

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

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

**Професионален пенсионен фонд „Топлина”
31 декември 2013 г.**

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ЗА 2013

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

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.

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, както следва:

- 12 % за I-ва категория труд;
- 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.

ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2013 (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Банка попечител:

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

Инвестиционни посредници:

„СТАТУС ИНВЕСТ“ АД
„УниТрейдър“ ЕАД (бивш „БМФН“ ЕАД)
"Сосиете Женерал Експресбанк" АД

Одитор:

„ДЕЛОЙТ ОДИТ“ 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 31.12.2013 г. са посочени в таблицата по-долу:

	Нетни активи (хил. лв.)	Осигурени лица (бр.)
ППФ „Топлина“	33 604	15 742

2.1. Новоосигурени лица

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

През 2013 г. новоосигурени са 1 714 лица. От тях 667 лица са прехвърлени от други професионални пенсионни фондове, 1 047 лица са направили първоначален избор на пенсионен фонд или са служебно разпределени.

2.2. Осигурени лица, напуснали фонда

През 2013 г. осигурените лица, напуснали ППФ „Топлина“ са 1 018 лица, от тях прехвърлили средствата по индивидуалните си осигурителни партиди в други професионални пенсионни фондове са 581, 385 лица са се пенсионирали при условията на §4 на КСО и средствата от техните осигурителни партиди са прехвърлени в НОИ, 22 лица са починали а 30 лица са изтеглили средствата си при условията на чл.172 на КСО.

3. Изменение на размера на нетните активи на Фонда

3.1. Постъпления от НАП

През 2013 г. в ППФ „Топлина“ от НАП са постъпили осигурителни вноски на стойност 4 532 хил. лв., или с 6.40 % по-малко в сравнение с 2012 г. / 4 842 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 2 357 хил. лв. Изплатените средства към други професионални пенсионни фондове са в размер на 1 258 хил. лв.

3.3. Доход от инвестиране на средствата

Постигнатият доход от инвестиране на активите на ППФ „Топлина“ за 2013 г. е 1 382 хил. лв. или 3.28 % доходност на годишна база.

3.4. Изплатени средства на осигурени лица

Общият размер на изплатените от Фонда средства на осигурени лица е 137 хил. лв., от които 68 хил. лв. са еднократно изплатени на осигурени лица, а 69 хил. лв. са изплатени на наследници на починали осигурени лица.

3.5. Средства преведени в НОИ и НАП

През 2013 г. към Националния осигурителен институт са преведени 1 193 хил. лв., за лица пенсионирани при условията на § 4 от ПЗР на КСО.

3.6. Средства подлежащи на прехвърляне в държавния бюджет

През 2013 г. са отчислени средства от партии на починали осигурени лица без наследници подлежащи на прехвърляне към държавния бюджет, в размер на 5 хил. лв.

3.7. Начислени средства за ПОД

За отчетния период в ППФ „Топлина“ са начислени такси и удръжки за Дружеството в размер на 531 хил. лв.

Изменението на размера на нетните активи на Фонда за 2013 г. спрямо 2012 г. в хил. лв., е както следва:

2013 г.	2012 г.
33 604	28 457

4. Управление на риска

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

ППФ „Топлина“	2008 г.	2009 г.	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.
Стойност на дял в началото на периода	1,18281	0,96963	1,03335	1,099	1,11318	1,16912
Стойност на дял в края на периода	0,96963	1,03335	1,099	1,11318	1,16912	1,20752
Номинална доходност на годишна база	-18,02%	6,57%	6,35%	1,29%	5,03%	3,28%
Стандартно отклонение на годишна база	4,57%	2,55%	2,10%	1,50%	1,12%	1,09%
Коефициент на Шарп на годишна база	-	2,28	2,82	0,28	4,29	2,93
VAR при доверителен интервал 95%*	-0,48%	-0,27%	-0,22%	-0,16%	-0,12%	-0,11%
VAR при доверителен интервал 99%*	-0,67%	-0,38%	-0,31%	-0,23%	-0,17%	-0,16%

При управление на средствата на осигурените лица Дружеството е следвало принципите на надеждност, ликвидност и диверсификация, с цел получаване на стабилна доходност при минимален риск.

При инвестирането на средствата на ППФ „Топлина“ се прави анализ и оценка на пазарния риск, свързан с инвестициите в акции, облигации и инвестиционни имоти, като се съблюдают Правилата за процедури за наблюдение, измерване и управление на риска, свързан с инвестициите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от ПОД „Топлина“ АД. При инвестициите в банкови депозити и ценни книжа се взема под внимание кредитния рейтинг на банката или емитента. Провежданата от края на 2008 г. консервативна инвестиционна политика и реализирането на мерки целящи ограничаване на негативното действие на финансовата криза върху портфейла на ППФ „Топлина“, намериха своя израз в понижаващата се волатилност на инвестициите, измерена чрез показателя стандартно отклонение на един дял във фонда: 2009 г. – 2.58%, 2010 г.– 2.10% , 2011 г. -1.50% , 2012 г. - 1.12% и 2013 – 1.09%.

Управителен съвет :



Георги Личев

Силвия Габровска

Ваня Милчева

**ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР И
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2013**

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на ПОД „Топлина“ АД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на Професионален пенсионен фонд „Топлина“ („Фондът“), включващ отчет за нетните активи на разположение на осигурените лица към 31 декември 2013 и отчет за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица и отчет за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчетяване (МСФО), приети от Европейския съюз, както и за система за вътрешен контрол, която ръководството счита за необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или на грешка, се носи от ръководството.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени грешки.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на Фонда, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на Фонда. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне на финансовия отчет.

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2013, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с МСФО, приети от Европейския съюз.

Обръщане на внимание

Обръщаме внимание на бележка 2.15 към приложения финансов отчет, в която е оповестено, че за корпоративни облигации на обща стойност в размер на 6,025 хил. лв. към 31 декември 2013, не са налични котировки на активен пазар и справедливата им стойност е определена чрез прилагане на други оценъчни техники. Нашето мнение не е модифицирано по този въпрос.

Други

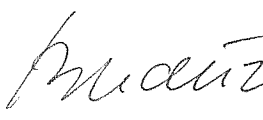
Финансовият отчет на Фонда за годината, приключваща на 31 декември 2012, е одитиран от друг одитор, който е издал немодифициран доклад върху него с дата 7 февруари 2013.

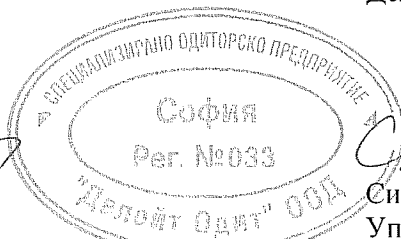
Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен доклад за дейността на Фонда, съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, чл. 38, алинея 4, ние прегледахме приложения Годишен доклад за дейността на Фонда. Годишният доклад за дейността на Фонда, изготвен от ръководството, не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в Годишния доклад за дейността на Фонда, съставен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа в годишния финансов отчет на Фонда към 31 декември 2013, изготвен в съответствие с МСФО, приети от Европейския съюз. Отговорността за изготвянето на Годишния доклад за дейността на Фонда от 6 февруари 2014 се носи от ръководството на Фонда.

