

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

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

**Професионален пенсионен фонд „Топлина”
31 декември 2022 г.**

Съдържание:

| | |
|---|----|
| ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА | 1 |
| ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ | i |
| ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА | 8 |
| ОТЧЕТ ЗА НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА | 9 |
| ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ | 10 |

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

| | |
|--|----|
| 1. Организация и дейност | 11 |
| 2. Основни елементи на счетоводната политика | 13 |
| 2.1 База за изготвяне и представяне на финансовия отчет | 13 |
| 2.2 Промени в счетоводната политика | 15 |
| 2.3 Действащо предприятие | 18 |
| 2.4 Функционална валута и валута на представяне | 19 |
| 2.5 Сравнителна информация | 19 |
| 2.6 Чуждестранна валута | 19 |
| 2.7 Парични средства и парични еквиваленти | 20 |
| 2.8 Финансови активи | 20 |
| 2.9 Финансови пасиви | 24 |
| 2.10. Инвестиционни имоти | 24 |
| 2.11. Дългосрочни задължения към осигурените лица | 25 |
| 2.12. Такси и удържки в полза на пенсионноосигурителното дружество. Резерв за гарантиране на минимална доходност | 25 |
| 2.13. Данъчно облагане | 26 |
| 2.14. Приходи | 26 |
| 2.15. Разходи | 26 |
| 2.16. Информация за справедлива стойност | 26 |
| 3. Парични средства и парични еквиваленти | 29 |
| 4. Инвестиции | 29 |
| 5. Инвестиционни имоти | 33 |
| 6. Вземания свързани с инвестиции и инвестиционни имоти | 34 |
| 7. Начислени такси и удържки за пенсионноосигурителното дружество | 34 |
| 8. Приходи от лихви | 34 |
| 9. Нетни приходи/(разходи) от преценка на финансови активи | 35 |
| 10. Резерви | 35 |
| 11. Свързани лица и сделки със свързани лица | 35 |
| 12.1. Кредитен риск | 36 |
| 12.2. Пазарен риск | 39 |
| 12.3. Ликвиден риск | 42 |
| 12.5. Законов риск | 44 |
| 12.6. Политически риск | 44 |
| 13. Условни активи и пасиви | 46 |
| 14. Други законови оповестявания | 46 |
| 15. Събития след края на отчетния период | 46 |

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ППФ „ТОПЛИНА“ ПРЕЗ 2022 г.

Настоящият доклад за дейността на ППФ Топлина е изготвен в съответствие с разпоредбите на чл. 39 от Закона за счетоводството и представя коментар и анализ на основни финансови и нефинансови показатели за резултатите от неговата дейност през отчетната 2022 г. Докладът съдържа обективен преглед, който представя вярно и честно развитието и резултатите от дейността на ППФ Топлина, както и неговите нетни активи на разположение на осигурените лица, заедно с описание на основните системни и нестистемни рискове и тяхното управление.

1. Обща информация

Професионален пенсионен фонд „Топлина“ (наричан по-долу за краткост Фондът или ППФ „Топлина“) е регистриран с Решение № 1 на СГС от 01.02.2007 г. по ф. д. 1527/2007 г. Седалището и адресът на управление на Фонда е гр. София, Индустриална зона „Орион“, ул. „3020“, № 34, ет. 8.

Съгласно Решение № 172 на Комисията за финансов надзор (наричана по-долу за краткост КФН или Комисията) от 26.01.2007 г. ППФ „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.

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

ПОД Топлина има двустепенна структура на управление – Управителен съвет в състав Георги Петров Личев, Силвия Тенчева Габровска и Ваня Койчева Милчева и Надзорен съвет в състав Десислава Вълчкова Лозева – Андонова, Красимира Костова Дичева и Пламен Петров Неделчев. През 2022 г. няма промяна в състава на УС и НС на ПОД Топлина, както и в неговите представляващи.

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

Като предприятие, извършващо дейност от обществен интерес в ПОД Топлина АД има избран от ОСА, Одитен комитет в състав Иванка Бурджева, Даниел Бойчев и Красимир Чаврагански. През 2022 г. няма промяна в неговия състав.

Допълнителното задължително пенсионно осигуряване (ДЗПО) в професионален пенсионен фонд обхваща лицата работещи при условията на първа и втора категория труд, независимо от тяхната възраст. Кодексът за социално осигуряване /КСО/ и подзаконовите нормативни актове по неговото приложение регламентират реда за първоначален избор и последваща промяна на участие в професионален пенсионен фонд.

Това е дейност по набиране на задължителни пенсионноосигурителни вноски, управление на средствата и изплащане на срочна професионална пенсия за ранно пенсиониране. Осъществява се чрез пенсионни схеми на капиталово покривен принцип на базата на дефинирани вноски, чиито размер е определен със Кодекса за социално осигуряване. Вноските са изцяло за сметка на осигурителите/работодателите, както следва: 12 % за I-ва категория труд и 7 % за II-ра категория труд. За всяко лице се открива индивидуална осигурителна партида, която се води в левове и дялове. От 20 март 2007 г. в ППФ „Топлина“ се въвеждат стойност на един дял и ежедневна оценка на активите на Фонда. Всеки дял представлява пропорционална част от нетните активи на Фонда, изчислява се всеки работен ден и стойността му 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

Банка попечител:

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

Инвестиционни посредници:

"Д.И.С.Л. Секюритийс" АД
"Райфайзенбанк (България)" ЕАД
"Капман" АД
"Делтасток" АД
„БенчМарк Финанс“ АД

Съвместни Одитори:

„ЗАХАРИНОВА НЕКСИА“ ЕООД
„ЕКОВИС ОДИТ БЪЛГАРИЯ“ ООД

2. Осигурени лица

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

Данни за броя на осигурените лица в ППФ „Топлина“ и за размера на нетните активи на ППФ „Топлина“ към 31.12.2022 г. са посочени в таблицата по-долу:

| | Нетни активи (хил. лв.) | Осигурени лица (бр.) |
|---------------|----------------------------|-------------------------|
| ППФ „Топлина“ | 62 112 | 20 503 |

2.1. Новоосигурени лица

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

През 2022 г. новоосигурени са 2 703 лица. От тях 683 лица са прехвърлени от други професионални пенсионни фондове, 2 020 лица са направили първоначален избор на пенсионен фонд или са служебно разпределени.

2.2. Осигурени лица, напуснали фонда

През 2022 г. осигурените лица, напуснали ППФ „Топлина“ са 2 277, от тях прехвърлили средствата по индивидуалните си осигурителни партиди в други професионални пенсионни фондове са 1 907 пенсионирали се при условията на чл.69б от КСО - 195 лица и средствата от техните осигурителни партиди са прехвърлени в НОИ, 59 лица са починали, а 47 лица са изтеглили средствата си при условията на чл.172 на КСО, а 69 лица са променили осигуряването си по реда на чл.4в от К

3. Изменение на размера на нетните активи на Фонда

3.1. Постъпления от НАП

През 2022 г. в ППФ „Топлина“ от НАП са постъпили осигурителни вноски на стойност 12 183 хил. лв., или с 34.86 % повече в сравнение с 2021 г. – 9 034 хил. лв.

3.2. Прехвърлени средства от/към други пенсионни фондове

Средствата, получени от други професионални пенсионни фондове, управлявани от други пенсионноосигурителни дружества във Фонда са 2 502 хил. лв. Изплатените средства към други професионални пенсионни фондове са в размер на 5 504 хил. лв.

3.3. Доход от инвестиране на средствата

Постигнатият доход от инвестиране на активите на ППФ „Топлина“ за 2022 г. е отрицателен в размер на 4 582 хил. лв. или -8,18 % доходност на годишна база.

3.4. Изплатени средства на осигурени лица

Общият размер на изплатените от Фонда средства на осигурени лица е 526 хил. лв., от които 252 хил. лв. са еднократно изплатени на осигурени лица, а 274 хил. лв. са изплатени на наследници на починали осигурени лица.

3.5. Отчислени средства на лица променили осигуряването си по реда на чл.4в от КСО

През 2022 г. отчислените средства на лица променили осигуряването си по реда на чл.4в от КСО възлизат на 621 хил.лв.

3.6. Средства, преведени в НОИ

През 2022 г. са преведени 1 474 хил. лв. към Националния осигурителен институт, представляващи средства за лица по чл. 69б от КСО.

3.7. Средства, подлежащи на прехвърляне в държавния бюджет

През 2022 г. има отчислени средства от партии на починали осигурени лица без наследници, които са прехвърлени към държавния бюджет. Те са в размер на 47 лв.

3.8. Начислени средства за ПОД

За отчетния период в ППФ „Топлина“ са начислени такси и удържки за пенсионното дружество в размер на 879 хил. лв.

Изменението на размера на нетните активи на Фонда за 2022 г. спрямо 2021 г. в хил. лв., е както следва:

| 31.12.2022 г. | 31.12.2021 г. |
|----------------------|----------------------|
| 62 112 | 61 014 |

4. Финансова дейност

4.1. Приходи от лихви

Приходите от лихви през 2022г. са 1 068 хил.лв., за 2021 г. са 919 хил.лв.

4.2. Приходи от операции с финансови инструменти

За 2022г. приходите от операции с финансови инструменти са в размер на 20 540 хил.лв., спрямо 2021 г. 21 486 хил.лв.

4.3. Разходи по операции с финансови инструменти

За 2022 г. разходите, свързани с операции с финансови инструменти са в размер на 26 681 хил.лв, за сравнение за 2021 г. те са 20 788 хил.лв.

4.4. Приходи/Разходи по операции с чуждестранна валута

За 2022 г. приходите от операции с чуждестранна валута са 2 935 хил.лв. , през 2021 г. те са 1 650 хил.лв.

За 2022 г. разходите от операции с чуждестранна валута са 2 632 хил.лв. , през 2021 г. те са 1 282 хил.лв.

4.5. Приходи/Разходи по инвестиционни имоти

За 2022 г. приходите от инвестиционни имоти са 132 хил.лв., за 2021 г. те са 82 хил.лв. Разходите са съответно 4 хил.лв. за 2022г. и 10 хил.лв. за 2021 г.

4.6. Държавни ценни книжа

Фондът е инвестирал в държавни ценни книжа (български и чуждестранни) 16 166 хил.лв., през 2021 г. те са били 21 447 хил.лв.

4.7. Акции и дялове

През 2022 г. фондът има 29 043 хил.лв.в акции и дялове, а през 2021 г. те са били 28 742 хил.лв.

4.8. Корпоративни облигации

За 2022 г. корпоративните облигации в България и чужбина са в размер на 12 079 хил.лв. в сравнение с 2021 г. когато са били 8 470 хил.лв.

4.9. Разплащателни сметки

Наличността по разплащателните сметки на ППФ „Топлина“ към 31.12.2022г. са 3 736 хил.лв., сравнени към 31.12.2021 г. – 1 330 хил.лв.

4.10. Инвестиционни имоти

Към 31.12.2022г. фондът притежава инвестиционни имоти на обща стойност 1 306 хил.лв., спрямо 2021 г. – 1 204 хил.лв.

4.11. Вземания

Вземанията на ППФ „Топлина“ за 2022 г. са в размер на 62 хил.лв. и представляват предимно вземания, свързани с инвестиции. През предходната 2021 г. вземанията са били в размер на 5 хил.лв.

5. Прогноза за дейността на ППФ „Топлина“ през 2023 г.

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

| Показатели | мярка | |
|-----------------------------------|---------|--------|
| Приходи от осиг.вноски | хил.лв. | 13 718 |
| прехвърлени от други фондове | хил.лв. | 1 185 |
| Осигурени лица в края на годината | бр. | 20 967 |
| Нетни активи в края на годината | хил.лв. | 71 716 |

6. Инвестиране на средствата

През 2022 г. инвестиционната дейност на фонда е в съответствие с Кодекса за социално осигуряване и в съответствие с Инвестиционната политика на Професионален пенсионен фонд „Топлина“ – приета от Управителния съвет на ПОД „Топлина“ АД с решение по протокол № 190 от 22.10.2018 г., утвърдена от Надзорния съвет с решение по протокол № 176 от 25.10.2018 г. и влиза в сила от 19.11.2018 г., с изключение на т. 7 от т. 3.1. на т. 3 - Видове инвестиции на Раздел III - Политика за постигане на поставените цели, която влиза в сила от датата на приемането и изменена от Управителния съвет на ПОД „Топлина“ АД с решение по Протокол № 227 от 20.07.2020 г., одобрено от Надзорния съвет с решение по Протокол № 215 от 24.07.2020 г., изменена и допълнена от Управителния съвет на ПОД „Топлина“ АД с решение по Протокол № 238 от 03.02.2021 г., одобрено от Надзорния съвет с решение по Протокол № 227 от 05.02.2021 г., изменена и допълнена от Управителния съвет на ПОД „Топлина“ АД с решение по Протокол № 256 от 23.08.2021 г., одобрено от Надзорния съвет с решение по Протокол № 244 от 26.08.2021 г., изменена и допълнена от Управителния съвет на ПОД „Топлина“ АД с решение по Протокол № 287 от 19.09.2022 г., одобрено от Надзорния съвет с решение по Протокол № 274 от 23.09.2022 г.

