

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 2016 г.**

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

1. Обща информация

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

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

ПОД „Топлина“ АД е вписано в Регистъра за търговските дружества под № 108124, том 1457, стр. 125 по фирмено дело № 9984/2006 г., с решение № 1 от 08.09.2006 г. и решение № 2 от 27.09.2006 г. със записан предмет на дейност: Допълнително пенсионно осигуряване. Седалището и адресът на управление е: гр. София, Индустриална зона „Орион“, ул. „3020“, № 34, ет. 8. За извършването на своята дейност ПОД „Топлина“ АД притежава лицензия № 02-ПОД/17.08.2006 г., издадена от КФН.

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 2016

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:

„АЛФА ОДИТ СЪРВИСИЗ“ ООД

2. Осигурени лица

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

Данни за броя на осигурените лица в УПФ „Топлина“ и за размера на нетните активи на УПФ „Топлина“ към 31.12.2016 г. са посочени в таблицата по-долу:

	Нетни активи (хил. лв.)	Осигурени лица (бр.)
УПФ „Топлина“	100 198	66 779

2.1. Новоосигурени лица

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

През 2016 г. новоосигурени са 11 122 лица. От тях 4 310 лица са прехвърлили средствата си от други универсални пенсионни фондове, 6 812 лица са направили първоначален избор на пенсионен фонд или са служебно разпределени в УПФ „Топлина“.

2.2. Осигурени лица, напуснали фонда

През 2016 г. осигурените лица, напуснали УПФ „Топлина“ са 5 779, от които прехвърлили средствата по индивидуалните си осигурителни партии в други универсални пенсионни фондове са 4 671, 61 лица са починали, 204 са променили осигуряването си по реда на чл.4б от КСО, а 843 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.

УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016

3. Изменение на размера на нетните активи на Фонда

3.1. Постъпления от НАП

През 2016 г. в УПФ „Топлина“ от НАП са постъпили осигурителни вноски на стойност 15 891 хил. лв., или с 11.27 % повече в сравнение с 2015 г. /14 281 хил. лв./. Преведени са и лихви от НАП в размер на 29 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 6 661 хил. лв. Изплатените към други универсални пенсионни фондове средства са в размер на 7 025 хил. лв.

3.3. Доход от инвестиране на средствата

Постигнатият доход от инвестиране на активите на УПФ „Топлина“ за 2016 г. е 3 710 хил. лв. или 3.13 % доходност на годишна база.

3.4. Изплатени средства на осигурени лица

Общият размер на изплатените от Фонда средства на осигурени лица е 183 хил. лв., от които 22 хил. лв. са еднократно изплатени на осигурени лица, а 161 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 2016 г. отчислените средства на лица променили осигуряването си по реда на чл.46 от КСО възлизат на 548 хил.лв.

3.6. Средства преведени в НОИ

През 2016 г. са преведени 1 957 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 удръжки за Дружеството в размер на 1 462 хил. лв.

През 2016 г. към пенсионния резерв в Дружеството са прехвърлени 4 хил.лв.

Изменението на размера на нетните активи на Фонда за 2016 г. спрямо 2015 г., е както следва:

	(хил. лв.)
2016 г.	2015 г.
100 198	85 086

4. Инвестиране на средствата

Политическата и икономическа обстановка през 2016 година отново продължи да бъде нестабилна. През месец юни беше проведен референдум във Великобритания, дали страната да остане в Европейския Съюз, неочаквано за всички по-голямата част от гласоподавателите гласуваха за излизането ѝ. Това доведе до сътресение на световните капиталови пазари. През месец юли беше извършен неуспешен опит за военен преврат в Република Турция, вследствие на което се увеличи геополитическата нестабилност в региона. Военният конфликт в Сирия продължава да внася политически риск и да генерира мащабна бежанска вълна, която залива цяла Европа, да увеличава разходите на икономиките от ЕС и да ограничава свободното придвижване в рамките на Европейския съюз. През ноември бяха проведени избори за президент на САЩ, на които пак неочаквано за всички кандидата на републиканците Доналд Тръмп спечели. Този избор крие много неизвестност в бъдещето, тъй като в кандидат президентската си кампания Доналд Тръмп, застъпваше доста популиски икономически и политически идеи. В България през месец ноември бяха проведени президентски избори, кандидата подкрепян от опозиционната социалистическа партия изненадващо спечели, побеждавайки убедително пред кандидата на управляващата партия. Това доведе до оставка на правителството на ГЕРБ, и поемане на курс към нови предсрочни парламентарни избори през пролетта на 2017 г., което доведе до политическа нестабилност в страната. В тези условия Фондът продължи да насочва инвестициите си основно в дългови ценни книжа и преимуществено в Български ДЦК и ДЦК на страни членки на ЕС. През 2016 година доходността на Българските ДЦК се понижи с около 45 – 70 базисни точки на годишна база, което доведе съответно до повишаване на техните цени. В същото време основните борсови индекси на БФБ-София АД отбелязаха ръст между 20 – 28% през 2016 година. Водещите индекси в САЩ и Европа регистрираха ръстове между 10 и 20% през 2016 година.