Deloitte Audit

Делойт Одит ООД


Васко Райчев
Регистриран одитор




Силвия Пенева
Управител

11/02/2014 Делойт Одит ООД

11 февруари 2014
София

Съдържание:

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА	1
ОТЧЕТ ЗА НЕГНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА	2
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	3

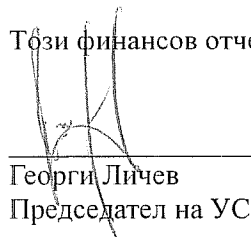
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

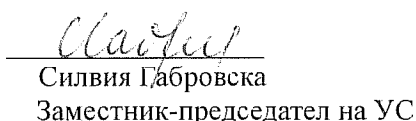
1. Организация и дейност	4
2. Основни елементи на счетоводната политика	5
2.1 База за изготвяне и представяне на финансовия отчет	5
2.2 Промени в МСФО	5
2.3 Действащо предприятие	8
2.4 Функционална валута и валута на представяне	8
2.5 Чуждестранна валута	8
2.6 Парични средства и парични еквиваленти	8
2.7 Финансови активи	9
2.7 Финансови активи (продължение)	10
2.8. Финансови пасиви	11
2.9. Инвестиционни имоти	11
2.10. Дългосрочни задължения към осигурените лица	11
2.11. Такси и удържки в полза на пенсионноосигурителното дружество	12
2.12. Данъчно облагане	12
2.13. Приходи от финансови активи	12
2.14. Разходи	12
2.15 Информация за справедлива стойност	13
2.16. Сравнителна информация	15
3. Парични средства и парични еквиваленти	15
4. Инвестиции	15
5. Инвестиционни имоти	19
6. Вземания/задължения свързани с инвестиции и инвестиционни имоти	20
7. Задължения към ПОД	20
8. Други задължения	21
9. Такси и удържки за пенсионноосигурителното дружество	21
10. Приходи от лихви	21
11. Нетни приходи от преоценка на финансови активи	21
12. Резерви	21
13. Свързани лица и сделки със свързани лица	22
14. Управление на риска	22
14.1. Кредитен риск	22
14.2. Пазарен риск	26
14.3. Ликвиден риск	28
14.4. Политически риск	30
14.5. Регулаторен риск	30
15. Условни задължения	30
16. Събития след края на отчетния период	30

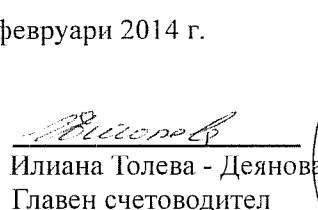
В милиони лева, освен ако не е указано друго

	Пояснения	2013	2012
Увеличения			
Приходи от инвестиране на средствата на фонда			
Приходи от лихви	10	913	857
Нетни приходи от преоценка на финансови активи	11	550	745
Приходи от дивиденди		5	4
		<u>1 468</u>	<u>1 606</u>
Осигурителни вноски			
Вноски за осигурени лица		4 532	4 842
Постъпили средства за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове		2 357	1 278
Общо увеличения		<u>8 357</u>	<u>7 726</u>
Намаления			
Разходи от инвестиране на средствата на фонда			
Нетни разходи от инвестиционни имоти	5	(12)	(93)
Нетни разходи от валутна преоценка		(44)	(17)
Нетни разходи от операции с финансови активи		(26)	(29)
Други разходи		(4)	(2)
		<u>(86)</u>	<u>(141)</u>
Изплатени средства на осигурени лица и техни наследници		(137)	(142)
Преведени суми на лица, преминали в други пенсионни фондове		(1 258)	(653)
Прехвърлени средства към НОИ		(1 193)	(895)
Такси и удръжки за пенсионноосигурителното дружество	9	(531)	(502)
Други намаления	8	(5)	-
Общо намаления		<u>(3 210)</u>	<u>(2 333)</u>
Увеличение на нетните активи за годината		<u>5 147</u>	<u>5 393</u>
Нетни активи в началото на годината		<u>28 457</u>	<u>23 064</u>
Нетни активи в края на годината		<u>33 604</u>	<u>28 457</u>

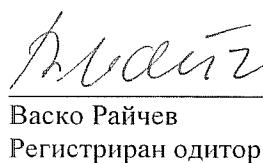
Този финансов отчет е одобрен от Управителен съвет на 6 февруари 2014 г.


Георги Личев
Председател на УС

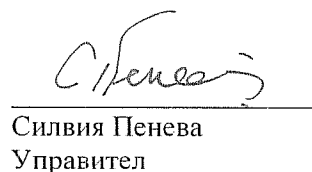

Силвия Габровска
Заместник-председател на УС


Илиана Толева - Деянова
Главен счетоводител




Васко Райчев
Регистриран одитор




Силвия Пенева
Управител

Пояснителните приложения са неразделна част от този финансов отчет.

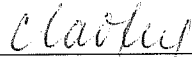
В хиляди лева, освен ако не е указано друго

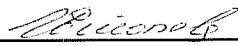
	Пояснения	2013	2012
Активи			
Парични средства и парични еквиваленти	3	668	701
Инвестиции	4	32 010	26 800
Инвестиционни имоти	5	963	986
Вземания свързани с инвестиции и инвестиционни имоти	6	355	4
Общо активи		33 996	28 491
Пасиви			
Задължения към ПОД	7	54	34
Задължения свързани с инвестиции	6	333	-
Други задължения	8	5	-
Общо пасиви		392	34
Нетни активи на разположение на осигурените лица		33 604	28 457


Този финансов отчет е одобрен от Управителен съвет на 6 февруари 2014 г.




 Георги Личев
 Председател на УС


 Силвия Габровска
 Заместник-председател на УС


 Илиана Толева - Деянова
 Главен счетоводител


 Васко Райчев
 Регистриран одитор




 Силвия Пенева
 Управител

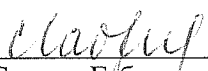
Пояснителните приложения са неразделна част от този финансов отчет.

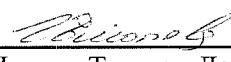
В милиони лева, освен ако не е указано друго

Пояснения	2013	2012
Парични потоци от оперативна дейност		
Постъпления, свързани с осигурени лица	4 532	4 853
Плащания, свързани с осигурени лица	(1 330)	(1 037)
Платени такси на ПОД	(511)	(497)
Постъпления от ПОД	-	2
Постъпления на средства за осигурени лица, прехвърлени от пенсионни фондове, управлявани от други ПОД	2 357	1 278
Плащания на средства за осигурени лица, прехвърлени към пенсионни фондове, управлявани от други ПОД	(1 258)	(653)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	3 790	3 946
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Получени лихви и дивиденди	1 030	814
Покупка на инвестиции	(23 010)	(19 589)
Продажба и намаление на инвестиции	18 149	14 501
Постъпления, свързани с инвестиционни имоти	16	18
Плащания, свързани с инвестиционни имоти	(2)	(2)
Други постъпления от инвестиционна дейност	171	5
Други плащания от инвестиционна дейност	(177)	(5)
Нетен паричен поток използван за инвестиционна дейност	(3 823)	(4 258)
Нетна промяна на паричните средства и паричните еквиваленти	(33)	(312)
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	701	1 013
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода	3 668	701


Този финансов отчет е одобрен от Управителен съвет на 6 февруари 2014 г.


Георги Личев
Председател на УС


Силвия Габровска
Заместник-председател на УС


Илиана Толева - Деянова
Главен счетоводител




Васко Райчев
Регистриран одитор




Силвия Пенева
Управител

Пояснителните приложения са неразделна част от този финансов отчет.

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, както следва:

- 12 % за I-ва категория труд;
- 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.

През 2013 г. не са настъпили промени в Управителния съвет и Надзорния съвет на ПОД „Топлина“ АД влезли в сила за ППФ „Топлина“.

