подробна информация за основните методи и допускания при определяне на справедливата стойност за целите на отчитането и оповестяването.

2.2 Промени в счетоводната политика

Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2018 г.

През 2018 г. Фонда прилага МСФО 15 и МСФО 9 за първи път. По-долу са описани естеството и ефектът на промените в резултат от приемането на тези нови счетоводни стандарти.

МСФО 9 Финансови инструменти: класификация и оценяване

МСФО 9 Финансови инструменти заменя МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване за годишните периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., като обединява заедно всички три аспекта от счетоводното отчитане на финансовите инструменти: класификация и оценяване, обезценка и счетоводно отчитане на хеджирането.

Фондът прилага МСФО 9 с дата на първоначално прилагане - 1 януари 2018 г. като съответно не е преизчислявана сравнителната информация, която продължава да се отчита съгласно МСС 39. Разликите, произтичащи от приемането на МСФО 9, в случай че има такива, са директно признати в неразпределена печалба и други компоненти на собствения капитал.

Класификация и оценяване

Съгласно МСФО 9, след първоначалното им признаване финансовите инструменти се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, амортизирана стойност или по справедлива стойност в друг всеобхватен доход. Класификацията се базира на два критерия: бизнес модела за управление на активите на Фонда и дали договорните парични потоци от инструмента представляват само плащания на главница и лихва по непогасената сума на главницата.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

Оценката на бизнес модела на Фонда се извършва към датата на първоначалното прилагане - 1 януари 2018 г. Оценката дали договорните парични потоци по финансовите инструменти се състоят само от главница и лихва се прави въз основа на фактите и обстоятелствата към първоначалното признаване на активите.

Бизнес моделът на Фонда за управление на финансовите активи се позовава на начина, по който той управлява финансовите си активи с цел генериране на парични потоци. Бизнес моделът определя дали паричните потоци ще възникнат в резултат на събирането на договорни парични потоци, продажба на финансовите активи, или и двете.

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 сетълмента.

Изискванията към класификацията и оценяването на МСФО 9 не оказват съществено влияние върху Фонда, като той продължава да отчита по справедлива стойност всички финансови активи, преди това отчитани по справедлива стойност съгласно МСС 39. По-долу са описани промените в класификацията на притежаваните от него финансови активи:

Вземанията, свързани с инвестиции и инвестиционни имоти, както и другите текущи вземания, класифицирани като *Текущи вземания* към 31 декември 2017 г., считано от 1 януари 2018 г. се класифицират и оценяват като *Дългови инструменти по амортизирана стойност*. За да бъде класифициран и оценяват по амортизирана стойност финансовият актив трябва да поражда парични потоци, които представляват "само плащания по главницата и лихвата" по неиздължената сума на главницата.

Котираните капиталови инвестиции, класифицирани като Финансови активи, държани за търгуване към 31 декември 2017 г. и посочени в Отчета за финансовото състояние като Инвестиции в т.ч. дялови финансови активи, издадени от емитенти със седалище в или извън Р. България, се класифицират и оценяват като *Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата* считано от 1 януари 2018 г.

Котираните дългови инструменти, класифицирани като Финансови активи, държани за търгуване към 31 декември 2017 г. се класифицират и оценяват като *Дългови инструменти по справедлива стойност в печалбата или загубата*, считано от 1 януари 2018 г. Фондът очаква не само да държи активите за получаване на договорните парични потоци, но и да продава значителна част относително често. Котираните дългови инструменти на Фонда се състоят от държавни ценни книжа и корпоративни облигации.

Фондът е определил краткосрочните си задължения към пенсионното дружество, както и нетекущите задължения към осигурените лица като финансови пасиви, които да се отчитат по справедлива стойност през печалби и загуби, т.е. няма промени и в начина на класифициране и оценяване на финансовите пасиви.

Последващо оценяване

За целите на последващото оценяване финансовите активи се класифицират в четири категории:

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

- Финансови активи по амортизирана стойност (дългови инструменти);
- Финансови активи по справедлива стойност в друг всеобхватен доход с признаване на кумулативните печалби или загуби (дългови инструменти);
- Финансови активи, определени като такива по справедлива стойност в друг всеобхватен доход без признаване на кумулативните печалби и загуби при тяхното отписване (капиталови инструменти);
- Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата

Тази категория е най-съществена за Фонда. Финансовите активи 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.

Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата се отнасят в отчета за финансовото състояние по справедлива стойност, като нетните промени в справедливата стойност се признават в отчета за доходите.

Тази категория включва регистрирани за търговия на фондови борси (регулиран пазар) капиталови и дългови инструменти. Дивидентите по такива капиталови инструменти също се признават като други приходи в отчета за доходите, когато бъде установено правото за получаване на плащане.

Финансови активи по амортизирана стойност (дългови инструменти)

Фондът оценява финансовите активи по амортизирана стойност, ако са удовлетворени и двете условия, изложени по-долу:

- Финансовият актив се притежава в рамките на бизнес модел, имащ за цел неговото държане с оглед получаване на договорните парични потоци от него; и
- Условието на договора за финансовия актив поражда парични потоци на конкретни дати, които представляват само плащания по главницата и лихвите върху неиздължената сума на главницата

Финансовите активи по амортизирана стойност впоследствие се оценяват при прилагане на метода на ефективния лихвен процент (ЕЛП) и са предмет на обезценка. Печалбите и загубите се признават в печалбата или загубата, когато активът бъде отписан, модифициран или обезценен. Финансовите активи по амортизирана стойност на Фонда включват вземанията, свързани с инвестиции и инвестиционни имоти, както и другите текущи вземания.

Финансови активи по справедлива стойност в друг всеобхватен доход (дългови инструменти)

Фондът оценява дълговите си инструменти по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, ако са удовлетворени и двете условия, посочени по-долу:

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2018

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

-Финансовият актив се държи в рамките на бизнес модел с цел както неговото притежание с оглед събиране на договорните парични потоци, така и продажбата му; и

-На посочените дати договорните условия на финансовия актив поражда парични потоци, които представляват единствено плащания по главницата и лихвата върху неиздължената сума на главницата

По отношение на дълговите инструменти по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, приходите от лихви, валутната преценка и загубите от обезценка или тяхното възстановяване се признават в печалбата или загубата и се изчисляват по същия начин както тези за финансовите активи, оценявани по амортизирана стойност. Останалите промени в справедливата стойност се признават в друг всеобхватен доход. При отписване кумулативната промяна в справедливата стойност, призната в друг всеобхватен доход, се отнася в печалбата или загубата.

Фонда не признава и не отчита дълговите инструменти по справедлива стойност в друг всеобхватен доход.

Финансови активи, определени като такива по справедлива стойност в друг всеобхватен доход (капиталови инструменти)

При първоначалното им признаване Фонда може да избере да класифицира неотменимо като капиталови инструменти, определени по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, когато те отговарят на изискванията за собствен капитал съгласно МСС 32 Финансови инструменти: представяне и когато не се държат с цел търгуване. Класификацията се определя на база индивидуален инструмент.

Печалбите и загубите от тези финансови активи никога не се обръщат в печалбата или загубата. Дивидентите се признават като други приходи в отчета за доходите, когато правото върху плащането бъде установено. Капиталовите инструменти, определени като такива по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, не са обект на тест за обезценка.

Фонда няма класифицирани като такива подобни финансови инструменти.

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.

Обезценка

Приемането на МСФО 9 промени счетоводното отчитане на загубите от обезценка за финансовите активи като замени подхода на начислените загуби на МСС 39 с ориентирания в по-голяма степен към бъдещето модел на очакваните кредитни загуби (очакваните кредитни загуби). МСФО 9 изисква от Фонда да признава провизия за очакваните кредитни загуби за всички дългови инструменти, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

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.

По отношение на вземанията, свързани с инвестиции и другите текущи вземания Фонда 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.

Въз основа на оценката на Фонда не е отчетено съществено влияние върху финансовия му отчет на промените в модела за обезценка, тъй като по-голямата част от финансовите активи се отчетат по справедлива стойност в печалбата или загубата и изискванията за обезценка не се прилагат за тези финансови инструменти. Освен това финансовите активи по амортизируема стойност (текущите вземания и парите и паричните средства) са краткосрочни, с високо 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 договорните парични потоци е над 90 дни.

След приемането на МСФО 9 Фондът не е признал допълнителна обезценка на вземанията си.

МСФО 15 Приходи от договори с клиенти

МСФО 15 заменя МСС 11 Договори за строителство, МСС 18 Приходи и свързаните с тях КРМСФО, и с някои ограничени изключения се прилага по отношение на всички приходи, произтичащи от договори с клиенти. МСФО 15 въвежда нов, пет-стъпков модел за отчитане на приходите, произтичащи от договори с клиенти, и изисква приходите да се признават в размер, който отразява възнаграждението, на което предприятието очаква да има право в замяна на прехвърлените на клиента стоки или услуги.