Инвестиционен портфейл и балансови активи на УПФ „Топлина” - таблицата е направена

№	Инвестиционни инструменти	2016 г.		2015 г.		Изменение	
		Сума	%	Сума	%	Сума	%
I.	Инвестиции общо, в т.ч.	96 650	100.00	82 378	100.00	14 272	-
1	Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави-членки на ЕС, други държави или техните централни банки	61 391	63.52	49 972	60.65	11 419	2.87
2	Корпоративни облигации	15 709	16.25	15 731	19.10	-22	-2.85
3	Общински облигации	-	-	179	0.22	-179	-0.22
4	Акции, права и дялове	18 110	18.74	12 551	15.24	5 559	3.50
4.1	Акции и права на АДСИЦ	22	0.02	23	0.03	-1	-0.01
4.2	Акции и права на КИС	11 914	12.33	10 456	12.69	1 458	-0.36
4.3	Акции и права извън тези на АДСИЦ и КИС	6 174	6.39	2 072	2.52	4 102	3.87
5	Банкови депозити	-	-	2 505	3.04	-2 505	-3.04
6	Инвестиционни имоти	1 440	1.49	1 440	1.75	-	-0.26
II.	Балансови активи общо, в т.ч.	100 780	100.00	85 227	100.00	15 553	-
1	Инвестиции общо	96 650	95.90	82 378	96.66	14 272	-0.76
2	Парични средства	3 866	3.84	2 642	3.10	1 224	0.74
3	Краткосрочни вземания	264	0.26	207	0.24	57	0.02

УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016

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.
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
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
Номинална доходност на годишна база	-19,34%	7,76%	6,24%	1,81%	5,17%	3,07%	4,04%	2,83%	3,13%
Стандартно отклонение на годишна база	4,85%	2,40%	2,01%	1,52%	1,11%	0,95%	1,52%	1,47%	1,25%
Коефициент на Шарп на годишна база	-	2,94	2,88	0,62	4,45	3,13	2,59	1,99	2,77
VAR при доверителен интервал 95%*	-0,51%	-0,25%	-0,21%	-0,16%	-0,12%	-0,10%	-0,16%	-0,15%	-0,13%
VAR при доверителен интервал 99%*	-0,72%	-0,35%	-0,30%	-0,23%	-0,16%	-0,14%	-0,22%	-0,22%	-0,18%

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% и 2016 г. - 1,25%.

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 2016 дълговите ценни книжа представляват 76.50 % от активите на Фонда или 77 100 хил. лв., като 46.45 % са в ДЦК издадени от Р. България или 46 809 хил. лв., 4.01% са в ДЦК издадени от Р. Хърватия или 4 044 хил.лв., 10.46 % са в ДЦК издадени от Р.Румъния или 10 538 хил.лв., 15,59 % в корпоративни облигации търгувани на „БФБ - София“ АД и др. регулирани пазари в ЕС или 15 709 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 2016 инвестициите на Фонда в акции търгувани на БФБ София АД са в размер на 6.15% или 6 196 хил.лева от общите активи. В дялове на Колективни инвестиционни схеми - в размер на 11.82% или 11 914 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 929 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 893 хил. лв.

Ликвидният риск е рискът от загуби при наложителна продажба на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения. Вземайки в предвид характера на Фонда и натрупаната до момента историческа информация за входящите и изходящите парични потоци, Фондът не провежда активна политика за съответствие по матуритет на активите и пасивите. Въпреки това ПОД „Топлина“ АД ежедневно следи за възникването на текущи задължения и прави прогноза на очакваните парични потоци. ПОД „Топлина“ АД поддържа необходимите бързоликвидни активи за посрещането на неочаквано възникнали краткосрочни задължения.

6. Научноизследователска и развойна дейност

Фондът не е извършвал научноизследователска и развойна дейност.

7. Събития след датата на баланса

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 2017 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;

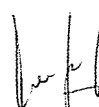
УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016

- 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 НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО
АКЦИОНЕРИТЕ
на „ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ТОПЛИНА” АД
ЕИК 175137918

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на „УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД ТОПЛИНА” („Дружеството“), съдържащ отчет за нетните активи на разположение на осигурените лица към 31 декември 2016 г. и отчет за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица и отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2016 г. и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните счетоводни стандарти (МСС) (дефиниция съгласно §1, т. 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството).

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 одитора за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от Дружеството 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.

Обръщане на внимание

Ние обръщаме внимание на бележка 2.15 към финансовия отчет, в която е оповестено, че за корпоративни облигации на обща стойност в размер на 15,709 хил. лв. към 31 декември 2016 г., не са налични котировки на активен пазар и справедливата им стойност е определена чрез прилагане на други оценъчни техники. Нашето мнение не е модифицирано по отношение на този въпрос.

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

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

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.

Допълнителни въпроси, които поставят за докладване Законът за счетоводството

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, по отношение на доклада за дейността, ние също така изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС), издадени на 29.11.2016 г./утвърдени от нейния Управителен съвет на 29.11.2016 г. 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 становища 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.

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

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с МСС 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 носи отговорност за оценяване способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Дружеството или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин. Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Дружеството.

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

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

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

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

могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие.

— оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, 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, 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.

14.02.2017 г.
гр. София

„АЛФА ОДИТ СЪРВИСИЗ” ООД:

Лъчезар Костов,
Регистриран одитор, управител



Слава Върбанова,
Регистриран одитор, управител



Съдържание:

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА	1
ОТЧЕТ ЗА НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА	2
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	3
1. Организация и дейност.....	4
2. Основни елементи на счетоводната политика	5
2.1. База за изготвяне и представяне на финансовия отчет.....	5
2.2. Промени в МСС	5
2.3. Действащо предприятие.....	6
2.4. Функционална валута и валута на представяне	6
2.5. Чуждестранна валута.....	7
2.6. Парични средства и парични еквиваленти	7
2.7. Финансови активи.....	7
2.8. Финансови пасиви	9
2.9. Инвестиционни имоти.....	9
2.10. Дългосрочни задължения към осигурените лица	10
2.11. Такси и удържки в полза на пенсионноосигурителното дружество	10
2.12. Данъчно облагане	10
2.13. Приходи от финансови активи	10
2.14. Разходи	11
2.15. Информация за справедлива стойност.....	11
2.16. Сравнителна информация	13
3. Парични средства и парични еквиваленти	13
4. Инвестиции	13
5. Инвестиционни имоти.....	17
6. Вземания/ задължения свързани с инвестиции и инвестиционни имоти	18
7. Задължения към ПОД.....	19
8. Такси и удържки за пенсионноосигурителното дружество	19
9. Приходи от лихви	19
10. Нетни приходи от преоценка на финансови активи	19
11. Резерви.....	19
12. Свързани лица и сделки със свързани лица	20
13. Управление на риска	20
13.1. Кредитен риск	21
13.2. Пазарен риск	26
13.3. Ликвиден риск.....	28
13.4. Политически риск	29
13.5. Регулаторен риск	29
14. Условни задължения	30
15. Събития след края на отчетния период	30

УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

	Пояснения	2016	2015
Увеличения			
Приходи от инвестиране на средствата на фонда			
Нетни приходи от лихви	9	2 400	2 277
Нетни приходи от преценка на финансови активи	10	1 079	492
Нетни приходи от инвестиционни имоти	5	47	46
Нетни приходи от валутна преценка		226	109
Приходи от дивиденди		7	4
		3 759	2 928
Осигурителни вноски			
Вноски за осигурени лица		15 920	14 281
Постъпили средства за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове		6 661	4 555
Общо увеличения		26 340	21 764
Намаления			
Разходи от инвестиране на средствата на фонда			
Нетни разходи от операции с финансови активи		(37)	(1)
Разходи от обезценка		-	(18)
Други разходи		(12)	(2)
		(49)	(21)
Изплатени средства на осигурени лица и техни наследници		(183)	(134)
Преведени суми на лица, преминали в други пенсионни фондове		(7 025)	(6 385)
Средства на лица променили осигуряването си по реда на КСО		(2 505)	(559)
Прехвърлени средства към пенсионния резерв		(4)	-
Такси и удържки за пенсионноосигурителното дружество	8	(1 462)	(1 418)
Общо намаления		(11 228)	(8 517)
Увеличение на нетните активи за годината		15 112	13 247
Нетни активи в началото на годината		85 086	71 839
Нетни активи в края на годината		100 198	85 086

Този финансов отчет е одобрен от Управителен съвет на 14 февруари 2017 г.

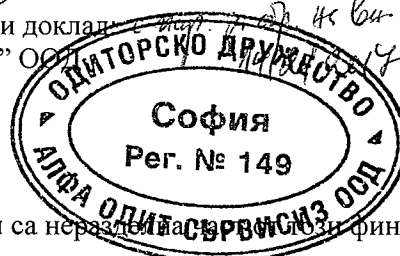
Георги Лицев
Председател на УС

Силвия Габровска
Заместник-председател на УС

Илиана Толева - Деянова
Главен счетоводител

Заверил, съгласно одиторски доклад
“АЛФА ОДИТ СЪРВИСИЗ” ООД

Лъчезар Костов
Регистриран одитор



Десислава Върбанова
Регистриран одитор


Пояснителните приложения са неразделна част от финансов отчет.

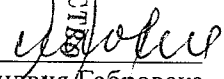
ОТЧЕТ ЗА НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016

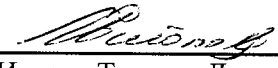
В хиляди лева, освен ако не е указано друго

	Пояснения	2016	2015
Активи			
Парични средства и парични еквиваленти	3	3 866	2 642
Инвестиции	4	95 210	80 938
Инвестиционни имоти	5	1 440	1 440
Вземания свързани с инвестиции и инвестиционни имоти	6	264	207
Общо активи		100 780	85 227
Пасиви			
Задължения към ПОД	7	160	116
Задължения за превеждане на средства на лица променили осигуряването си по реда на КСО		420	24
Задължения свързани с инвестиции	6	1	-
Други задължения		1	1
Общо пасиви		582	141
Нетни активи на разположение на осигурените лица		100 198	85 086

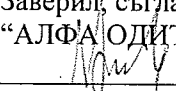
Този финансов отчет е одобрен от Управителен съвет на 14 февруари 2017 г.


Георги Личев
Председател на УС

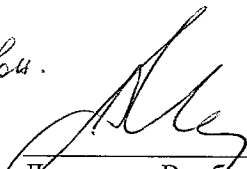

Силвия Габровска
Заместник-председател на УС


Илиана Толева - Деянова
Главен счетоводител

Заверил, съгласно одиторски доклад: с мар. № обр. № 64.
“АЛФА ОДИТ СЪРВИСИЗ” ООД 14/21/2017


Лъчезар Костов
Регистриран одитор




Десислава Върбанова
Регистриран одитор

Пояснителните приложения са неразделна част от този финансов отчет.

УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2016

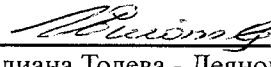
В хиляди лева, освен ако не е указано друго

	Пояснения	2016	2015
Парични потоци от оперативна дейност			
Постъпления, свързани с осигурени лица		15 920	14 281
Плащания, свързани с осигурени лица		(183)	(134)
Плащания, свързани с лица променили осигуряването си по реда на КСО		(2 110)	-
Платени такси на ПОД		(1 418)	(1 398)
Плащания за пенсионен резерв		(4)	-
Постъпления на средства за осигурени лица, прехвърлени от пенсионни фондове, управлявани от други ПОД		6 661	4 555
Плащания на средства за осигурени лица, прехвърлени към пенсионни фондове, управлявани от други ПОД		(7 025)	(6 385)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		11 841	10 919
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Получени лихви и дивиденди		2 348	2 283
Покупка на инвестиции		(40 095)	(35 343)
Продажба и намаление на инвестиции		27 093	23 296
Постъпления, свързани с инвестиционни имоти		62	60
Плащания, свързани с инвестиционни имоти		(3)	(3)
Други постъпления от инвестиционна дейност		1	5
Други плащания от инвестиционна дейност		(23)	(552)
Нетен паричен поток използван за инвестиционна дейност		(10 617)	(10 254)
Нетна промяна на паричните средства и паричните еквиваленти		1 224	665
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода		2 642	1 977
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода	3	3 866	2 642

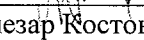
Този финансов отчет е одобрен от Управителен съвет на 14 февруари 2017 г.