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 във всички съществени аспекти, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и разясненията за тяхното прилагане, издадени от Комитета за разяснение на МСФО (КРМСФО), приети от Европейския съюз (ЕС) и приложими в Република България.

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

Този финансов отчет е изготвен при спазване на конвенцията за историческата цена, с изключение на финансовите активи и пасиви държани за търгуване и инвестиционните имоти, които са представени по справедлива стойност. Изготвянето на финансовия отчет в съответствие с МСФО изисква от ръководството да прави оценки и предположения, които влияят върху балансовата стойност на активите и пасивите към датата на финансовия отчет и върху размера на приходите и разходите през отчетния период, както и да оповестява условни активи и пасиви. Въпреки че тези оценки се базират на най-точната преценка на текущите събития от страна на ръководството, същинските резултати може да се различават от прогнозните оценки. През 2013 и 2012 основният източник на несигурност за Фонда по отношение на предположения и оценки е определянето на справедливата стойност на финансовите активи, държани за търгуване – бел. 2.15 представя подробна информация за основните методи и допускания при определяне на справедливата стойност за целите на отчитането и оповестяването.

2.2 Промени в МСФО

При изготвянето на настоящия финансов отчет Фондът е отчетел измененията на съществуващите стандарти, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и приети от ЕС, които са влезли в сила за отчетни периоди започващи на или след 1 януари 2013. Прилагането на променените стандарти и разяснения не е довело до промени в счетоводната политика на Фонда през отчетния период.

Стандарти и разяснения влезли в сила през текущия отчетен период

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

- МСФО 13 Оценяване по справедлива стойност, приет от ЕС на 11 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013);
- Изменения на МСФО 1 Прилагане за първи път на МСФО – хиперинфлация и премахването на фиксирани дати за дружества, прилагачи за първи път МСФО, приети от ЕС на 11 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013);
- Изменения на МСФО 1 Прилагане за първи път на МСФО – Правителствени заеми, приети от ЕС на 4 март 2013 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013);

В таблиците лево, освен ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.2 Промени в МСФО (продължение)

Стандарти и разяснения влезли в сила през текущия отчетен период (продължение)

- Изменения на МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване – нетиране на финансови активи и финансови пасиви, приети от ЕС на 13 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013);
- Изменения на МСС 1 Представяне на финансови отчети – представяне на пера от друг всеобхватен доход, приети от ЕС на 5 юни 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2012);
- Изменения на МСС 12 Данъци върху дохода – отсрочени данъци: възстановимост на активи, приети от ЕС на 11 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013);
- Изменения на МСС 19 Доходи на наети лица – подобрения при отчитането на доходите на персонала при напускане, приети от ЕС на 5 юни 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013);
- Изменения на различни стандарти Подобрения на МСФО (цикъл 2009-2011), произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 1, МСС 1, МСС 16, МСС 32, МСС 34) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки (измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013);
- КРМСФО 20 Разходи за премахване на отпадъци по време на производство в открита мина, приет от ЕС на 11 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013).

Приемането на тези изменения към съществуващи стандарти не е довело до промени в счетоводната политика на Фонда.

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

Следните МСФО, изменения на съществуващите стандарти и разяснения, издадени от СМСС, са приети от ЕС към датата на одобряване на настоящия финансов отчет, но все още не са влезли в сила:

- МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, приет от ЕС на 11 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- МСФО 11 Съвместни споразумения, приет от ЕС на 11 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия, приет от ЕС на 11 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- МСС 27 (ревизиран през 2011) Индивидуални финансови отчети, приет от ЕС на 11 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- МСС 28 (ревизиран през 2011) Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия, приет от ЕС на 11 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 11 Съвместни споразумения и МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия – преходни разпоредби, приети от ЕС 4 април 2013 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014),

В тази глава, освен ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.2 Промени в МСФО (продължение)

Стандарти и разяснения, издадени от СМСС и приети от ЕС, които все още не са влезли в сила (продължение)

- Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия и МСС 27 (ревизиран през 2011) Индивидуални финансови отчети, приет – инвестиционни дружества, приет от ЕС на 20 ноември 2013 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- Изменения на МСС 32 Финансови инструменти: Представяне - Нетирание на финансови активи и финансови пасиви, приети от ЕС на 13 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014).
- Изменения на МСС 36 Обезценка на активи – Оповестяване на възстановимата стойност за нефинансови активи (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- Изменения на МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване – Новация на деривативи и продължаване на отчитането на хеджиране (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);

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

Понастоящем, МСФО, приети от ЕС не се различават съществено от тези, приети от СМСС, с изключение на следните стандарти, изменения на съществуващи стандарти и разяснения, които все още не са одобрени от ЕС към датата на одобряване на настоящия финансов отчет:

- МСФО 9 Финансови инструменти и последващите изменения (ефективната дата все още не е определена);
- Изменения на МСС 19 “Доходи на наети лица” - Планове с дефинирани доходи: Вноски от наетите лица (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2014),
- Изменения на различни стандарти Подобрения на МСФО (цикъл 2010-2012), произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 2, МСФО 3, МСФО 8, МСФО 13, МСС 16, МСС 24 и МСС 38) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки (измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2014);
- Изменения на различни стандарти Подобрения на МСФО (цикъл 2011-2013), произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 1, МСФО 3, МСФО 13 и МСС 40) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки (измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2014);
- КРМСФО 21 Налози (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014).

Фондът очаква, че приемането на тези стандарти, изменения на съществуващите стандарти и разяснения няма да окаже съществен ефект върху финансовия отчет на Фонда в периода на първоначалното им прилагане, с изключение на следния стандарт, който би могъл да има съществен ефект върху отчета:

- МСФО 9 Финансови инструменти, който използва един метод за определяне дали финансовият актив е оценен по амортизирана или по справедлива стойност, замествайки множеството различни правила в МСС 39. Подходът в МСФО 9 се базира на начина, по който Дружеството управлява финансовите си инструменти (бизнес модел) и специфичните парични потоци за финансовите активи. Новият стандарт също така изисква използването на един метод за обезценка, замествайки различните методи в МСС 39.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.2 Промени в МСФО (продължение)

Стандарти и разяснения, издадени от СМСС и приети от ЕС, които все още не са влезли в сила (продължение)

В същото време, отчитането на хеджирането, отнасящо се до портфейли от финансови активи и пасиви, чиито принципи не са приети от ЕС, е все още нерегулирано.

Според преценката на Фонда, прилагането на отчитане на хеджирането за портфейли от финансови активи и пасиви съгласно МСС 39: Финансови инструменти: Признаване и оценяване, няма да окаже съществен ефект върху финансовия отчет, ако се приложи към отчетната дата.

2.3 Действащо предприятие

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

2.4 Функционална валута и валута на представяне

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

2.5 Чуждестранна валута

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

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

Валута	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
EUR*	1.95583	1.95583
USD	1.41902	1.48360

* фиксиран курс в съответствие със Закона за Българска Народна Банка

2.6 Парични средства и парични еквиваленти

За целите на финансовия отчет, Фондът отчита като парични средства налични суми в брой, а като парични еквиваленти суми по разплащателни сметки в банки или по депозити с падеж до три месеца.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.7 Финансови активи

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

Финансови активи и пасиви държани за търгуване

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

Към 31 декември 2013 финансовите активи държани за търгуване се състоят от български и чуждестранни държавни ценни книжа, български и чуждестранни корпоративни облигации, акции, права и дялове на КИС. Към 31 декември 2012 финансовите активи държани за търгуване се състоят от български - държавни ценни книжа и корпоративни облигации, акции, права и дялове на КИС. Към 31 декември 2013 и 2012 няма сделки с деривативни финансови инструменти.