МСФО 15 изисква от предприятията да упражнят преценка, при отчитане на всички уместни факти и обстоятелства, когато прилагат всяка една стъпка от модела по отношение на договорите с техните клиенти. В допълнение, стандартът определя и счетоводното третиране на разходите за придобиване на договор и разходите, пряко свързани с изпълнението на договора.

Дружеството е приело МСФО 15 при използването на модифицирано ретроспективно прилагане като за дата на първоначалното прилагане е приет 1 януари 2018 г. Съгласно този метод стандартът може да се прилага или по отношение на всички договори към датата на първоначалното прилагане, или само към договорите, които не са изпълнени към тази дата.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

Дружеството е предпочело да прилага стандарта само по отношение на договорите, които не са изпълнени към 1 януари 2018 г.

Кумулативният ефект от първоначалното прилагане на МСФО 15 се признава към датата на първоначалното прилагане като корекция на началното салдо на неразпределената печалба. Съответно сравнителната информация не е преизчислявана и продължава да се отчита съгласно МСС 11, МСС 18 и свързаните с тях КРМСФО.

Първоначалното прилагане на МСФО 15 не оказва съществено влияние върху финансовите отчети на Фонда, тъй като условията за признаване на приходите не се различават съществено. Новият стандарт се базира на принципа, че приходите се признават когато контрола върху стоката или услугата се прехвърли на клиента.

МСФО 2 Плащане на базата на акции (Изменения): Класификация и оценяване на сделки с плащане на базата на акции

Измененията предвиждат изисквания за: счетоводното отчитане на ефектите от условията за упражняване и неупражняване върху оценяването на сделки с плащане на базата на акции, уреждани с парични средства; за плащане на базата на акции с възможност за нетно от задълженията за данък при източника уреждане и за изменения на условията за плащане на базата на акции, което променя класификацията от сделка уреждана с парични средства в сделка, уреждана чрез издаване на инструменти на собствения капитал. Измененията не са приложими за Фонда.

МСФО 4 Застрахователни договори (Изменения): Прилагане на МСФО 9 Финансови инструменти с МСФО 4 Застрахователни договори

Целта на измененията е да преодолеят несъответствието между датите на влизане в сила на МСФО 9 и очаквания нов застрахователен стандарт МСФО 17 Застрахователни договори. Дружествата, които издават застрахователни договори все още ще могат да възприемат МСФО 9 на 1 януари 2018 г. С измененията се въвеждат два алтернативни подхода - подход за временно освобождаване и подход на припокриване. Измененията не са приложими за Фонда.

МСС 40 Инвестиционни имоти (Изменения): Трансфери на инвестиционен имот

Измененията дават разяснения относно трансфери от или към инвестиционен имот при промяна в намеренията на ръководството само когато има доказана промяна в използването. Само промяна в намеренията на ръководството не е достатъчно доказателство за промяна в използването. Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Фонда.

КРМСФО 22 Отчитане на сделки и авансови плащания по сделки в чуждестранна валута

Разяснението разглежда въпроса за определяне на датата на сделката за целите на определянето на спот валутния курс, който ще се използва за превалутиране на актива, прихода или разхода при първоначалното им признаване, което е свързано с отписването на непаричен актив или непаричен пасив, произтичащи от платено или получено авансово плащане по сделка в чуждестранна валута. КРМСФО 22 не е приложимо за Фонда.

Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2014-2016 година

Тези изменения са свързани с МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия - оценяване на предприятието, в което е инвестирано по справедлива стойност. Те не са приложими за дейността на Фонда.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

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

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти са публикувани, но не са влезли в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2018 г. и не са били приложени от по-ранна дата от Фонда:

МСФО 16 Лизинг

МСФО 16 влиза в сила от 1 януари 2019 г. и заменя МСС 17 Лизинг, КРМСФО 4 Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг, ПКР 15 Оперативен лизинг - Стимули и ПКР 27 Оценяване на съдържанието на операции, включващи правната форма на лизинг. Най-същественото при МСФО 16 е че изисква лизингополучателите да отчитат всички лизингови договори по един и същ балансов модел, подобен на счетоводното отчитане на финансовия лизинг съгласно МСС 17. Стандартът включва две освобождавания от признаване за лизинговите договори - лизинг на активи с ниска стойност и краткосрочен лизинг. Към началната дата на лизинга лизингополучателят признава задължение за извършване на лизингови плащания и актив, представляващ правото на използване на основния актив в течение на срока на лизинговия договор. Лизингополучателите ще бъдат задължени да признават отделно разход за лихви по лизинговото задължение и разход за амортизация на актива за правото на ползване.

Съгласно МСФО 16, счетоводното отчитане при лизингодателя по същество остава непроменено спрямо това, прилагано към днешна дата съгласно МСС 17. Лизингодателите ще продължат да класифицират лизинговите договори при прилагането на същия принцип на класификация, както е определен в МСС 17, и да правят разграничение между двата вида лизинг: оперативен и финансов лизинг.

По отношение на лизинговите договори, по които Фонда е лизингодател, доколкото новия МСФО 16 не внася нови промени в отчитането на лизинга при лизингодателя, не са очаква този стандарт да има ефект върху бъдещите финансови отчети на Фонда.

КРМСФО 23 Несигурност при третиране на данъци върху дохода

Разяснението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г., като се позволява по-ранното му прилагане. Разяснението разглежда счетоводното отчитане на данъците върху дохода, когато данъчното третиране е свързано с несигурност, която засяга прилагането на МСС 12. Разяснението предоставя насоки относно несигурни данъчни третираня поотделно или заедно, проверки от данъчните органи, приложимия метод за отразяване на несигурността и счетоводно отчитане на промени във фактите и обстоятелствата. То не е приложимо за Фонда, тъй като същия не се явява данъчно-задължено лице съгласно нормативната уредба в страната.

МСФО 9 Финансови инструменти: класификация и оценяване (Изменения): Характеристики на предсрочно погасяване с отрицателно компенсиране

Измененията, които са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г., като се позволява по-ранното им прилагане, предлагат промяна в МСФО 9 за конкретни финансови активи, които в противен случай биха имали договорни парични потоци, които са единствено плащания на главница и лихва, но не отговарят на условието за допустимост единствено в резултат от наличието на характеристики на предсрочно погасяване с отрицателно компенсиране. Не се очаква тези изменения да окажат влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Фонда.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

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

Ръководството на Фонда, счита, че е подходящо да се оповести, че следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), но все още не са одобрени за прилагане от Европейската комисия и съответно, не са взети предвид при изготвянето на този финансов отчет. Датите на влизане в сила ще зависят от решенията за одобрение за прилагане на Европейската комисия.

МСФО 17 Застрахователни договори

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2021 г., като се позволява по-ранното му прилагане, при условие че дружеството прилага също МСФО 15 Приходи по договори с клиенти и МСФО 9 Финансови инструменти. Стандартът все още не е приет от ЕС. Той не е приложим за Фонда.

Изменения в МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия: Продажба или вноска на активи със страни по сделката инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие

Влизането в сила на това изменение е отложено за неопределено време от БМСС в зависимост от резултатите от неговия проучвателен проект, касаещ отчитане по метода на собствения капитал. Измененията все още не са приети от ЕС. Те са неприложими за дейността на Фонда.

МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия (Изменения): Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия

Тези изменения все още не са приети от ЕС. Те са неприложими за дейността на Фонда.

МСС 19 Доходи на наети лица (Изменения): Изменения, съкращения и уреждания на плана

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Те все още не са приети от ЕС. Същите са неприложими за дейността на Фонда, тъй като той не разполага с нает персонал.

МСФО 3 Бизнес комбинации (Изменения): Дефиниция за бизнес

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Те все още не са приети от ЕС. Те са неприложими за дейността на Фонда.

Изменения в МСС 1 Представяне на Финансови Отчети и МСС 8 Счетоводна Политика, Промени в Счетоводните Приблизителни Оценки и Грешки: Дефиниция за същественост

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Измененията разясняват дефиницията за същественост и как трябва да бъде прилагана тя, като предоставят практически насоки, които до сега са били включени в други МСФО. Измененията също така поясняват, че съществеността зависи от естеството и значимостта на информацията. Тези изменения все още не са приети от ЕС. Фонда ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

Годишни подобрения на МСФО Цикъл 2015-2017

В цикъла 2015-2017 година от проекта за годишни подобрения в МСФО, БМСС публикува изменения, които ще влязат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г. Те обхващат следните стандарти:

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2018

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

- МСФО 3 Бизнес комбинации и МСФО 11 Съвместни споразумения – разяснение относно счетоводното отчитане на държани преди това дялове в съвместни дейности;
- МСС 12 Данъци върху дохода – разяснение относно последствията от гледна точка на данъците върху дохода от плащания във връзка с финансови инструменти, класифицирани като собствен капитал;
- МСС 23 Разходи по заеми – разяснение относно разходите по заеми, отговарящи на условията за капитализиране.

Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2015-2017 година все още не са приети от ЕС. Те са неприложими за дейността на Фонда.