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

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

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

Към 31.12.2022 г. средствата на фонда са инвестирани единствено в активи отговарящи на нормативните изисквания към инвестиционната му дейност.

| № | Инвестиционни инструменти | 2022 | | 2021 | | Изменение | |
|------------|--|--------------------------------|--------------|--------------------------------|--------------|------------------|---------------|
| | | Балансова стойност в хил. лева | Отн. дял в % | Балансова стойност в хил. лева | Отн. дял в % | Сума в хил. лева | % |
| I. | Инвестиции общо, в т.ч. | 58 594 | 100 | 59 863 | 100 | -1 269 | -2.12% |
| 1 | Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави-членки на ЕС, други държави или техните централни банки | 16 166 | 27.59% | 21 447 | 35.83% | -5 281 | -24.62% |
| 2 | Корпоративни облигации | 12 079 | 20.61% | 8 470 | 14.15% | 3 609 | 42.61% |
| 3 | Акции, права и дялове | 29 043 | 49.57% | 28 742 | 48.01% | 301 | 1.05% |
| 3.1 | Акции и права, вкл. АДСИЦ | 16 516 | 28.19% | 16 650 | 27.81% | -134 | -0.80% |
| 3.2 | Акции и права на КИС | 12 136 | 20.71% | 12 092 | 20.20% | 44 | 0.36% |
| 3.3 | Алтернативни инвестиционни фондове | 391 | 0.67% | 0 | 0.00% | 391 | 100% |
| 4 | Инвестиционни имоти | 1306 | 2.23% | 1204 | 2.01% | 102 | 8.47% |
| II. | Балансови активи общо, в т.ч. | 62 392 | 100 | 61 198 | 100 | 1 194 | 1.95% |
| 1 | Инвестиции общо | 58 594 | 93.91% | 59 863 | 97.82% | -1 269 | -2.12% |
| 2 | Парични средства | 3 736 | 5.99% | 1330 | 2.17% | 2 406 | 181% |
| 3 | Краткосрочни вземания | 62 | 0.10% | 5 | 0.01% | 57 | 1120% |

Доколкото към края на 2022 г. ППФ има експозиции в ценни книжа (същите са 0,82% от притежавания инвестиционен портфейл на Фонда), издадени от Русия и Украйна, то съществува риск за промяна в тяхната стойност в резултат на събитията, започнали от 24.04.2022 г. Поради изключителната динамика на ситуацията, все още не може да се определи потенциалния негативен ефект върху финансовото състояние на Фонда, но максималния размер на евентуална загуба от тези инвестиции би бил до размера на тяхната балансова стойност към края на отчетния период.

7. Управление на риска

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

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

В дружеството е изградена тристепенна защита при управление на риска.

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

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

Трета линия на защита- Специализирана служба за вътрешен одит.

Дружеството идентифицира и измерва следните видове риск.

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

По отношение на управленето на тези рискове, Фонда отчита влиянието на продължаващата пандемия с Covid 19, както и инвазията на Русия в Украйна.

Идентифицираните и измерваните видове риск в ППФ са подробно оповестени в т. 12 Управление на риска от Годишния финансов отчет на ППФ „Топлина“.

8. Научноизследователска и развойна дейност

През 2022 г. Фондът не е извършвал научноизследователска и развойна дейност.

9. Събития след датата към която е изготвен финансовия отчет

След датата на съставяне на настоящият годишен финансов отчет за 2022 г. не са настъпили съществени събития с коригиращ и/или некоригиращ характер, които следва да се отчетат или оповестят в него.

10. Очаквано развитие на ППФ „Топлина“ АД през 2023 г.

Ръководството на пенсионното дружество ще продължи усилията си за:

1. утвърждаване на пенсионния пазар в страната на Професионален пенсионен фонд Топлина;
2. увеличаване броя на осигурените лица и на размера на нетните активи на Фонда;
3. запазване и разумно увеличение на пазарния дял на Фонда;
4. подобряване качеството на предлаганите услуги;
5. разширяване на мрежата от осигурителни посредници;
6. периодично обучение на осигурителните посредници по актуални пенсионноосигурителни въпроси;
7. изграждане на нови регионални структури на пенсионното дружество на територията на страната.

11. Допълнителна информация по чл. 187 д от Търговския закон

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

ППФ „Топлина“ няма клонове по смисъла на чл.17 от Търговския закон.

12. Отговорности на ръководството за финансовия отчет

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

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на годишния финансов отчет към 31 декември 2022 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

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

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

Годишният доклад за дейността през 2022 г. на Фонда, заедно с неговия годишен финансов отчет за 2022 г., е приет и одобрен с решение на Управителния съвет от 28.03.2023 г.



Георги Личев

Силвия Габровска

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

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

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на **ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“** („Фондът“) съдържащ отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица към 31 декември 2022 г. , отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2022 г. и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

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

Ключови одиторски въпроси

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

„Инвестиции – оценяване по справедлива стойност“ - Виж пояснителни бележки 2.8., 2.16. и 4 към годишния финансов отчет

| Ключов одиторски въпрос | Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит |
|---|---|
| <p>Портфейлът на Фонда от Инвестиции във финансови активи, отчитани по ССПЗ, отразен в Отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица е в размер на 57 288 хил. лева, което представлява 92 % от общите активи на Фонда към 31 декември 2022 г. (58 659 хил.лева и 96 % от общите активи към 31 декември 2021 г.).</p> <p>Тези инвестиции се разглеждат като ключов фактор за определяне на резултатите от дейността на Фонда и за размера на нетните му активи.</p> <p>Определянето на справедливата стойност на финансовите активи отчитани по ССПЗ, се осъществява ежедневно и се базира в по-голямата си част на пазарни данни, които са получени от различни публични източници към края на предходния работен ден или чрез прилагане на други оценъчни методи и техники. Повечето входящи данни за оценка се получават от борсови котировки на ликвиден и активен пазар. Когато обаче такива данни не са разполагаеми, Фонда използва различни предположения и приблизителни оценки за нуждите на оценъчни методи, които могат да съдържат определена степен на несигурност и субективизъм от страна на неговото ръководство.</p> <p>Оценяването на финансовите активи, отчитани по ССПЗ се извършва в съответствие с изискванията на пенсионното законодателство, вътрешните правила за дейността на Фонда и пенсионноосигурителното дружество, както и изискванията на МСФО 13 <i>Оценяване по справедлива стойност</i>.</p> <p>Поради значимостта на горните обстоятелства, върху оценките и допусканията на ръководството, ние сме определили, че оценяването на справедливата стойност на финансовите активи, отчитани по ССПЗ, е ключов одиторски въпрос.</p> | <p>По време на нашия одит одиторски ни процедури в тази област включиха, без да са ограничени до:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Преглед, проверка на документи и оценяване на адекватността на политиките, процедурите и свързаните с тях вътрешни контроли по процеса на определяне на справедливата стойност; - Анализи и други аналитични процедури във връзка със структурата и състава на портфейла от финансови активи, отчитани по ССПЗ през годината, за да се оценят рисковете от съществени неправилни отчитания и определяне на области, в които одиторските процедури да бъдат фокусирани; - Проверка за адекватност и последователност на прилаганата от Фонда счетоводна политика във връзка с отчитането, класификацията и оценяването на финансовите активи, отчитани по ССПЗ с оглед на приложимите МСФО; - Получаване на потвърдително писмо от Банката-попечител и равнение на потвърдените финансови активи по тяхната номинална стойност и количество с отчитането им в счетоводните регистри на Фонда към края на отчетния период; - Съпоставяне на оценката на извадка от финансови активи, отчитани по ССПЗ и включени в портфейла на Фонда по тяхната справедлива стойност борсови котировки, валидни към 31 декември 2022 г. с използваните от Фонда публично достъпни пазарни източници и бюлетини; анализ и оценка с повишена критичност на допусканията и преценките на ръководството, използвани при оценъчните методи в експертните оценки, в случаите когато липсва приложима борсова котировка за оценявания финансов актив; - Преглед и оценка на източниците на ценова информация; рейтинг на |

входящите данни и параметри при определянето на котировките на ценни книжа от независими агенции и анализ на адекватността на разпределянето по различните нива на йерархията на справедливите стойности;

- Преглед и оценка на адекватността, пълнотата и уместността на оповестяванията във финансовия отчет на Фонда спрямо изискванията на МСФО, приети от ЕС, в т.ч. и на оповестяванията във връзка с финансовите активи, отчитани по ССПЗ, включително относно йерархията на справедливите стойности.

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

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

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

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

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

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

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

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

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

Отговорности на одиторите за одита на финансовия отчет

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

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

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Фонда.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството на Пенсионното дружество.
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на Пенсионното дружество на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Фонда да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Фонда да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

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

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

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

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

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания **Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството**

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

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

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

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

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

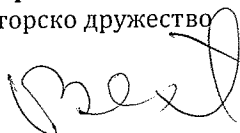
Съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит във връзка с чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014, ние докладваме допълнително и изложената по-долу информация.

- „Захарина Нексия“ ЕООД и „Ековис одит България“ ООД са назначени за задължителни одитори на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2022 г. на ППФ „Топлина“ („Фонда“) от Общото събрание на акционерите на Пенсионно Осигурително Дружество „Топлина“ АД („Пенсионното дружество“), проведено на 15.11.2022 г., за период от една година.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2022 г. на Фонда представлява шести пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от „Захарина Нексия“ ЕООД и „Ековис одит България“ ООД.
- Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на Надзорния съвет и Одитния комитет на Пенсионното дружество, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит.

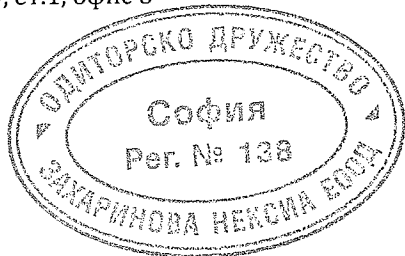
- Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит забранени услуги извън одита.
- Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо ППФ „Топлина“ и Пенсионното дружество.

30 март 2023 година

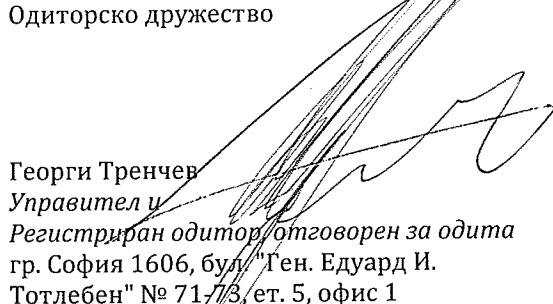
„Захаринава Нексия“ ЕООД
Одиторско дружество



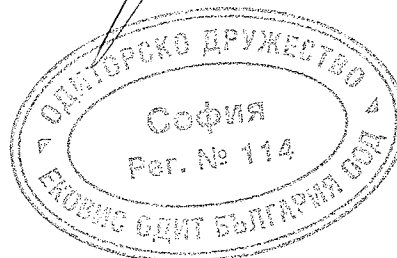
Димитрина Захаринава
Управител и
Регистриран одитор, отговорен за одита
гр. София 1309, бул. "К. Величков" № 157-
159, ет.1, офис 3



„Ековис одит България“ ООД
Одиторско дружество



Георги Тренчев
Управител и
Регистриран одитор, отговорен за одита
гр. София 1606, бул. "Ген. Едуард И.
Тотлебен" № 71-73, ет. 5, офис 1



ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2022

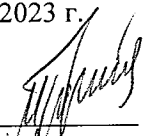
В хиляди лева, освен ако не е указано друго

| | Пояснения | 2022 | 2021 |
|--|-----------|----------------|----------------|
| Увеличения | | | |
| Приходи от инвестиране на средствата на фонда | | | |
| Нетни приходи от лихви | 8 | 1 068 | 919 |
| Нетни приходи/(разходи) от преценка на финансови активи | 9 | (6 132) | 427 |
| Нетни приходи от инвестиционни имоти | 5 | 128 | 72 |
| Нетни приходи от валутна преценка | | 303 | 368 |
| Приходи от дивиденди | | 60 | 56 |
| Нетни приходи/(разходи) от операции с финансови активи | | (9) | 277 |
| | | (4 582) | 2 119 |
| Осигурителни вноски | | | |
| Вноски за осигурени лица | | 12 183 | 9 034 |
| Постъпили средства за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове | | 2 502 | 1 311 |
| Общо увеличения | | 10 103 | 12 464 |
| Намаления | | | |
| Разходи, свързани с инвестиране на средствата на фонда | | | |
| Други разходи | | (1) | (6) |
| | | (1) | (6) |
| Прехвърлени средства в държавния бюджет от починали без наследници | | - | (1) |
| Изплатени средства на осигурени лица и техни наследници | | (526) | (494) |
| Преведени суми на лица, преминали в други пенсионни фондове | | (5 504) | (4 910) |
| Прехвърлени средства към НОИ | | (2 095) | (2 436) |
| Такси и удържки за пенсионноосигурителното дружество | 7 | (879) | (761) |
| Общо намаления | | (9 005) | (8 608) |
| Увеличение на нетните активи за годината | | 1 098 | 3 856 |
| Нетни активи в началото на годината | | 61 014 | 57 158 |
| Нетни активи в края на годината | | 62 112 | 61 014 |

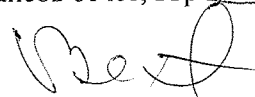
Този финансов отчет е одобрен от Управителен съвет на 28 март 2023 г.

