



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 2017 г.**

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.....	3
2. Основни елементи на счетоводната политика	5
2.1. База за изготвяне и представяне на финансовия отчет.....	5
2.2. Промени в МСС	5
2.3. Действащо предприятие.....	8
2.4. Функционална валута и валута на представяне	8
2.5. Чуждестранна валута.....	8
2.6. Парични средства и парични еквиваленти	8
2.7. Финансови активи.....	8
2.8. Финансови пасиви	10
2.9. Инвестиционни имоти.....	11
2.10. Дългосрочни задължения към осигурените лица	11
2.11. Такси и удържки в полза на пенсионноосигурителното дружество	12
2.12. Данъчно облагане	12
2.13. Приходи от финансови активи	12
2.14. Разходи	12
2.15. Информация за справедлива стойност.....	12
2.16. Сравнителна информация	15
3. Парични средства и парични еквиваленти.....	15
4. Инвестиции	15
5. Инвестиционни имоти.....	19
6. Вземания/ задължения свързани с инвестиции и инвестиционни имоти	20
7. Задължения към ПОД.....	21
8. Такси и удържки за пенсионноосигурителното дружество	21
9. Приходи от лихви	21
10. Нетни приходи от преоценка на финансови активи	21
11. Резерви.....	21
12. Свързани лица и сделки със свързани лица	22
13. Управление на риска	22
13.1. Кредитен риск	23
13.2. Пазарен риск	27
13.3. Ликвиден риск.....	30
13.4. Политически риск	31
13.5. Регулаторен риск	31
14. Условни задължения	31
15. Събития след края на отчетния период	31

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.

Дружеството и управляваните от него фондове нямат клонове.

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 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.

УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2017

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

Одитор:

„ЗАХАРИНОВА И ПАРТНЬОРИ“ 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 размера на нетните активи на УПФ „Топлина“ към 31.12.2017 г. са посочени в таблицата по-долу:

	Нетни активи (хил. лв.)	Осигурени лица (бр.)
УПФ „Топлина“	119 250	71 362

2.1. Новоосигурени лица

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

През 2017 г. новоосигурени са 9 836 лица. От тях 3 450 лица са прехвърлили средствата си от други универсални пенсионни фондове, 6 386 лица са направили първоначален избор на пенсионен фонд или са служебно разпределени в УПФ „Топлина“.

2.2. Осигурени лица, напуснали фонда

През 2017 г. осигурените лица, напуснали УПФ „Топлина“ са 5 253, от които прехвърлили средствата по индивидуалните си осигурителни партиди в други универсални пенсионни фондове са 4 772, 78 лица са починали, 381 са променили осигуряването си по реда на чл.4б от КСО, а 22 лица са прехвърлили средствата си в Националния осигурителен институт на основание § 51 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 2017 г. в УПФ „Топлина“ от НАП са постъпили осигурителни вноски на стойност 18 776 хил. лв., или с 18,15 % повече в сравнение с 2016 г. /15 891 хил. лв./. Преведени са и лихви от НАП в размер на 58 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 6 171 хил. лв. Изплатените към други универсални пенсионни фондове средства са в размер на 8 834 хил. лв.

3.3. Доход от инвестиране на средствата

Постигнатият доход от инвестиране на активите на УПФ „Топлина“ за 2017 г. е 5 921 хил. лв. или 4.74 доходност на годишна база.

3.4. Изплатени средства на осигурени лица

Общият размер на изплатените от Фонда средства на осигурени лица е 269 хил. лв., от които 36 хил. лв. са еднократно изплатени на осигурени лица, а 233 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 2017 г. отчислените средства на лица променили осигуряването си по реда на чл.46 от КСО възлизат на 1 030 хил. лв.

3.6. Средства преведени в НОИ

През 2017 г. са преведени 59 хил. лв. към Националния осигурителен институт представляващи средства за лица по § 51, ал.1 от ПЗР на ЗИД на КСО.

3.7. Начислени средства за ПОД

За отчетния период в УПФ „Топлина“ са начислени такси и удържки за Дружеството в размер на 1 679 хил. лв.

През 2017 г. към пенсионния резерв в Дружеството са прехвърлени 3 хил. лв.

Изменението на размера на нетните активи на Фонда за 2017 г. спрямо 2016 г., е както следва:

(хил. лв.)	
2017 г.	2016 г.
119 250	100 198

4. Инвестиране на средствата

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

В България в условията на ограничено предлагане на ДЦК на първичния пазар и висока ликвидност в банковата система влязлото в сила от началото на октомври понижение на лихвения процент по свръхрезервите на банките в БНБ повлия в посока увеличение на търсенето на ДЦК от страна на банките. Допълнителен фактор, който би могъл да допринесе за понижение на доходността по държавния дълг, е намалението на рисковата премия на страната след повишението през декември 2017 г. на дългосрочния кредитен рейтинг на България от международните рейтингови агенции Standard&Poor's и Fitch. Вследствие на ускоряващото се вътрешно търсене очакванията са реалният БВП да продължи да нараства и през 2018 г. Рисковете пред прогнозата за растежа по отношение на външната среда и вътрешното търсене за първото полугодие на 2018 г. са оценени като балансирани.

УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2017

Инвестиционен портфейл и балансови активи на УПФ „Топлина“:

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

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.
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
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
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%
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%
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%
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%

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2017

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% и 2017 г. – 2,55%.

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 2017 г. дълговите ценни книжа представляват 61.71% от активите на Фонда или 73 894 хил. лв., като 28.56% са в ДЦК издадени от Р. България или 34 197 хил. лв., 7.75% са в ДЦК издадени от Р. Хърватска или 9 286 хил. лв., 11,28% са в ДЦК издадени от Р. Румъния или 13 502 хил. лв., 14.12% 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 16 909 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 2017 г. инвестициите на Фонда в акции търгувани на БФБ София АД са в размер на 19.78% или 23 692 хил. лева от общите активи. В дялове на Колективни инвестиционни схеми - в размер на 14.08% или 16 857 хил. лв. Провежданата от ПОД „Топлина“ АД политика на управление на ценовия риск се основава на диверсификация на портфейлите от акции чрез прилагането на диверсификационни лимити. Също с цел повишаване на диверсификацията се предпочита не директното инвестиране в акции, а инвестирането в дялове на Колективни инвестиционни схеми. При извършването на симулационен анализ, като се приеме за реалистично промяна на стойността на директните инвестиции в акции на българския фондов пазар с 15%, то финансовият резултат на Фонда би се променил с 3 554 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 1 264 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.

УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2017

7. Събития след датата на баланса

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

8. Развитие на УПФ „Топлина“ АД през 2018 г.

Ръководството на Дружеството ще продължи усилията си за:

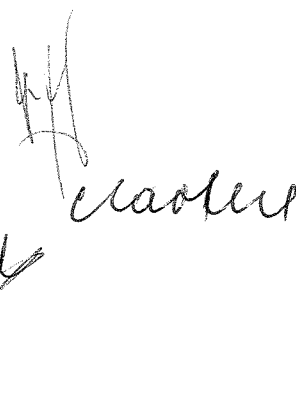
- утвърждаване на пазара на Универсален пенсионен фонд Топлина;
- увеличаване броя на осигурените лица и на размера на нетните активи на Фонда;
- нарастване на пазарния дял на Фонда;
- подобряване качеството на предлаганите услуги;
- разширяване на мрежата от осигурителни посредници;
- периодично обучение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

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 УПФ „Топлина“ АД („Фондът“) съдържащ отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица към 31 декември 2017 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 2017 г. и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

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

„Инвестиции - Финансови активи, отчитане, класификация и оценка“ (114 443 хил. лева, оповестени във финансовия отчет)

Виж пояснителна бележка 4 към финансовия отчет

Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит
<p>Към 31 декември 2017 г. УПФ отчита инвестиции в Отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица в общ размер на 114 443 хил. лева.</p> <p>Допълнителна информация към тези статии има и в т. 2.7. и 2.15. на финансовия отчет на Фонда.</p> <p>Отчитането, класификацията и оценката на финансовите активи е ключов въпрос за нашия съвместен одит, тъй като те представляват 96% от общата стойност на активите на Фонда. Оценяването на финансовите активи изисква съществени преценки от страна на ръководството, както и спазване на регулаторни разпоредби.</p>	<p>В тази област нашите одиторски процедури включиха:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Ние оценихме адекватността и последователността на прилаганата от УПФ счетоводна политика във връзка с отчитането, класификацията и оценяването на финансовите активи; - Сравнихме счетоводните данни с пазарни данни и историческа информация, за да оценим уместността на преценките, използвани за определяне балансовата стойност на финансовите активи; - Проверихме адекватността и пълнотата на направените оповестявания във финансовия отчет на Фонда. Същите са включени в приложенията, цитирани по-горе. - Получихме потвърждение от банката попечител за съществуването на финансовите активи. - Проверихме уместността на допусканията използвани при оценката на финансови активи, оценявани чрез метода на дисконтираните парични потоци.

Други въпроси

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

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

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

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

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

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

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

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

При изготвяне на финансовия отчет ръководството на 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 последствия от това действие биха надвишили ползите от гледна точка на обществения интерес от тази комуникация.

Ние сме солидарно отговорни за изпълнението на нашия одит и за изразеното от нас одиторско мнение, съгласно изискванията на ЗНФО, приложим в България. При поемане и изпълнение на ангажимента за съвместен одит, във връзка с който докладваме, ние сме се ръководили и от Насоките за изпълнение на съвместен одит, издадени на 13.06.2017 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 закони 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 и партньори“ ООД и „Ековис одит България“ ООД са назначени за задължителни одитори на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2017 г. на УПФ „Топлина“ АД („Фондът“) от общото събрание на акционерите на Пенсионно Осигурително Дружество „Топлина“ АД („Пенсионното дружество“), проведено на 25.09.2017 г., за период от една година.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2017 г. на Фонда представлява първи пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от „Захаринова и партньори“ ООД и „Ековис одит България“ ООД.

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

„Захарина и партньори“ ООД

Одиторско дружество



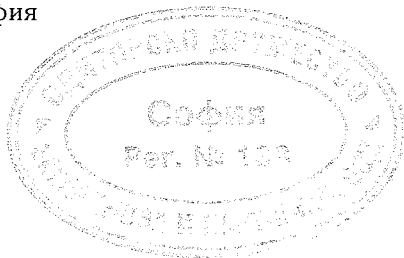
Димитрина Захарина

Управител и

Регистриран одитор, отговорен за одита

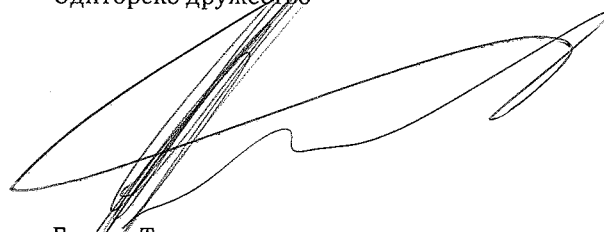
гр. София 1309, бул. "К. Величков" № 157-159, ет.1, офис 3

29 март 2018 година
гр. София



„Ековис одит България“ ООД

Одиторско дружество



Георги Тренчев

Управител и

Регистриран одитор, отговорен за одита


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

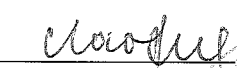



В хиляди лева, освен ако не е указано друго

	Пояснения	2017	2016
Увеличения			
Приходи от инвестиране на средствата на фонда			
Нетни приходи от лихви	9	2 778	2 400
Нетни приходи от преоценка на финансови активи	10	3 840	1 079
Нетни приходи от инвестиционни имоти	5	54	47
Нетни приходи от валутна преоценка		(649)	226
Приходи от дивиденди		44	7
		6 067	3 759
Осигурителни вноски			
Вноски за осигурени лица		18 834	15 920
Постъпили средства за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове		6 171	6 661
Общо увеличения		31 072	26 340
Намаления			
Разходи от инвестиране на средствата на фонда			
Нетни разходи от операции с финансови активи		(100)	(37)
Други разходи		(46)	(12)
		(146)	(49)
Изплатени средства на осигурени лица и техни наследници		(269)	(183)
Преведени суми на лица, преминали в други пенсионни фондове		(8 834)	(7 025)
Средства на лица променили осигуряването си по реда на КСО		(1 089)	(2 505)
Прехвърлени средства към пенсионния резерв		(3)	(4)
Такси и удържки за пенсионноосигурителното дружество	8	(1 679)	(1 462)
Общо намаления		(12 020)	(11 228)
Увеличение на нетните активи за годината		19 052	15 112
Нетни активи в началото на годината		100 198	85 086
Нетни активи в края на годината		119 250	100 198