Концептуална рамка за финансово отчитане

БМСС публикува Изменената Концептуалната рамка за финансово отчитане на 29 март 2018 г., която е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г. Концептуална рамка за финансово отчитане все още не е приета от ЕС.

Преминаване към МСФО 16

През 2018 г. ръководството на Фонда е извършило предварителна оценка на ефекта от прилагането за първи път на МСФО 16. Тази оценка се базира на информация, която е налична към края на 2018 г. и може да се промени, ако през 2019 г., когато ще се прилага МСФО 16, дружеството получи допълнителна, разумна и аргументирана информация. Фонда планира да приеме МСФО 16 по модифицирания ретроспективен подход. Фонда ще започне да прилага стандарта към договори, които преди това са били определени като лизинг при прилагането на МСС 17 и КРМСФО 4. Фонда ще ползва освобождаванията, предлагани от стандарта за лизингови договори, за които лизинговите срокове приключват в срок от 12 месеца към датата на първоначалното прилагане, и лизинговите договори, за които основният актив е на ниска стойност.

Отчитайки факта, че Фонда се явява лизингодател по всички свои действащи към края на 2018 г. лизингови договори, свързани с притежавани инвестиционни имоти и доколкото новия МСФО 16 не налага значителни промени в счетоводното третиране на тези договори от гледна точка на лизингодателя, предварителната оценка на ръководството на Фонда е, че не се очаква съществен ефект от първоначалното прилагане на МСФО 16 върху неговия финансов отчет.

2.3. Действащо предприятие

Финансовият отчет за периода, приключващ на 31 декември 2018 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 е направило преценка на способността на Фонда да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Фонда, ръководството очаква, че Фонда ще има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

2.4 Функционална валута и валута на представяне

За Фонда функционална валута е националната валута на Република България – лев (“лева”). Финансовите отчети са изготвени и представени в хиляди лева, включително сравнителната информация в тях за 2017 г., освен ако не е посочено друго.

2.5. Сравнителна информация

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:

- 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;
- Даден МСФО изисква промяна в представянето;
- Корекция на грешка в предходен период;
- Промяна на счетоводната политика.

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

През 2018 г. Ръководството не е правило преизчисления и промени на сравнителната информация.

2.6 Чуждестранна валута

Операциите в чуждестранна валута, т.е. операциите, деноминирани във валута различна от лева, който е функционалната валута на Фонда, се отчитат по обменния курс, валиден в деня на сделката. Валутно - курсовите разлики, възникнали при извършването на такива сделки и от преоценката на парични активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се включват в резултата за периода. Паричните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута се преизчисляват във функционалната валута по обменния курс на БНБ към отчетната дата.

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

| Валута | 31-12-2018 | 31-12-2017 |
|--------|------------|------------|
| EUR* | 1.95583 | 1.95583 |
| USD | 1.70815 | 1.63081 |

* 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, а като парични еквиваленти суми по разплащателни сметки в банки или по депозити с падеж до три месеца.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

2.8. Финансови активи – счетоводна политика, приложима след 1 януари 2018 г.

С приемане на МСФО 9 основната категория финансови активи за Фонда са:

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата (ССПЗ)

Тези финансови инструменти първоначално се признават и впоследствие се преоценяват по справедлива стойност. Всички реализирани печалби от операции, както и печалби или загуби от последващи оценки се включват в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица. Приходите от лихви се признават в печалбата или загубата, използвайки метода на ефективния лихвен процент. Приходите от дивиденди се признават в печалбата или загубата в момента на възникване на правото за тяхното получаване. Към 31 декември 2018 финансовите активи, отчитани по ССПЗ включват български и чуждестранни държавни ценни книжа, български корпоративни облигации, акции и дялове на КИС. Към 31 декември 2017 финансовите активи, отчитани по ССПЗ се състоят от български и чуждестранни държавни ценни книжа, български корпоративни облигации, акции, права и дялове на КИС. Към 31 декември 2018 и 2017 Фонда няма сделки с деривативни финансови инструменти.

Покупки и продажба на финансови активи, отчитани по ССПЗ се признават на датата на уреждане на сделката.

Дългови инструменти, отчитани по амортизирана стойност

Кредитите и вземанията съгласно МСС 39, които при прекласификацията по МСФО 9 попадат в категорията на Дългови инструменти, отчитани по амортизирана стойност са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното им признаване, кредитите и вземанията се оценяват по амортизирана стойност, с използването на метода на ефективния лихвен процент, намалена с провизията за обезценка. Методът на ефективната лихва представлява метод за определяне на амортизираната стойност на финансов инструмент и за разпределяне на прихода/разхода от него за определен период от време. Ефективният лихвен процент е лихвата, която точно дисконтира очакваните бъдещи парични постъпления или плащания (включително всички получени такси и други надбавки или отбивки) за очаквания живот на финансовия инструмент или, когато е подходящо за по-кратък период, до балансовата му стойност. Амортизацията по ефективния лихвен процент се включва във финансовите приходи в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица. Загубите от обезценка се признават в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица като финансови разходи. Към края на 2018 г. в тази категория Фонда отчита вземанията, свързани с инвестиции и инвестиционни имоти, както и другите текущи вземания.

Обезценка на финансови активи. Очаквани кредитни загуби (ОКЗ)

По отношение на вземанията, свързани с инвестиции и инвестиционни имоти, както и другите текущи вземания Фонда 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.

Ръководството на Фонда е преценило, че ОКЗ нямат съществено влияние върху финансовия му отчет с преминаването към МСФО 9, тъй като по-голямата част от финансовите активи се

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата и изискванията за обезценка не се прилагат за тези финансови инструменти. Освен това финансовите активи по амортизируема стойност са краткосрочни, с високо кредитно качество. Съответно, очакваната кредитна загуба за тях е несъществуваща.

Фондът приема, че е налице неизпълнение на условията за даден финансов актив, когато забавянето на договорените парични потоци е над 90 дни.

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

След приемането на МСФО 9 Фондът не е признал допълнителна обезценка на вземанията си.

2.9. Финансови пасиви

С прилагането от 1 януари 2018 г. на МСФО 9 няма промяна в класификацията на финансовите пасиви на Фонда.

Финансовите пасиви на Фонда включват основно краткосрочни задължения към пенсионноосигурителното дружество и други краткосрочни задължения.

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, а се отчитат като преки разходи за инвестиционни имоти в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица.

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 на дейността на пенсионните фондове, и се включват в отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица по пазарните им стойности. Промените в справедливата стойност на инвестиционните имоти се представят в отчета за промените на нетните активи на разположение на осигурените лица

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.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

Печалбите или загубите възникващи от изваждането им от употреба или продажбата им, се признават в отчета за промените в нетните активи на разположените на осигурените лица и се определят като разликата между нетните постъпления от продажбата и балансовата стойност на актива. Приходите от наеми от инвестиционни имоти се признават в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица в периода, за който се отнасят, независимо от начина на плащане.

2.11. Дългосрочни задължения към осигурените лица

Дългосрочните задължения към осигурените лица включват осигурителни вноски, след отчисляване на нормативно регламентирани такси и удържки, и разпределения доход по партидите на осигурените лица. Доходността от инвестирането на активите на УПФ „Топлина“ за периода 01.01.2018-31.12.2018г. на годишна база е (-1,72) %.

2.12. Такси и удържки в полза на пенсионноосигурителното дружество

За управление на активите на УПФ „Топлина“, през 2018 г. пенсионноосигурителното дружество отчислява следните такси и удържки, регламентирани в КСО и определени в Правилника за организацията и дейността на УПФ „Топлина“:

- такса в размер на 4,0 % от всяка осигурителна вноска. Таксата не се удържа върху прехвърлени средства от универсален пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество.
- инвестиционна такса в размер на 0,80 % годишно върху стойността на нетните активи на фонда, в зависимост от периода, през който са били управлявани от дружеството;

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.

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 партиди 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 от финансови активи

Основните приходи на Фонда са от инвестиции, включващи преценка на ценни книжа, реализирани печалби или загуби от сделки с ценни книжа, лихви от банкови депозити и лихвоносни ценни книжа, получени дивиденди. Приходите от дивиденди се 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 разликите от промените в оценката на финансовите активи държани за търгуване се отчита като текущ приход или разход от преценки. Разликата между преценената стойност и продажната цена на финансовите активи държани за търгуване при сделки с тях се признават като текущи приходи или разходи от операции с инвестиции.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

2.15. Разходи

Разходи се признават в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица за периода, за който се отнасят.

2.16. 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:

- Ниво 1: Обявени (некоригирани) цени на активните пазари за идентични активи или пасиви, до които предприятието може да има достъп към датата на оценяване.
- Ниво 2: Други хипотези освен включените в ниво 1 обявени цени за актив или пасив, които са наблюдаеми пряко или косвено.
- 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 методи за оценка, които да се базират колкото е възможно на наблюдаеми данни.

В процеса на определяне на справедливата стойност на активите и пасивите, Фондът използва пазарна информация доколкото такава е налична. Където информацията 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.