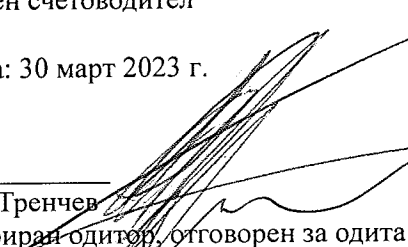

 Георги Личев
 Председател на УС


 Силвия Габровска
 Заместник-председател на УС

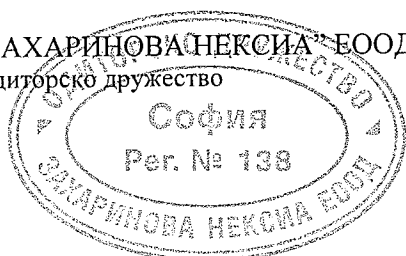

 Миглена Асенова
 Главен счетоводител

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата: 30 март 2023 г.

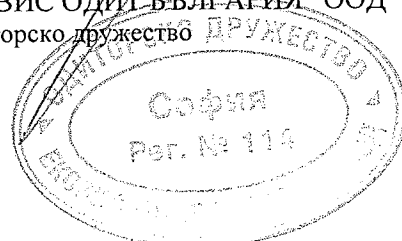

 Димитрина Захаринова
 Регистриран одитор, отговорен за одита


 Георги Тренчев
 Регистриран одитор, отговорен за одита

“ЗАХАРИНОВА НЕКСИА” ЕООД
Одиторско дружество



„ЕКОВИС ОДИТ БЪЛГАРИЯ“ ООД
Одиторско дружество



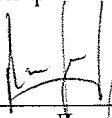
ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“

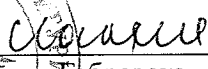
ОТЧЕТ ЗА НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2022


В милиони лева, освен ако не е указано друго

| | Пояснения | 2022 | 2021 |
|--|-----------|---------------|---------------|
| Активи | | | |
| Парични средства и парични еквиваленти | 3 | 3 736 | 1 330 |
| Инвестиции | 4 | 57 288 | 58 659 |
| Инвестиционни имоти | 5 | 1 306 | 1 204 |
| Вземания свързани с инвестиции и инвестиционни имоти | 6 | 62 | 5 |
| Общо активи | | 62 392 | 61 198 |
| Пасиви | | | |
| Задължения към ПОД | 11 | 39 | 38 |
| Задължения за превеждане на средства на лица променили осигуряването си по реда на КСО | | 238 | 145 |
| Задължения свързани с инвестиции | 6 | 3 | 1 |
| Общо пасиви | | 280 | 184 |
| Нетни активи на разположение на осигурените лица | | 62 112 | 61 014 |

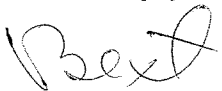
Този финансов отчет е одобрен от Управителен съвет на 28 март 2023 г.


Георги Личев
Председател на УС


Силвия Габровска
Заместник-председател на УС


Миглена Асенова
Главен счетоводител

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата: 30 март 2023 г.

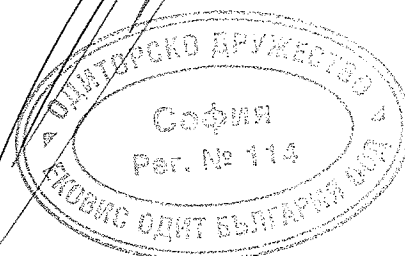

Димитрина Захаринова
Регистриран одитор, отговорен за одита

„ЗАХАРИНОВА НЕКСИА“ ЕООД
Одиторско дружество




Георги Тренчев
Регистриран одитор, отговорен за одита

„ЕКОВИС ОДИТ БЪЛГАРИЯ“ ООД
Одиторско дружество



ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2022

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

| Пояснения | 2022 | 2021 |
|---|--------------|--------------|
| Парични потоци от оперативна дейност | | |
| Постъпления, свързани с осигурени лица | 12 183 | 9 034 |
| Плащания, свързани с осигурени лица | (526) | (2 101) |
| Плащания, свързани с лица променили осигуряването си по реда на КСО | (2 002) | (1 107) |
| Платени такси на ПОД | (879) | (783) |
| Постъпления на средства за осигурени лица, прехвърлени от пенсионни фондове, управлявани от други ПОД | 845 | 441 |
| Плащания на средства за осигурени лица, прехвърлени към пенсионни фондове, управлявани от други ПОД | (3 847) | (4 041) |
| Получени лихви и дивиденди | 1 003 | 947 |
| Покупка на инвестиции | (8 945) | (10 214) |
| Продажба и намаление на инвестиции | 4 548 | 7 643 |
| Постъпления, свързани с инвестиционни имоти | 32 | 21 |
| Други плащания от инвестиционна дейност | (6) | (10) |
| Нетен паричен поток от оперативна дейност | 2 406 | (170) |
| Нетна промяна на паричните средства и паричните еквиваленти | 2 406 | (170) |
| Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода | 1 330 | 1 500 |
| Парични средства и парични еквиваленти в края на периода | 3 736 | 1 330 |

Този финансов отчет е одобрен от Управителен съвет на 28 март 2023 г.

Георги Дичев
Председател на УС

Силвия Габровска
Заместник-председател на УС

Миглена Асенова
Главен счетоводител

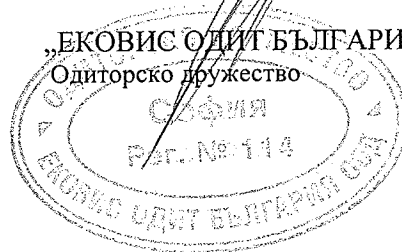
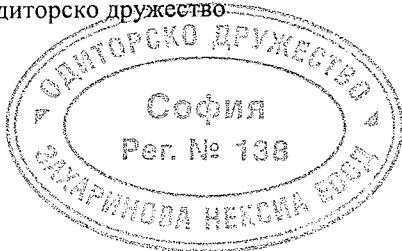
Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата: 30 март 2023 г.

Димитрина Захаринова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Георги Тренчев
Регистриран одитор, отговорен за одита

“ЗАХАРИНОВА НЕКСИА” ЕООД
Одиторско дружество

„ЕКОВИС ОДИТ БЪЛГАРИЯ“ ООД
Одиторско дружество



В хиляди лева, освен ако не е указано друго

1. Организация и дейност

Професионален пенсионен фонд „Топлина“ („Фондът“ или ППФ „Топлина“) е регистриран с Решение № 1 на СГС от 01.02.2007 г. по ф. д. 1527/2007 г. Седалището и адресът на управление на Фонда е гр. София, Индустриална зона „Орион“, ул. „3020“, № 34, ет. 8.

Съгласно Решение № 172 на Комисията за финансов надзор (наричана по-долу за краткост КФН или Комисията) от 26.01.2007 г. ППФ „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 професионален пенсионен фонд (ППФ) е индивидуално и обхваща лицата, работещи при условията на първа и втора категория труд, независимо от тяхната възраст. Кодексът за социално осигуряване (КСО) и подзаконовите нормативни актове по неговото приложение регламентират реда за първоначален избор и последваща промяна на участие в професионален пенсионен фонд.

Това е дейност по набиране на задължителни пенсионноосигурителни вноски, управление на средствата и изплащане на срочна професионална пенсия за ранно пенсиониране. Осъществява се чрез пенсионни схеми на капиталово покривен принцип на базата на дефинирани вноски, чиито размер е определен с Кодекса за социално осигуряване. Вноските са изцяло за сметка на осигурителите/работодателите, както следва:

- 12 % за I-ва категория труд;
- 7 % за II-ра категория труд.

Размерът на вноските е определен в чл. 157 от КСО. Осигуряването е задължително за лица, които работят в условията на I и II категория труд.

Допълнителното задължително пенсионно осигуряване във Фонда е за срочна професионална пенсия за ранно пенсиониране. Професионалната пенсия за ранно пенсиониране се получава при условията на чл. 168 от КСО до навършване на възрастта по чл. 68, ал. 1 от КСО. Тази пенсия се получава отделно и независимо от пенсиите от Държавното обществено осигуряване.

Покритите рискове са старост и смърт.

Осигуряването в ППФ се извършва въз основа на договор, сключен между Дружеството и осигурените лица за участие във фонда — при избор на професионален пенсионен фонд от осигуреното лице, както и в резултат на служебно разпределение, осъществено по начин и ред, определени от Националната агенция за приходите и Комисията за финансов надзор.

Осигурителните договори са безсрочни.

Договорът за осигуряване във Фонда задължително се прекратява в следните случаи:

1. при смърт на осигуреното лице;

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

2. при прехвърляне на средствата, въз основа на подадено заявление от осигуреното лице за промяна на участието и за прехвърляне на натрупаните средства по индивидуалната партида и сключен договор, с друго пенсионноосигурително дружество, при условията и по реда на Наредба № 3 от 24.09.2003 г. на КФН и на Глава девета от Правилника;

3. при сключване на пенсионен договор или договор за разсрочено изплащане на натрупаните средства по индивидуалната партида;

4. при еднократно изплащане или прехвърляне в професионален пенсионен фонд на натрупаните средства по индивидуалната партида на осигурено лице, на което е отпусната пенсия за осигурителен стаж и възраст, при условията и по реда на част първа на КСО и което осигурено лице не е придобило право на професионална пенсия за ранно пенсиониране;

5. при еднократно изплащане на натрупаните средства по индивидуалната партида на осигуреното лице, което е придобило право на професионална пенсия за ранно пенсиониране, когато изчисленият месечен размер към датата на отпускането ѝ е по-малък от 20 на сто от размера на социалната пенсия за старост по част първа на КСО към същата дата;

6. когато осигуреното лице еднократно промени осигуряването си от професионален пенсионен фонд във фонд „Пенсии“ на държавното обществено осигуряване с увеличена осигурителна вноска в размера на осигурителните вноски по чл. 157, ал. 1, т. 2 от КСО, ако не му е отпусната пенсия за осигурителен стаж и възраст или професионална пенсия за ранно пенсиониране;

7. когато осигуреното лице, което не е придобило право на пенсия по чл. 168 от КСО, прехвърли средствата от индивидуалната си партида в професионалния пенсионен фонд във фонд „Пенсии“ на държавното обществено осигуряване когато му е отпусната пенсия от държавното обществено осигуряване по чл. 69б от КСО;

8. когато осигурявано по българското законодателство лице, което постъпи на работа като служител на институция или орган на Европейския съюз, прехвърли в пенсионните схеми на Съюза или към пенсионните схеми на Европейската централна банка и на Европейската инвестиционна банка заедно или поотделно по свой избор средствата по своята индивидуална партида в професионален пенсионен фонд при условие, че не му е отпусната пенсия от държавното обществено осигуряване, свързана с трудова дейност и не му е отпусната пенсия от съответния професионален фонд за допълнително пенсионно осигуряване и не е сключен договор за еднократно или разсрочено изплащане на средствата по индивидуалната партида.

Осигуряването в ППФ дава право на:

1. срочна професионална пенсия за ранно пенсиониране при условията на чл. 168 от КСО;
2. еднократно изплащане до 50 на сто от средствата, натрупани по индивидуалната партида, при трайно намалена работоспособност над 89,99 на сто;
3. еднократно или разсрочено изплащане на натрупаната по индивидуалната партида сума на наследниците на починал осигурен или на пенсионер на Фонда при условията и по реда на част втора от КСО и Правилника за организацията и дейността на Фонда.
4. Във връзка с измененията в КСО през 2021 г., бяха приети текстове, които уреждат правата на осигурените лица в ППФ, за които не е отпусната срочна пенсия от Фонда, а именно: Осигурено лице в ППФ, което не е придобило или упражнило правото си на срочна пенсия от ППФ, може при отпускане на пенсия за осигурителен стаж и възраст от ДОО или при навършване на възрастта по чл. 68, ал. 3 от КСО да получи еднократно или разсрочено натрупаните средства по индивидуалната партида или да ги прехвърли в УПФ или във фонд за ДДПО.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

Размерът на допълнителните пожизнени пенсии за старост, отпускани и изплащани от Фонда, се изчисляват на база:

- натрупаните средства по индивидуалната партида на осигуреното лице;
- максимално възможния срок, изчислен в години и месеци за получаване на пенсията, до навършване на възрастта по чл. 68, ал. 1 от КСО конкретно за всяко осигурено лице;
- техническия лихвен процент, който се одобрява от заместник-председателя на КФН.

Когато лицето се пенсионира за трудова дейност или със социална пенсия за инвалидност по реда на част първа на КСО преди изтичане на срока, за който е отпусната професионалната пенсия, с последната пенсия на осигуреното лице се изплаща и остатъкът от средствата в индивидуалната осигурителна партида.