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

Кредити и вземания

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

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.7 Финансови активи (продължение)

Отписване и нетиране на финансови активи

Един финансов актив се отписва на вальора, след като Фондът няма повече контрол върху договорните права и е прехвърлил в значителна степен рисковете от собствеността върху актива. Това се получава, когато правата се реализират, валидността им е изтекла или са откупени. Един финансов пасив се отписва, когато е погасен.

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

Обезценка на финансови активи

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

Обективни доказателства за обезценка включват следното:

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

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

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

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

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.8. Финансови пасиви

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

2.9. Инвестиционни имоти

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

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

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

След първоначалното им признаване инвестиционните имоти, се отчитат като се използва моделът на справедливата стойност. Справедливата стойност се определя от независими лицензирани оценители с квалификация и опит подходящи за спецификата на оценяваните имоти. Инвестиционните имоти се преоценят на тримесечна база и се включват в отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица по пазарните им стойности. Промени в справедливата стойност на инвестиционните имоти се представят в отчета за промените на нетните активи на разположение на осигурените лица.

Фондът отписва инвестиционните си имоти при продажба или при трайното им изваждане от употреба, в случай че не очакват никакви икономически приходи от тяхната продажба. Печалбите или загубите възникващи от изваждането им от употреба или продажбата им, се признават в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица и се определят като разликата между нетните постъпления от продажбата и балансовата стойност на актива. Приходите от наеми от инвестиционни имоти се признават в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица в периода, за който се отнасят, независимо от начина на плащане.

2.10. Дългосрочни задължения към осигурените лица

Дългосрочните задължения към осигурените лица включват осигурителни вноски, след отчисляване на нормативно регламентирания такси и удръжки и разпределения доход по партидите на осигурените лица. Доходността от инвестирането на активите на ППФ „Топлина“ за периода 01.01.2013-31.12.2013 г. на годишна база е 3,28 %.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.11. Такси и удържки в полза на пенсионноосигурителното дружество

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

- такса в размер на 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 1% годишно върху стойността на нетните активи на фонда, в зависимост от периода, през който са били управлявани от дружеството;

При промяна на участие и прехвърляне на средствата по индивидуалната осигурителна партида от професионален пенсионен фонд, в професионален пенсионен фонд управляван от друго пенсионноосигурително дружество се заплаща такса в полза на Дружеството в размер на 20 лв. Таксата се заплаща от осигуреното лице.

При прехвърляне на средства по индивидуалната партида в пенсионни схеми на Европейския съюз, съгласно чл.343а, ал.1, т.2 на КСО дружеството събира допълнителна такса в размер на 20 лв. Таксата се заплаща от осигуреното лице.

2.12. Данъчно облагане

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

2.13. Приходи от финансови активи

Основните приходи на Фонда са от инвестиции, включващи преценка на ценни книжа, реализирани печалби или загуби от сделки с ценни книжа, лихви от банкови депозити и лихвоносни ценни книжа, получени дивиденди. Приходите от дивиденди се признават в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица в момента на възникване на правото за получаване на дивидента. Приходите от лихви се признават на принципа на текущо начисляване. Нетният резултат от разликите от промените в оценката на финансовите активи държани за търгуване се отчита като текущ приход или разход от преоценки. Разликата между преоценената стойност и продажната цена на финансовите активи държани за търгуване при сделки с тях се признават като текущи приходи или разходи от операции с инвестиции.

2.14. Разходи

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

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.15 Информация за справедлива стойност

Фондът прилага МСФО 13 „Оценяване по справедлива стойност“ за първи път през настоящия отчетен период. МСФО 13 се прилага, когато в друг МСФО се изисква или позволява оценяване по справедлива стойност или оповестяване на оценяването по справедлива стойност, както на финансови инструменти, така и на нефинансови активи. Стандартът не е приложим за операциите с плащане на базата на акции, попадащи в обхвата на МСФО 2 "Плащане на базата на акции", лизинговите операции в рамките на обхвата на МСС 17 "Лизинг"; както и по отношение на оценките, които имат някои сходства с оценяването по справедлива стойност, но не представляват такава - като оценката по нетна реализируема стойност в МСС 2 "Материални запаси" или по стойността в употреба в МСС 36 "Обезценка на активи".

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

Съгласно МСФО 13 не се изисква оповестяване на сравнителната информация, за представените периоди преди първоначалното прилагане на стандарта. Освен допълнителните оповестявания, приложението на МСФО 13 няма съществено влияние върху сумите отчетени в настоящия финансов отчет.

Определяне на справедлива стойност, методи на остойностяване

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

Йерархия на справедлива стойност

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

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

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

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)**2.15 Информация за справедлива стойност (продължение)**

Следната таблица обобщава информация за активите, представени по справедлива стойност в отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица към 31 декември 2013:

2013	Балансов а стойност	Ниво 1 - котирана пазарна цена	Ниво 2 - Техника за оценяване - наблюдавани пазарни нива	Ниво 3 - Техника за оценяване - не наблюдавани пазарни нива	Не е налична справедлива стойност
Активи, оценени по справедлива стойност					
Финансови активи държани за търгуване, в т.ч.	28 996	22 971		6 025	
Държавни ценни книжа	12 519	12 519			
Чуждестранни държавни ценни книжа	3 978	3 978			
Корпоративни облигации	6 025			6 025	
Чуждестранни корпоративни облигации	582	582			
Акции и права	1 016	1 016			
Акции и дялове на КИС	4 876	4 876			
Инвестиционни имоти	963		963		
ОБЩО	29 959	22 971	963	6 025	

Следната таблица обобщава информация за активите, представени по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние към 31 декември 2012:

2012	Балансова стойност	Ниво 1 - котирана пазарна цена	Ниво 2 - Техника за оценяване - наблюдавани пазарни нива	Ниво 3 - Техника за оценяване - не наблюдавани пазарни нива	Не е налична справедлива стойност
Активи, оценени по справедлива стойност					
Финансови активи държани за търгуване, в т.ч.	20 391	15 497	203	4 691	
Държавни ценни книжа	12 228	12 228			
Чуждестранни държавни ценни книжа					
Корпоративни облигации	4 691			4 691	
Чуждестранни корпоративни облигации					
Акции и права	254	254			
Акции и дялове на КИС	3 218	3 015	203		
Инвестиционни имоти	986		986		
ОБЩО	21 377	15 497	1 189	4 691	

Във връзка с Решение 711-УД от 04/07/2012 г. на КФН за отнемане на лиценза на УД Стандарт Асет Мениджмънт АД, инвестициите на Фонда в акции и дялове на КИС, управлявани от горепосоченото УД, са рекласифицирани от ниво 1 в ниво 2. През декември 2012 управлението на фондовете на Стандарт Асет Мениджмънт АД беше поето от УД "Конкорд Асет Мениджмънт" АД и съответно от 2 януари 2013 стартира отново и публикуването на цени и обратното изкупуване на дялове на "Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд", "Стандарт Инвестмънт Балансиран Фонд" и "Стандарт Инвестмънт Международен Фонд" и дяловете на тези КИС са рекласифицирани от ниво 2 в ниво 1.

За всички останали финансови активи и пасиви, Ръководството счита че балансовата стойност не се отклонява съществено от справедливата им стойност към 31 декември 2013 и 2012.