 Георги Личев
 Председател на УС

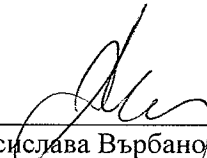

 Силвия Габровска
 Заместник-председател на УС


 Илиана Толева - Деянова
 Главен счетоводител

Заверил, съгласно одиторски доклад
“АЛФА ОДИТ СЪРВИСИЗ” ООД


 Лъчезар Костов
 Регистриран одитор




 Десислава Върбанова
 Регистриран одитор

Пояснителните приложения са неразделна част от този финансов отчет.

УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016

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 2016 г. не са настъпвали промени в Управителния съвет на ПОД „Топлина“ АД. Като член, в надзорния съвет през 2016 г. на мястото на Кристина Атанасова Лазарова е избран –Пламен Петров Неделчев.

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

При изготвянето на настоящия финансов отчет Фондът е отчетел измененията на съществуващите стандарти, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и приети от ЕС, които са влезли в сила за отчетния период. Прилагането на променените стандарти и разяснения не е довело до промени в счетоводната политика на Фонда през отчетния период.

Стандарти и разяснения влезли в сила през текущия отчетен период

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

МСФО 5 Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности – изменения, произтичащи от Годишни подобрения – септември 2014 г.;

МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване – Изменения, произтичащи от Годишни подобрения – септември 2014 г.;

МСФО 10 Консолидирани финансови отчети – Изменения по отношение на прилагането на изключение за консолидация;

МСФО 11 Съвместни споразумения – Изменения по отношение на счетоводното отчитане на придобвания на инвестиция в съвместна операция;

МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия – Изменения по отношение на прилагането на изключение за консолидация;

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.2. Промени в МСС (продължение)

МСС 1 Представяне на финансови отчети – Изменения в резултат от инициатива за подобряване на оповестяванията;

МСС 16 Имоти, машини и съоръжения – Изменения във връзка с изясняването на приемливи методи за амортизация;

МСС 16 Имоти, машини и съоръжения – Изменения включващи плодоносните растения в обхвата на МСС 16;

МСС 19 Доходи на наети лица – Изменения, произтичащи от Годишни подобрения септември 2014 г.;

МСС 27 Индивидуални финансови отчети (както е изменен през 2011 г.) – Изменения за възстановяване на метода на собствения капитал като счетоводна опция за инвестиции в дъщерни, съвместни и асоциирани предприятия в индивидуалните финансови отчети на предприятието;

МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия – Изменения по отношение на прилагането на изключение за консолидация;

МСС 34 Междинно финансово отчитане – Изменения, произтичащи от Годишни подобрения септември 2014 г.;

МСС 38 Нематериални активи – Изменения във връзка с изясняването на приемливи методи за амортизация;

МСС 41 Земеделие – Изменения включващи плодоносните растения в обхвата на МСС16;

МСФО 14 Отсрочени сметки при регулирани цени – нов стандарт.

Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които влизат в сила за периоди след 2016 г., приети от ЕС:

- МСФО 9 Финансови инструменти – Окончателен вариант, включващ изисквания за класификация и измерване, обезценка, хеджиране и отписване;
- МСФО 15 Приходи от договори с клиенти – Първоначално издаване.

Фондът очаква, че приемането на тези стандарти, изменения на съществуващите стандарти и разяснения няма да окаже съществен ефект върху финансовия отчет на Фонда в периода на първоначалното им прилагане.

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.).

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

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 във валута, са оценени в лева по официалния курс на БНБ както следва:

Валута	31-12-2016	31-12-2015
EUR*	1.95583	1.95583
USD	1.85545	1.79007

* 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: Признание и оценяване” (МСС 39) всички финансови активи и пасиви, включително деривативните финансови инструменти, трябва да бъдат признавани и оценявани в отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица в зависимост от категорията, към която са класифицирани.

Финансови активи и пасиви държани за търгуване

Това са финансови активи и пасиви, както и всички деривативи (освен тези, посочени като хеджиращи инструменти), които са придобити или с намерението за реализиране на печалба от краткосрочните колебания в цените или в дилърския марж, или с цел реализиране на печалба от продажби в кратки срокове. Тези финансови инструменти първоначално се признават и впоследствие се преоценяват по справедлива стойност. 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 по притежаваните ценни книжа за периода, през който са били държани, се отчитат като приходи от лихви от финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Към 31 декември 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 2015 финансовите активи държани за търгуване се състоят от български и чуждестранни държавни ценни книжа, български корпоративни и общински облигации, акции, права и дялове на КИС. Към 31 декември 2016 и 2015 няма сделки с деривативни финансови инструменти.

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

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.7. Финансови активи (продължение)

Кредити и вземания

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

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. 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.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.7. Финансови активи (продължение)

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

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

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

2.8. Финансови пасиви

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

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. 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.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.9. Инвестиционни имоти (продължение)

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 регламентираните такси и удържки, и разпределения доход по партидите на осигурените лица. Доходността от инвестирането на активите на УПФ „Топлина“ за периода 01.01.2016 - 31.12.2016 г. на годишна база е 3,13 %.