За всяко лице се открива индивидуална осигурителна партида, която се води в левове и дялове. От 20 март 2007 г. в ППФ „Топлина“ се въвеждат стойност на един дял и ежедневна оценка на активите на Фонда. Всеки дял представлява пропорционална част от нетните активи на Фонда, изчислява се всеки работен ден и стойността му е валидна само за този ден. Стойността на един дял се изчислява като стойността на нетните активи на Фонда към края на предходния работен ден се раздели на общия брой дялове на Фонда към същия ден.

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

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

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

В КСО са определени инвестиционни ограничения относно вида и структурата на активите на управляваните фондове. За осъществяване на дейността и в съответствие с изискванията на КСО, ПОД „Топлина“ АД, управляващо ППФ „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.

2. Основни елементи на счетоводната политика

2.1 База за изготвяне и представяне на финансовия отчет

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

При изготвянето на финансовия отчет е приложен специалният стандарт МСС 26 „Счетоводство и отчитане на планове за пенсионно осигуряване“ доколкото същият съдържа специфични изисквания към финансовото отчитане на пенсионните фондове. Всички останали стандарти се

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

прилагат при изготвянето на настоящия финансов отчет в степента, в която не са заменени от изискванията на МСС 26.

Финансовият отчет включва отчет за промените в нетните активи на осигурените лица, отчет за нетните активи на разположение на осигурените лица, отчет за паричните потоци и пояснителни приложения към него.

Този финансов отчет е изготвен при спазване на конвенцията за историческата цена, с изключение на финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата (ССПЗ) и инвестиционните имоти, които са представени по справедлива стойност.

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

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството на пенсионното дружество е направило преценка на способността на Фонда да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Фонда, ръководството очаква, че Фонда има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на настоящия финансов отчет.

През 2022 г. пандемията от корона вирус продължи да оказва влияние върху световната икономика по различни начини. На 01.04.2022 г. беше отменена извънредната епидемична обстановка в страната, като заедно с това бяха прекратени различни плащания, въведени от централната власт като обезщетения за намаляване на негативните последствия от преустановяване на бизнеса, във връзка с COVID-19. Паралелно с това обаче експлодира военния конфликт между Русия и Украйна и очакваното икономическо възстановяване от затихващата пандемия бе бързо заменено от нови геополитически рискове и всеобща макроикономическа нестабилност, изразяваща се в повишена инфлация и значително повишени цени на суровини, материали и енергийни източници поради промяна на веригите за доставки. По-нататъшното нарастване на геополитическото напрежение, може допълнително да повлияе на икономическия растеж, като повлияе на потребителското и бизнес доверие, както и да доведе до шокове в търсенето и предлагането. Предвид развитието на войната изгледите за прекратяване на конфликта в следващите месеци са минимални, което изисква от бизнеса да вземе предвид посочените затруднения съобразно дейността си.

Вероятните ефекти от влиянието на горепосочените фактори върху финансовото състояние и финансовите резултати на Фонда се наблюдават и управляват текущо от ръководството на пенсионното дружество, доколкото Фонда има експозиции в ценни книжа, емитирани от воюващите страни – Русия и Украйна, съставляващи към края на отчетния период 0.48 %, съответно 0.34 % от неговите нетни активи. През март 2022 г. въпреки наложените ограничения и санкции от Европейския съюз, Фонда успя да получи дължимото купонно плащане по руските ДЦК. През септември 2022г. Фонда отчита вземане по купон в размер на 5 хил. долара. На този етап е практически невъзможно Фонда да ликвидира своята позиция в тези книжа поради забраната за тяхната търговия, както и поради падежирането на емисията през м.09.2023г. Междувременно се очаква поредно купонно плащане по тях в размер на 5 хил. долара на дата 16.03.2023г. Към момента Фонда има вземане по дължим купон от дата 16.09.2022г. в същия размер от 5 хил. долара

Относно държавните ценни книжа, емитирани от Украйна: Към края на годината Фонда няма дължими купонни плащания от емисията на Република Украйна. Към 27.01.2023г. Фонда очаква купонно плащане в размер на 22 хил. евро, което с оглед на събитията до момента няма да бъде платено в срок.

Доколкото продължаващата война и влошаващата се икономическа ситуация в страната и Европа са факт и към датата на одобрение на този отчет, то разумно може да се предположи, че очакваното въздействие на тези събития ще продължи да влияе на търговията на финансовите пазари, на

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

паричните потоци, свързани с осигурителни вноски, както и на реализираната доходност на Фонда.

Независимо от описаните по-горе експозиции в инвестиционния портфейл на Фонда, към датата на съставяне и одобрение на настоящия годишен финансов отчет, ръководството на пенсионното дружество не счита, че Фонда е изложен на значим риск за неговото финансово състояние от продължаващата военна инвазия на Русия в Украйна, както и от затихващата падемия. Доколкото обаче по своята природа тези събития са непредвидими, ръководството на пенсионното дружество ще продължи да следи на текуща база развитието им с оглед навременното идентифициране на реални и потенциални отрицателни ефекти, като предприема всички възможни стъпки за ограничаване на тяхното въздействие.

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

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

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

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

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

2.2 Промени в счетоводната политика

2.2.1. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2022 г.

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

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

Изменение на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения – Постъпления преди предвидената употреба.

Това изменение уточнява счетоводното третиране на приходите от продажба на единици, произведени при привеждането на даден актив от имоти, машини и съоръжения до местоположението и в състоянието, необходими, за да може той да функционира по начина, предвиден от ръководството. Същите следва да бъдат признати в печалбата или загубата за съответния период през който са възникнали.

Прилага се ретроспективно през годишни периоди, започващи на или след 01.01.2022 г. Разрешено е и по-ранно прилагане, като този факт се оповестява.

Изменение на МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи – Обременяващи договори – разходи за изпълнение на договор. С него се уточнява кои разходи следва да включва дружеството в състава на разходите за изпълнение на договор, за да прецени дали договорът е обременяващ и следователно да признае провизии за него. Изменението следва да се прилага за годишни отчетни периоди с начало на или след 01.01.2022 г. по отношение на съществуващи договори, по които предприятието не е изпълнило всички свои задължения. По-ранното прилагане се разрешава, но то следва да се оповести. Изменението следва да се прилага проспективно като се коригира началното салдо на неразпределената печалба или друг засегнат компонент на собствения капитал на датата на неговото първоначално прилагане.

Изменение на МСФО 3 Бизнес комбинации – Препратка към Концептуалната рамка.

Актуализира се препратката към приложимата рамка, като текстът „Общите положения за изготвянето и представянето на финансови отчети” се заменя с „Концептуалната рамка за финансово отчитане”.

Освен това, с изменението се въвежда ново изключение от принципа на признаване на пасиви и условни пасиви, поети в бизнес комбинация по отношение на сделки и други събития в обхвата на МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи или КРМСФО 21 Налози, според което придобиващият следва да прилага съответно МСС 37 или КРМСФО 21 вместо Концептуалната рамка, за да идентифицира задълженията, които е поел при бизнес комбинация. Добавя също така, че придобиващият не признава условни активи, придобити при бизнес комбинация.

Изменението на МСФО 3 следва да се прилага по отношение на бизнес комбинации, чиято дата на придобиване е на или след началото на първия годишен отчетен период, започващ на или след 01.01.2022 г.

Годишни подобрения на МСФО, цикъл 2018–2020 г. с които се внасят промени в следните счетоводни стандарти:

МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане - Дъщерно предприятие като предприятие, прилагащо за първи път МСФО; МСФО 9 Финансови инструменти - Такси при прага от „10 процента“ за отписване на финансови пасиви; МСС 41 Земеделие - Данъчно облагане при оценяване по справедлива стойност и МСФО 16 Лизинг - Стимули по лизинга. Подобренията се прилагат най-късно от началната дата на финансовата година, която започва на или след 1 януари 2022 г.

Приемането на тези изменения и разяснения към съществуващите стандарти не е довело до съществени промени във финансовия отчет на дружеството.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

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

МСФО 17 Застрахователни договори. Този нов счетоводен стандарт заменя изцяло МСФО 4. Прилага се към всички видове застрахователни договори като използва нов всеобхватен модел за отчитане, който да осигури последователност и полезност на информацията. Очаква се да доведе до съществени промени във финансовите отчети на застрахователните дружества, което ще изисква промени в системи, процеси, вътрешни контроли. При първоначално прилагане ще е възможен избор между модифициран ретроспективен подход и подход на база на справедлива стойност. Дата за прилагане - от 1 януари 2023 г.

Изменения в МСФО 17 Застрахователни договори - Първоначално прилагане на МСФО 17 и МСФО 9 – Сравнителна информация

Измененията се отнасят до оповестяването на сравнителната информация относно финансовите активи, представена при първоначалното прилагане на МСФО 17, тъй като МСФО 17 Застрахователни договори и МСФО 9 Финансови инструменти имат различни изисквания за преход. Измененията имат за цел да помогнат на дружествата да избегнат временни счетоводни несъответствия между финансовите активи и задълженията по застрахователни договори.

Определение на счетоводните приблизителни оценки - изменения на МСС 8. Изменението въвежда нова дефиниция за приблизителна счетоводна оценка, като разяснява разликата между промени в приблизителни счетоводни оценки, счетоводни политики и корекция на счетоводни грешки. С изменението се изяснява, че въздействието върху счетоводна приблизителна оценка на промяна във входяща информация или промяна в техниката на оценяване следва да се третира като промена в счетоводните приблизителни оценки, ако съответните промени не са резултат от коригиране на грешки от предходен период. Изменението е прието от ЕС и следва да се прилага проспективно от 1 януари 2023 г.

Оповестяване на счетоводната политика - изменения на МСС 1 и МСФО Практически разяснение 2 Оповестяване на счетоводни политики

При определяне на съществеността на информацията за счетоводната политика, следва да се вземат предвид както размера на сделките, така и други събития или условия и тяхното естество. Заменено е изискването дружествата да оповестяват значимите си счетоводни политики с това да оповестяват съществените такива. Добавени са примери за обстоятелства, при които е вероятно дружеството да счита, че информацията за счетоводната политика е съществена във връзка с прилагане на концепцията за същественост. Изменението е прието от ЕС и с дата за ефективно прилагане не по-рано от 1 януари 2023 г.

Отсрочен данък, свързан с активи и пасиви, произтичащи от еднократни транзакции – изменения на МСС 12. Освен с приетото през 2021 г. допълнително разяснение в параграф 15 от МСС 12, отнасящ се за изключенията за признаване на отсрочен данъчен пасив, когато същия възниква при първоначалното признаване на актива или пасива при сделка, която не представлява бизнес комбинация и към момента на извършване не влияе нито на счетоводния, нито на данъчния резултат с това изменение на счетоводния стандарт е добавено ново разяснение за още едно условие, което следва да бъде изпълнено за да може да се използва изключението за признаване – към момента на транзакцията не следва да възникват еднакви по стойност облагаема и подлежащи на приспадане данъчна временна разлика. Изменението е прието от ЕС и с дата за ефективно прилагане не по-рано от 1 януари 2023 г.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

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

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

Пасив по лизинг при продажба и обратно наемане – изменения на МСФО 16. Изменението определя изискванията при оценяване на лизинговото задължение, произтичащо от сделка за продажба и обратен лизинг, за да се гарантира, че продавачът-лизингополучател не признава печалба или загуба, когато правото на ползване се запазва. Предстои да бъде прието от ЕС с дата на прилагане от 1 януари 2024 г.

Класификация на пасивите като текущи или нетекущи - изменения в МСС 1. Измененията разясняват какво се има предвид под право да се отложи плащането; уточняват, че това право трябва да съществува към отчетната дата и ако има съпътстващи условия за упражняването му, те трябва да са изпълнени към отчетната дата; също така, се уточнява, че класификацията на пасива не зависи от вероятността за упражняване на това право, т.е. не зависи от намеренията на ръководството. Измененията ще се прилагат ретроспективно от отложената дата - 1 януари 2024 г., като се разрешава и тяхното по-ранно прилагане.

Продажба или внасяне на активи между инвеститор и неговото асоциирано предприятие или съвместно предприятие - изменения на МСФО 10 и МСС 28. Измененията имат за цел да предоставят последователен набор от принципи, които да бъдат прилагани в подобни случаи. Измененията адресират противоречието между МСФО 10 и МСС 28 по отношение на отчитането на загубата на контрол върху дъщерно дружество, което е продадено или е внесено в асоциирано или съвместно предприятие. Предстои да бъде определена датата на приемане от ЕС.

МСФО 14 Отсрочени сметки при регулирани цени. Този счетоводен стандарт позволява на дружества, прилагащи за първи път МСФО, да продължат признаването на суми, свързани с регулирани цени в съответствие с изискванията на тяхната предишна счетоводна база. Все още стандарта не е приет от ЕС.

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

2.3. Действащо предприятие

Финансовият отчет за периода, приключващ на 31 декември 2022 г., е изготвен на принципа на действащо предприятие, който предполага, че Фондът ще продължи дейността си в обозримо бъдеще.

