



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

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

Доброволен пенсионен фонд „Топлина”

31 декември 2023 г.

Съдържание:

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА	1
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ	9
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА	15
ОТЧЕТ ЗА НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА	16
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	17
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ	
1. Организация и дейност	18
2. Съществена информация за счетоводната политика	19
2.1 База за изготвяне и представяне на финансовия отчет	19
2.2 Промени в счетоводната политика	20
2.2.1. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2023 г.	20
2.2.2. Стандарти, изменения и разяснения, издадени от СМСС, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Дружеството	22
2.3. Действащо предприятие	25
2.4 Функционална валута и валута на представяне	25
2.5. Сравнителна информация	25
2.6 Чуждестранна валута	25
2.7 Парични средства и парични еквиваленти	26
2.8 Финансови активи	26
2.9. Инвестиционни имоти	30
2.10. Дългосрочни задължения към осигурените лица	30
2.11. Такси и удържки в полза на пенсионноосигурителното дружество	31
2.12. Данъчно облагане	32
2.13. Приходи	32
2.14. Информация за справедлива стойност	32
3. Парични средства и парични еквиваленти	35
4. Инвестиции	35
5. Инвестиционни имоти	37
6. Вземания свързани с инвестиции	39
7. Други задължения	39
8. Такси и удържки за пенсионноосигурителното дружество	39
9. Приходи от лихви	39
10. Нетни приходи (разходи) от преценка на финансови активи	39
11. Свързани лица и сделки със свързани лица	40
12. Управление на риска	40
12.1. Кредитен риск	40
12.2. Пазарен риск	43
12.3. Ликвиден риск	46
12.5. Законов риск	49
12.6. Политически риск	49
12.7. Оперативен риск	49
13. Условни активи и пасиви	50
14. Други законови оповестявания	50
15. Събития след края на отчетния период	50

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДПФ „ТОПЛИНА“ ПРЕЗ 2023 г.

Настоящият доклад за дейността на ДПФ Топлина е изготвен в съответствие с разпоредбите на чл. 39 от Закона да счетоводството и представя коментар и анализ на основни финансови и нефинансови показатели за резултатите от неговата дейност през отчетната 2023г. Докладът съдържа обективен преглед, който представя вярно и честно развитието и резултатите от дейността на ДПФ 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

Доброволен пенсионен фонд „Топлина“ (наричан по-долу за краткост Фондът или ДПФ „Топлина“) е регистриран с Решение №1 на СГС от 01.02.2007 г по ф. д. 1524/2007 г. Седалището и адресът на управление на Фонда е гр. София, Индустриална зона „Орион“, ул. „3020“, № 34, ет. 8.

Съгласно Решение № 173 на Комисията за финансов надзор (наричана по-долу за краткост КФН или Комисията) от 26.01.2007 г. ДПФ „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.

ДПФ „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 (УС) в състав Георги Петров Личев, Силвия Тенчева Габровска и Ваня Койчева Милчева и Надзорен съвет (НС) в състав Златко Александров Анков, Радослав Иванов Михайлов и Симеон Димитров Молеров. През 2023 г. има промяна в състава на НС на ПОД Топлина, няма промяна в състава на УС и 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 2023 г. няма промяна в неговия състав.

Допълнителното доброволно пенсионно осигуряване (ДДПО) в доброволен пенсионен фонд обхваща лицата навършили 16 години. Всяко физическо лице може доброволно да се осигурява или да бъде осигурявано във Фонда въз основа на договор с Дружеството при условията и по реда на Част Втора от КСО.

ДДПО е дейност по набиране на доброволни пенсионноосигурителни вноски, тяхното управление и еднократно или разсрочено изплащане на натрупаните средства преди и след

настъпване на осигурителен случай, както и изплащане на допълнителни лични пенсии. Осъществява се чрез пенсионни схеми на капиталово покривен принцип на базата на дефинирани вноски.

За всяко лице се открива индивидуална партида, която се води в левове и дялове. От 20-ти март 2007 г. ДПФ „Топлина“ въвежда 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:

"МК Брокерс" АД (предишно наименование "Д.И.С.Л. Секюритийс" АД)
"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 ДПФ „Топлина“, които имат постъпила поне една осигурителна вноска по индивидуалната партида.