2.11. Такси и удържки в полза на пенсионноосигурителното дружество

За управление на активите на УПФ „Топлина“, през 2016 г. пенсионноосигурителното дружество отчислява следните такси и удържки, регламентираны 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 0,9 % 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 партиди 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

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.13. Приходи от финансови активи (продължение)

активи държани за търгуване се отчита като текущ приход или разход от преоценки. 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 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

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

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

УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.15. Информация за справедлива стойност (продължение)

В процеса на определяне на справедливата стойност на активите и пасивите, Фондът използва пазарна информация доколкото такава е налична. Където информация от ниво 1 в йерархията на справедливите стойности не е налична, Фондът прилага методи за остойностяване използващи максимално наблюдаеми данни и свежда до минимум използването на ненаблюдаемите такива. Методите за остойностяване, 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 2016:

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	Не е налична справедлива стойност
Активи, оценени по справедлива стойност					
Финансови активи държани за търгуване, в т.ч.	95 210	79 501		15 709	
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	

Следната таблица обобщава информация за активите, представени по справедлива стойност в отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица към 31 декември 2015:

2015	Балансова стойност	Ниво 1 - котирана пазарна цена	Ниво 2 - Техника за оценяване - наблюдавани пазарни нива	Ниво 3 - Техника за оценяване - не наблюдавани пазарни нива	Не е налична справедлива стойност
Активи, оценени по справедлива стойност					
Финансови активи държани за търгуване, в т.ч.	78 433	62 523	179	15 731	
Държавни ценни книжа	47 331	47 331			
Чуждестранни държавни ценни книжа	2 641	2 641			
Общински облигации	179		179		
Корпоративни облигации	15 731			15 731	
Акции и права	2 095	2 095			
Акции и дялове на КИС	10 456	10 456			
Инвестиционни имоти	1 440		1 440		
ОБЩО	79 873	62 523	1 619	15 731	

*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 2016 Ръководството не е правило преизчисления и промени на сравнителната информация.

3. Парични средства и парични еквиваленти

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Парични средства по разплащателни сметки	3 866	2 642
Депозити с падеж до 3 месеца	-	-
Общо:	<u>3 866</u>	<u>2 642</u>

4. Инвестиции

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Банкови депозити	-	2 505
<i>Финансови активи, държани за търгуване:</i>		
Държавни ценни книжа	46 809	47 331
Чуждестранни държавни ценни книжа	14 582	2 641
Корпоративни облигации	15 709	15 731
Чуждестранни корпоративни облигации	-	-
Общински облигации	-	179
Акции и права	6 196	2 095
Акции и дялове на КИС	11 914	10 456
Общо:	<u>95 210</u>	<u>80 938</u>

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

4. Инвестиции (продължение)

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 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>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Банкови депозити	-	5
Държавни ценни книжа	601	573
Чуждестранни държавни ценни книжа	213	69
Корпоративни облигации	181	228
Чуждестранни корпоративни облигации	-	-
Общински облигации	-	2
Общо:	<u>995</u>	<u>877</u>

УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016

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 Хървария	11.3.2025	EUR	3 912	4 044
				56 437	61 391

УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016

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 2015:

Емисия	Държава	Падеж	Валута	Номинална стойност (в хил. лв.)	Справедлива стойност (в хил. лв.)
BG2040099223	Република България	1.1.2019	EUR	4 704	4 669
BG2040007218	Република България	10.1.2017	BGN	385	409
BG2009794228	Република България	1.1.2019	USD	1 125	1 115
BG2040010212	Република България	13.7.2020	BGN	1 251	1 508
BG2040006210	Република България	4.1.2016	BGN	120	122
BG2040009214	Република България	28.1.2019	BGN	500	576
BG2040110210	Република България	17.2.2017	BGN	906	966
BG2040008216	Република България	16.1.2018	BGN	1 140	1 261
BG2009893228	Република България	1.10.2018	BGN	510	501
BG2040013216	Република България	9.7.2023	BGN	2 728	3 201
BG2040011210	Република България	19.7.2021	BGN	188	230
BG2040113214	Република България	16.1.2020	EUR	196	219
BG2040012218	Република България	11.7.2022	BGN	3 000	3 723
BG2030013119	Република България	23.1.2018	BGN	1 400	1 495
BG2040014214	Република България	15.7.2024	BGN	1 725	2 001
BG2040112216	Република България	18.1.2019	EUR	400	456
BG2040114212	Република България	12.2.2021	EUR	2 400	2 658
BG2040210218	Република България	29.9.2025	EUR	1 760	2 288
BG2040115219	Република България	22.4.2025	BGN	1 000	998
BG2030015114	Република България	28.1.2018	BGN	1 423	1 454
BG2030115112	Република България	4.2.2020	BGN	2 709	2 846
XS1083844503	Република България	3.9.2024	EUR	7 432	7 771
XS1208855889	Република България	26.3.2027	EUR	5 476	5 454
XS1208855616	Република България	26.3.2022	EUR	1 369	1 410
XS1117298916	Република Хърватия	11.3.2025	EUR	2 836	2 641
Общо:				46 683	49 972

Към 31.12.2016 г. УПФ “Топлина“ няма инвестиции в банкови депозити:

Инвестиции в банкови депозити към 31.12.2015 г.:

Банка	Лихвен %	Падеж	Номинал	Стойност
„Юробанк България“ АД	1,10	03.11.2016	2 500	2 505
Общо:			2 500	2 505

УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

5. Инвестиционни имоти

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Балансова стойност към 1 януари	1 440	1 442
Преоценка (обезценка)	-	(2)
Балансова стойност към 31 декември	<u>1 440</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 сбъждане на заложените хипотези при прилагане на въведената от МСФО 13 презумпция за определяне на справедливата стойност на база на пазарните очаквания за максимизиране на стойността на актива в зависимост от употребата му.