Методите за остойностяване, използвани за оценяване на справедливата стойност, се прилагат последователно.

УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2018

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

Следната таблица обобщава информация за активите, представени по справедлива стойност в отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица към 31 декември 2018 г.:

| 2018 | Справедлива стойност | Ниво 1 - котирана пазарна цена | Ниво 2 - Техника за оценяване - наблюдавани пазарни нива | Ниво 3 - Техника за оценяване - не наблюдавани пазарни нива |
|---|----------------------|--------------------------------|--|---|
| Активи | | | | |
| Финансови активи оценявани по справедлива стойност през печалбата и загубата, в т.ч. | | | | |
| Държавни ценни книжа | 35 748 | 35 748 | - | - |
| Чуждестранни държавни ценни книжа | 30 970 | 30 970 | - | - |
| Корпоративни облигации | 16 719 | 11 892 | - | 4 827 |
| Акции и права | 26 402 | 6 951 | - | 19 451 |
| Акции и дялове на КИС | 19 835 | 19 835 | - | - |
| Инвестиционни имоти | 1 463 | - | 1 463 | - |
| ОБЩО | 131 137 | 105 396 | 1 463 | 24 278 |

Следната таблица обобщава информация за активите, представени по справедлива стойност в отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица към 31 декември 2017 г.:

| 2017 | Справедлива стойност | Ниво 1 - котирана пазарна цена | Ниво 2 - Техника за оценяване - наблюдавани пазарни нива | Ниво 3 - Техника за оценяване - не наблюдавани пазарни нива |
|---|----------------------|--------------------------------|--|---|
| Активи | | | | |
| Финансови активи оценявани по справедлива стойност през печалбата и загубата, в т.ч. | | | | |
| Държавни ценни книжа | 34 197 | 34 197 | - | - |
| Чуждестранни държавни ценни книжа | 22 788 | 22 788 | - | - |
| Корпоративни облигации | 16 909 | - | - | 16 909 |
| Акции и права | 23 692 | 23 692 | - | - |
| Акции и дялове на КИС | 16 857 | 16 857 | - | - |
| Инвестиционни имоти | 1 441 | - | 1 441 | - |
| ОБЩО | 115 884 | 97 534 | 1 441 | 16 909 |

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. 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.

*В хиляди лева, освен ако не е указано друго***3. Парични средства и парични еквиваленти**

| | <u>31.12.2018</u> | <u>31.12.2017</u> |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Парични средства по банкови сметки | 2 412 | 3 494 |
| Общо: | <u>2 412</u> | <u>3 494</u> |

4. Финансови активи, отчитани по ССПЗ

| | <u>31.12.2018</u> | <u>31.12.2017</u> |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Държавни ценни книжа | 35 748 | 34 197 |
| Чуждестранни държавни ценни книжа | 30 970 | 22 788 |
| Корпоративни облигации | 16 719 | 16 909 |
| Акции и права | 26 402 | 23 692 |
| Акции и дялове на КИС | 19 835 | 16 857 |
| Общо: | <u>129 674</u> | <u>114 443</u> |

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 от 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.

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

УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2018

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

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“.

За основен индекс на БФБ е определен SOFIX.

За определяне на справедливите стойности на дялове се използва последната определена и обявена цена на обратно изкупуване.

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, Фондът използва други методи за определяне на справедлива стойност, съгласно Наредба 9.

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

| | <u>31.12.2018</u> | <u>31.12.2017</u> |
|-----------------------------------|---------------------|-------------------|
| Държавни ценни книжа | 487 | 401 |
| Чуждестранни държавни ценни книжа | 480 | 336 |
| Корпоративни облигации | <u>152</u> | <u>171</u> |
| Общо: | <u>1 119</u> | <u>908</u> |

Експозиции в държавни ценни книжа по държави, падеж, валута, номинална и справедлива стойност към 31 декември 2018г.

| Емисия | Държава | Падеж | Валута | Номинална стойност (в хил. лв.) | Справедлива стойност (в хил. лв.) |
|--------------|--------------------|-----------|--------|------------------------------------|--------------------------------------|
| BG2040099223 | Република България | 1.1.2019 | EUR | 1 176 | 1 172 |
| BG2030017110 | Република България | 22.2.2021 | BGN | 39 | 39 |
| BG2009794228 | Република България | 1.1.2019 | USD | 676 | 684 |
| BG2040010212 | Република България | 13.7.2020 | BGN | 1 251 | 1 380 |
| BG2040009214 | Република България | 28.1.2019 | BGN | 500 | 512 |
| BG2040011210 | Република България | 19.7.2021 | BGN | 188 | 216 |
| BG2040113214 | Република България | 16.1.2020 | EUR | 196 | 206 |
| BG2040014214 | Република България | 15.7.2024 | BGN | 425 | 520 |
| BG2040112216 | Република България | 18.1.2019 | EUR | 400 | 409 |
| BG2040114212 | Република България | 12.2.2021 | EUR | 444 | 478 |
| BG2040210218 | Република България | 29.9.2025 | EUR | 7 628 | 10 295 |
| BG2040016219 | Република България | 27.7.2026 | BGN | 4 000 | 4 363 |
| XS1083844503 | Република България | 3.9.2024 | EUR | 4 498 | 5 144 |
| XS1208855889 | Република България | 26.3.2027 | EUR | 1 760 | 1 977 |
| XS1382696398 | Република България | 21.3.2028 | EUR | 2 934 | 3 369 |
| XS1208856341 | Република България | 26.3.2035 | EUR | 4 596 | 4 984 |
| XS0971721450 | Руска Федерация | 16.9.2023 | USD | 3 758 | 3 877 |

УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2018

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

| | | | | | |
|--------------|--------------------|------------|-----|---------------|---------------|
| XS1313004928 | Република Румъния | 29.10.2035 | EUR | 5 867 | 5 741 |
| XS1420357318 | Република Румъния | 26.5.2028 | EUR | 4 889 | 4 970 |
| XS1129788524 | Република Румъния | 28.10.2024 | EUR | 6 454 | 7 061 |
| XS0525827845 | Република Хърватия | 14.7.2020 | USD | 6 833 | 7 309 |
| XS1713475306 | Република Хърватия | 27.1.2030 | EUR | 1 956 | 2 012 |
| Общо: | | | | 60 468 | 66 718 |

Експозиции в държавни ценни книжа по държави, падеж, валута, номинална и справедлива стойност към 31 декември 2017г.:

| Емисия | Държава | Падеж | Валута | Номинална стойност (в хил. лв.) | Справедлива стойност (в хил. лв.) |
|--------------|--------------------|------------|--------|------------------------------------|--------------------------------------|
| BG2040099223 | Република България | 1.1.2019 | EUR | 2 352 | 2 343 |
| BG2030017110 | Република България | 22.2.2021 | BGN | 39 | 39 |
| BG2009794228 | Република България | 1.1.2019 | USD | 1 291 | 1 298 |
| BG2040017217 | Република България | 25.7.2027 | BGN | 321 | 352 |
| BG2040010212 | Република България | 13.7.2020 | BGN | 1 251 | 1 444 |
| BG2040009214 | Република България | 28.1.2019 | BGN | 500 | 539 |
| BG2009893228 | Република България | 1.10.2018 | BGN | 170 | 168 |
| BG2040013216 | Република България | 9.7.2023 | BGN | 2 728 | 3 355 |
| BG2040011210 | Република България | 19.7.2021 | BGN | 188 | 225 |
| BG2040113214 | Република България | 16.1.2020 | EUR | 196 | 213 |
| BG2030013119 | Република България | 23.1.2018 | BGN | 1 200 | 1 218 |
| BG2040014214 | Република България | 15.7.2024 | BGN | 425 | 534 |
| BG2040112216 | Република България | 18.1.2019 | EUR | 400 | 428 |
| BG2040114212 | Република България | 12.2.2021 | EUR | 444 | 491 |
| BG2040210218 | Република България | 29.9.2025 | EUR | 1 760 | 2 447 |
| BG2030015114 | Република България | 28.1.2018 | BGN | 1 423 | 1 432 |
| XS1083844503 | Република България | 3.9.2024 | EUR | 4 498 | 5 231 |
| XS1208855889 | Република България | 26.3.2027 | EUR | 782 | 901 |
| XS1208855616 | Република България | 26.3.2022 | EUR | 5 281 | 5 811 |
| XS1382693452 | Република България | 21.3.2023 | EUR | 4 694 | 5 165 |
| XS1129788524 | Република Румъния | 28.10.2024 | EUR | 2 543 | 2 823 |
| XS1208856341 | Република България | 26.3.2035 | EUR | 489 | 562 |
| XS1313004928 | Република Румъния | 29.10.2035 | EUR | 4 890 | 5 412 |
| XS1420357318 | Република Румъния | 26.5.2028 | EUR | 4 890 | 5 268 |
| XS0525827845 | Република Хърватия | 14.7.2020 | USD | 6 523 | 7 302 |
| XS1713475306 | Република Хърватия | 27.1.2030 | EUR | 1 956 | 1 984 |
| | | | | 51 234 | 56 985 |

5. Инвестиционни имоти

| | 2018 | 2017 |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Балансова стойност към 1 януари | 1 441 | 1 440 |
| Преценка | 22 | 1 |
| Балансова стойност към 31 декември | 1 463 | 1 441 |

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2018*В хиляди лева, освен ако не е указано друго*

Оценъчните техники, приложени при определянето справедливата стойност на инвестиционните имоти на Фонда съответстват на ниво 2 от въведената с МСФО 13 Йерархия на справедливите стойности по отношение на всички финансови и нефинансови активи и пасиви, попадащи в обхвата на стандарта. Справедливата стойност се определя на база, изготвени оценки от независими оценители при претегляне на различните оценителски методи в зависимост от вероятността за сбъждане на заложените хипотези при прилагане на въведената от МСФО 13 презумпция за определяне на справедливата стойност на база на пазарните очаквания за максимизиране на стойността на актива в зависимост от употребата му.