Данни за броя на осигурените лица в ДПФ „Топлина“ и за размера на нетните активи на ДПФ „Топлина“ към 31.12.2023 г. са посочени в таблицата по-долу:

ДПФ „Топлина“	Нетни активи (хил. лв.)	Осигурени лица (бр.)
		14 079

Разпределението на осигурените лица в ДПФ „Топлина“ в зависимост от източника на средства е както следва:

Осигурени лица	
- само с работодателски вноски	11 222
- само с лични вноски	175
-с работодателски и лични вноски	11 113
- с вноски от друг осигурител	3

Едно лице може да бъде осигурявано в ДПФ по повече от един договор.

2.1. Новоосигурени лица

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

Разпределението на новоосигурените лица във фонда в зависимост от източника на средства е както следва:

Новоосигурени лица	
- с работодателски вноски	531
- с лични вноски	12

Едно лице може да бъде осигурявано в ДПФ по повече от един договор.

2.2. Лица, променили участието си и прехвърлили средства в ДПФ „Топлина”

През 2023 г. няма лица, които да са прехвърлили натрупаните средства от други ДПФ в ДПФ „Топлина”.

2.3. Осигурени лица, напуснали фонда

През 2023 г. осигурените лица, напуснали ДПФ „Топлина” са 184. От тях 17 са напуснали фонда, поради прехвърляне на средства в други доброволни пенсионни фондове, 28 осигурени лица са починали, а средствата по индивидуалните им партии са изплатени на техните наследници. 139 лица са изтеглили средствата си след придобиване право на пенсия, а 3 лица са изтеглили средствата натрупани от лични вноски предсрочно (преди придобиване право на пенсия)

3. Изменение на размера на нетните активи на Фонда

3.1. Постъпления от осигурителни вноски

През 2023 г. в ДПФ „Топлина” са постъпили осигурителни вноски на стойност 1 053 хил. лв.

3.2. Прехвърлени средства от/към други пенсионни фондове

Средствата, получени от други доброволни пенсионни фондове, управлявани от други пенсионноосигурителни дружества във Фонда 18 хил.лв. Изплатените към други фондове средства са в размер на 44 хил. лв.

3.3. Доход от инвестиране на средствата

Доходът от инвестиране на активите на ДПФ „Топлина” за 2023г. е 1 546 хил. лв. или 9.61% доходност на годишна база.

3.4. Изплатени средства на осигурени лица

Общият размер на изплатените от Фонда средства на осигурени лица е 694 хил. лв., от които 558 хил.лв. са еднократно изплатени на осигурени лица придобили право на пенсия, 95 хил.лв. са изплатени на лица с пенсии за инвалидност, 3 хил. лв. са изтеглени средства от осигурени лица преди придобиване на осигурително право, 38 хил. лв. са изплатени на наследници на осигурени лица, които не са получили наследствена пенсия.

3.5. Начислени средства за ПОД

За отчетния период в ДПФ „Топлина” са начислени такси и удържки за Дружеството в размер на 201 хил. лв.

Изменението на размера на нетните активи на Фонда за 2023 г. спрямо 2022 г. е както следва:

31.12.2023 г.	31.12.2022 г.
(хил. лв.)	(хил. лв.)
14 079	12 401

4. Финансова дейност

4.1. Приходи от лихви

Приходите от лихви през 2023г. са 127 хил.лв., за 2022 г. са 129 хил.лв.

4.2. Приходи от операции с финансови инструменти

За 2023г. приходите от операции с финансови инструменти са в размер на 5 149 хил.лв., спрямо 2022 г. 4 691 хил.лв.

4.3. Разходи по операции с финансови инструменти

За 2023г. разходите, свързани с операции с финансови инструменти са в размер на 3 809 хил.лв, за сравнение за 2022 г. те са 5 464 хил.лв.

4.4. Приходи от инвестиционни имоти

За 2023 г. приходите от инвестиционни имоти са 62 хил.лв., през 2022 г. те са 98 хил.лв.