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

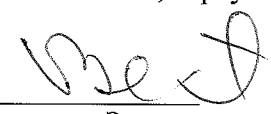

 Георги Личев
 Председател на УС

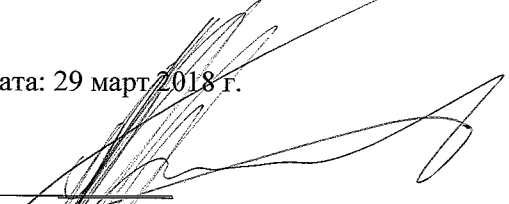

 Силвия Габровска
 Заместник-председател на УС

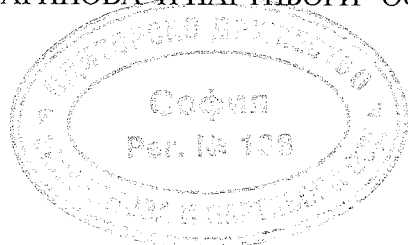

 Милка Василева-Спасова
 Главен счетоводител

Пояснителните приложения от стр. 4 до стр. 31 са неразделна част от този финансов отчет.

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


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


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





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

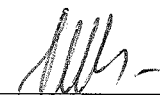
В хиляди лева, освен ако не е указано друго

	Пояснения	2017	2016
Активи			
Парични средства и парични еквиваленти	3	3 494	3 866
Инвестиции	4	114 443	95 210
Инвестиционни имоти	5	1 441	1 440
Вземания свързани с инвестиции и инвестиционни имоти	6	369	264
Общо активи		119 747	100 780
Пасиви			
Задължения към ПОД	7	161	160
Задължения за превеждане на средства на лица променили осигуряването си по реда на КСО		333	420
Задължения свързани с инвестиции	6	2	1
Други задължения		1	1
Общо пасиви		497	582
Нетни активи на разположение на осигурените лица		119 250	100 198

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

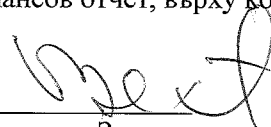

Георги Личев
Председател на УС

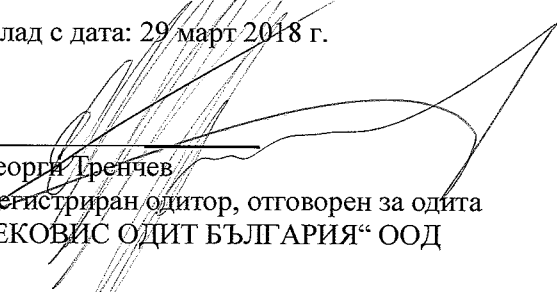

Силвия Габровска
Заместник-председател на УС

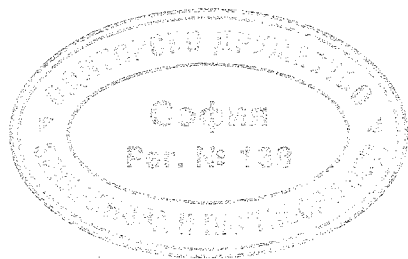

Милка Василева-Спасова
Главен счетоводител

Пояснителните приложения от стр. 4 до стр. 31 са неразделна част от този финансов отчет.

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


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


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




УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“


ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2017

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

Пояснения	2017	2016
Парични потоци от оперативна дейност		
Постъпления, свързани с осигурени лица	18 834	15 920
Плащания, свързани с осигурени лица	(269)	(183)
Плащания, свързани с лица променили осигуряването си по реда на КСО	(1 089)	(2 110)
Платени такси на ПОД	(1 679)	(1 418)
Плащания за пенсионен резерв	(3)	(4)
Постъпления на средства за осигурени лица, прехвърлени от пенсионни фондове, управлявани от други ПОД	6 171	6 661
Плащания на средства за осигурени лица, прехвърлени към пенсионни фондове, управлявани от други ПОД	(8 834)	(7 025)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	13 131	11 841
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Получени лихви и дивиденди	2 692	2 348
Покупка на инвестиции	(67 284)	(40 095)
Продажба и намаление на инвестиции	51 197	27 093
Постъпления, свързани с инвестиционни имоти	70	62
Плащания, свързани с инвестиционни имоти	(2)	(3)
Други постъпления от инвестиционна дейност	1	1
Други плащания от инвестиционна дейност	(177)	(23)
Нетен паричен поток използван за инвестиционна дейност	(13 503)	(10 617)
Нетна промяна на паричните средства и паричните еквиваленти	(372)	1 224
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	3 866	2 642
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода	3	3 866

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

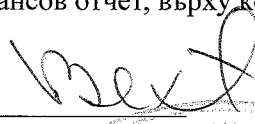

Георги Личев
Председател на УС


Силвия Габровска
Заместник-председател на УС

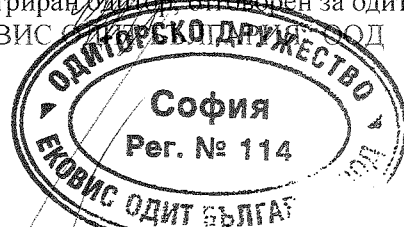
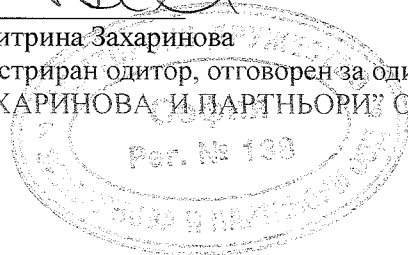

Милка Василева-Спасова
Главен счетоводител

Пояснителните приложения от стр.4 до стр. 31 са неразделна част от този финансов отчет.

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


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


Георги Трендел
Регистриран одитор, отговорен за одита
„ЕКОВИС ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО“ ООД



УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2017

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.

През 2017 г. не са настъпвали промени в Управителния съвет и Надзорния съвет на ПОД „Топлина“ АД.