*В хиляди лева, освен ако не е указано друго***2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)****2.16. Сравнителна информация**

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

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

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

През 2013 Ръководството е направило следните преизчисления и промени на сравнителната информация:

а) С цел по-достоверно представяне, Фондът е отчетел депозити с падеж до три месеца като парични средства и парични еквиваленти в настоящия финансов отчет. В предходни финансови отчети всички депозити са били представени като инвестиции (виж бел. 3).

б) С цел по-достоверно представяне, Фондът е класифицирал приходи от лихви отделно от нетни приходи от преоценка на финансови активи в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица (виж бел. 10). Съответно, промяна е направена и в представянето на приходи получени от лихви и дивиденди в отчета за паричните потоци.

3. Парични средства и парични еквиваленти

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Парични средства по разплащателни сметки	668	176
Депозити с падеж до 3 месеца	-	525
Общо:	<u>668</u>	<u>701</u>

4. Инвестиции

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Банкови депозити	3 014	6 409
<i>Финансови активи, държани за търгуване:</i>		
Държавни ценни книжа	12 519	12 228
Чуждестранни държавни ценни книжа	3 978	-
Корпоративни облигации	6 025	4 691
Чуждестранни корпоративни облигации	582	-
Акции и права	1 016	254
Акции и дялове на КИС	4 876	3 218
Общо:	<u>32 010</u>	<u>26 800</u>

*В милиони лева, освен ако не е указано друго***4. Инвестиции (продължение)**

За определянето на справедливите стойности на ДЦК издадени от Република България се използва средна цена на всяка емисия за предходния работен ден на вторичния междубанков пазар. Средната цена на емисия се формира като средноаритметична от цените „купува“ и „продава“, обявени от не по-малко от трима първични дилъри на държавни ценни книжа, определена по начин, посочен в Правилата за оценка на активите и пасивите на пенсионноосигурителното дружество и на управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване.

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

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

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

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

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

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

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Банкови депозити	19	109
Държавни ценни книжа	120	146
Чуждестранни държавни ценни книжа	76	-
Корпоративни облигации	92	64
Чуждестранни корпоративни облигации	12	-
Общо:	<u><u>319</u></u>	<u><u>319</u></u>

*В милиони лева, освен ако не е указано друго***4. Инвестиции (продължение)**

Експозиции в държавни ценни книжа по държави, падеж, валута, номинална и справедлива стойност към 31 декември 2013:

Емисия	Държава	Падеж	Валута	Номинална стойност	Справедлива стойност
BG2040006210	Република България	04.01.2016	BGN	140	149
BG2040007218	Република България	10.01.2017	BGN	50	55
BG2040110210	Република България	17.02.2017	BGN	706	780
BG2040008216	Република България	16.01.2018	BGN	630	708
BG2030013119	Република България	23.01.2018	BGN	1,000	1,058
BG2040010212	Република България	13.07.2020	BGN	451	519
BG2040011210	Република България	19.07.2021	BGN	119	136
BG2040012218	Република България	11.07.2022	BGN	61	70
BG2040013216	Република България	09.07.2023	BGN	879	932
BG2009893228	Република България	01.10.2018	BGN	643	627
BG2030011113	Република България	30.03.2016	EUR	1,377	1,475
BG2040403219	Република България	11.10.2018	EUR	266	315
BG2040112216	Република България	18.01.2019	EUR	272	306
BG2040113214	Република България	16.01.2020	EUR	978	1,031
BG2040099223	Република България	01.01.2019	EUR	3,836	3,793
BG2009794228	Република България	01.01.2019	USD	572	565
XS0504013912	SID Bank(Република Словения)	21.04.2015	EUR	684	693
SI0002103057	Република Словения	26.01.2020	EUR	391	400
XS0993155398	Република Турция	12.11.2021	EUR	1,369	1,370
XS0645940288	Република Хърватия	09.07.2018	EUR	1,369	1,515
Общо:				15,793	16,497

* Облигацията издадена от SID Bank е гарантирана от Република Словения, поради което е класифицирана, като държавни ценни книжа.

*В хиляди лева, освен ако не е указано друго***4. Инвестиции (продължение)**

Експозиции в държавни ценни книжа по държави, падеж, валута, номинална и справедлива стойност към 31 декември 2012:

Емисия	Държава	Падеж	Валута	Номинална стойност (в хил. лв.)	Справедлива стойност (в хил. лв.)
BG2009794228	Република България	01.01.2019	USD	697	682
BG2009893228	Република България	01.10.2018	BGN	771	758
BG2030011113	Република България	30.03.2016	EUR	888	956
BG2040006210	Република България	04.01.2016	BGN	140	150
BG2040007218	Република България	10.01.2017	BGN	1 050	1 162
BG2040008216	Република България	16.01.2018	BGN	630	710
BG2040010212	Република България	13.07.2020	BGN	451	522
BG2040011210	Република България	19.07.2021	BGN	119	137
BG2040012218	Република България	11.07.2022	BGN	1 261	1 458
BG2040099223	Република България	01.01.2019	EUR	3 543	3 501
BG2040110210	Република България	17.02.2017	BGN	1 407	1 567
BG2040112216	Република България	18.01.2019	EUR	272	306
BG2040403219	Република България	11.10.2018	EUR	266	319
Общо:				11 495	12 228

Инвестиции в банкови депозити към 31 декември 2013:

Банка	Лихвен %	Падеж	Номинал	Стойност
„Юробанк И Еф Джи България“ АД	3,87	03.10.2014	1,200	1 212
„Алианц Банк България“ АД	2,10	19.12.2014	750	751
„Алианц Банк България“ АД	2,10	07.11.2014	700	702
„Юробанк И Еф Джи България“ АД	4,20	30.07.2014	225	229
„Юробанк И Еф Джи България“ АД	3,87	24.11.2014	120	120
Общо:			2,995	3,014

*В хиляди лева, освен ако не е указано друго***4. Инвестиции (продължение)**

Инвестиции в банкови депозити към 31 декември 2012:

Банка	Лихвен %	Падеж	Номинал	Стойност
„Юробанк И Еф Джи България“ АД	5,25	01.10.2013	1,200	1,217
„Банка ДСК“ ЕАД	3,25	20.11.2013	1,200	1,204
„Райфайзенбанк“ ЕАД	4,50	13.06.2013	1,100	1,127
„ПроКредит Банк“ АД	4,25	20.05.2013	1,000	1,027
„МКБ Юнионбанк“ АД	3,25	25.11.2013	700	702
„Банка Пиреос“ АД	6,00	30.07.2013	600	616
„УниКредит Булбанк“ АД	4,75	29.04.2013	500	516
Общо:			6,300	6,409

5. Инвестиционни имоти

	2013	2012
Балансова стойност към 1 януари	986	1 096
Обезценка	(23)	(110)
Балансова стойност към 31 декември	963	986

Оценъчните техники, приложени при определянето справедливата стойност на инвестиционните имоти на Фонда съответстват на ниво 2 от въведената с МСФО 13 Йерархия на справедливите стойности по отношение на всички финансови и нефинансови активи и пасиви, попадащи в обхвата на стандарта. Справедливата стойност се определя на база, изготвени оценки от независими оценители при претегляне на различните оценителски методи в зависимост от вероятността за сбъждане на заложените хипотези при прилагане на въведената от МСФО 13 презумпция за определяне на справедливата стойност на база на пазарните очаквания за максимизиране на стойността на актива в зависимост от употребата му. Съответно основна тежест при оценката на по-горе изброените активи, поради тяхната същност се дава на метода на сравнителните продажби, допълван от приходния подход при определяне на справедливата стойност.