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството на пенсионното дружество е направило преценка на способността на Фонда да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще- очакваното общо забавяне на икономическия растеж поради продължаващия военен конфликт между Русия и Украйна, както и пандемията от корона вирус, а освен това влошената макроикономическа среда (повишена инфлация, нарастващи цени на енергийни и други ресурси, нарушени вериги на доставки и други). По-подробно тези обстоятелства са оповестени по-горе в пояснителна бележка 2.1. След извършения преглед на дейността на Фонда, ръководството очаква, че Фонда има

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на настоящия финансов отчет.

2.4. Функционална валута и валута на представяне

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

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

Финансовият отчет е изготвен и представен в хиляди лева, включително сравнителната информация в него за 2021 г., освен ако не е посочено друго.

2.5. Сравнителна информация

Фондът представя обичайно сравнителна информация във финансовите си отчети за една предходна година. Когато е необходимо, сравнителните данни се рекласифицират и/или преизчисляват, за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущата година.

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

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

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

През 2022 г. ръководството на Фонда взе решение да промени представянето на паричните потоци, свързани с продажбата и покупката на ценни книжа, приходи от лихви и дивиденди в Отчета за паричните потоци, така че представянето им да е в съответствие с МСС 7, параграф 15. В резултат на това, всички парични потоци, които бяха представени преди това като парични потоци от инвестиционна дейност са прекласифицирани като парични потоци от оперативна дейност.

2.6. Чуждестранна валута

Операциите в чуждестранна валута, т.е. операциите, деноминирани във валута различна от лева, който е функционалната валута на Фонда, се отчитат по обменния курс, валиден в деня на сделката. Валутно-курсните разлики, възникнали при извършването на такива сделки и от преоценката на парични активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се включват в

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

резултата за периода. Паричните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута се преизчисляват във функционалната валута по обменния курс на БНБ към отчетната дата.

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

| Валута | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|--------|------------|------------|
| EUR* | 1.95583 | 1.95583 |
| USD | 1.83371 | 1.72685 |

* фиксиран курс в съответствие със Закона за Българска Народна Банка

2.7. Парични средства и парични еквиваленти

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

2.8 Финансови активи

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

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

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

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

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

Класификация

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

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

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

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

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

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

Признаване и оценяване

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

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

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

Последващо оценяване

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

В милиони лева, освен ако не е указано друго

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

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

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

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

В случай, че такива котировки не съществуват за всички притежавани финансови активи, справедливата стойност на финансовите активи се определя чрез техники за оценка, в съответствие с приетите правила за оценка на активите на Фонда. Оценъчните методи при липса на активен пазар за съответния финансов актив представляват ценообразуващи модели или техники на дисконтиране на паричните потоци. Избраната техника за оценка използва максимално пазарните данни, като разчита възможно най-малко на специфични за Фонда оценки, както и включва всички фактори, които участниците в пазара биха взели предвид при определянето на цената. Входящите данни при оценъчните техники представят пазарните очаквания и измервания за факторите за риск и доходност, присъщи на финансовия инструмент.

Обезценка

МСФО 9 изисква от Фонда да признава провизия за очакваните кредитни загуби за всички финансови инструменти, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата. Очакваните кредитни загуби се базират на разликата между договорните парични потоци, дължими съгласно условията на договора, и всички парични потоци, които Фонда очаква да получи, дисконтирани с доближение до първоначалния ефективен лихвен процент.

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

За да определени дали има значителна промяна на кредитния риск, Фондът сравнява риска от настъпване на неизпълнение по финансовия инструмент към отчетната дата и към датата на първоначалното признаване, като взема предвид разумната и аргументирана информация, която

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

удостоверява значително увеличение на кредитния риск след първоначалното признаване. Информацията, която ползва Фондът в тези случаи е както количествена, така и качествена информация, която е разумна и подкрепяща, включително исторически опит и информация за бъдещо развитие.

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

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

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

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

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

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

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

Отписване

Финансов актив се отписва когато:

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

При сделки, при които Фонда нито запазва, нито прехвърля всички съществени рискове и печалби от притежавания финансов актив, той отписва актива, освен когато не запазва своя контрол върху

В милион лева, освен ако не е указано друго

него. В случаите, когато запазва контрол над актива, Фондът продължава да признава актива до степента на участие, в зависимост от това доколко това участие е изложено на промени в стойността на прехвърления актив.

2.9. Финансови пасиви

Финансовите пасиви се признават тогава, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия.

Финансовите пасиви на Фонда включват основно краткосрочни задължения към пенсионноосигурителното дружество и други краткосрочни задължения, свързани с инвестиции. Търговските и другите текущи задължения на Фонда се представят по стойността на оригиналните фактури (цена на придобиване), която се приема за справедливата стойност на сделката и ще бъде изплатена в бъдеще срещу получените стоки и услуги.

Първоначално всички финансови пасиви се признават по справедлива стойност, а в случая на търговски и други задължения, нетно от пряко свързаните разходи по сделката.

Последващо Фондът отчита финансовите пасиви по амортизирана стойност.

Финансовите пасиви се отписват, когато задължението по тях бъде погасено, прехвърлено или прекратено, или изтече.

2.10. Инвестиционни имоти

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

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

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

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

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

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 приходите от продажбата и балансовата стойност на актива към датата на продажбата. Те се посочват нетно в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица.

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

2.11. Дългосрочни задължения към осигурените лица

Дългосрочните задължения към осигурените лица включват осигурителни вноски, след отчисляване на нормативно регламентираните такси и удържки и разпределения доход по партидите на осигурените лица. Доходността от инвестирането на активите на ППФ „Топлина“ за периода 31.12.2021-31.12.2022 г. е отрицателен 4 582 хил. лв., което на годишна база е -8,18%.

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

2.12.1. През 2022 г. за управление на активите на ППФ „Топлина“ към пенсионноосигурителното дружество се отчисляват следните такси и удържки, регламентираны в КСО и определени в Правилника за организацията и дейността на ППФ „Топлина“:

- Такса в размер на 3,5 % от всяка осигурителна вноска. Таксата не се удържа върху прехвърлени средства от професионален пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество.
- инвестиционна такса в размер на 0,75 % годишно, определена 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 на осигурено лице, 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. Такова прехвърляне може да се извърши, ако не е отпусната пенсия от съответния фонд за допълнително пенсионно осигуряване и не е сключен договор за еднократно или разсрочено изплащане на средствата по индивидуалната партида.

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

През отчетната 2022 г. няма промяна в размера и вида на удържките и таксите, събирани в полза на пенсионноосигурителното дружество.

2.12.2. Фондът създава резерв за гарантиране на минималната доходност, когато ППФ постигне с над 40 на сто по-висока доходност на годишна база за 24 месечен период от средната постигната доходност от всички професионални пенсионни фондове от съответния вид или превишава с 3 процентни пункта средната - което от двете числа е по-голямо. КФН публикува средната постигната доходност на всеки три календарни месеца. Стойността на резерва не може да

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

надвишава 1 на сто от стойността на нетните активи на фонда. Редът за определяне на размера на резерва за гарантиране на минималната доходност се определя съгласно Кодекса за социалното осигуряване и Наредба № 12 от 10.12.2003 г. на КФН.

Натрупаните средства на този резерв служат за покриване на разликата до минималната доходност в случай, че постигнатата доходност от Фонда е по-ниска от обявената за периода.

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

2.13. Данъчно облагане

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

2.14. Приходи

Основните приходи на Фонда са от инвестиции, включващи преценка на финансови активи и инвестиционни имоти, реализирани печалби или загуби от сделки с финансови активи, лихви от банкови депозити и лихвоносни ценни книжа, гласувани дивиденди. Приходите от дивиденди се признават в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица в момента на възникване на правото за получаване на дивидента. Приходите от лихви се признават на принципа на текущо начисляване. Нетният резултат от промените в оценката на финансовите активи държани за търгуване се отчита като текущ приход или разход от преоценки. Разликата между преоценената стойност и продажната цена на финансовите активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата и загубата при сделки с тях се признава като текущ приход или разход от операции с инвестиции. Нетният резултат от промените в оценката на справедливата стойност на притежаваните инвестиционни имоти също се отчита като текущ приход от преоценки.

2.15. Разходи

Разходи се признават в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица за периода, за който се отнасят. Те са свързани основно с преценка на инвестициите и инвестиционните имоти на Фонда.

2.16. Информация за справедлива стойност

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

В милион лева, освен ако не е указано друго

Определяне на справедлива стойност, методи на остойносттаване

Някои от активите и пасивите на Фонда се оценяват по справедлива стойност за целите на финансовото отчитане. За тези активи и пасиви, както и за активите и пасивите, за които се изисква оповестяване на оценената справедлива стойност Фондът оповестява нивото в йерархията на справедливите стойности, към което оценките на справедливата стойност са категоризирани в цялостния им обхват, всяко значимо прехвърляне между ниво 1 и ниво 2 от йерархията на справедливите стойности и причините за него, както и равнение от началните към крайните салда за оценките подлежащи на ниво 3.

Йерархия на справедлива стойност

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

Ниво 1: Обявени (некоригирани) цени на активните пазари за идентични активи или пасиви, до които предприятието може да има достъп към датата на оценяване.

Ниво 2: Други хипотези освен включените в ниво 1 обявени цени за актив или пасив, които са наблюдаеми пряко или косвено.

Ниво 3: Ненаблюдаеми хипотези за актив или пасив

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

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

В процеса на определяне на справедливата стойност на активите и пасивите, Фондът използва пазарна информация доколкото такава е налична. Където информацията от ниво 1 в йерархията на справедливите стойности не е налична, Фондът прилага методи за остойносттаване използващи максимално наблюдаеми данни и свежда до минимум използването на ненаблюдаемите такива. Данните за различните оценителски техники/методи представят пазарните очаквания и измервания за факторите – риск и доходност, присъщи на финансовия инструмент. Методите за остойносттаване, използвани за оценяване на справедливата стойност, се прилагат последователно.

Всички печалби и загуби, възникнали в резултат на промени в справедливата стойност на финансови инструменти отчетни по справедлива стойност през печалбата или загубата, се признават в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица на ежедневна база.

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2022*В хиляди лева, освен ако не е указано друго*

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

| 2022 | Справедлива стойност | Ниво 1 – котирана пазарна цена | Ниво 2 – Техника за оценяване – наблюдавани пазарни нива | Ниво 3 – Техника за оценяване – не наблюдавани пазарни нива |
|--|----------------------|--------------------------------|--|---|
| Финансови активи оценени по справедлива стойност в печалбата и загубата, в т.ч. | | | | |
| Български държавни ценни книжа | 2 651 | 2 651 | - | - |
| Чуждестранни държавни ценни книжа | 13 515 | 13 515 | - | - |
| Корпоративни облигации – български и чуждестранни | 12 079 | 11 006 | - | 1 073 |
| Акции и права | 16 516 | 16 504 | - | 12 |
| Акции и дялове на КИС | 12 136 | 12 136 | - | - |
| Дялове на АИФ | 391 | 391 | - | - |
| Инвестиционни имоти | 1 306 | - | - | 1 306 |
| ОБЩО | 58 594 | 56 203 | - | 2 391 |

Следната таблица обобщава информация за активите, представени по справедлива стойност в отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица към 31 декември 2021:

| 2021 | Справедлива стойност | Ниво 1 – котирана пазарна цена | Ниво 2 – Техника за оценяване – наблюдавани пазарни нива | Ниво 3 – Техника за оценяване – не наблюдавани пазарни нива |
|--|----------------------|--------------------------------|--|---|
| Финансови активи оценени по справедлива стойност в печалбата и загубата, в т.ч. | | | | |
| Български държавни ценни книжа | 5 389 | 5 389 | - | - |
| Чуждестранни държавни ценни книжа | 16 058 | 16 058 | - | - |
| Корпоративни облигации | 8 470 | 8 470 | - | - |
| Акции и права | 16 650 | 16 276 | - | 374 |
| Акции и дялове на КИС | 12 092 | 12 092 | - | - |
| Инвестиционни имоти | 1 204 | - | - | 1 204 |
| ОБЩО | 59 863 | 58 285 | - | 1 578 |

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

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

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

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

3. Парични средства и парични еквиваленти

| | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Парични средства по банкови сметки | 3 736 | 1 330 |
| Общо: | 3 736 | 1 330 |

4. Инвестиции

| | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---|---------------|---------------|
| <i>Финансови активи, отчетани по ССПЗ:</i> | | |
| Български държавни ценни книжа | 2 651 | 5 389 |
| Чуждестранни държавни ценни книжа | 13 515 | 16 058 |
| Корпоративни облигации (български и чуждестранни) | 12 079 | 8 470 |
| Акции и права | 16 516 | 16 650 |
| Акции и дялове на КИС | 12 136 | 12 092 |
| Акции и дялове на АИФ | 391 | - |
| Общо: | 57 288 | 58 659 |

В милиони лева, освен ако не е указано друго

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

1. Последна цена на сключена с тях сделка за предходния работен ден (ден „Т“), обявена в борсовия бюлетин, към която се добавя дължимият лихвен купон за деня, за който се отнася оценката, обявен в бюлетина от ден „Т-2“
2. Ако не може да се определи цена по реда на т.1, последващата оценка се извършва по последна цена „купува“ за предходния работен ден (ден „Т“), обявена в борсовия бюлетин, към която се добавя дължимият лихвен купон за деня, за който се отнася оценката, обявен в бюлетина от ден „Т-2“.
3. При невъзможност да се приложат начините за оценка по т. 1 и 2 последващата оценка се извършва средна цена на всяка емисия за предходния работен ден на вторичния междубанков пазар. Средната цена на емисия се формира като средноаритметична от цените „купува“ и „продава“, обявени от не по-малко от трима първични дилъри на държавни ценни книжа, определена по начин, посочен в Правилата за оценка на активите и пасивите на пенсионноосигурителното дружество и на управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване.