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

Съгласно чл. 34, ал. 1 от Закона за счетоводството (ЗСч) този финансов отчет е изготвен във всички съществени аспекти, в съответствие с Международните счетоводни стандарти. 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 финансова отчетност 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 МСС 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 МСС

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

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

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

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

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

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

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

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

Промените са свързани със следните стандарти:

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

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

МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти” в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС. Този стандарт заменя МСС 18 „Приходи”, МСС 11 „Договори за строителство” и свързани с тях разяснения и въвежда нов модел за признаване на приходите на базата на контрол. Новият стандарт променя правилата за определяне дали приходите са признават към даден момент или през даден период от време и води до разширяване и подобряване на оповестяванията относно приходите. МСФО 15 е базирано на основен принцип, който изисква Дружеството да признава приход по начин, който отразява прехвърлянето на стоки или предоставянето на услуги на клиентите и в размер, който отразява очакваното възнаграждение, което дружеството ще получи в замяна на тези стоки или услуги. Дружеството е в процес на оценяване на ефекта от първоначалното прилагане на МСФО 15.

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

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

Съгласно МСС 17 от лизингополучателите се изискваше да направят разграничение между финансов лизинг (признат в баланса) и оперативен лизинг (признат извънбалансово). МСФО 16 изисква лизингополучателите да признават лизингово задължение, отразяващо бъдещите лизингови плащания, и „право за ползване на актив” за почти всички лизингови договори. СМСС е включил право на избор за някои краткосрочни лизинги и лизинги на малоченни активи; това изключение може да бъде приложено само от лизингополучателите. Счетоводното отчитане от страна на лизингодателите остава почти без промяна. Съгласно МСФО 16 за

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

договор, който е или съдържа лизинг, се счита договор, който предоставя правото за контрол върху ползването на актива за определен период от време срещу възнаграждение.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

КРМСФО 23 “Несигурност относно отчитането на данък върху дохода” в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС;

Годишни подобрения на МСФО 2015-2017 г., свързани с МСФО 3, МСФО 11, МСС 12 и МСС 23.

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

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

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

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

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

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

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

2.3. Действащо предприятие

Финансовия отчет на Фонда е изготвен при спазване на принципа на действащо предприятие.

2.4. Функционална валута и валута на представяне

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

2.5. Чуждестранна валута

Операциите в чуждестранна валута, т.е. операциите, деноминирани във валута различна от лева, който е функционалната валута на 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	31.12.2017	31.12.2016
EUR*	1.95583	1.95583
USD	1.63081	1.85545

* фиксиран курс в съответствие със Закона за Българска Народна Банка

2.6. Парични средства и парични еквиваленти

За целите на финансовия отчет, 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.

2.7. Финансови активи

В съответствие с МСС 39 “Финансови инструменти: Признаване и оценяване” (МСС 39) всички финансови активи и пасиви, включително деривативните финансови инструменти, трябва да

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.7. Финансови активи (продължение)

бъдат признавани и оценявани в отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица в зависимост от категорията, към която са класифицирани.

При отчитане на сделките по покупка и продажба на ценни книжа се прилага метода „дата на уреждане“, съгласно МСС 39 – Финансови инструменти – признаване и оценяване.

Финансови активи и пасиви държани за търгуване

Това са финансови активи и пасиви, както и всички деривативи (освен тези, посочени като хеджиращи инструменти), които са придобити или с намерението за реализиране на печалба от краткосрочните колебания в цените или в дилърския марж, или с цел реализиране на печалба от продажби в кратки срокове. Тези финансови инструменти първоначално се признават и впоследствие се преоценяват по справедлива стойност. 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 2017 финансовите активи държани за търгуване се състоят от български и чуждестранни държавни ценни книжа, български корпоративни облигации, акции и дялове на КИС. Към 31 декември 2016 финансовите активи държани за търгуване се състоят от български и чуждестранни държавни ценни книжа, български корпоративни облигации, акции, права и дялове на КИС. Към 31 декември 2017 и 2016 няма сделки с деривативни финансови инструменти.

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

Кредити и вземания

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

Отписване и нетиране на финансови активи

Един финансов актив се отписва на вальора, след като Фондът няма повече контрол върху договорните права и е прехвърлил в значителна степен рисковете от собствеността върху актива.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.7. Финансови активи (продължение)

Това се получава, когато правата се реализират, валидността им е изтекла или са откупени. Един финансов пасив се отписва, когато е погасен.

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

Обезценка на финансови активи

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

Обективни доказателства за обезценка включват следното:

- Значителни финансови затруднения на емитента/длъжника;
- Неизпълнение на договор, включително неплащане или забава при плащане на главница или лихви;
- Преструктуриране на дълга поради икономически или юридически причини в следствие на финансови затруднения на емитента/длъжника;
- Вероятност за фалит или друга финансова реорганизация за емитента/длъжника;
- Изчезване на активен пазар на финансовия актив поради финансови затруднения на емитента/длъжника.

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

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

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

2.8. Финансови пасиви

Финансовите пасиви, които не са определени при придобиването им за отчитане по справедлива стойност в печалбата или загубата, се отчитат по амортизирана стойност. Първоначално те се

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.8. Финансови пасиви (продължение)

признават по “себестойност”, т.е. справедливата стойност на получените парични потоци при възникване на пасива, намалени с разходите по сделката. Впоследствие всяка разлика между нетните парични потоци и остатъчната стойност се признава в нетния доход за периода по метода на ефективната лихва за срока на пасива.

2.9. 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 пенсионноосигурителното дружество съгласно оценката на пазарната стойност на имота към последния работен ден на отчетния период, Инвестиционните имоти се преоценят на тримесечна база и се включват в отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица по пазарните им стойности. Промени 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. 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.

2.10. 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 01.01.2017 - 31.12.2017 г. на годишна база е 4,74 %.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.11. Такси и удържки в полза на пенсионноосигурителното дружество

За управление на активите на УПФ „Топлина“, през 2017 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 0,85 % 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.

2.12. Данъчно облагане

Приходите на Фонда не се облагат с данък по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане. Приходите от инвестиране на активите на Фонда, разпределени по индивидуалните партии на осигурените лица, не се облагат с данък по смисъла на Закона за облагане на доходите на физически лица.

2.13. 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 преоценената 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.