Съответно основна тежест при оценката на по-горе изброените активи, поради тяхната същност се дава на метода на сравнителните продажби, допълван от приходния подход при определяне на справедливата стойност. 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. преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2018 г. на 397 хил. лв. (към 31.12.2017 г. - 369 хил. лв.);
- Магазин, находящ се в гр. София, р-н „Слатина“, придобит през 2010 г. преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2018 г. на 266 хил. лв. (към 31.12.2017 г. – 263 хил. лв.);
- Снекбар-клуб, находящ се в гр. София, р-н „Лозенец“, придобит през 2011 г. преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2018 г. на 154 хил. лв. (към 31.12.2017 г. - 157 хил. лв.);
- Магазин, находящ се в гр. София, р-н „Овча купел“, придобит през 2011 г. преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2018 г. на 100 хил. лв. (към 31.12.2017г. - 95 хил. лв.);
- Магазин, находящ се в гр. София, р-н „Красна поляна“, придобит през 2011 г. преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2018 г. на 546 хил. лв. (към 31.12.2017 г. – 557 хил. лв.)

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

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Приходи от преоценка | 36 | 3 |
| Разходи за обезценка | (14) | (2) |
| Приходи от наем | 56 | 56 |
| Други преки оперативни разходи | - | (3) |
| Общо: | <u><u>78</u></u> | <u><u>54</u></u> |

6. Вземания/ задължения свързани с инвестиции и инвестиционни имоти

Към 31 декември 2018 г. Фондът отчита вземания свързани с инвестиции в размер на:

- 64 хил. лв., в резултат на просрочено плащане на лихва по облигация на „Булгарплод София“ АД,
- 34 хил. лв., в резултат на просрочено плащане на лихва по облигация на „Топлофикация Враца“ ЕАД,
- 72 хил. лв., в резултат на просрочено плащане на лихва по облигация на „ТЕЦ Бобовдол“ ЕАД.

УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2018

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

- 26 хил. лв., в резултат на просрочено плащане на лихва по облигация на „ТЕЦ Марица 3“ АД.
- 40 хил. лв., в резултат на просрочено плащане на лихва по облигация на „Мина Станянци“ 2 АД.
- 16 хил. лв., в резултат на просрочено плащане на лихва по облигация на „Авто Юнион“ АД
- 27 хил. лв., в резултат на просрочено плащане на частично погашение на главница по облигация на „Авто Юнион“ АД
- 30 хил. лв., в резултат на просрочено плащане на лихва по облигация на „Би Джи Ай Груп“ АД
- 1 хил.лв. в резултат на просрочено плащане на лихва по облигация на Община Дупница.
- 51 хил.лв. вземания по начислени лихви по просрочени задължения.

Остатъкът от салдото по вземания свързани с инвестиции се състои от вземания за съдебно изискуеми лихви начислени по просрочени наеми в размер на 13 хил. лв. и вземане свързано с права върху акции БФДИ АД – 396 хил.лв.

Към 31 декември 2018 г. Фондът има отчетени задължения свързани с инвестиции в размер на 3 хил.лв.

Към 31 декември 2017 г. Фондът отчита вземания свързани с инвестиции в размер на:

- 38хил. лв., в резултат на просрочено плащане на лихва по облигация на „Булгарплод София“ АД.
- 17 хил. лв., в резултат на просрочено плащане на лихва по облигация на „Топлофикация Враца“ ЕАД.
- 36хил. лв., в резултат на просрочено плащане на лихва по облигация на „ТЕЦ Бобовдол“ ЕАД.
- 132хил. лв., в резултат на просрочено плащане на лихва по облигация на „Топлофикация Русе“ ЕАД.
- 33 хил. лв., в резултат на просрочено плащане на лихва по облигация на „ТЕЦ Марица 3“ АД.
- 16 хил. лв., в резултат на просрочено плащане на лихва по облигация на „Мина Станянци“ АД.
- 1 хил.л. в резултат на просрочено плащане на лихва по облигация на Община Дупница.
- 83 хил.лв. вземания по начислени лихви по просрочени задължения.

Остатъкът от салдото по вземания свързани с инвестиции се състои от вземания за съдебно изискуеми лихви начислени по просрочени наеми в размер на 13 хил. лв.

Към 31 декември 2017г. Фондът има отчетени задължения свързани с инвестиции в размер на 2 хил.лв.

През 2018 г. Фонда не отчита провизия за ОКЗ върху описаните по-горе вземания, свързани с инвестиции.

7. Задължения към ПОД

| | <u>31.12.2018</u> | <u>31.12.2017</u> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Удръжки от осигурителни вноски | 64 | 85 |
| Инвестиционна такса | 90 | 76 |
| Общо: | <u>154</u> | <u>161</u> |

УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2018

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

8. Такси и удържки за пенсионноосигурителното дружество

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|------------------------------|---------------------|---------------------|
| Такса от осигурителни вноски | 840 | 753 |
| Инвестиционна такса | 1 008 | 926 |
| Общо: | <u>1 848</u> | <u>1 679</u> |

9. Приходи от лихви

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|---------------------|---------------------|
| Нетни приходи от лихви от финансови активи държани за търгуване | 2 962 | 2 773 |
| Лихви от разплащателни сметки | - | 5 |
| Общо | <u>2 962</u> | <u>2 778</u> |

10. Нетни приходи от преценка на финансови активи

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|-----------------------|---------------------|
| Нетни приходи от преценка на държавни ценни книжа | (1 160) | 1 235 |
| Нетни приходи от преценка на чуждестранни ДЦК | (1 488) | 306 |
| Нетни приходи от преценка на корпоративни облигации | (305) | (326) |
| Нетни приходи от преценка на акции и права | (1 127) | 2 047 |
| АДСИЦ | | (35) |
| Нетни приходи от преценка на акции и дялове на КИС | (573) | 613 |
| Общо | <u>(4 653)</u> | <u>3 840</u> |

11. Резерви

11.1 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, 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 този момент при управление на активите на УПФ „Топлина“ не е постигана доходност по-ниска от минималната.

Фондът преценява стойността на резерва спрямо стойността на 1 дял на фонда. Към 31 декември 2018 г. оценен по стойността на 1 дял неговият размер е 387 хил. лв. (2017 г.: 394 хил. лв.).

Към 31 декември 2018 г. относителният дял на резерва към стойността на нетните активи на Фонда е 0.29 % (2017 г.: 0.33 %).

11.2 Пенсионен резерв

Осигурените лица в Универсален Фонд имат право на пожизнена пенсия, която се определя на база на актюерски разчети.

УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ) КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2018

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

Съгласно разпоредбите на КСО, при смърт на осигурено лице или пенсионер на фонда, което няма наследници, натрупаните средства по индивидуалната партида се прехвърлят в пенсионен резерв. Към 31 декември 2018 г. в Дружеството е заделен такъв резерв в размер на 14 хил. лв. (2017 г.: 11 хил. лв.).

12. 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 2018 г. и 2017 г. са, както следва:

| Сделки и салда | 2018 | 2017 |
|---|--------------|--------------|
| Такси и удържки за пенсионноосигурителното дружество, в т.ч. | | |
| Удържки от осигурителни вноски | 840 | 753 |
| Инвестиционна такса | 1 008 | 926 |
| Общо: | 1 848 | 1 679 |
| Задължения към пенсионноосигурителното дружество, в т.ч. | | |
| Удържки от осигурителни вноски | 64 | 76 |
| Инвестиционна такса | 90 | 85 |
| Общо: | 154 | 161 |

13. 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.