Инвестиционните имоти, собственост на Фонда са:

- Магазин, находящ се в гр. София, р-н „Красно село”, придобит през 2009 г. преоценен до пазарната му стойност към 31 декември 2013 на 329 хил. лв. (2012 - 355 хил. лв.);
- Магазин, находящ се в гр. София, р-н „Възраждане”, придобит през 2010 г. преоценен до пазарната му стойност към 31 декември 2013 на 192 хил. лв. (2012 - 198 хил. лв.);
- Урегулиран поземлен имот със сгради, находящ се в гр. Перник, придобит през 2011 преоценен до пазарната му стойност към 31 декември 2013 на 443 хил. лв. (2012 - 433 хил. лв.);

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

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Приходи от преоценка	33	1
Разходи за обезценка	(56)	(111)
Приходи от наем	12	15
Приходи от лихви за просрочени наеми	1	4
Други преки оперативни разходи	(2)	(2)
Общо:	<u><u>(12)</u></u>	<u><u>(93)</u></u>

6. Вземания/задължения свързани с инвестиции и инвестиционни имоти

Към 31 декември 2013 Фондът отчита вземания и задължения свързани с инвестиции в размер на 333 хил. лв., в резултат на следната сделка: придобити са права от Фонда за записване на акции от увеличаването на капитала на „Би Джи Ай Груп“ АД. Фондът е направил поръчка за сделката, както и безусловна и неотменяема заявка до инвестиционния си посредник за придобиването на акциите, плащането по сделката и прехвърлянето на собствеността върху акциите е осъществено на 15 януари 2014.

Към 31 декември 2013 Фондът отчита и вземания свързани с инвестиции в размер на 19 хил. лв., в резултат на просрочено плащане на лихва по облигация на „Булгарплод“ АД. Лихвеното плащане е получено на 20 януари 2014.

Остатъкът от салдото по вземания свързани с инвестиции се състои от вземания за лихви начислени по просрочени наеми в размер на 3 хил. лв. към 31 декември 2012.

Към 31 декември 2012 Фондът има отчетени вземания свързани с инвестиции в размер на 4 хил. лв., от които - 1 хил. лв. вземане от месечни наеми на отдадените под наем имоти собственост на Фонда и 3 хил. лв. вземане от лихви начислени по просрочени вземания върху сумите за месечни наеми.

Към 31 декември 2012 Фондът няма отчетени задължения свързани с инвестиции.

7. Задължения към ПОД

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Удръжки от осигурителни вноски	25	10
Инвестиционна такса	29	24
Общо:	<u><u>54</u></u>	<u><u>34</u></u>

*В хиляди лева, освен ако не е указано друго***8. Други задължения**

Към 31 декември 2013 други задължения на Фонда представляват: средства от партии на починали осигурени лица без наследници подлежащи на прехвърляне към държавния бюджет - 5 хил. лв. (2012: -);

9. Такси и удържки за пенсионноосигурителното дружество

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Такса от осигурителни вноски	227	242
Инвестиционна такса	304	257
Такса прехвърляне	-	3
Общо:	<u>531</u>	<u>502</u>

10. Приходи от лихви

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Лихви от финансови активи държани за търгуване	683	592
Лихви от банкови депозити	225	263
Лихви от разплащателни сметки	5	2
Общо	<u>913</u>	<u>857</u>

11. Нетни приходи от преоценка на финансови активи

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Нетни приходи от преоценка на държавни ценни книжа	84	736
Нетни приходи от преоценка на чуждестранни държавни ценни книжа	82	-
Нетни приходи (разходи) от преоценка на корпоративни облигации	(12)	105
Нетни разходи от преоценка на чуждестранни корпоративни облигации	(15)	(2)
Нетни приходи (разходи) от преоценка на акции и права	79	(37)
Нетни приходи (разходи) от преоценка на акции и дялове на КИС	332	(57)
Общо	<u>550</u>	<u>745</u>

12. Резерви**12.1 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 този момент при управление на активите на ППФ „Топлина“ не е постигната доходност по – ниска от минималната.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

12. Резерви (продължение)

Фондът преоценява стойността на резерва спрямо стойността на 1 дял на фонда. Към 31 декември 2013, оценен по стойността на 1 дял резерва е 231 хил. лв. (2012: 223 хил. лв.).

Към 31 декември 2013 относителният дял на резерва към стойността на нетните активи на Фонда е 0.69% (2012: 0.78%).

13. Свързани лица и сделки със свързани лица

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

Фондът счита за свързано лице Пенсионноосигурително дружество „Топлина“ АД.

Балансите по сделки с Пенсионноосигурително дружество „Топлина“ АД и съответните разходи и приходи към 31 декември 2013 г. и 2012 г. са, както следва:

<u>Сделки и салда</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Такси и удържки за пенсионно-осигурителното дружество, в т.ч.		
Удържки от осигурителни вноски	227	242
Инвестиционна такса	304	257
Такса прехвърляне	-	3
Общо:	531	502
Задължения към пенсионно-осигурителното дружество, в т.ч.		
Удържки от осигурителни вноски	25	10
Инвестиционна такса	29	24
Общо:	54	34

14. Управление на риска

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

14.1. Кредитен риск

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

*В хилата левя, освен ако не е указано друго***14. Управление на риска (продължение)****14.1. Кредитен риск (продължение)**

В условията на продължаващата през 2013 г. икономическа стагнация, политическа нестабилност и висока волатилност на пазарите, както в световен мащаб така и на местна почва, Фондът продължи да насочва инвестициите си преимуществено към Български ДЦК. Въпреки това с цел диверсификация, бяха направени инвестиции в чуждестранни ДЦК и корпоративни облигации, също така бяха увеличени инвестициите в акции и дялове на Колективни инвестиционни схеми и български корпоративни облигации.

Към 31 декември 2013 дълговите ценни книжа представляват 67.96 % от активите на Фонда или 23 104 хил. лв., като 36.82% са в ДЦК издадени от Р. България или 12 519 хил. лв., 11.70% са в ДЦК издадени от Република Словения, Република Хърватия и Република Турция или 3 978 хил. лв., 1.71% в чуждестранни корпоративни облигации търгувани на регулиран пазар или 582 хил. лв., 13.08 % в корпоративни облигации търгувани на „БФБ - София“ АД или 4 446 хил. лв., и 4.64% или 1 579 хил. лв. в обезпечени корпоративни облигации които не са приети за търговия на регулиран пазар, но с поет ангажимент за приемането им за търговия на „БФБ – София“ АД.

Инвестициите в ДЦК към 31 декември 2013 по емитент и кредитен рейтинг:

Код на емисията (ISIN)	Емитент	Падеж на емисията	Стойност	Рейтинг	Рейтингова агенция
BG2040099223	Република България	01.01.2019	3 793	BBB	S&P
BG2040007218	Република България	10.01.2017	55	BBB	S&P
BG2009794228	Република България	01.01.2019	565	BBB	S&P
BG2030011113	Република България	30.03.2016	1 475	BBB	S&P
BG2040010212	Република България	13.07.2020	519	BBB	S&P
BG2040006210	Република България	04.01.2016	149	BBB	S&P
BG2040110210	Република България	17.02.2017	780	BBB	S&P
BG2040008216	Република България	16.01.2018	708	BBB	S&P
BG2040403219	Република България	11.10.2018	315	BBB	S&P
BG2009893228	Република България	01.10.2018	627	BBB	S&P
BG2040013216	Република България	09.07.2023	932	BBB	S&P
BG2040011210	Република България	19.07.2021	136	BBB	S&P
BG2040113214	Република България	16.01.2020	1 031	BBB	S&P
BG2040012218	Република България	11.07.2022	70	BBB	S&P
BG2030013119	Република България	23.01.2018	1 058	BBB	S&P
BG2040112216	Република България	18.01.2019	306	BBB	S&P
SI0002103057	Република Словения	26.01.2020	400	Ba1	Moody's
XS0993155398	Република Турция	12.11.2021	1 370	Baa3	Moody's
XS0645940288	Република Хърватия	09.07.2018	1 515	Ba1	Moody's
XS0504013912	SID Bank (Република Словения)	21.04.2015	693	Ba1	Moody's
Общо:			16 497		