2.14. Разходи

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

2.15. Информация за справедлива стойност

Фондът прилага МСФО 13 „Оценяване по справедлива стойност“ за първи път през 2013 г. МСФО 13 се прилага, когато в друг МСФО се изисква или позволява оценяване по справедлива стойност или оповестяване на оценяването по справедлива стойност, както на финансови

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.15. Информация за справедлива стойност (продължение)

инструменти, така и на нефинансови активи. Стандартът не е приложим за операциите с плащане на базата на акции, попадащи в обхвата на МСФО 2 "Плащане на базата на акции", лизинговите операции в рамките на обхвата на МСС 17 "Лизинг"; както и по отношение на оценките, които имат някои сходства с оценяването по справедлива стойност, но не представляват такава - като оценката по нетна реализируема стойност в МСС 2 "Материални запаси" или по стойността в употреба в МСС 36 "Обезценка на активи".

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

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 способности 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 информация от ниво 1 в йерархията на

УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2017

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.15. Информация за справедлива стойност (продължение)

справедливите стойности не е налична, Фондът прилага методи за остойносттаване използващи максимално наблюдаеми данни и свежда до минимум използването на ненаблюдаемите такива.

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

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	Балансова стойност	Ниво 1 - котирана пазарна цена	Ниво 2 - Техника за оценяване - наблюдавани пазарни нива	Ниво 3 - Техника за оценяване - не наблюдавани пазарни нива
Активи, оценени по справедлива стойност				
Финансови активи държани за търгуване, 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

Следната таблица обобщава информация за активите, представени по справедлива стойност в отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица към 31 декември 2016 г.:

2016	Балансова стойност	Ниво 1 - котирана пазарна цена	Ниво 2 - Техника за оценяване - наблюдавани пазарни нива	Ниво 3 - Техника за оценяване - не наблюдавани пазарни нива
Активи, оценени по справедлива стойност				
Финансови активи държани за търгуване, в т.ч.				
Държавни ценни книжа	46 809	46 809	-	-
Чуждестранни държавни ценни книжа	14 582	14 582	-	-
Корпоративни облигации	15 709	-	-	15 709
Акции и права	6 196	6 196	-	-
Акции и дялове на КИС	11 914	11 914	-	-
Инвестиционни имоти	1 440	-	1 440	-
ОБЩО	96 650	79 501	1 440	15 709

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.16. Сравнителна информация

Представянето и класификацията на статиите във финансовия отчет се запазват през различните отчетни периоди, за да се осигури съпоставимост на сравнителната информация. Промяна на

сравнителната информация във финансовия отчет се прави, ако е налице един от следните фактори:

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

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

През 2017 г. Ръководството не е правило преизчисления и промени на сравнителната информация.

3. Парични средства и парични еквиваленти

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Парични средства по разплащателни сметки	3 494	3 866
Общо:	<u>3 494</u>	<u>3 866</u>

4. Инвестиции

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
<i>Финансови активи, държани за търгуване:</i>		
Държавни ценни книжа	34 197	46 809
Чуждестранни държавни ценни книжа	22 788	14 582
Корпоративни облигации	16 909	15 709
Акции и права	23 692	6 196
Акции и дялове на КИС	16 857	11 914
Общо:	<u>114 443</u>	<u>95 210</u>

За определянето на справедливите стойности на ДЦК издадени от Република България се използва средна цена на всяка емисия за предходния работен ден на вторичния междубанков

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

4. Инвестиции (продължение)

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.

За определянето на справедливите стойности на българските корпоративни и общински облигации е използвана техника за оценка – метод на дисконтираните парични потоци, на чуждестранните корпоративни облигации – метод на последна цена купува, обявена в електронна система за ценова информация на ЦК с натрупана лихва.

За определяне на справедливите стойности на акции и права приети за търговия на регулиран пазар се използват официалния бюлетин (при наличието на такъв) на съответния регулиран пазар и системи за ценова информация в реално време (Reuters, Bloomberg, други).

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

За определяне на справедливите стойности на чуждестранни ДЦК и чуждестранни корпоративни облигации се използва последна цена „купува“ за предходния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация за финансови инструменти. Когато се обявява нетна цена на облигации, последващата им оценка се извършва като към тази цена се прибави дължимият лихвен купон към датата, за която се отнася оценката.

Основни източници на ценова информация за последваща оценка на финансовите активи на фонд за допълнително пенсионно осигуряване и пенсионноосигурителното дружество са банки-попечители и инвестиционни посредници – първични дилъри, бюлетини на регулираните пазари, електронни системи за ценова информация и други официални източници. В случаите когато не е налице пазарна цена, на основата на която да бъде извършена последваща оценка на даден актив, пенсионноосигурителното дружество използва други методи за определяне на справедлива стойност.

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

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Държавни ценни книжа	401	601
Чуждестранни държавни ценни книжа	336	213
Корпоративни облигации	171	181
Общо:	<u>908</u>	<u>995</u>

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2017

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

4. Инвестиции (продължение)

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

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 Хърватска	14.7.2020	USD	6 523	7 302
XS1713475306	Република Хърватска	27.1.2030	EUR	1 956	1 984
				51 234	56 985

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2017

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

4. Инвестиции (продължение)

Експозиции в държавни ценни книжа по държави, падеж, валута, номинална и справедлива стойност към 31 декември 2016:

Емисия	Държава	Падеж	Валута	Номинална стойност (в хил. лв.)	Справедлива стойност (в хил. лв.)
BG2040099223	Република България	1.1.2019	EUR	3 528	3 508
BG2040007218	Република България	10.1.2017	BGN	385	393
BG2009794228	Република България	1.1.2019	USD	875	870
BG2040010212	Република България	13.7.2020	BGN	1 251	1 484
BG2040009214	Република България	28.1.2019	BGN	500	560
BG2040110210	Република България	17.2.2017	BGN	906	927
BG2009893228	Република България	1.10.2018	BGN	340	335
BG2040013216	Република България	9.7.2023	BGN	2 728	3 262
BG2040011210	Република България	19.7.2021	BGN	188	229
BG2040113214	Република България	16.1.2020	EUR	196	217
BG2040012218	Република България	11.7.2022	BGN	3 000	3 753
BG2030013119	Република България	23.1.2018	BGN	1 200	1 253
BG2040014214	Република България	15.7.2024	BGN	1 725	2 060
BG2040112216	Република България	18.1.2019	EUR	400	444
BG2040114212	Република България	12.2.2021	EUR	444	493
BG2040210218	Република България	29.9.2025	EUR	1 760	2 349
BG2040115219	Република България	22.4.2025	BGN	1 000	1 053
BG2030015114	Република България	28.1.2018	BGN	1 423	1 446
BG2030115112	Република България	4.2.2020	BGN	2 709	2 855
XS1083844503	Република България	3.9.2024	EUR	5 476	6 038
XS1208855889	Република България	26.3.2027	EUR	5 867	6 206
XS1208855616	Република България	26.3.2022	EUR	5 281	5 682
XS1208856341	Република България	26.3.2035	EUR	1 369	1 392
XS1129788524	Република Румъния	28.10.2024	EUR	4 498	4 799
XS1420357318	Република Румъния	26.5.2028	EUR	5 476	5 739
XS1117298916	Република Хърватия	11.3.2025	EUR	3 912	4 044
				56 437	61 391

Към 31.12.2017 г. УПФ “Топлина“ няма инвестиции в банкови депозити.