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

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

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

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

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

Основният индекс на Българската Фондова Борса е SOFIX.

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

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

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

б) последна цена „купува“ за предходния работен ден, обявена в борсов бюлетин или електронна система за ценова информация, в случай че се осигурява непрекъсната ценова информация, от която са видни извършени сделки с достатъчна честота и обем за последните три последователни месеца преди текущия месец.

Последваща оценка на акции извън основен индекс е посочена в Правилата за оценка на активите и пасивите на пенсионноосигурителното дружество и на управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване.

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

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

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

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

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

| | <u>31.12.2022</u> | <u>31.12.2021</u> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Български държавни ценни книжа | 2 | 2 |
| Чуждестранни държавни ценни книжа | 308 | 286 |
| Корпоративни облигации | 143 | 95 |
| Общо: | <u>453</u> | <u>383</u> |

ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2022

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

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

| Емисия | Държава | Падеж | Валута | Номинална стойност (в хил. лв.) | Справедлива стойност (в хил. лв.) |
|--------------|--------------------------------|------------|--------|------------------------------------|--------------------------------------|
| BG2040019213 | Република България | 21.06.2039 | BGN | 5 000 | 2 650 |
| XS1744744191 | Република Северна Македония | 18.01.2025 | EUR | 2 543 | 2 432 |
| XS2105095777 | Република Кипър | 21.01.2030 | EUR | 1 956 | 1 552 |
| XS1090107159 | Република Южна Африка | 24.07.2026 | EUR | 352 | 340 |
| XS2181689659 | Република Унгария | 05.06.2035 | EUR | 489 | 325 |
| XS1877938404 | Република Албания | 09.10.2025 | EUR | 978 | 920 |
| XS2010033343 | Република Украйна | 27.01.2030 | EUR | 978 | 210 |
| XS2388586401 | Република Унгария | 22.09.2031 | USD | 822 | 611 |
| XS2027596530 | Република Румъния | 16.07.2031 | EUR | 489 | 341 |
| XS0971721450 | Руска Федерация | 16.09.2023 | USD | 367 | 300 |
| XS1807201899 | Република Черна гора | 21.04.2025 | EUR | 978 | 919 |
| XS2270576700 | Република Черна гора | 16.12.2027 | EUR | 978 | 770 |
| XS2015296465 | Република Сърбия | 26.6.2029 | EUR | 391 | 282 |
| XS1420357318 | Република Румъния | 26.5.2028 | EUR | 1 956 | 1 721 |
| XS1768067297 | Република Румъния | 08.02.2030 | EUR | 978 | 776 |
| FR001400AIN5 | Република Франция | 25.02.2028 | EUR | 1 271 | 1 151 |
| XS0997000251 | Република Хърватска | 26.01.2024 | USD | 568 | 585 |
| XS2309433899 | Република Хърватска | 04.03.2041 | EUR | 391 | 281 |
| Общо: | | | | 21 484 | 16 166 |

Експозиции в държавни ценни книжа по държави, падеж, валута, номинална и справедлива стойност към 31 декември 2021 г.:

| Емисия | Държава | Падеж | Валута | Номинална стойност (в хил. лв.) | Справедлива стойност (в хил. лв.) |
|--------------|-----------------------------|------------|--------|------------------------------------|--------------------------------------|
| BG2040019213 | Република България | 21.06.2039 | BGN | 5 000 | 5 388 |
| XS1744744191 | Република Северна Македония | 18.01.2025 | EUR | 2 543 | 2 667 |
| XS1090107159 | Република Южна Африка | 24.07.2026 | EUR | 352 | 388 |
| XS2181689659 | Република Унгария | 05.06.2035 | EUR | 489 | 514 |
| XS1877938404 | Република Албания | 09.10.2025 | EUR | 978 | 1 028 |
| XS2010033343 | Република Украйна | 27.01.2030 | EUR | 978 | 824 |
| XS2388586401 | Република Унгария | 21.09.2031 | USD | 774 | 765 |
| XS2027596530 | Република Румъния | 16.07.2031 | EUR | 489 | 471 |
| XS0971721450 | Руска Федерация | 16.09.2023 | USD | 2 072 | 2 211 |
| XS1807201899 | Република Черна гора | 21.04.2025 | EUR | 978 | 1 002 |
| XS2270576700 | Република Черна гора | 16.12.2027 | EUR | 978 | 904 |
| XS1420357318 | Република Румъния | 26.05.2028 | EUR | 1 956 | 2 142 |
| XS1768067297 | Република Румъния | 08.02.2030 | EUR | 978 | 1 008 |
| US77586TAD81 | Република Румъния | 22.01.2024 | USD | 1 036 | 1 126 |
| XS0997000251 | Република Хърватска | 26.01.2024 | USD | 535 | 600 |
| XS2309433899 | Република Хърватска | 04.03.2041 | EUR | 391 | 409 |
| Общо: | | | | 20 527 | 21 447 |

*В хиляди лева, освен ако не е указано друго***5. Инвестиционни имоти**

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Балансова стойност към 1 януари | 1 204 | 1 148 |
| Нетна преоценка (обезценка) | 102 | 56 |
| Балансова стойност към 31 декември | <u>1 306</u> | <u>1 204</u> |

Оценъчните техники, приложени при определянето справедливата стойност на инвестиционните имоти на Фонда съответстват на ниво 3 от въведената с МСФО 13 Йерархия на справедливите стойности. Справедливата стойност се определя на база изготвени оценки от независими оценители при претегляне на различните оценителски методи в зависимост от вероятността за събдяване на заложените допускания 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-долу изброените активи, поради тяхната същност се дава на метода на сравнителните продажби, допълван от приходния подход при определяне на справедливата стойност.

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

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

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

Инвестиционните имоти, собственост на Фонда са:

- Магазин, находящ се в гр. София, р-н „Красно село”, придобит през 2009 г. оценен по пазарна стойност към 31 декември 2022 г. на 331 хил. лв. (2021 г. - 312 хил. лв.);
- Магазин, находящ се в гр. София, р-н „Възраждане”, придобит през 2010 г. оценен по пазарна стойност към 31 декември 2022 г. на 232 хил. лв. (2021 г. - 219 хил. лв.);
- Урегулиран поземлен имот със сгради, находящ се в гр. Перник, придобит през 2011 г. оценен по пазарна стойност към 31 декември 2022г. на 743 хил.лв.(2021г.- 673 хил. лв.).

ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2022

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

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

| | 2022 | 2021 |
|---|------------|-----------|
| Приходи от оценка по справедлива стойност | 106 | 65 |
| Разходи от оценка по справедлива стойност | (4) | (10) |
| Приходи от наем | 25 | 16 |
| Приходи от лихви за наеми | 1 | 1 |
| Общо: | 128 | 72 |

Инвестиционните имоти се отдават под наем по договори за оперативен лизинг. Очакваните минимални лизингови постъпления са представени както следва:

| | До 1 година '000 лв. | От 1 до 5 години '000 лв. | Общо '000 лв. |
|---------------------|-------------------------|------------------------------|------------------|
| 31 декември 2022 г. | 25 | 100 | 125 |
| 31 декември 2021 г. | 14 | 9 | 23 |

6. Вземания свързани с инвестиции и инвестиционни имоти

| | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|--|------------|------------|
| Лихва по облигация на Авто Юнион АД | 7 | - |
| Главница по облигация на Авто Юнион АД | 17 | - |
| Лихва по облигация на Булгарплод София АД | 12 | - |
| Главница по облигация на Булгарплод София АД | 2 | - |
| Главница по облигация на Синтетика АД | 1 | - |
| Лихва по облигация на ТЕЦ Плевен | 11 | - |
| Лихви по наеми | 3 | 3 |
| Лихви по вземания | 9 | 2 |
| Общо: | 62 | 5 |

Към 31 декември 2022 г. Фондът има отчетени задължения, свързани с инвестиции в размер на 3 хил.лв. (2021 г: 1 хил.лв.) представляващи депозити по сключени наемни договори от Фонда в качеството му на лизингодател.

Вземанията са тествани за обезценка, като очакваните кредитни загуби към 31.12.2022г. са несъществени.

7. Начислени такси и удържки за пенсионноосигурителното дружество

| | 2022 | 2021 |
|------------------------------|------------|------------|
| Такса от осигурителни вноски | 426 | 321 |
| Инвестиционна такса | 453 | 440 |
| Общо: | 879 | 761 |

8. Приходи от лихви

| | 2022 | 2021 |
|--|--------------|------------|
| Приходи от лихви от финансови активи, държани за търгуване | 1 068 | 919 |
| Общо | 1 068 | 919 |

*В хиляди лева, освен ако не е указано друго***9. Нетни приходи/(разходи) от преоценка на финансови активи**

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|---|-----------------------|-------------------|
| Нетни приходи (разходи) от преоценка на български държавни ценни книжа | (2 770) | (13) |
| Нетни приходи (разходи) от преоценка на чуждестранни държавни ценни книжа | (3 019) | (797) |
| Нетни приходи (разходи) от преоценка на корпоративни облигации | (326) | (251) |
| Нетни приходи (разходи) от преоценка на акции и права | (42) | 1 073 |
| Нетни приходи (разходи) от преоценка на акции и дялове на КИС | 25 | 415 |
| Общо | <u>(6 132)</u> | <u>427</u> |

10. Резерви**10.1 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 ППФ „Топлина“ е заделен през 2009 г., както и през третото тримесечие на 2011 г. Натрупаните средства на резерва служат за покриване на разликата до минималната доходност в случай, че постигнатата доходност от Фонда е по-ниска. До края на 2022 г. при управление на активите на ППФ „Топлина“ не е постигана доходност по-ниска от минималната.

Фондът преоценява стойността на резерва спрямо стойността на 1 дял на фонда. Към 31 декември 2022 г., оценен по стойността на 1 дял, резерва е 265 хил. лв. (2021 г. - 288 хил. лв.). Към 31 декември 2022 г. относителният дял на резерва към стойността на нетните активи на Фонда е 0,43 % (2021 г.: 0.47%).

11. Свързани лица и сделки със свързани лица

Лицата се считат за свързани, ако една от страните има възможност да упражнява контрол или значително влияние върху другата при взимането на финансови или оперативни решения, или са поставени под съвместен контрол от страна на трето лице.

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

Балансите по сделки с Пенсионноосигурително дружество „Топлина“ АД и съответните разходи и приходи към 31 декември 2022 г. и 2021 г. са, както следва:

| <u>Сделки и салда</u> | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Такси и удържки за пенсионно-осигурителното дружество, в т.ч. | | |
| Удържки от осигурителни вноски | 426 | 321 |
| Инвестиционна такса | 453 | 440 |
| Общо: | <u>879</u> | <u>761</u> |
| Задължения към пенсионно-осигурителното дружество, в т.ч. | | |
| Инвестиционна такса | 39 | 38 |
| Общо: | <u>39</u> | <u>38</u> |

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

12. Управление на риска

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

12.1. Кредитен риск

Кредитният риск представлява вероятността от загуба поради невъзможност на контрагента да посрещне задълженията си в срок. Кредитният риск е свързан основно с портфейла от облигации на Фонда. ППФ „Топлина“ използва външни източници на информация за оценка на този риск - основно международно признати кредитни агенции (Moody's, S&P, Fitch Ratings, БАКР). Проявления на кредитния риск, които са обект на оценка от Дирекция „Управление на риска“ са следните:

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

ПОД „Топлина“ не е сключвало хеджиращи сделки през 2022 г.

През 2022 г. ПОД „Топлина“ АД не е сключвало репо и обратни репо сделки с активите на пенсионния фонд.

Във връзка с горенаписаното може да се направи извода, че контрагентния риск е с незначително проявление.