*В милиони лева, освен ако не е указано друго***14. Управление на риска (продължение)****14.1. Кредитен риск (продължение)**

Инвестициите на фонда в Държавен дълг, са в ДЦК на Република България, Република Словения, Република Хърватия и Република Турция и са изложени на кредитният риск на съответната страна, и за тях имплицитно се прилага кредитният ѝ рейтинг. При прилагането на симулационен сценарий, при който икономическите показатели на Република България както и на другите изброени по-горе страни, като бюджетен дефицит, ръст на БВП, съотношение дълг/БВП, размер на държавния дълг и др. се влошават, се прогнозира спад общо на инвестициите в такива ДЦК с 5%, стойността на активите би се намалила с 825 хил. лв. или 2.45% от нетните активи на фонда.

Инвестиции в корпоративни облигации към 31 декември 2013:

Код на емисията	Емитент	Падеж на емисията	Стойност	Качена за търговия на регулиран пазар	Обезпечение	Пазарна стойност на обезпечението към стойността на облигацията
BG2100001119	Джи Пи Ес Контрол ЕАД	10.01.2016	202	Да	Не	Не
BG2100006092	Астерион България АД	14.04.2014	279	Да	застраховка	100%
BG2100003115	Български пощи ЕАД	08.02.2016	442	Да	недвижими имоти	170%
BG2100012116	Булгарплод-СОФИЯ	06.06.2016	624	Да	недвижим имот, машини и съоръжения, застраховка	120%
BG2100010110	Старком холдинг АД	15.04.2016	841	Да	Не	Не
BG2100005128	ТЕЦ Бобов дол ЕАД	05.04.2017	931	Да	недвижим имот, машини и съоръжения	209%
BG2100015127	Пазарджик БТМ АД	28.08.2017	1 127	Да	застраховка	120%
BG2100018121	Топлофикация Плевен ЕАД	01.10.2017	609	Не	особен залог в/у вземания и застраховка	258%
BG2100003131	ТЕЦ Марица 3 АД	18.02.2018	819	Не	Сгради	155%
BG2100017131	Топлофикация Враца ЕАД	04.12.2018	151	Не	Машини и съоръжения	170%
XS0834163601	Northern Lighs Bulgaria N.V.	08.08.2014	582	Да	Не	Не
Общо:			6 607			

* Пазарната стойност на обезпечението към стойността на облигацията са изчислени на база на данни по проспекта за предлагането на емисията на публичен пазар. Пазарните стойности на обезпеченията може да се различават към датата на настоящия финансов отчет.

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.

*В милиони лева, освен ако не е указано друго***14. Управление на риска (продължение)****14.1. Кредитен риск (продължение)**

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 2013 Фондът отчита и вземания свързани с инвестиции в размер на 19 хил. лв., в резултат на просрочено плащане на лихва по облигация на „Булгарплод“ АД. Лихвеното плащане е получено на 20.01.2014 г.

Към 31 декември 2012 няма просрочени или забавени плащания на дължими лихви и/или главници по дългови ценни книжа.

Към 31 декември 2013 в портфейла на ППФ Топлина има емисии обезпечени корпоративни облигации, които не са приети за търговия на регулиран пазар, но с поет ангажимент за качването им до 6 месеца, както следва:

Код на емисията	Емитент	Падеж на емисията	Стойност	Качена за търговия на регулиран пазар	Обезпечение	Пазарна стойност на обезпечението към стойността на облигацията
BG2100018121	Топлофикация Плевен ЕАД	01.10.2017	609	21.01.2014	особен залог в/у вземания и застраховка	258%
BG2100003131	ТЕЦ Марица 3 АД	18.02.2018	819	16.01.2014	Сгради	155%
BG2100017131	Топлофикация Враца ЕАД	04.12.2018	151	Не	Машини и съоръжения	170%
Общо:			1 579			

Банковите депозити на ППФ Топлина са със срок до падежа до 1 година. Изборът на банката за депозиране се извършва по одобрен от Управителния съвет списък с банки с кредитен рейтинг най-малко равен на ВВ по S&P или еквивалентен такъв на Moody's, Fitch Ratings или БАКР, като предварително се извършва анализ на финансовото състояние на банките на база публикуваните от БНБ отчети.

В случай на понижаване на кредитния рейтинг на банка под нивото от ВВ, с която вече има сключени договори за депозит, тези депозити трябва да бъдат предсрочно падежирани в нормативно предвидения шестмесечен срок. Ежедневно се следи за промяна в кредитния рейтинг на банките, с които има сключени договори за депозит. Периодично се следи за финансовото състояние на банките на база публикуваните от БНБ отчети.

Депозити към 31 декември 2013 по банки и кредитни рейтинги:

Банка	Падеж	Номинал	Стойност	Рейтинг	Рейтингова агенция
„Юробанк И Еф Джи България“ АД	03.10.2014	1 200	1 212	ВВ+	БАКР
„Алианц Банк България“ АД	19.12.2014	750	751	ВВВ+	FITCH RATINGS
„Алианц Банк България“ АД	07.11.2014	700	702	ВВВ+	FITCH RATINGS
„Юробанк И Еф Джи България“ АД	30.07.2014	225	229	ВВ+	БАКР
„Юробанк И Еф Джи България“ АД	24.11.2014	120	120	ВВ+	БАКР
Общо		2 995	3 014		

В милион лева, освен ако не е указано друго

14. Управление на риска (продължение)**14.1. Кредитен риск (продължение)**

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

Количествено оповестяване по видове финансови активи и кредитен рейтинг:

Финансов актив	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	B+	C	Без рейтинг	Общо
ДЦК	-	12 519	1 371	2 607	-	-	-	-	16 497
Корпоративни облигации	-	-	-	-	-	-	-	6 607	6 607
Депозити и разплащателни сметки	1 453	-	-	1 561	-	-	668	-	3 682
Общо	1 453	12 519	1 371	4 168	-	-	668	6 607	26 786

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

Финансов актив	Балансова стойност	Максимален риск	Балансова стойност	Максимален риск
	31.12.2013 (хил. лв.)		31.12.2012 (хил. лв.)	
Парични средства и парични еквиваленти	668	668	701	701
Вземания	355	355	4	4
Банкови депозити	3 014	3 014	6 409	6 409
ДЦК	16 497	16 497	12 228	12 228
Корпоративни облигации	6 607	6 607	4 691	4 691

Фондът не е използвал деривативи за управление на кредитния риск.

14.2. 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 53 % от активите са в лихвоносни дългови ценни книжа с фиксиран купон. Частта на дълговите ценни книжа с плаващ купон е в размер на 15.96 % от активите на фонда. ПОД „Топлина“ АД управлява този риск чрез прилагането на дюрационни лимити на портфейлно ниво и на ниво финансов инструмент. При евентуално повишение на лихвените нива с 100 базисни точки, негативният резултат за Фонда би бил 637 хил. лв. или 1.87% от активите на Фонда.