13.1. Кредитен риск

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

През 2018 г. средната стойност на общия индекс на международната конюнктура (гло-балният PMI) се понижи слабо спрямо наблюдаваната през 2017 г., но остана значително над неутралната

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2018

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

граница от 50 пункта. След отчетените много високи стойности в началото на 2018 г. глобалният индекс започна постепенно да спада, като към декември достигна 52.7 пункта. За наблюдаваното понижение на общия PMI основно влияние оказа влошаването на индекса за сектора на промишленото производство. Динамиката на общия PMI индекс сигнализираше за постепенно забавяне на икономическата активност в глобален мащаб, което би могло да се дължи на несигурността около неразрешения търговски спор между САЩ и Китай. Средно за януари – октомври 2018 г. годишният растеж на обема на световната търговия се забави спрямо темпа през съответния период на предходната година, което бе в резултат от отчетения по-нисък положителен принос както на развитите, така и на развиващите се пазари. Евроразоната и Япония допринесоха в най-голяма степен за по-слабото нарастване на външотърговските потоци на развитите икономики. При икономиките с нововъзникващи пазари от Централна и Източна Европа и Азия също се наблюдаваше по-нисък темп на растеж на годишна база през януари – октомври 2018 г. Същевременно в САЩ бе отчетено повишение на обема на търговията през наблюдавания период. Към ноември 2018 г. годишната инфлация в глобален мащаб се запази на ниво близо до наблюдаваното в края на 2017 г. и възлезе на 2.3%. През ноември на месечна база се наблюдаваше забавяне на инфлацията както в развитите, така и в развиващите се икономики, поради значителното понижаване на цените на енергийните продукти. Отчитайки тенденциите в международната конюнктура, през януари 2019 г. МВФ понижи прогнозата си от октомври 2018 г. за глобалния икономически растеж през 2019 г. (с 0.2 процентни пункта до 3.5%) и през 2020 г. (с 0.1 процентни пункта до 3.6%). По-значително влошаване в очакванията за 2019 г. се наблюдава по отношение на развиващите се икономики, като най-голяма е ревизията относно икономиките с развиващи се пазари в Европа. Това до голяма степен отразява прогнозите за значителен спад на икономическата активност в Турция. Същевременно най-съществено понижение в очакванията на Фонда за развитите икономики през 2019 г. спрямо октомврийската прогноза има по отношение на растежа в страните от еврозоната и по-специално в Германия, Италия и Франция. Ревизията на предвижданията за растежа на световната икономика през 2020 г. се дължи главно на по-ниските частни инвестиции в Мексико и на по-слабо от прогнозираното през октомври 2018 г. възстановяване на турската икономика. През третото тримесечие на 2018 г. верижният растеж на реалния БВП на евро-зоната се забави до 0.2% спрямо 0.4% през второто тримесечие на годината. Отчетеният по-нисък темп се дължеше най-вече на отрицателния принос на нетния износ, докато всички останали основни компоненти на БВП имаха положителен принос за икономическия растеж на тримесечна база. В Германия и Италия се наблюдаваше спад на икономическата активност спрямо предходното тримесечие със съответно 0.2% и с 0.1% (предходно отчетен растеж съответно 0.5% и 0.2%). Във Франция растежът на реалния БВП се ускори на тримесечна база до 0.3% от 0.2% през второто тримесечие, а в Испания се запази без промяна от началото на годината на ниво от 0.6%. Нарастването на запасите в някои страни от еврозоната бе свързано с новите по-високи изисквания при тестовете на автомобилите за отделяните от тях вредни емисии, които влязоха в сила от септември 2018 г. при всички регистрации на нови автомобили в ЕС. Тези изисквания доведоха до натрупването на значителни запаси в автомобилната промишленост.

През декември ЕЦБ понижи прогнозата си за растежа на реалния БВП на еврозоната през 2018 г. и 2019 г. (с по 0.1 процентни пункта) и запази очакванията си за 2020 г. През 2021 г. се очаква забавяне на икономическия растеж до 1.5%. Според ЕЦБ рисковете относно перспективата пред икономическия растеж в еврозоната все още могат да се оценят като балансиращи. На проведеното на 13 декември 2018 г. заседание на УС на ЕЦБ по въпросите на паричната политика не бяха предприети промени на референтните лихвени проценти и в ориентира за тяхното изменение в бъдеще.

През третото тримесечие на 2018 г. растежът на реалния БВП на САЩ се забави на верижна база до 0.8% спрямо 1.0% през второто тримесечие. Отчетеният по-нисък растеж се дължеше главно на значителния спад на нетния износ и в по-малка степен на забавянето на растежа на бизнес

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2018

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

инвестициите и частното потребление. Като цяло данните за американската икономика, налични към началото на януари 2019 г., сигнализират за известно забавяне на растежа на БВП на САЩ през последното тримесечие на 2018 г. Показателите за пазара на труда в САЩ не се промениха съществено през четвъртото тримесечие на 2018 г., коефициентът на безработица в страната се повиши до 3.9% от 3.7% през ноември и 3.8% през октомври поради увеличението на коефициента на икономически активното население (до 63.1% спрямо 62.9% през ноември и октомври). Според водещите индикатори за икономическата активност перспективите за състоянието на пазара на труда в САЩ остават благоприятни.

В България Индексът ЛЕОНИА Плюс през 2018 г. се запази на нива, сходни с наблюдаваните в края на 2017 г., като към декември възлезе на -0.50% (понижение с 2 базисни точки спрямо декември 2017 г.). Индексът ЕОНИА също се запази стабилен през годината, поради което средът между двата индекса не отбеляза изменение спрямо края на 2017 г. и към декември 2018 г. възлезе на -14 базис-ни точки. Обемите на междубанковия левов паричен пазар през 2018 г. се повишиха значително спрямо нивата си през 2017 г. и средно за годината възлязоха на 4.0 млрд.лв. (при средно 2.0 млрд.лв. за 2017 г.). През последното тримесечие на 2018 г. отново не бяха проведени аукциони на първичния пазар на ДЦК. Поради липсата на предлагане на ДЦК от страна на МФ през 2018 г. и поради запазващата се висока ликвидност в банковата система търсенето на вторичния пазар на ДЦК остана по-високо от предлагането. Под влияние на тези фактори дългосрочният лихвен процент, използван за оценка на степента на конвергенция, се понижи спрямо края на предходното тримесечие (с 6 базисни точки до ниво от 0.72% през декември 2018 г.). Доходността на българските еврооблигации, търгувани на международните капиталови пазари, остана без съществено изменение спрямо края на третото тримесечие. През първата половина на 2019 г. очакваме динамиката на доходността по ДЦК на България да продължи да се определя от влиянието както на външни, така и на специфични за страната вътрешни фактори. Продължаващо „бягство към сигурност“ на инвеститорите в еврозоната в условията на повишена несигурност би могло да се отрази в посока повишаване на доходността по ДЦК на България, търгувани на между-народните капиталови пазари. Предвид концентрирането на значителни по размер плащания по ДЦК, чийто падеж настъпва през първото тримесечие на 2019 г. (0.9 млрд.лв.), и заложеното от емитента ограничено предлагане на ДЦК на първичния пазар през цялата година очакваме търсенето на държавни облигации да продължи да надвишава предлагането, което ще има ограничаващ ефект за нарастване на доходността по българските ДЦК.

През 2018 г. темпът на нарастване на българската икономика ще се забави спрямо 2017 г., което ще се дължи на значителния отрицателен принос на нетния износ. За годината очакваме спад на износа на стоки, причинен от временно понижаване на производството на петролни продукти в резултат от планов ремонт на производствените мощности в ключово за българския енергиен сектор предприятие. Допълнителен фактор, който ще ограничава износа на стоки и услуги в края на 2018 г., ще бъде прогнозираното забавяне в годишния растеж на външното търсене. За периода 2019–2020 г. очакваме растежът на реалния БВП да се ускори плавно спрямо 2018 г. и да достигне 3.8% през последната година на прогнозния хоризонт.

Към 31 декември 2018г. дълговите ценни книжа представляват 62.12% от активите на Фонда или 83 437 хил. лв., като 26.61% са в ДЦК издадени от Р. България или 35 748 хил. лв., 6.94% са в ДЦК издадени от Р. Хърватия или 9 321 хил.лв., 13,23% са в ДЦК издадени от Р.Румъния или 17 772 хил.лв., 2,89% са в ДЦК издадени от Федерация Русия или 3 877 хил.лв., 12.45% в корпоративни облигации търгувани на „БФБ - София“ АД и др. регулирани пазари в ЕС или с поет ангажимент за качване за търговия на регулиран пазар или 16 719 хил. лв.