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

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2022

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

Инвестициите в ДЦК към 31 декември 2022 г. по емитент и кредитен рейтинг са следните:

| Код на емисията (ISIN) | Емитент | Падеж на емисията | Стойност | Рейтинг | Рейтингова агенция |
|------------------------|-----------------------------|-------------------|---------------|---------|--------------------|
| XS2027596530 | РЕПУБЛИКА РУМЪНИЯ | 16.07.2031 | 341 | BBB- | Fitch |
| BG2040019213 | МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ | 21.06.2039 | 2 650 | BBB | Issuer S&P LR |
| FR001400AIN5 | РЕПУБЛИКА ФРАНЦИЯ | 25.02.2028 | 1 151 | AA | Fitch |
| XS2181689659 | РЕПУБЛИКА УНГАРИЯ | 05.06.2035 | 325 | BBB | Fitch |
| XS2309433899 | РЕПУБЛИКА ХЪРВАТИЯ | 04.03.2041 | 281 | BBB+ | Issuer S&P LR |
| XS1768067297 | РЕПУБЛИКА РУМЪНИЯ | 08.02.2030 | 776 | BBB- | Fitch |
| XS2388586401 | РЕПУБЛИКА УНГАРИЯ | 22.09.2031 | 611 | BBB | Fitch |
| XS2105095777 | РЕПУБЛИКА КИПЪР | 21.01.2030 | 1 552 | Ba1 | Moody's |
| XS1420357318 | РЕПУБЛИКА РУМЪНИЯ | 26.05.2028 | 1 721 | BBB- | Fitch |
| XS0997000251 | РЕПУБЛИКА ХЪРВАТИЯ | 26.01.2024 | 585 | Baa2 | Moody's |
| XS1090107159 | ЮЖНОАФРИКАНСКА РЕПУБЛИКА | 24.07.2026 | 340 | BB- | Issuer S&P LR |
| XS1744744191 | РЕПУБЛИКА СЕВЕРНА МАКЕДОНИЯ | 18.01.2025 | 2 432 | BB- | S&P |
| XS0971721450 | РУСКА ФЕДЕРАЦИЯ | 16.09.2023 | 300 | - | - |
| XS2270576700 | РЕПУБЛИКА ЧЕРНА ГОРА | 16.12.2027 | 770 | B | Issuer S&P LR |
| XS2010033343 | РЕПУБЛИКА УКРАЙНА | 27.01.2030 | 210 | CC | Fitch |
| XS2015296465 | РЕПУБЛИКА СЪРБИЯ | 26.06.2029 | 282 | Ba2 | Moody's |
| XS1807201899 | РЕПУБЛИКА ЧЕРНА ГОРА | 21.04.2025 | 919 | B | Issuer S&P LR |
| XS1877938404 | РЕПУБЛИКА АЛБАНИЯ | 09.10.2025 | 920 | B+ | S&P |
| Общо: | | | 16 166 | | |

Инвестициите на фонда в Държавен дълг са в ДЦК на представените държави и е възможно някои от рейтингите да се отнасят към издателя без да има такъв за съответния инструмент. При прилагането на симулационен сценарий, при който икономическите показатели на държавите, в които имаме инвестиции в ДЦК, като бюджетен дефицит, ръст на БВП, съотношение дълг/БВП, размер на държавния дълг и др. се влошават и се приложи спад с 5%, стойността на активите би намалела с 808 хил. лева или с 1.30% от активите на фонда. Към края на отчетния период емисиите ДЦК на Руска Федерация и Република Украйна са с повишен кредитен риск и има неизплатени купонни плащания по двете емисии, както следва:

- вземане по купон в размер на 5 хил. долара на емисия ДЦК на Руска Федерация
- вземане по купон в размер на 22 хил. евро на емисия ДЦК на Република Украйна

Инвестиции в корпоративни облигации към 31 декември 2022 г.:

| Код на емисията | Емитент | Падеж на емисията | Стойност | Приета за търговия на регулиран пазар | Обезпечение |
|-----------------|----------------------------|-------------------|----------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| BG2100025126 | АВТО ЮНИОН АД | 10.12.2027 | 301 | Да | застраховка |
| XS2347303807 | ТРАНСАЛП 1 СЕКЮРИТИ | 06.06.2026 | 1 073 | Да | няма |
| BG2100013205 | ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД-СОФИЯ | 26.11.2027 | 794 | Да | застраховка |
| BG2100005128 | ТЕЦ БОБОВ ДОЛ АД | 05.04.2025 | 629 | Да | недвижими имоти и машини и съоръжения |
| BG2100003123 | СИНТЕТИКА АД | 05.04.2027 | 101 | Да | застраховка |
| BG2100002141 | ТОПЛОФИКАЦИЯ РУСЕ АД | 27.02.2025 | 797 | Да | недвижими имоти и машини и съоръжения |
| BG2100001200 | ЕВРОЛИЙЗ ГРУП АД | 05.02.2025 | 491 | Да | застраховка |

ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2022

В хилйди лева, освен ако не е указано друго

| Код на емсията | Емитент | Падеж на емсията | Стойност | Приета за търговия на регулиран пазар | Обезпечение |
|----------------|--------------------------------|------------------|---------------|---------------------------------------|--|
| BG2100010110 | СТАРКОМ ХОЛДИНГ АД-ЕТРОПОЛЕ | 15.04.2026 | 2 090 | Да | няма |
| BG2100003131 | ТЕЦ МАРИЦА 3 АД | 18.02.2024 | 772 | Да | сгради |
| BG2100020176 | ТОПЛОФИКАЦИЯ ПЛЕВЕН АД | 17.11.2026 | 462 | Да | застраховка |
| XS1839682116 | БЪЛГАРСКИ ЕНЕРГИЕН ХОЛДИНГ ЕАД | 28.06.2025 | 1 265 | Да | няма |
| BG2100006092 | АСТЕРИОН БЪЛГАРИЯ АД | 14.04.2024 | 125 | Да | застраховка |
| XS2412048550 | ЕНЕРГОПРО | 04.02.2027 | 2 601 | Да | няма |
| BG2100012116 | БУЛГАРПЛОД-СОФИЯ АД | 06.06.2024 | 578 | Да | застраховка, недвижими имоти и машини и съоръжения |
| Общо: | | | 12 079 | | |

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 емитента спазва поетите при сключването на облигационния заем финансови съотношения. С цел наблюдение на кредитният 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 2022 г. Фондът отчита текущи вземания, свързани с инвестиции в размер на 32 хил.лв. Към същата дата Фондът има облигационни емисии, оценявани на ниво 1 и ниво 3 от йерархията за справедлива стойност.

Банката-попечител на фонда, ТБ "Инвестбанк" АД, има кредитен рейтинг В и дългосрочен рейтинг по национална скала ВВ-(ВG) от БАКР. При нея се съхраняват паричните средства на фонда в общ размер на 3 736 хил. лева.

Количествено оповестяване по видове финансови активи и кредитен рейтинг:

| Финансов актив | АА | ВВВ+ | ВВВ | ВВВ- | ВВ+ | ВВ | ВВ- | В+ | В | СС | Без рейтинг | Общо |
|-------------------------|--------------|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|--------------|---------------|
| ДЦК | - | - | 2 650 | - | - | - | - | - | - | - | - | 2 650 |
| Чуждестранн и ДЦК | 1 151 | 281 | 1 522 | 2 837 | 1 552 | 282 | 2 772 | 920 | 1 689 | 210 | 300 | 13 516 |
| Корп. Облигации | - | - | - | 3 476 | 301 | 1 264 | - | - | - | - | 3 364 | 8 405 |
| Чуждестранн и корп.обл. | - | - | - | - | - | - | - | 2 601 | - | - | 1 073 | 3 674 |
| Банкови сметки | - | - | - | - | - | - | 3 736 | - | - | - | - | 3 736 |
| Вземания | - | - | - | 1 | 24 | - | - | - | - | - | 37 | 62 |
| Общо | 1 151 | 281 | 4 172 | 6 314 | 1 877 | 1 546 | 6 508 | 3 521 | 1 689 | 210 | 4 774 | 32 043 |

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

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

| Финансов актив | 31.12.2022г. в (хил. лв.) | 31.12.2021г. в (хил. лв.) |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Парични средства и парични еквиваленти | 3 736 | 1 330 |
| Вземания | 62 | 5 |
| ДЦК | 2 651 | 5 389 |
| Чуждестранни ДЦК | 13 515 | 16 058 |
| Корпоративни облигации - български чуждестранни | 12 079 | 8 470 |
| Вземания | 62 | - |

Фондът не е използвал деривативи за управление на кредитния риск.

12.2. 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 45,27% от активите са в лихвоносни дългови ценни книжа с фиксиран купон. Няма дългови ценни книжа с плаващ купон в активите на фонда. ПОД „Топлина“ АД управлява и измерва този риск чрез прилагането на дюрационни лимити на портфейлно ниво и на ниво финансов инструмент. Дюрацията е основната мярка за чувствителност на един инструмент към изменението на нивото на лихвените проценти. Фондът използва метода на модифицираната дюрация, за да измери лихвения риск, свързан с всеки инструмент, базиран на лихвен процент като облигации и други. При евентуално повишение на лихвените нива с 100 базисни точки, негативният резултат за Фонда би бил 1 261 хил. лв. или 2,02 % от общо активите на Фонда.

| | Към 31.12.2022 |
|---|----------------|
| Дюрационни лимити | 7 |
| Модифицирана дюрация | 4.519 |
| Възможна загуба при повишаване на лихвените нива с 100 базисни пункта | -1 261 хил.лв. |

Валутният риск е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент, деноминиран във валута различна от лев и евро поради изменение на курса на обмяна между тази валута и лев/евро. В резултат на действащия в България Валутен борд, българският лев е фиксиран към еврото. Към 31 декември 2022 г. 6,57 % от активите на Фонда са инвестирани в активи, деноминирани в щатски долари. Инвеститорите във Фонда са изложени на нисък валутен риск поради този факт.

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

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2022

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

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

| Активи | Лева | Евро | Долар | Общо |
|--|---------------|---------------|--------------|----------------|
| Парични средства и парични еквиваленти | 3 631 | 105 | - | 3 736 |
| Държавни ценни книжа | 2 651 | - | - | 2 651 |
| Чуждестранни държавни ценни книжа | - | 12 018 | 1 497 | 13 515 |
| Корпоративни облигации | 6 222 | 3 257 | 2 600 | 12 079 |
| Акции | 15 224 | - | - | 15 224 |
| Инвестиционни схеми/КИС/АИФ/АДСИЦ | 13 148 | 671 | - | 13 819 |
| Вземания свързани с инвестиции | 62 | - | - | 62 |
| Общо (хил. лв.) | 40 938 | 16 051 | 4 097 | 61 086 |
| Общо (в %) | 67.02% | 26.27% | 6.71% | 100.00% |

| Пасиви | Лева | Евро | Долар | Общо |
|--|---------------|-------------|--------------|---------------|
| Резерв за гарантиране на минимална доходност | 265 | - | - | 265 |
| Нетекущи задължения към осигурени лица | 61 847 | - | - | 61 847 |
| Задължения за превеждане на средства на лица променили осигуряването си по реда на КСО | 238 | - | - | 238 |
| Текущи задължения към ПОД | 39 | - | - | 39 |
| Задължения свързани с инвестиции | 3 | - | - | 3 |
| Общо (хил. лв.) | 62 392 | - | - | 62 392 |
| Общо (в %) | 100% | - | - | 100% |

Структура на финансовите активи и пасиви по валути към 31 декември 2021 г.:

| Активи | Лева | Евро | Долар | Общо |
|--|---------------|---------------|--------------|----------------|
| Парични средства и парични еквиваленти | 1 200 | 78 | 52 | 1 330 |
| Държавни ценни книжа | 5 389 | - | - | 5 389 |
| Чуждестранни държавни ценни книжа | - | 11 356 | 4 702 | 16 058 |
| Корпоративни облигации | 7 540 | 930 | - | 8 470 |
| Акции и дялове | 16 650 | - | - | 16 650 |
| Колективни инвестиционни схеми | 11 384 | 708 | - | 12 092 |
| Вземания свързани с инвестиции | 5 | - | - | 5 |
| Общо (хил. лв.) | 42 168 | 13 072 | 4 754 | 59 994 |
| Общо (в %) | 70.29% | 21.79% | 7.92% | 100.00% |
| Пасиви | Лева | Евро | Долар | Общо |
| Резерв за гарантиране на минимална доходност | 288 | - | - | 288 |
| Нетекущи задължения към осигурени лица | 60 726 | - | - | 60 726 |
| Задължения за превеждане на средства на лица променили осигуряването си по реда на КСО | 145 | - | - | 145 |
| Текущи задължения към ПОД | 38 | - | - | 38 |
| Задължения свързани с инвестиции | 1 | - | - | 1 |
| Общо (хил. лв.) | 61 198 | - | - | 61 198 |
| Общо (в %) | 100% | - | - | 100% |

Ценовият риск е свързан с инвестициите в притежаваните капиталови финансови инструменти и отразява намаляване на стойността на инвестицията при неблагоприятни промени на пазарните цени. Подобно развитие би довело до отчитане на загуби от последваща оценка и съответно до намаляване на нетната стойност на активите. Финансовите инструменти се оценяват по

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2022*В хиляди лева, освен ако не е указано друго*

справедлива стойност и всички промени в пазарните условия се отразяват директно в Отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица. Към 31 декември 2022 г. инвестициите на Фонда в акции търгувани на БФБ София АД (в това число акции на АДСИЦ) са в размер на 26.47% или 16 516 хил.лв. от общите активи. В дялове на Колективни инвестиционни схеми и АИФ - в размер на 20.08% или 12 527 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 (без АДСИЦ) на българския фондов пазар с 15%, то финансовият резултат на Фонда би се променил с 2 284 хил.лв. Съответно промяна със 7.5% на стойността на инвестициите в Колективни инвестиционни схеми и АИФ, би довела до промяна на финансовият резултат на фонда с 940 хил. лв.