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2017

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

5. Инвестиционни имоти

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Балансова стойност към 1 януари	1 440	1 440
Преоценка	1	-
Балансова стойност към 31 декември	<u>1 441</u>	<u>1 440</u>

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 събдяване 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.

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 31.12.2017 г. на 369 хил. лв. (към 31.12.2016 г. - 367 хил. лв.);
- Магазин, находящ се в гр. София, р-н „Слатина“, придобит през 2010 г. преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2017 г. на 263 хил. лв. (към 31.12.2016 г. - 262 хил. лв.);
- Снекбар-клуб, находящ се в гр. София, р-н „Лозенец“, придобит през 2011 г. преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2017 г. на 157 хил. лв. (към 31.12.2016 г. - 157 хил. лв.);
- Магазин, находящ се в гр. София, р-н „Овча купел“, придобит през 2011 г. преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2017 г. на 95 хил. лв. (към 31.12.2016 г. - 97 хил. лв.);
- Магазин, находящ се в гр. София, р-н „Красна поляна“, придобит през 2011 г. преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2017 г. на 557 хил. лв. (към 31.12.2016 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>2017</u>	<u>2016</u>
Приходи от преоценка	3	1
Разходи за обезценка	(2)	(1)
Приходи от наем	56	50
Други преки оперативни разходи	(3)	(3)
Общо:	<u>54</u>	<u>47</u>

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

6. Вземания/ задължения свързани с инвестиции и инвестиционни имоти

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

- 38 хил. 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.
- 36 хил. лв., в резултат на просрочено плащане на лихва по облигация на „ТЕЦ Бобовдол“ ЕАД.
- 132 хил. 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 2017 г. Фондът има отчетени задължения свързани с инвестиции в размер на 2 хил.лв.

Към 31 декември 2016 г. Фондът отчита вземания свързани с инвестиции в размер на:

- 32 хил. 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.
- 46 хил. лв., в резултат на просрочено плащане на лихва по облигация на „ТЕЦ Бобовдол“ ЕАД.
- 66 хил. 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.
- 19 хил. лв., в резултат на просрочено плащане на лихва по облигация на „Авто Юнион“ АД.
- 1 хил.л. в резултат на просрочено плащане на лихва по облигация на Община Дупница.
- 25 хил. лв., в резултат на удържан данък върху лихвено плащане по Емисия XS1085735899 с издател Република Португалия.
- 12 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 2016 г. Фондът има отчетени задължения свързани с инвестиции в размер на 1 хил.лв.

УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2017

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

7. Задължения към ПОД

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Удръжки от осигурителни вноски	85	85
Инвестиционна такса	76	75
Общо:	<u>161</u>	<u>160</u>

8. Такси и удръжки за пенсионноосигурителното дружество

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

9. Приходи от лихви

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Нетни приходи от лихви от финансови активи държани за търгуване	2 783	2 363
Лихви от банкови депозити	-	24
Лихви от разплащателни сметки	5	13
Общо	<u>2 778</u>	<u>2 400</u>

10. Нетни приходи от преоценка на финансови активи

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Нетни приходи от преоценка на държавни ценни книжа	1235	1 001
Нетни приходи от преоценка на чуждестранни ДЦК	306	(140)
Нетни приходи от преоценка на корпоративни облигации	(326)	(98)
Нетни приходи от преоценка на акции и права	2 047	134
АДСИЦ	(35)	-
Нетни приходи от преоценка на акции и дялове на КИС	613	182
Общо	<u>3 840</u>	<u>1 079</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, 2017 г. Натрупаните средства на резерва служат за покриване на разликата до минималната

УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ) КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2017

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

11. Резерви (продължение)

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 преоценява стойността на резерва спрямо стойността на 1 дял на фонда. Към 31 декември 2017 г. оценен по стойността на 1 дял неговият размер е 394 хил. лв. (2016 г.: 376 хил. лв.).

Към 31 декември 2017 г. относителният дял на резерва към стойността на нетните активи на Фонда е 0.33 % (2016 г.: 0.38%).

11.2 Пенсионен резерв

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

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 2017 г. в Дружеството е заделен такъв резерв в размер на 11 хил. лв. (2016 г.: 8 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.

Балансите по сделки с Пенсионноосигурително дружество „Топлина“ АД и съответните разходи и приходи към 31 декември 2017 г. и 2016 г. са, както следва:

Сделки и салда	2017	2016
Такси и удържки за пенсионноосигурителното дружество, в т.ч.		
Удържки от осигурителни вноски	753	637
Инвестиционна такса	926	825
Общо:	1 679	1 462
Задължения към пенсионноосигурителното дружество, в т.ч.		
Удържки от осигурителни вноски	76	85
Инвестиционна такса	85	75
Общо:	161	160

13. Управление на риска

Паричните средства 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 могат да бъдат разделени на кредитен, пазарен и ликвиден.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

13. Управление на риска (продължение)

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

В България в условията на ограничено предлагане на ДЦК на първичния пазар и висока ликвидност в банковата система влязлото в сила от началото на октомври понижение на лихвения процент по свръхрезервите на банките в БНБ повлия в посока увеличение на търсенето на ДЦК от страна на банките. Допълнителен фактор, който би могъл да допринесе за понижение

УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2017

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

на доходността по държавния дълг, е намалението на рисковата премия на страната след повишението през декември 2017 г. на дългосрочния кредитен рейтинг на България от международните рейтингови агенции Standard&Poor's и Fitch. Вследствие на ускоряващото се вътрешно търсене очакванията са реалният БВП да продължи да нараства и през 2018 г. Рисковете пред прогнозата за растежа по отношение на външната среда и вътрешното търсене за първото полугодие на 2018 г. са оценени като балансирани.