4.5. Държавни ценни книжа

Фондът е инвестирал в държавни ценни книжа (български и чуждестранни) 2 239 хил.лв., през 2022 г. те са били 2 033 хил.лв.

4.6. Акции и дялове

През 2023 г. фондът има 9 239 хил.лв акции и дялове, а през 2022 г. те са били 7 907 хил.лв.

4.7. Корпоративни облигации

За 2023 г. корпоративните облигации в България и чужбина са в размер на 1 385 хил.лв. в сравнение с 2022 г. когато са били 1 390 хил.лв.

4.8. Разплащателни сметки

Наличността по разплащателните сметки на ДПФ „Топлина“ към 31.12.2023г. са 433 хил.лв. , сравнени към 31.12.2022 г.: 228 хил.лв.

4.9. Инвестиционни имоти

Фондът притежава инвестиционни имоти на обща стойност 850 хил.лв., спрямо 2022 г. –840 хил.лв.

4.10. Вземания

За 2023 г. в ДПФ „Топлина“ има вземания в размер на 16 хил.лв., през предходната 2022 г. 14 хил.лв.

5. Прогноза за дейността на ДПФ „Топлина“ през 2024 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 продължаващия военен конфликт между Русия и Украйна.

Показатели	мярка	
Приходи от осигурителни вноски	хил.лв.	3 241
Прехвърлени от други фондове	хил.лв.	80
Осигурени лица в края на годината	бр.	11 237
Нетни активи в края на годината	хил.лв.	16 462

6. Инвестиране на средствата

През 2023 г. инвестиционната дейност на фонда е в съответствие с Кодекса за социално осигуряване и в съответствие с Инвестиционната политика на Доброволен пенсионен фонд „Топлина“.

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 умерено рисков 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 ДПФ се диверсифицира по емитенти, финансови инструменти, продължителност и валута. Средствата на фонда се инвестират следвайки активна инвестиционна стратегия /основно инструменти,търгувани на БФБ/.

Към 31.12.2023 г. средствата на фонда са инвестирани единствено в активи отговарящи на нормативните изисквания към инвестиционната му дейност.

Инвестиционен портфейл и балансови активи на ДПФ „Топлина“

№	Инвестиционни инструменти	2023		2022		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.	13 713	100	12 170	100	1 543	12,68%
1	Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави-членки на ЕС, други държави или техните централни банки	2 239	16.33%	2 033	16.71%	206	10.13%
2	Корпоративни облигации	1 385	10.09%	1 390	11.42%	-5	-0.36%
3	Акции, права и дялове	9 239	67.38%	7 907	64.97%	1 332	16,85%
3.1	Акции и права, вкл. АДСИЦ	5 483	39.98%	4 423	36.34%	1 060	23,97%
3.2	Акции и права на КИС	3 662	26.71%	3 389	27.85%	273	8,06%
3.3	Алтернативни инвестиционни фондове	94	0.69%	95	0.78%	-1	-1.05%
4	Инвестиционни имоти	850	6.20%	840	6.90%	10	1,19%
II.	Балансови активи общо, в т.ч.	14 162	100	12 412	100	1 750	14.10%
1	Инвестиции общо	13 713	96.83%	12 170	98.05%	1 543	12,68%
2	Парични средства	433	3.06%	228	1.84%	205	89,91%
3	Краткосрочни вземания	16	0.11%	14	0.11%	2	14,29%

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. Законов риск
6. Политически риск

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

В изпълнение на задължението си за прозрачност във връзка със стимулите за екологични или социални характеристики и за устойчиви инвестиции в периодичните доклади по чл. 11 от Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 година относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги, ДПФ „Топлина“ оповестява, че в качеството си на участник на финансовите пазари, през 2023 г. не е предлагал финансови продукти, посочени в член 8, параграф 1 или в член 9, параграф 1, 2 или 3, описание на които биха могли да бъдат включени в настоящия отчет. ПОД „Топлина“ АД внимателно наблюдава факторите на устойчивостта, но към момента не отчита основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните си решения върху тях и не интегрира рисковете за устойчивостта в процеса си на вземане на инвестиционни решения.