Съответно основна тежест при оценката на по-горе изброените активи, поради тяхната същност се дава на метода на сравнителните продажби, допълван от приходния подход при определяне на справедливата стойност.

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 31.12.2016 г. на 367 хил. лв. (към 31.12.2015 г. - 367 хил. лв.);
- Магазин, находящ се в гр. София, р-н „Слатина“, придобит през 2010 г. преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2016 г. на 262 хил. лв. (към 31.12.2015 г. - 263 хил. лв.);
- Снекбар-клуб, находящ се в гр. София, р-н „Лозенец“, придобит през 2011 г. преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2016 г. на 157 хил. лв. (към 31.12.2015 г. - 157 хил. лв.);
- Магазин, находящ се в гр. София, р-н „Овча купел“, придобит през 2011 г. преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2016 г. на 97 хил. лв. (към 31.12.2015 г. - 97 хил. лв.);
- Магазин, находящ се в гр. София, р-н „Красна поляна“, придобит през 2011 г. преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2016 г. на 557 хил. лв. (към 31.12.2015 г. - 556 хил. лв.)

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Приходи от преоценка	1	8
Разходи за обезценка	(1)	(10)
Приходи от наем	50	51
Приходи от лихви за просрочени наеми	-	-
Други преки оперативни разходи	(3)	(3)
Общо:	<u>47</u>	<u>46</u>

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

6. Вземания/ задължения свързани с инвестиции и инвестиционни имоти

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.

Към 31 декември 2015 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. Лихвеното плащане е получено на 04 февруари 2016 г.
- 45 хил. лв., в резултат на просрочено плащане на лихва по облигация на „ТЕЦ Бобовдол“ ЕАД
- 42 хил. лв., в резултат на просрочено плащане на лихва по облигация на „Пазарджик БТМ“ АД.
- 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. Лихвеното плащане е получено на 11 януари 2016 г.

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

Към 31 декември 2015 г. Фондът няма отчетени задължения свързани с инвестиции.

УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ) КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

7. Задължения към ПОД

	31.12.2016	31.12.2015
Удръжки от осигурителни вноски	85	44
Инвестиционна такса	75	72
Общо:	160	116

8. Такси и удръжки за пенсионноосигурителното дружество

	2016	2015
Такса от осигурителни вноски	637	626
Инвестиционна такса	825	792
Общо:	1 462	1 418

9. Приходи от лихви

	2016	2015
Нетни приходи от лихви от финансови активи държани за търгуване	2 363	2 231
Лихви от банкови депозити	24	21
Лихви от разплащателни сметки	13	25
Общо	2 400	2 277

10. Нетни приходи от преценка на финансови активи

	2016	2015
Нетни приходи от преценка на държавни ценни книжа	1 001	1 084
Нетни приходи от преценка на чуждестранни ДЦК	(140)	(87)
Нетни приходи от преценка на корпоративни облигации	(98)	-
Нетни приходи от преценка на акции и права	134	(79)
Нетни приходи от преценка на акции и дялове на КИС	182	(426)
Общо	1 079	492

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, както и през третото тримесечие на 2011. Натрупаните средства на резерва служат за покриване на разликата до минималната доходност в случай, че постигнатата доходност от Фонда е по – ниска. До този момент при управление на активите на УПФ „Топлина“ не е постигната доходност по – ниска от минималната.

УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ) КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

11. Резерви (продължение)

Фондът преоценява стойността на резерва спрямо стойността на 1 дял на фонда. Към 31 декември 2016 оценен по стойността на 1 дял неговият размер е 376 хил. лв. (2015: 364 хил. лв.).

Към 31 декември 2016 относителният дял на резерва към стойността на нетните активи на Фонда е 0.38 % (2015: 0.43%).

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 2016 в Дружеството е заделен такъв резерв в размер на 8 хил. лв. (2015: 4 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 2016 и 2015 са, както следва:

Сделки и салда	2016	2015
Такси и удържки за пенсионноосигурителното дружество, в т.ч.		
Удържки от осигурителни вноски	637	626
Инвестиционна такса	825	792
Общо:	1 462	1 418
Задължения към пенсионноосигурителното дружество, в т.ч.		
Удържки от осигурителни вноски	85	44
Инвестиционна такса	75	72
Общо:	160	116

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.

Политическата и икономическа обстановка през 2016 година отново продължи да бъде нестабилна. През месец юни беше проведен референдум във Великобритания, дали страната да остане в Европейският Съюз, неочаквано за всички по-голямата част от гласоподавателите гласуваха за излизането и. Това доведе до сътресение на световните капиталови пазари. През месец юли беше извършен неуспешен опит за военен преврат в Република Турция, вследствие на което се увеличи геополитическата нестабилност в региона. Военния конфликт в Сирия продължава внася политически риск и да генерира мащабна бежанска вълна, която залива цяла Европа, да увеличава разходите на икономиките от ЕС и да ограничава свободното придвижване в рамките на Европейския съюз. През ноември бяха проведени избори за президент на САЩ, на които пак неочаквано за всички кандидата на републиканците Доналд Тръмп спечели. Този избор крие много неизвестност в бъдещето, тъй като в кандидат президентската си кампания Доналд Тръмп, застъпваше доста популиски икономически и политически идеи. В България през месец ноември бяха проведени президентски избори, кандидата подкрепян от опозиционната социалистическа партия изненадващо спечели, побеждавайки убедително пред кандидата на управляващата партия. Това доведе до оставка на правителството на ГЕРБ, и поемане на курс към нови предсрочни парламентарни избори през пролетта на 2017 г., което доведе до политическа нестабилност в страната. В тези условия Фондът продължи да насочва инвестициите си основно в дългови ценни книжа и преимуществено в Български ДЦК и ДЦК на страни членки на ЕС.