Към 31 декември 2017 г. дълговите ценни книжа представляват 61.71% от активите на Фонда или 73 894 хил. лв., като 28.56% са в ДЦК издадени от Р. България или 34 197 хил. лв., 7.75% са в ДЦК издадени от Р. Хърватска или 9 286 хил.лв., 11,28% са в ДЦК издадени от Р.Румъния или 13 502 хил.лв., 14.12% 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 16 909 хил. лв.

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

Код на емисията (ISIN)	Емитент	Падеж на емисията	Стойност	Рейтинг	Рейтингова агенция
BG2040099223	Република България	1.1.2019	2 343	BBB-	S&P
BG2030017110	Република България	22.2.2021	39	BBB-	S&P
BG2009794228	Република България	1.1.2019	1 298	BBB-	S&P
BG2040017217	Република България	25.7.2027	352	BBB-	S&P
BG2040010212	Република България	13.7.2020	1 444	BBB-	S&P
BG2040009214	Република България	28.1.2019	539	BBB-	S&P
BG2009893228	Република България	1.10.2018	168	BBB-	S&P
BG2040013216	Република България	9.7.2023	3 355	BBB-	S&P
BG2040011210	Република България	19.7.2021	225	BBB-	S&P
BG2040113214	Република България	16.1.2020	213	BBB-	S&P
BG2030013119	Република България	23.1.2018	1 218	BBB-	S&P
BG2040014214	Република България	15.7.2024	534	BBB-	S&P
BG2040112216	Република България	18.1.2019	428	BBB-	S&P
BG2040114212	Република България	12.2.2021	491	BBB-	S&P
BG2040210218	Република България	29.9.2025	2 447	BBB-	S&P
BG2030015114	Република България	28.1.2018	1 432	BBB-	S&P
XS1083844503	Република България	3.9.2024	5 231	BBB-	S&P
XS1208855889	Република България	26.3.2027	901	BBB-	S&P
XS1208855616	Република България	26.3.2022	5 811	BBB-	S&P
XS1382693452	Република България	21.3.2023	5 165	BBB-	S&P
XS1129788524	Република Румъния	28.10.2024	2 823	BBB-	S&P
XS1208856341	Република България	26.3.2035	562	BBB-	S&P
XS1313004928	Република Румъния	29.10.2035	5 412	BBB-	S&P
XS1420357318	Република Румъния	26.5.2028	5 268	BBB-	S&P
XS0525827845	Република Хърватия	14.7.2020	7 302	BB	S&P
XS1713475306	Република Хърватия	27.1.2030	1 984	BB	S&P
Общо:			<u>56 985</u>		

УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2017

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

Инвестициите на фонда в Държавен дълг, са в ДЦК на Република България, Република Хърватска и Република Румъния и са изложени на кредитният риск съответстващ на Република България, Република Хърватска и Република Румъния и за тях имплицитно се прилага кредитният им рейтинг. Нивото на кредитният рейтинг на Република България, Република Хърватска и Република Румъния са съответно на нива ВВВ-, ВВ и ВВВ-. При прилагането на симулационен сценарий, при който икономическите показатели на Република България, Република Хърватска и Република Румъния 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 2 849 хил. лева или 2,39% от активи на фонда.

Инвестиции в корпоративни облигации към 31 декември 2017 г.:

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	3 929	Да	гарантирана от Евроинс Иншурънс Груп АД	100%
BG2100012116	БУЛГАРПЛОД-СОФИЯ АД	6.6.2018	1 224	Да	застраховка, недвижими имоти и машини и съоръжения	120%
BG2100006092	Астерион България АД	14.4.2019	354	Да	застраховка	100%
BG2100005128	ТЕЦ Бобов Дол ЕАД	5.4.2019	1 754	Да	недвижими имоти и машини и съоръжения	209%
BG2100003131	ТЕЦ Марица 3 АД	18.2.2018	1 000	Да	сгради	155%
BG2100002141	ТОПЛОФИКАЦИЯ РУСЕ ЕАД	27.2.2019	2 021	Да	недвижими имоти и машини и съоръжения	120%
BG2100017131	ТОПЛОФИКАЦИЯ ВРАЦА ЕАД	4.12.2018	548	Да	недвижими имоти и машини и съоръжения	120%
BG2100003123	СИНТЕТИКА АД	5.4.2022	405	Да	застраховка	100%
BG2100011142	БИ ДЖИ АЙ ГРУП АД	3.12.2019	951	Да	застраховка	100%
BG2100025126	Авто Юнион АД	10.12.2022	702	Да	застраховка	100%
BG2100001150	ЕВРОЛИЙЗ ГРУП ЕАД	3.2.2020	408	Да	застраховка	100%
BG2100019178	АЙ ТИ СОФТ ЕАД	24.10.2024	584	Не	застраховка	100%
BG2100017172	БЛЕКСИЙ РИТЕЙЛ ИНВЕСТ АД	2.10.2022	3 029	Не	застраховка	100%
Общо:			16 909			

* Пазарната стойност на обезпечението към стойността на облигацията са изчислени на база на данни по проспект за предлагането на емисията на публичен пазар. Пазарните стойности на обезпеченията може да се различават към датата на настоящите финансови отчети.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

13. Управление на риска (продължение)

13.1. Кредитен риск (продължение)

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

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

- 38 хил. 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.
- 36 хил. лв., в резултат на просрочено плащане на лихва по облигация на „ТЕЦ Бобовдол“ ЕАД.
- 132 хил. 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.лв. 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 2017 г. Фондът има отчетени задължения свързани с инвестиции в размер на 2 хил.лв.