8 . Научноизследователска и развойна дейност

Фондът не е извършвал научноизследователска и развойна дейност през отчетния период.

9. Събития след датата, към която е изготвен финансовия отчет

След датата на съставяне на настоящият годишен финансов отчет за 2023 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 ДПФ „Топлина“ АД през 2024 г.

Ръководството на пенсионното дружество ще продължи усилията си за:

1. утвърждаване на пенсионния пазар в страната на Доброволен 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

ДПФ 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 описани 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.

ДПФ „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 2023 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 2023 г. на Фонда, заедно с неговия годишен финансов отчет за 2023 г., е приет и одобрен с решение на Управителния съвет от 27.03.2024 г.

Управителен съвет :

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 **ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“** („Фондът“) съдържащ отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица към 31 декември 2023 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 съществена информация за счетоводната политика и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2023 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., 2.17. 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 12 863 хил. лева, което представлява 91 % от общите активи на Фонда към 31 декември 2023 г. (11 330 хил.лева и 91 % от общите активи към 31 декември 2022 г.).</p> <p>Тези инвестиции се разглеждат като ключов фактор за определяне на резултатите от дейността на Фонда и за размера на нетните му активи.</p> <p>Определянето на справедливата стойност на финансовите активи се 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, 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 31 декември 2023 г.; - Съпоставяне на оценката на извадка от финансови активи, отчитани по ССПЗ и включени в портфейла на Фонда по тяхната справедлива стойност към 31 декември 2023 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 дължаци 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 дължаци 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.
- достигаем до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на Пенсионното дружество на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Фонда да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Фонда да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

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

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

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

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

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, 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.

- „Захаринова Нексия“ ЕООД и „Ековис одит България“ ООД са назначени за задължителни одитори на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2023 г. на ДПФ „Топлина“ („Фондът“) от Общото събрание на акционерите на ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „Топлина“ АД („Пенсионното дружество“), проведено на 15.09.2023 г., за период от една година.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2023 г. на Фонда представлява седми пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от „Захаринова Нексия“ ЕООД и „Ековис одит България“ ООД.
- Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на 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 ДПФ „Топлина“ и Пенсионното дружество.

27 март 2024 година

„Захарина Nexia“ ЕООД
Одиторско дружество №138

„Ековис одит България“ ООД
Одиторско дружество №114

Димитрина Захарина
Управител и
Регистриран одитор, отговорен за одита
Диплома №415

Георги Тренчев
Управител и
Регистриран одитор, отговорен за одита
Диплома №647

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

гр. София 1606, бул. "Ген. Едуард И.
Тотлебен" № 71-73, ет. 5, офис 1

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА

КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2023

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

	Пояснения	2023	2022
Увеличения			
Приходи от инвестиране на средствата на фонда			
Приходи от лихви	9	127	129
Нетни приходи от преценка на финансови активи	10	1 330	(779)
Нетни приходи от инвестиционни имоти	5	62	98
Приходи от дивиденди		17	14
Нетни приходи от операции с финансови инструменти		10	6
		1 546	(532)
Увеличения, произтичащи от осигурителна дейност			
Вноски за осигурени лица по сключени договори		1 053	983
Постъпили средства за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове		18	-
Общо увеличения		2 617	451
Намаления, произтичащи от осигурителна дейност			
Изплатени средства на осигурени лица и техни наследници		(694)	(808)
Преведени суми на лица, преминали в други пенсионни фондове		(44)	(86)
Такси и удръжки за пенсионноосигурителното дружество	8	(201)	(42)
Общо намаления		(939)	(936)
Увеличение на нетните активи за годината		1 678	(485)
Нетни активи в началото на годината		12 401	12 886
Нетни активи в края на годината		14 079	12 401

Този финансов отчет е одобрен от Управителен съвет на 27 март 2024 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: 27 март 2024 г.