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2018

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

Инвестициите в ДЦК към 31 декември 2018г. по емитент и кредитен рейтинг:

| Код на емисията (ISIN) | Емитент | Падеж на емисията | Стойност | Рейтинг | Рейтингова агенция |
|------------------------|--------------------|-------------------|---------------|---------|--------------------|
| BG2040099223 | Република България | 1.1.2019 | 1 172 | BBB- | S&P |
| BG2030017110 | Република България | 22.2.2021 | 39 | BBB- | S&P |
| BG2009794228 | Република България | 1.1.2019 | 684 | BBB- | S&P |
| BG2040010212 | Република България | 13.7.2020 | 1 380 | BBB- | S&P |
| BG2040009214 | Република България | 28.1.2019 | 512 | BBB- | S&P |
| BG2040011210 | Република България | 19.7.2021 | 216 | BBB- | S&P |
| BG2040113214 | Република България | 16.1.2020 | 206 | BBB- | S&P |
| BG2040014214 | Република България | 15.7.2024 | 520 | BBB- | S&P |
| BG2040112216 | Република България | 18.1.2019 | 409 | BBB- | S&P |
| BG2040114212 | Република България | 12.2.2021 | 478 | BBB- | S&P |
| BG2040210218 | Република България | 29.9.2025 | 10 295 | BBB- | S&P |
| BG2040016219 | Република България | 27.7.2026 | 4 363 | BBB- | S&P |
| XS1083844503 | Република България | 3.9.2024 | 5 144 | BBB- | S&P |
| XS1208855889 | Република България | 26.3.2027 | 1 977 | BBB- | S&P |
| XS1382696398 | Република България | 21.3.2028 | 3 369 | BBB- | S&P |
| XS1208856341 | Република България | 26.3.2035 | 4 984 | BBB- | S&P |
| XS0971721450 | Руска Федерация | 16.9.2023 | 3 877 | BBB- | S&P |
| XS1313004928 | Република Румъния | 29.10.2035 | 5 741 | BBB- | S&P |
| XS1420357318 | Република Румъния | 26.5.2028 | 4 970 | BBB- | S&P |
| XS1129788524 | Република Румъния | 28.10.2024 | 7 061 | BBB- | S&P |
| XS0525827845 | Република Хърватия | 14.7.2020 | 7 309 | BB+ | S&P |
| XS1713475306 | Република Хърватия | 27.1.2030 | 2 012 | BB+ | S&P |
| Общо: | | | 66 718 | | |

Инвестициите на фонда в Държавен дълг, са в ДЦК на Република България, Република Хърватия, Република Румъния и Федерация Русия и са изложени на кредитният риск съответстващ на Република България, Република Хърватия, Република Румъния и Федерация Русия и за тях имплицитно се прилага кредитният им рейтинг. Нивото на кредитният рейтинг на Република България, Федерация Русия и Република Румъния са на нива BBB-, а Република Хърватия е на ниво BB+. При прилагането на симулационен сценарий, при който икономическите показатели на Република България, Република Хърватия, Република Румъния и Федерация Русия както, като бюджетен дефицит, ръст на БВП, съотношение дълг/БВП, размер на държавния дълг и др. се влошават, се прогнозира спад общо на инвестициите в такива ДЦК с 5%, стойността на активите би се намалела с 3 336 хил. лева или 2,48% от активи на фонда.

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2018*В хиляди лева, освен ако не е указано друго***Инвестиции в корпоративни облигации към 31 декември 2018г.:**

| Код на емисията | Емитент | Падеж на емисията | Стойност | Качена за търговия на регулиран пазар | Обезпечение | Пазарна стойност на обезпечението към стойността на облигацията* |
|-----------------|------------------------------|-------------------|---------------|---------------------------------------|--|--|
| XS1731768302 | ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД | 7.12.2022 | 3 902 | Да | гарантирана от Евроинс Иншурънс Груп АД | 100% |
| BG2100012116 | БУЛГАРПЛОД-СОФИЯ АД | 6.6.2021 | 1 092 | Да | застраховка, недвижими имоти и машини и съоръжения | 121% |
| BG2100006092 | Астерион България АД | 14.4.2024 | 299 | Да | застраховка | 100% |
| BG2100005128 | ТЕЦ Бобов Дол ЕАД | 5.4.2022 | 1 803 | Да | недвижими имоти и машини и съоръжения | 197% |
| BG2100020176 | ТОПЛОФИКАЦИЯ ПЛЕВЕН ЕАД - 3 | 17.11.2022 | 502 | Да | застраховка | 100% |
| BG2100003131 | ТЕЦ Марица 3 АД | 18.2.2021 | 1 005 | Да | сгради | 130% |
| BG2100002141 | ТОПЛОФИКАЦИЯ РУСЕ ЕАД | 27.2.2022 | 2 250 | Да | недвижими имоти и машини и съоръжения | 143% |
| BG2100017131 | ТОПЛОФИКАЦИЯ ВРАЦА ЕАД | 4.12.2021 | 544 | Да | машини и съоръжения | 149% |
| BG2100003123 | СИНТЕТИКА АД | 5.4.2022 | 364 | Да | застраховка | 100% |
| BG2100011142 | БИ ДЖИ АЙ ГРУП АД | 3.12.2019 | 996 | Да | застраховка | 100% |
| BG2100025126 | Авто Юнион АД | 10.12.2022 | 735 | Да | застраховка | 100% |
| BG2100001150 | ЕВРОЛИЙЗ ГРУП ЕАД | 3.2.2020 | 651 | Да | застраховка | 100% |
| BG2100005185 | БЛЕКСИЙ РИТЕЙЛ ИНВЕСТ АД - 2 | 18.5.2023 | 2 576 | Не | застраховка | 100% |
| Общо: | | | 16 719 | | | |

* Пазарната стойност на обезпечението към стойността на облигацията са изчислени на база на данни от доклада на банката попечител.. Пазарните стойности на обезпеченията може да се различават към датата на настоящите финансови отчети.

Инвестициите на Фонда в корпоративни облигации са преимуществено в такива, които са обезпечени с недвижими имоти, машини, съоръжения, залог на вземания и 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

УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2018

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

за обезпечените облигации и периодичните доклади на Банката-довереник на облигационерите за финансовото състояние и състоянието на обезпечението.

Към 31 декември 2018 г. Фондът отчита вземания, свързани с инвестиции, подробно оповестени в бележка 6 по-горе

Към 31 декември 2018 г. в портфейла на УПФ Топлина има емисии обезпечени корпоративни облигации, които са с поет ангажимент за листване за търговия на регулиран пазар в законоустановения срок на стойност 2 576 хил.лв.

Към 31 декември 2018 г. фондът няма инвестиции в общински облигации и депозити.

Банката-попечител на фонда, ТБ "Инвестбанк" АД, има кредитен рейтинг В- от БАКР. При нея се съхраняват паричните средства на фонда, за които също така съществува кредитен риск. На база отчетите публикувани от БНБ и докладите на рейтинговата агенция за банката се следи за финансовото състояние на банката-попечител.

Количествено оповестяване по видове финансови активи и кредитен рейтинг:

| Финансов актив | BBB- | BB+ | B | B- | Без рейтинг | Общо |
|------------------------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| ДЦК | 35 748 | - | - | - | - | 35 748 |
| Чуждестранни ДЦК | 21 649 | 9 321 | - | - | - | 30 970 |
| Корп. облигации | 364 | 735 | 3 902 | - | 11 718 | 16 719 |
| Парични средства по банкови сметки | - | - | - | 2 412 | - | 2 412 |
| Общо | 57 761 | 10 056 | 3 902 | 2 412 | 11 718 | 85 849 |

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

| Финансов актив | Балансова стойност 31.12.2018(хил. лв.) | Максимален риск | Балансова стойност 31.12.2017(хил. лв.) | Максимален риск |
|--|--|-----------------|--|-----------------|
| Парични средства и парични еквиваленти | 2 412 | 2 412 | 3 494 | 3 494 |
| Вземания | 770 | 770 | 369 | 369 |
| ДЦК | 35 748 | 35 748 | 34 197 | 34 197 |
| Чуждестранни ДЦК | 30 970 | 30 970 | 22 788 | 22 788 |
| Корпоративни облигации | 16 719 | 16 719 | 16 909 | 16 909 |

Фондът не е използвал деривативи за управление на кредитния риск.

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2018*В хиляди лева, освен ако не е указано друго***13.2. 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 60.74% от активите са в лихвоносни дългови ценни книжа с фиксиран купон. Частта на дълговите ценни книжа с плаващ купон е в размер на 1.38% от активите на фонда. ПОД „Топлина“ АД управлява този риск чрез прилагането на дюрационни лимити на портфейлно ниво и на ниво финансов инструмент. При евентуално повишение на лихвените нива с 100 базисни точки, негативният резултат за Фонда би бил 4 208 хил. лв. или 3.13% от активите на Фонда.

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 31.12.2018г. 8.84% от активите на Фонда са инвестирани в активи деноминирани в Щатски долари.

Симулационен анализ при 10% обезценка на американския долар към еврото/лева, спрямо валутния курс към датата на отчета, при равни други условия би довела до намаляване на резултата с 1 186 хил. лв. И обратното при 10% обезценка на еврото/лева към американския долар, спрямо валутния курс към датата на отчета, при равни други условия би довела до увеличаване на резултата с 1 186 хил. лв.

Фондът не е сключвал хеджиращи сделки за управление на валутния риск.