Към 31 декември 2016 дълговите ценни книжа представляват 76.50 % от активите на Фонда или 77 100 хил. лв., като 46.45 % са в ДЦК издадени от Р. България или 46 809 хил. лв., 4.01% са в ДЦК издадени от Р. Хърватия или 4 044 хил.лв., 10.46 % са в ДЦК издадени от Р.Румъния или 10 538 хил.лв., 15,59 % в корпоративни облигации търгувани на „БФБ - София“ АД и др. регулирани пазари в ЕС или 15 709 хил. лв.

Инвестициите в ДЦК към 31 декември 2016 по емитент и кредитен рейтинг:

*В хиляди лева, освен ако не е указано друго***13. Управление на риска (продължение)****13.1. Кредитен риск (продължение)**

Код на емисията (ISIN)	Емитент	Падеж на емисията	Стойност	Рейтинг	Рейтингова агенция
BG2040099223	Република България	1.1.2019	3 508	BB+	S&P
BG2040007218	Република България	10.1.2017	393	BB+	S&P
BG2009794228	Република България	1.1.2019	870	BB+	S&P
BG2040010212	Република България	13.7.2020	1 484	BB+	S&P
BG2040009214	Република България	28.1.2019	560	BB+	S&P
BG2040110210	Република България	17.2.2017	927	BB+	S&P
BG2009893228	Република България	1.10.2018	335	BB+	S&P
BG2040013216	Република България	9.7.2023	3 262	BB+	S&P
BG2040011210	Република България	19.7.2021	229	BB+	S&P
BG2040113214	Република България	16.1.2020	217	BB+	S&P
BG2040012218	Република България	11.7.2022	3 753	BB+	S&P
BG2030013119	Република България	23.1.2018	1 253	BB+	S&P
BG2040014214	Република България	15.7.2024	2 060	BB+	S&P
BG2040112216	Република България	18.1.2019	444	BB+	S&P
BG2040114212	Република България	12.2.2021	493	BB+	S&P
BG2040210218	Република България	29.9.2025	2 349	BB+	S&P
BG2040115219	Република България	22.4.2025	1 053	BB+	S&P
BG2030015114	Република България	28.1.2018	1 446	BB+	S&P
BG2030115112	Република България	4.2.2020	2 855	BB+	S&P
XS1083844503	Република България	3.9.2024	6 038	BB+	S&P
XS1208855889	Република България	26.3.2027	6 206	BB+	S&P
XS1208855616	Република България	26.3.2022	5 682	BB+	S&P
XS1208856341	Република България	26.3.2035	1 392	BB+	S&P
XS1129788524	Република Румъния	28.10.2024	4 799	BBB-	S&P
XS1420357318	Република Румъния	26.5.2028	5 739	BBB-	S&P
XS1117298916	Република Хърватия	11.3.2025	4 044	BB	S&P
Общо:			61 391		

Инвестициите на фонда в Държавен дълг, са в ДЦК на Република България, Република Хърватия и Република Румъния, и са изложени на кредитният риск на съответната на Република България, Република Хърватия и Република Румъния, и за тях имплицитно се прилага кредитният им рейтинг. Нивото на кредитният рейтинг на Република България, Република Хърватия и Република Румъния е под инвестиционно ниво на BB+,BB и BBB- съответно. При прилагането на симулационен сценарий, при който икономическите показатели на Република България, Република Хърватия 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 намалила с 3 070 хил. лева или 3,05% от активи на фонда.

УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

13. Управление на риска (продължение)

13.1. Кредитен риск (продължение)

Инвестиции в корпоративни облигации към 31 декември 2016:

Код на емисията	Емитент	Падеж на емисията	Стойност	Качена за търговия на регулиран пазар	Обезпечение	Пазарна стойност на обезпечението към стойността на облигацията*
XS1536782607	Еврохолд България АД	22.12.2021 г.	3 430	Да	гарантирана от Евроинс Иншурънс Груп АД	100%
BG2100012116	Булгарплод - София АД	06.06.2018 г.	1 285	Да	застраховка, недвижими имоти и машини и съоръжения	120%
BG2100006092	Астерион България АД	14.04.2019 г.	400	Да	застраховка	100%
BG2100005128	ТЕЦ Бобов Дол ЕАД	05.04.2017 г.	1 833	Да	недвижими имоти и машини и съоръжения	209%
BG2100018121	Топлофикация Плевен ЕАД	01.10.2017 г.	1 254	Да	застраховка и особен залог в/у вземания	258%
BG2100003131	ТЕЦ Марица 3 АД	18.02.2018 г.	1 020	Да	сгради	155%
BG2100002141	Топлофикация Русе ЕАД	27.02.2019 г.	2 181	Да	недвижими имоти и машини и съоръжения	120%
BG2100015127	Пазарджик БТМ АД	28.08.2017 г.	1 425	Да	застраховка	120%
BG2100017131	Топлофикация Враца ЕАД	04.12.2018 г.	563	Да	машини и съоръжения	170%
BG2100003123	Синтетика АД	05.04.2017 г.	406	Да	застраховка	100%
BG2100011142	Би Джи Ай Груп АД	03.12.2019 г.	804	Да	застраховка	100%
BG2100025126	Авто Юнион АД	10.12.2017 г.	702	Да	застраховка	100%
BG2100001150	Евролийз Груп ЕАД	29.07.2021 г.	408	Да	застраховка	100%
Общо:			15 709			

* Пазарната стойност на обезпечението към стойността на облигацията са изчислени на база на данни по проспекта 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 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 2015 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. Лихвеното плащане е получено на 04 февруари 2016 г.