Валутният риск е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент деноминиран във валута различна от лев и евро поради изменение на курса на обмяна между тази валута и Лев/Евро. (В резултат на действащия в България Валутен борд, българският лев е фиксиран към еврото.) Към 31 декември 2013 3.37 % от активите на Фонда са инвестирани в активи деноминирани в Щатски долари.

*В хиляни лева, освен ако не е указано друго***14. Управление на риска (продължение)****14.2. Пазарен риск (продължение)**

Симулационен анализ при 10% обезценка на американския долар към еврото/лева, спрямо валутния курс към датата на отчета, при равни други условия би довела до намаляване на резултата с 115 хил. лв. И обратното при 10% обезценка на еврото/лева към американския долар, спрямо валутният курс към датата на отчета, при равни други условия би довела до увеличаване на резултата с 115 хил. лв.

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

Структура на финансовите активи и пасиви по валути към 31 декември 2013:

Активи	Лева	Евро	Долар	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	668	-	-	668
Банкови депозити	3 014	-	-	3 014
Държавни ценни книжа	5 034	6 920	565	12 519
Чуждестранни ценни книжа	-	3 978	-	3 978
Корпоративни облигации	5 101	924	-	6 025
Чуждестранни корпоративни облигации	-	-	582	582
Акции и дялове	5 463	429	-	5 892
Вземания свързани с инвестиции	355	-	-	355
Общо (хил. лв.)	19 635	12 251	1 147	33 033
Общо (в %)	59,44%	37,09%	3,47%	100%
Пасиви	Лева	Евро	Долар	Общо
Резерв за гарантиране на минимална доходност	231	-	-	231
Нетекущи задължения към осигурени лица	33 373	-	-	33 373
Текущи задължения към ПОД	54	-	-	54
Задължения свързани с инвестиции	333	-	-	333
Други задължения	5	-	-	5
Общо (хил. лв.)	33 996	-	-	33 996
Общо (в %)	100%			100%
Активи	Лева	Евро	Долар	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	701	-	-	701
Банкови депозити	6 409	-	-	6 409
Държавни ценни книжа	6 464	5 082	682	12 228
Корпоративни облигации	3 899	792	-	4 691
Акции и дялове	3 394	78	-	3 472
Вземания свързани с инвестиции	4	-	-	4
Общо (хил. лв.)	20 871	5 952	682	27 505
Общо (в %)	75,88%	21,64%	2,48%	100%

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

14. Управление на риска (продължение)**14.2. Пазарен риск (продължение)**

Пасиви	Лева	Евро	Долар	Общо
Резерв за гарантиране на минимална доходност	223	-	-	223
Нетекущи задължения към осигурени лица	28 234	-	-	28 234
Текущи задължения към ПОД	34	-	-	34
Общо (хил. лв.)	28 491	-	-	28 491
Общо (в %)	100%	-	-	100%

Ценовият риск е свързан с инвестициите в акции и отразява намаляване на стойността на инвестицията при неблагоприятни промени на пазарните цени. Към 31 декември 2013 инвестициите на Фонда в акции търгувани на БФБ София АД са в размер на 2.99% или 1 016 хил.лева от общите активи. В дялове на Колективни инвестиционни схеми - в размер на 14.34% или 4 877 хил. лв. Провежданата от ПОД „Топлина“ АД политика на управление на ценовия риск се основава на диверсификация на портфейлите от акции чрез прилагането на диверсификационни лимити. Също с цел повишаване на диверсификацията се предпочита не директното инвестиране в акции, а инвестирането в дялове на Колективни инвестиционни схеми. При извършването на симулационен анализ, като се приеме за реалистично промяна на стойността на директните инвестиции в акции на българския фондов пазар с 15%, то финансовият резултат на Фонда би се променил с 152 хил. лв. Съответно промяна със 7.5% на стойността на инвестициите в Колективни инвестиционни схеми, би довела до промяна на финансовият резултат на фонда с 366 хил. лв.

14.3. Ликвиден риск

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

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

Към 31.12.2013	до 3 месеца	от 3 до 12 месеца	от 1 до 5 години	над 5 години	Неопределен матуритет	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	668	-	-	-	-	668
Депозити	-	3 014	-	-	-	3 014
Акции/КИС	-	-	-	-	5 892	5 892
Дългови инструменти	929	1 226	15 581	5 368	-	23 104
Текущи вземания	355	-	-	-	-	355
Общо активи	1 952	4 240	15 581	5 368	5 892	33 033
Нетни активи на разположение на осигурените лица	-	-	-	-	33 604	33 604
Задължения към ПОД	54	-	-	-	-	54
Задължения свързани с инвестиции	333	-	-	-	-	333
Други задължения	5	-	-	-	-	5
Общо пасиви и активи на разположение на осигурени лица	392	-	-	-	33 604	33 996

*В милион лева, освен ако не е указано друго***14. Управление на риска (продължение)****14.3. Ликвиден риск (продължение)**

Към 31.12.2012	до 3 месеца	от 3 до 12 месеца	от 1 до 5 години	над 5 години	Неопределен матуритет	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	701	-	-	-	-	701
Депозити	-	6 409	-	-	-	6 409
Акции/КИС	-	-	-	-	3 472	3 472
Дългови инструменти	776	311	11 179	4 653	-	16 919
Текущи вземания	4	-	-	-	-	4
Общо активи	1 481	6 720	11 179	4 653	3 472	27 505
Нетни активи на разположение на осигурените лица	-	-	-	-	28 457	28 457
Задължения към ПОД	34	-	-	-	-	34
Общо пасиви и активи на разположение на осигурени лица	34	-	-	-	28 457	28 491

Концентрация по сектори към 31 декември 2013:

Сектор	Стойност на активите	Дял от общите активи
Държавно управление	16 496	48,52%
Финансова дейност	10 621	31,24%
Енергетика	2 566	7,55%
Преработваща промишленост	1 160	3,41%
Имоти	963	2,83%
Услуги	645	1,90%
Търговия	624	1,84%
Други	921	2,71%
Общо	33 996	100%

Концентрация по сектори към 31 декември 2012:

Сектор	Стойност на активите	Дял от общите активи
Държавно управление	12 228	42,92%
Финансова дейност	11 181	39,24%
Енергетика	1 395	4,90%
Преработваща промишленост	1 144	4,02%
Имоти	986	3,46%
Услуги	792	2,78%
Търговия	624	2,19%
Други	141	0,49%
Общо	28 491	100%

В сектор „Финансова дейност“ са включени банкови депозити, разплащателни сметки, инвестиции в КИС и ценни книжа емитирани от холдинги.

В сектор „Имоти“ са представени инвестициите на Фонда в инвестиционни имоти.

В сектор „Други“ са включени вземанията, както и инвестиции в акции на предприятия опериращи в сектори като машиностроене, лека промишленост, фармацевтика и др.

В милион лева, освен ако не е указано друго

14. Управление на риска (продължение)

14.4. Политически риск

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

14.5. Регулаторен риск

Дейността на Фонда е обект на регулации, определени в КСО и поднормативните актове по неговото прилагане. Регулаторен риск възниква когато определени регулации и изисквания към инвестициите бъдат променени, а сроковете за привеждане на дейността в съответствие с новите изисквания са кратки. В този случай Фондът ще бъде принуден да продава активи при неблагоприятна конюнктура, ниска ликвидност, което ще доведе до продажби под справедливата стойност на актива. Фондът отчита този риск като минимален, предвид разпределението на активите, както и това, че вероятността от такава промяна е много малка.

15. Условни задължения

Към 31 декември 2013 и 2012 Фондът няма условни задължения, които да изискват допълнително оповестяване във финансовия отчет.

16. Събития след края на отчетния период

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