Структура на финансовите активи и пасиви по валути към 31 декември 2018 г.:

| Активи | Лева | Евро | Долар | Общо |
|--|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Парични средства и парични еквиваленти | 2 338 | - | 74 | 2 412 |
| Държавни ценни книжа | 7 030 | 28 034 | 684 | 35 748 |
| Чуждестранни държавни ценни книжа | - | 19 784 | 11 186 | 30 970 |
| Корпоративни облигации | 12 518 | 4 201 | - | 16 719 |
| Акции и дялове | 26 402 | - | - | 26 402 |
| Колективни инвестиционни схеми | 18 338 | 1 497 | - | 19 835 |
| Вземания свързани с инвестиции | 770 | - | - | 770 |
| Общо (хил. лв.) | 67 396 | 53 516 | 11 944 | 132 856 |
| Общо (в %) | 50.73% | 40.28% | 8.99% | 100% |

| Пасиви | Лева | Евро | Долар | Общо |
|--|----------------|-------------|--------------|----------------|
| Резерв за гарантиране на минимална доходност | 387 | - | - | 387 |
| Нетекущи задължения към осигурени лица | 133 139 | - | - | 133 139 |
| Задължения за превеждане на средства на лица променили осигуряването си по реда на КСО | 635 | - | - | 635 |
| Текущи задължения към ПОД | 154 | - | - | 154 |
| Задължения свързани с инвестиции | 3 | - | - | 3 |
| Други задължения | 1 | - | - | 1 |
| Общо (хил. лв.) | 134 319 | - | - | 134 319 |
| Общо (в %) | 100% | - | - | 100% |

УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2018

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

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

| Активи | Лева | Евро | Долар | Общо |
|--|---------------|---------------|--------------|----------------|
| Парични средства и парични еквиваленти | 3 494 | - | - | 3 494 |
| Държавни ценни книжа | 9 306 | 23 592 | 1 298 | 34 196 |
| Чуждестранни държавни ценни книжа | - | 15 487 | 7 302 | 22 789 |
| Корпоративни облигации | 12 626 | 4 283 | - | 16 909 |
| Акции и дялове | 39 027 | 1 522 | - | 40 549 |
| Вземания свързани с инвестиции | 368 | 1 | - | 369 |
| Общо (хил. лв.) | 64 821 | 44 885 | 8 600 | 118 306 |
| Общо (в %) | 54.79% | 37.94% | 7.27% | 100% |

| Пасиви | Лева | Евро | Долар | Общо |
|--|----------------|-------------|--------------|----------------|
| Резерв за гарантиране на минимална доходност | 394 | - | - | 394 |
| Нетекущи задължения към осигурени лица | 118 856 | - | - | 118 856 |
| Задължения за превеждане на средства на лица променили осигуряването си по реда на КСО | 333 | - | - | 333 |
| Текущи задължения към ПОД | 161 | - | - | 161 |
| Задължения свързани с инвестиции | 2 | - | - | 2 |
| Други задължения | 1 | - | - | 1 |
| Общо (хил. лв.) | 119 747 | - | - | 119 747 |
| Общо (в %) | 100% | | | 100% |

Ценовият риск е свързан с инвестициите в акции и отразява намаляване на стойността на инвестицията при неблагоприятни промени на пазарните цени. Към 31 декември 2018г. инвестициите на Фонда в акции търгувани на БФБ София АД са в размер на 19.66% или 26 402 хил.лева от общите активи. В дялове на Колективни инвестиционни схеми - в размер на 14.77% или 19 835хил.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 реалистично промяна на стойността на директните инвестиции в акции на българския фондов пазар с 15%, то финансовият резултат на Фонда би се променил с 3 960 хил. лв. Съответно промяна със 7.5% на стойността на инвестициите в Колективни инвестиционни схеми, би довела до промяна на финансовия резултат на Фонда с 1 488 хил. лв.

13.3. 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.

УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2018

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

ПОД „Топлина“ АД поддържа необходимите бързоликвидни активи за посрещането на неочаквано възникнали краткосрочни задължения.

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

| Към 31.12.2018 | до 3 месеца | от 3 до 12 месеца | от 1 до 5 години | над 5 години | Неопределен падеж | Общо |
|--|--------------|-------------------|------------------|---------------|-------------------|----------------|
| Парични средства и парични еквиваленти | - | - | - | - | 2 412 | 2 412 |
| Акции/КИС | - | - | - | - | 46 237 | 46 237 |
| Дългови инструменти | 2 777 | 996 | 28 929 | 50 735 | - | 83 437 |
| Текущи вземания | - | - | - | - | 770 | 770 |
| Общо активи | 2 777 | 996 | 28 929 | 50 735 | 49 419 | 132 856 |

| | | | | | | |
|--|----------|----------|----------|----------|----------------|----------------|
| Нетни активи на разположение на осигурените лица | - | - | - | - | 133 526 | 133 526 |
| Задължения към ПОД | - | - | - | - | 154 | 154 |
| Задължения за превеждане на средства на лица променили осигуряването си по реда на КСО | - | - | - | - | 635 | 635 |
| Задължения свързани с инвестиции | - | - | - | - | 3 | 3 |
| Други задължения | - | - | - | - | 1 | 1 |
| Общо пасиви и активи на разположение на осигурени лица | - | - | - | - | 134 319 | 119 747 |

| Към 31.12.2017 | до 3 месеца | от 3 до 12 месеца | от 1 до 5 години | над 5 години | Неопределен падеж | Общо |
|--|--------------|-------------------|------------------|---------------|-------------------|----------------|
| Парични средства и парични еквиваленти | - | - | - | - | 3 494 | 3 494 |
| Акции/КИС | - | - | - | - | 40 549 | 40 549 |
| Дългови инструменти | 2 650 | 1 940 | 34 685 | 34 619 | - | 73 894 |
| Текущи вземания | - | - | - | - | 369 | 369 |
| Общо активи | 2 650 | 1 940 | 34 685 | 34 619 | 44 412 | 118 306 |

| | | | | | | |
|--|----------|----------|----------|----------|----------------|----------------|
| Нетни активи на разположение на осигурените лица | - | - | - | - | 119 250 | 119 250 |
| Задължения към ПОД | - | - | - | - | 161 | 161 |
| Задължения за превеждане на средства на лица променили осигуряването си по реда на КСО | - | - | - | - | 333 | 333 |
| Задължения свързани с инвестиции | - | - | - | - | 2 | 2 |
| Други задължения | - | - | - | - | 1 | 1 |
| Общо пасиви и активи на разположение на осигурени лица | - | - | - | - | 119 747 | 119 747 |

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

Концентрация по сектори към 31 декември 2018г.:

| Сектор | Стойност на активите | Дял от общите активи |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Държавно Управление | 66 718 | 49.67% |
| Преработваща промишленост | 9 792 | 7.29% |
| Енергетика | 6 385 | 4.75% |
| Строителство и недвижими имоти | 11 069 | 8.24% |
| Финанси | 16 861 | 12.55% |
| Информационни технологии и Телекомуникационни услуги | 477 | 0.36% |
| Финансова дейност КИС | 19 835 | 14.77% |
| Други | 770 | 0.57% |
| Разплащателна с-ка | 2 412 | 1.80% |
| Общо | 134 319 | 100% |

В сектор „Финансова дейност КИС“ са включени банкови депозити, разплащателни сметки, инвестиции в КИС и ценни книжа емитирани от холдинги. В сектор „Строителство и недвижими имоти“ са представени инвестициите на Фонда в инвестиционни имоти и акции на АДСИЦ. В сектор „Други“ са включени вземанията, както и инвестиции в акции на предприятия, опериращи в сектори като машиностроене, лека промишленост, фармацевтика и др.

13.4. 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.

13.5. Регулаторен риск

Дейността на Фонда е обект на регулации, определени в КСО и поднормативните актове по неговото прилагане. Регулаторен риск възниква когато определени регулации и изисквания към инвестициите бъдат променени, а сроковете за привеждане на дейността в съответствие с новите изисквания са кратки. В този случай Фондът може да бъде принуден да продава активи при неблагоприятна конюнктура, ниска ликвидност, което ще доведе до продажби под справедливата стойност на актива. Фондът отчита този риск като по-висок от досегашния, поради факта, че през цялата 2018г. бяха приети множество промени в КСО и в частност в глава „Инвестиции“, както и Комисията за финансов надзор направи промени и в подзаконовите нормативни актове.

14. Условни задължения

Към 31 декември 2018 г. и към 31 декември 2017 г. фондът няма условни задължения, които да изискват допълнително оповестяване във финансовите отчети.

15. Събития след края на отчетния период

От началото на 2019 г. във връзка с чл. 201 от КСО таксите, удържани от осигурените лица са в размер на:

- 3,75 % - удържана от всяка вноска
- 0,75 % - инвестиционна такса, определена годишно върху стойността на нетните активи в зависимост от периода, през който са управлявани.

УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2018

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

През 2019 г. Фонда се е освободил от инвестициите си в корпоративни облигации в размер на 2 576 хил.лева, които не са допуснати в законовия срок за търговия на регулиран пазар. Общата стойност на тези облигации е оповестена в бележка 13.1. по-горе.

Няма други значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на съставяне на финансовия отчет, които да изискат промени или допълнителните оповестявания във финансовия отчет за 2018 г.