Към 31 декември 2016 г. Фондът отчита вземания свързани с инвестиции в размер на:

- 32 хил. 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.
- 46 хил. лв., в резултат на просрочено плащане на лихва по облигация на „ТЕЦ Бобовдол“ ЕАД.
- 66 хил. 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.
- 19 хил. лв., в резултат на просрочено плащане на лихва по облигация на „Авто Юнион“ АД.
- 1 хил.лв. в резултат на просрочено плащане на лихва по облигация на Община Дупница.
- 25 хил. лв., в резултат на удържан данък върху лихвено плащане по Емисия XS1085735899 с издател Република Португалия.
- 12 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 2016 г. Фондът има отчетени задължения свързани с инвестиции в размер на 1 хил.лв.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

13. Управление на риска (продължение)

13.1. Кредитен риск (продължение)

Към 31 декември 2017 г. в портфейла на УПФ Топлина има емисии обезпечени корпоративни облигации, които са с поет ангажимент за качване за търговия на регулиран пазар в законоустановения срок на стойност 3 614 хил.лв.

Към 31 декември 2017 г. 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	ВВВ-	ВВ+	ВВ	В	В-	Без рейтинг	Общо
ДЦК	34 196	-	-	-	-	-	34 196
Чуждестранни ДЦК	13 503	-	9 286	-	-	-	22 789
Корп. облигации	405	702	-	3 929	-	11 873	16 909
Разплащателни с/ки	-	-	-	-	3 494	-	3 494
Общо	48 104	702	9 286	3 929	3 494	11 873	77 388

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

Финансов актив	Балансова стойност	Максимален риск	Балансова стойност	Максимален риск
	31.12.2017 (хил. лв.)	(хил. лв.)	31.12.2016 (хил. лв.)	(хил. лв.)
Парични средства и парични еквиваленти	3 494	3 494	3 866	3 866
Вземания	369	369	264	264
ДЦК	34 197	34 197	46 809	46 809
Чуждестранни ДЦК	22 788	22 788	14 582	14 582
Корпоративни облигации	16 909	16 909	15 709	15 709

Фондът не е използвал деривативи за управление на кредитния риск.

13. Управление на риска (продължение)

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

УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2017

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

инструмент. Този риск е с най-голяма тежест в инвестиционния портфейл на Фонда, поради факта, че 61.71% от активите са в лихвоносни дългови ценни книжа с фиксиран купон. Частта на дълговите ценни книжа с плаващ купон е в размер на 3.19% 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 3 338 хил. лв. или 2.80% 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 31.12.2017 г. 7.18% 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 860 хил. лв. И обратното при 10% обезценка на еврото/лева към американският долар, спрямо валутния курс към датата на отчета, при равни други условия би довела до увеличаване на резултата с 860 хил. лв.

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

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%

УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2017

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

13. Управление на риска (продължение)

13.2. Пазарен риск (продължение)

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

Активи	Лева	Евро	Долар	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	3 866	-	-	3 866
Държавни ценни книжа	19 610	26 329	870	46 809
Чуждестранни Държавни ценни книжа	-	14 582	-	14 582
Акции и дялове	16 958	1 152	-	18 110
Вземания свързани с инвестиции	238	1	25	264
Общо (хил. лв.)	52 551	45 894	895	99 340
Общо (в %)	52.90%	46.20%	0.90%	100%

Пасиви	Лева	Евро	Долар	Общо
Резерв за гарантиране на минимална доходност	376	-	-	376
Нетекучи задължения към осигурени лица	99 822	-	-	99 822
Задължения за превеждане на средства на лица променили осигуряването си по реда на КСО	420	-	-	420
Текущи задължения към ПОД	160	-	-	160
Задължения свързани с инвестиции	1	-	-	1
Други задължения	1	-	-	1
Общо (хил. лв.)	100 780	-	-	100 780
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 2017 г. инвестициите на Фонда в акции търгувани на БФБ София АД са в размер на 19.78% или 23 692 хил.лева от общите активи. В дялове на Колективни инвестиционни схеми - в размер на 14.08% или 16 857 хил.лв. Провежданата от ПОД „Топлина“ АД политика на управление на ценовия риск се основава на диверсификация на портфейлите от акции чрез прилагането на диверсификационни лимити. Също с цел повишаване на диверсификацията се предпочита не директното инвестиране в акции, а инвестирането в дялове на Колективни инвестиционни схеми. При извършването на симулационен анализ, като се приеме за реалистично промяна на стойността на директните инвестиции в акции на българския фондов пазар с 15%, то финансовият резултат на Фонда би се променил с 3 554 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 1 264 хил. лв.

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2017

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

13. Управление на риска (продължение)**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. 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 31.12.2017	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
Към 31.12.2016	до 3 месеца	от 3 до 12 месеца	от 1 до 5 години	над 5 години	Неопределен падеж	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	-	-	3 866	3 866
Акции/КИС	-	-	-	-	18 110	18 110
Дългови инструменти	3 503	5 957	21 949	45 691	-	77 100
Текущи вземания	-	-	-	-	264	264
Общо активи	3 503	5 957	21 949	45 691	22 240	99 340
Нетни активи на разположение на осигурените лица	-	-	-	-	100 198	100 198
Задължения към ПОД	160	-	-	-	-	160
Задължения за превеждане на средства на лица променили осигуряването си по реда на КСО	128	292	-	-	-	420
Задължения свързани с инвестиции	1	-	-	-	-	1
Други задължения	1	-	-	-	-	1
Общо пасиви и активи на разположение на осигурени лица	290	292	-	-	100 198	100 780

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

13. Управление на риска (продължение)

13.3. Ликвиден риск (продължение)

Концентрация по сектори към 31 декември 2017 г.:

Сектор	Стойност на активите	Дял от общите активи
Държавно Управление	56 985	47.59%
Преработваща промишленост	10 294	8.60%
Добивна промишленост	548	0.46%
Енергетика	5 241	4.38%
Строителство Недвижими имоти	8 990	7.51%
Финанси	16 969	14.17%
Финансова дейност КИС	16 857	14.08%
Други	369	0.31%
Разплащателна с-ка	3 494	2.92%
Общо	119 747	100%

В сектор „Имоти“ са представени инвестициите на Фонда в инвестиционни имоти и акции в 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 месец ноември и декември 2017 г. бяха приети множество промени в КСО и в частност в глава „Инвестиции“, а след приетите промени се очаква Комисията за финансов надзор през 2018 г. да направи промени и в подзаконовите нормативни актове.

14. Условни задължения

Към 31 декември 2017 г. и към 31 декември 2016 г. Фондът няма условни задължения, които да изискват допълнително оповестяване във финансовия отчет.

15. Събития след края на отчетния период

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