- 45 хил. лв., в резултат на просрочено плащане на лихва по облигация на „ТЕЦ Бобовдол“ ЕАД

- 42 хил. лв., в резултат на просрочено плащане на лихва по облигация на „Пазарджик БТМ“ АД

- 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. Лихвеното плащане е получено на 11 януари 2016 г.

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

УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ) КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

13. Управление на риска (продължение)

13.1. Кредитен риск (продължение)

Към 31 декември 2016 в портфейла на УПФ Топлина няма емисии обезпечени корпоративни облигации, които не са приети за търговия на регулиран пазар.

Към 31 декември 2016 няма инвестиции в общински облигации

Към 31 декември 2016 няма инвестиции в 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-	Без рейтинг	Общо
ДЦК		46 809	0	0	0	46 809
Чуждестранни ДЦК	10 538	0	4 044	0		14 582
Корп. облигации	406	0	0	0	15 303	15 709
Депозити и разплащателни с/ки		0	0	3 866	0	3 866
Общо	10 944	46 809	4 044	3 866	15 303	80 966

Кредитният рейтинг на корпоративните облигации е определен от БАКР съгласно новоприетата методика през юли 2016 г.

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

Финансов актив	Балансова стойност 31.12.2016 (хил. лв.)	Максимален риск	Балансова стойност 31.12.2015 (хил. лв.)	Максимален риск
Парични средства и парични еквиваленти	3 866	3 866	2 642	2 642
Вземания	264	264	207	207
Банкови депозити	-	-	2 505	2 505
ДЦК	46 809	46 809	47 331	47 331
Чуждестранни ДЦК	14 582	14 582	2 641	2 641
Корпоративни облигации	15 709	15 709	15 731	15 731
Общински облигации	-	-	179	179

Фондът не е използвал деривативи за управление на кредитния риск.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

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 инструмент. Този риск е с най-голяма тежест в инвестиционния портфейл на Фонда, поради факта, че 71.83 % от активите са в лихвоносни дългови ценни книжа с фиксиран купон. Частта на дълговите ценни книжа с плаващ купон е в размер на 4,68% 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 3 620 хил. лв. или 3.59 % 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 31.12.2016 г. 0.86% 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 87 хил. лв. И обратното при 10% обезценка на еврото/лева към американския долар, спрямо валутния курс към датата на отчета, при равни други условия би довела до увеличаване на резултата с 87 хил. лв.

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

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

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
Корпоративни облигации	11 879	3 830	-	15 709
Общински облигации	-	-	-	-
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
Нетекущи 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%

УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016

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 2015:

Активи	Лева	Евро	Долар	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	2 642	-	-	2 642
Банкови депозити	2 505	-	-	2 505
Държавни ценни книжа	21 290	24 925	1 116	47 331
Чуждестранни Държавни ценни книжа	-	2 641	-	2 641
Корпоративни облигации	13 952	1 779	-	15 731
Общински облигации	-	179	-	179
Акции и дялове	11 477	1 074	-	12 551
Вземания свързани с инвестиции	207	-	-	207
Общо (хил. лв.)	52 073	30 598	1 116	83 787
Общо (в %)	62,15%	36,52%	1,33%	100%

Пасиви	Лева	Евро	Долар	Общо
Резерв за гарантиране на минимална доходност	364	-	-	364
Нетекущи задължения към осигурени лица	84 722	-	-	84 722
Задължения за превеждане на средства на лица променили осигуряването си по реда на КСО	24	-	-	24
Текущи задължения към ПОД	116	-	-	116
Други задължения	1	-	-	1
Общо (хил. лв.)	85 227	-	-	85 227
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 2016 инвестициите на Фонда в акции търгувани на БФБ София АД са в размер на 6.15% или 6 196 хил.лева от общите активи. В дялове на Колективни инвестиционни схеми - в размер на 11.82% или 11 914 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 929 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 893 хил. лв.

УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016

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 31.12.2016	до 3 месеца	от 3 до 12 месеца	от 1 до 5 години	над 5 години	Неопределен матуритет	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	7 633	5 957	21 949	45 691	18 110	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
Към 31.12.2015	до 3 месеца	от 3 до 12 месеца	от 1 до 5 години	над 5 години	Неопределен матуритет	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	2 642	-	-	-	-	2 642
Депозити	-	2 505	-	-	-	2 505
Акции/КИС	-	-	-	-	12 551	12 551
Дългови инструменти	1 062	3 668	41 258	19 716	-	65 704
Текущи вземания	207	-	-	-	-	207
Общо активи	3 911	6 173	41 258	19 716	12 551	83 609
Нетни активи на разположение на осигурените лица	-	-	-	-	85 086	85 086
Задължения към ПОД	116	-	-	-	-	116
Задължения за превеждане на средства на лица променили осигуряването си по реда на КСО	24	-	-	-	-	24
Други задължения	1	-	-	-	-	1
Общо пасиви и активи на разположение на осигурени лица	141	-	-	-	85 086	85 227

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 2016:

Сектор	Стойност на активите	Дял от общите активи
Държавно Управление	61 391	60,92%
Преработваща промишленост	7 857	7,80%
Енергетика	6 889	6,84%
Стоителство и недвижими имоти	2 870	2,85%
Финанси	5 729	5,67%
Финансова дейност КИС	11 914	11,82%
Други	264	0,26%
Депозити и разплащателна с-ка	3 866	3,84%
Общо	100 780	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. Въведените законови промени, които дават възможност пенсионно осигурените лица да прехвърлят своите партии към НОИ увеличиха изходящите парични потоци на Фонда. В тази връзка може да се наложи Фондът да продава активи при неблагоприятна пазарна конюнктура, в условия на увеличен ликвиден риск и комбинацията от тези фактори може да доведе до продажби под справедливата стойност на актива.

УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ) КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

14. Условни задължения

Към 31 декември 2016 и 2015 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.