Инвестициите на Фонда в руски и украински ДЦК са изложени на висок пазарен риск поради ограничените възможности за търговия с тях в резултат на наложените санкции на ЕС срещу Русия след началото на военната инвазия на Русия в Украйна. Към 31.12.2022 г. цените на тези книжа бележат спад в проценти спрямо 31.12.2021г., както следва:

- Инвестиции в Руски ДЦК – спад с 18,77 на сто
- Инвестиции в Украински ДЦК- спад с 74,49 на сто

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

Данни към 31.12.2022

| <i>Акции:</i> | | <i>АДСИЦ:</i> | |
|--|-------------|--|-------------|
| <i>Стандартно отклонение</i> | <i>1.35</i> | <i>Стандартно отклонение</i> | <i>0.05</i> |
| <i>β-коефициент (3м.)</i> | | <i>β-коефициент (3м.)</i> | |
| <i>спрямо SOFIX</i> | <i>0.22</i> | <i>спрямо BGREIT</i> | <i>0.08</i> |
| <i>спрямо BGBX40(BG40)</i> | <i>0.19</i> | | |
| <i>спрямо BGTR30</i> | <i>0.27</i> | | |
| <i>КИС и АИФ:</i> | | | |
| <i>Стандартно отклонение</i> | <i>0.15</i> | | |
| <i>β-коефициент (3м.)</i> | | | |
| <i>спрямо SOFIX</i> | <i>0.09</i> | | |
| <i>спрямо BGBX40(BG40)</i> | <i>0.08</i> | | |
| <i>спрямо BGTR30</i> | <i>0.09</i> | | |

В ППФ за периода 31.12.2021г. - 30.12.2022г. номиналната доходност на годишна база е -8,18%, Стандартното отклонение на годишна база е 4,57%.

ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2022

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

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

12.3. Ликвиден риск

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

В тази връзка на база на актюерски изчисления ръководството на ПОД Топлина АД очаква предстоящите плащания за следващите се 12 месеца да са в размер на 8 709 хил. лева, включително средствата на осигурените лица, които е възможно да бъдат прехвърлени към други пенсионни фондове.

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

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

| Към 31.12.2022 | до 3 месеца | от 3 до 12 месеца | от 1 до 3 години | от 3 до 5 години | от 5 до 10 години | над 10 години | Неопределен падеж | Общо |
|--|----------------|-------------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|------------------|----------------------|---------------|
| Парични средства и парични еквиваленти | - | - | - | - | - | - | 3 736 | 3 736 |
| Акции/КИС/АИФ/АДСИЦ | - | - | - | - | - | - | 29 043 | 29 043 |
| Дългови инструменти | - | 300 | 9 513 | 8 532 | 6 644 | 3 256 | - | 28 245 |
| Текущи вземания | - | - | - | - | - | - | 62 | 62 |
| Общо активи | - | 300 | 9 513 | 8 532 | 6 644 | 3 256 | 32 841 | 61 086 |
| Нетни активи на разположение на осигурените лица | - | - | - | - | - | - | 62 112 | 62 112 |
| Задължения към ПОД | 39 | - | - | - | - | - | - | 39 |
| Задължения за превеждане на средства на лица променили осигуряването си по реда на КСО | 238 | - | - | - | - | - | - | 238 |
| Задължения свързани с инвестиции | - | - | - | - | - | - | 3 | 3 |
| Общо пасиви и активи на разположение на осигурени лица | 277 | - | - | - | - | - | 62 115 | 62 392 |

ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2022

В милион лева, освен ако не е указано друго

| Към 31.12.2021 | до 3 месеца | от 3 до 12 месеца | от 1 до 3 години | от 3 до 5 години | от 5 до 10 години | над 10 години | Неопределе н падеж | Общо |
|--|----------------|-------------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|------------------|-----------------------|---------------|
| Парични средства и парични еквиваленти | - | - | - | - | - | - | 1 330 | 1 330 |
| Акции/КИС | - | - | - | - | - | - | 28 742 | 28 742 |
| Дългови инструменти | 798 | 1 548 | 5 410 | 7 670 | 8 179 | 6 312 | - | 29 917 |
| Текущи вземания | - | - | - | - | - | - | 5 | 5 |
| Общо активи | 798 | 1 548 | 5 410 | 7 670 | 8 179 | 6 312 | 30 077 | 59 994 |
| Нетни активи на разположение на осигурените лица | - | - | - | - | - | - | 61 014 | 61 014 |
| Задължения към ПОД | 38 | - | - | - | - | - | - | 38 |
| Задължения за превеждане на средства на лица променили осигуряването си по реда на КСО | 145 | - | - | - | - | - | - | 145 |
| Задължения свързани с инвестиции | - | - | - | - | - | - | 1 | 1 |
| Общо пасиви и активи на разположение на осигурени лица | 183 | - | - | - | - | - | 61 015 | 61 198 |

12.4. Концентрационен риск

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

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

| Финансови инструменти | Дял от портфейла в % (към 31.12.2022г.) (Общо нетни активи) |
|--------------------------------------|---|
| Дългови, Държавни и Корпоративни ЦК | 45.27% |
| Колективни инвестиционни схеми и АИФ | 20.08% |
| АДСИЦ | 2.07% |
| Акции | 24.40% |
| Инвестиционни имоти | 2.09% |
| Разплащателна сметка | 5.99% |

| Икономически сектор | Стойност на активите | Дял от общите активи |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|
| Държавно Управление | 16 166 | 25.91% |
| Преработваща промишленост | 5 081 | 8.14% |
| Енергетика | 7 302 | 11.70% |
| Строителство и недвижими имоти | 2 252 | 3.61% |
| Финанси | 11 664 | 18.69% |
| Транспорт и пощенски услуги | 3 603 | 5.78% |
| Финансова дейност КИС/АИФ | 12 527 | 20.08% |
| Други | 61 | 0.10% |
| Банкови сметки | 3 736 | 5.99% |
| Общо | 62 392 | 100.00% |

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

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

Фондът е спазил нормативните изисквания на КСО и подзаконовите нормативни актове, по отношение на концентрация,
Към 31 декември 2022 г. Фонда не притежава активи, които да не отговорят на нормативните изисквания към неговата инвестиционна дейност.

12.5. Законов риск

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

12.6. Политически риск

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

12.7. Управление на рискове, свързани с въздействия от особена важност и тяхното влияние в цялостното представяне на дружеството през изтеклия отчетен период.

12.7.1 Въздействия свързани с пандемията от корона вирус и инвазията на Русия в Украйна

Основните рискове които са повлияни от това въздействие са оперативния, ценовия и лихвения риск

Оперативен риск

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

Ценови и лихвен риск

Поради високата волатилност на финансовите пазари през 2022 г., породена както от продължаващата пандемия, така и от нахлуването на Русия в Украйна, Фондът поддържа консервативен подход при структуриране на своя инвестиционен портфейл. Същият е сравнително добре диверсифициран по отношение на лихвените нива (в контекста на повишена инфлация през годината) и понижаване на цените на инвестициите в дялови ценни книжа заради геополитическите рискове и несигурността по отношение на бъдещото развитие, както и поради влошаващата се макроикономическа среда в страната и в Европа. Доколкото неговите финансови активи се отчитат по справедлива стойност, то ефектите от пандемията и руската инвазия са отразени в печалбата или загубата на Фонда за отчетния период. Същото е довело съответно и до намаление на нетните активи на Фонда, както и до отрицателна доходност от неговите инвестиции през 2022 г. Важно е да се отбележи и факта, че притежаваните от Фонда руски и украински

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

емисии държавен дълг също допринесоха за общото негативно представяне през годината на неговия портфейл от чуждестранни ДЦК.

По отношение на притежаваните от Фонда инвестиционни имоти с търговско предназначение, следва да се отбележи, че за кратко време през първите месеци на 2022 г. увеличеното потребление доведе до увеличено търсене на търговски площи. В края на годината обаче вече се появиха първите признаци на забавяне на ръста на пазара основно поради високите цени на имотите от първото полугодие, нарастващата инфлация, перспективата за продължаваща война, очаквания ръст на лихвите по банковите кредити, както и общата политическа и икономическа нестабилност в страната и ЕС.

12.7.2 Въздействия, свързани с макроикономическата среда

Основния риск, който е повлиян от това въздействие е ценовия риск.

Отчетната 2022 г. бе силно повлияна от влошената макроикономическа среда и това доведе до силна инфлация, поради допълнителните разходи, дължащи се на нарастващите цени на суровините и материалите, както и на енергийните разходи, а също така и на разходите за персонал. Влошаването на икономическата обстановка в световен мащаб продължи да се определя от негативните ефекти от високата инфлация и в частност от тази при енергийните суровини, както и от политиката на строги протиепидемични мерки в Китай. По данни на БНБ тенденцията към забавяне на световната икономическа активност се запази през третото тримесечие и в началото на четвъртото тримесечие на 2022 г. Забавянето на глобалната икономическа активност доведе до известно понижаване на годишния растеж на цените на енергийните суровини, а глобалната инфлация се стабилизира на високи равнища. Негативно влияние върху икономическата активност в еврозоната продължава да оказват геополитическата несигурност и ограниченото предлагане на природен газ, предизвикано от инвазията на Русия в Украйна. Тези процеси във външната среда предположиха отслабване на външното търсене на български стоки и услуги, формиране на неблагоприятни ценови условия на търговия за страната и влошаване на условията за финансиране както на правителството, така и на частния сектор през третото и четвъртото тримесечие на 2022 г. Дейността на дружеството и фондовете е повлияна от влошената макроикономическа среда, по отношение на продажби на пенсионни продукти, преценка на активи и разходи, съпътстващи дейността. Основния негативен отпечатък върху финансовите резултати на Фонда през 2022 г. бе свързан както с рестрикциите по отношение на операции с руски дългови книжа, поради наложените ограничения от страна на ЕС, така и с общото влошаване на ценовите нива на финансови пазари в страната и Европа, които намериха своето отражение в реализираната отрицателна доходност за годината.

Финансовите пазари през първите месеци на 2023 г нямат ясно изразен тренд в определена посока. Поради факта, че основната част от финансовите активи на Фонда се оценяват по справедлива стойност през печалбата или загубата, всяка промяна в цената на съответните финансови инструменти надолу веднага намира отражение в генериране на отрицателна доходност от инвестициите на Фонда. През първите месеци на годината Фонда генерира положителен доход от инвестиране на средствата, което показва и възможен възходящ тренд в цените на активите му.

В тази връзка на база на актюерски изчисления ръководството на ПОД Топлина АД очаква предстоящите плащания за следващите се 12 месеца да са в размер на 8 709 хил. лева, включително средствата на осигурените лица, които е възможно да бъдат прехвърлени към други пенсионни фондове.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

13. Условни активи и пасиви

Към 31 декември 2022 г. и към 31 декември 2021 г. Фондът няма условни активи и пасиви, които да изискват допълнително оповестяване във финансовия отчет, както и няма предявени към него правни искове.

14. Други законови оповестявания

Одиторски дружества „Захаринова Нексия“ ЕООД и „Ековис Одит България“ ООД са назначени да извършат освен съвместен задължителен независим финансов одит на годишния финансов отчет на Фонда, а също така и съвместен ангажимент за договорени процедури по МСССУ 4400 (преработен) „Ангажименти за договорени процедури“ за изготвяне на съвместен доклад за договорени процедури, съгласно изискванията на чл. 187, ал. 3, т. 2 и чл. 252 от КСО относно съответствието на историческата финансова информация между годишния отчет за надзорни цели на ДПФ Топлина, изготвен към и за годината, завършваща на 31 декември 2022 г. съгласно изискванията на Наредба № 63на КФН и одитирания от нас годишен финансов отчети на Фонда, изготвен в съответствие със Закона за счетоводство и МСФО, приети от ЕС, за годината, завършваща на 31 декември 2022 г.

Освен това съвместните одитори са предоставили услуга и по съвместен ангажимент по изпълнение на договорени процедури по МСССУ 4400 (преработен) по отношение на системата за управление на ПОД „Топлина“ АД към 31.12.2022 г. за издаване на съвместен доклад, съгласно изискванията на чл. 187, ал. 3, т. 3 от КСО относно съответствието на системата за управление на пенсионното дружество с изискванията на КСО и актовете по прилагането му.

Договореното общо възнаграждение за съвместния одит и изискваните по закон договорени ангажименти по МСССУ 4000 (преработен) за ППФ Топлина е в размер на 9 хил. лева.

През отчетната 2022 г. освен посочените услуги, съвместните одитори не са предоставяли други услуги на ППФ Топлина.

15. Събития след края на отчетния период

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

От 01 януари 2023 г. е увеличен месечния размер на минималната заплата за страната, който вече е 780 лв. Максималният осигурителен доход в размер на 3 400 лева остава без промяна.

16. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет на ППФ „Топлина“ към 31 декември 2022 г. (включително сравнителната информация в него за 2021 г.) е одобрен от Управителния съвет на ПОД „Топлина“ АД на 28.03.2023 г.