 Димитрина Захаринова
 Регистриран одитор, отговорен за одита
 Диплома №415

 Георги Тренчев
 Регистриран одитор, отговорен за одита
 Диплома №647

“ЗАХАРИНОВА НЕКСИА” ЕООД
 Одиторско дружество №138

„ЕКОВИС ОДИТ БЪЛГАРИЯ“ ООД
 Одиторско дружество №114

ОТЧЕТ ЗА НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2023

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

	Пояснения	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Активи			
Парични средства и парични еквиваленти	3	433	228
Инвестиции	4	12 863	11 330
Инвестиционни имоти	5	850	840
Вземания свързани с инвестиции	6	16	14
Общо активи		<u>14 162</u>	<u>12 412</u>
Пасиви			
Задължения към ПОД	11	76	4
Други задължения	7	7	7
Общо пасиви		<u>83</u>	<u>11</u>
Нетни активи на разположение на осигурените лица		<u>14 079</u>	<u>12 401</u>

Този финансов отчет е одобрен от Управителен съвет на 27 март 2024 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: 27 март 2024 г.

Димитрина Захарина
Регистриран одитор, отговорен за одита
Диплома №415

Георги Тренчев
Регистриран одитор, отговорен за одита
Диплома №647

“ЗАХАРИНОВА НЕКСИА” ЕООД
Одиторско дружество №138

„ЕКОВИС ОДИТ БЪЛГАРИЯ“ ООД
Одиторско дружество №114

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2023

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Парични потоци от оперативна дейност		
Постъпления, свързани с осигурени лица	1 053	983
Плащания, свързани с осигурени лица	(694)	(806)
Платени такси на ПОД	(149)	(75)
Постъпления от възстановени такси от ПОД	20	-
Постъпления на средства за осигурени лица, прехвърлени от пенсионни фондове, управлявани от други ПОД	18	-
Плащания на средства за осигурени лица, прехвърлени към пенсионни фондове, управлявани от други ПОД	(44)	(86)
Получени лихви и дивиденди	143	133
Покупка на инвестиции	(328)	(409)
Продажба и намаление на инвестиции	135	213
Постъпления, свързани с инвестиционни имоти	62	56
Други плащания от инвестиционна дейност	(11)	(11)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	<u>205</u>	<u>(2)</u>
Нетна промяна на паричните средства и паричните еквиваленти	<u>205</u>	<u>(2)</u>
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	<u>228</u>	<u>230</u>
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода	<u>3</u> <u>433</u>	<u>228</u>

Този финансов отчет е одобрен от Управителен съвет на 27 март 2024 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: 27 март 2024 г.

Димитрина Захаринова
Регистриран одитор, отговорен за одита
Диплома №415

Георги Тренчев
Регистриран одитор, отговорен за одита
Диплома №647

“ЗАХАРИНОВА НЕКСИА” ЕООД
Одиторско дружество №138

„ЕКОВИС ОДИТ БЪЛГАРИЯ“ ООД
Одиторско дружество №114

1. Организация и дейност

Доброволен пенсионен фонд „Топлина“ (наричан по-долу за краткост Фондът или ДПФ „Топлина“) е регистриран с Решение №1 на СГС от 01.02.2007 г. по ф. д. 1524/2007 г. Седалището и адресът на управление на Фонда е гр. София, Индустриална зона „Орион“, ул. „3020“, № 34, ет. 8.

Съгласно Решение № 173 на Комисията за финансов надзор (наричана по-долу за краткост КФН или Комисията) от 26.01.2007 г. ДПФ „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 доброволно пенсионно осигуряване (ДДПО) в доброволен фонд обхваща лицата навършили 16 години. Всяко физическо лице може доброволно да се осигурява или да бъде осигурявано във Фонда въз основа на договор с Дружеството при условията и по реда на Част Втора от КСО.

ДДПО е дейност по набиране на доброволни пенсионноосигурителни вноски, тяхното управление и еднократно или разсрочено изплащане на натрупаните средства преди и след настъпване на осигурителен случай, както и изплащане на допълнителни лични пенсии. Осъществява се чрез пенсионни схеми на капиталово покривен принцип на базата на дефинирани вноски. Осигурителните вноски за доброволно осигуряване могат да бъдат за сметка на самото лице и/или за сметка на неговия работодател и/или за сметка на друг осигурител. Отделните пенсионни схеми са: - индивидуална пенсионна схема – на основата на еднократни или периодични вноски за сметка на осигуреното лице, и – колективна пенсионна схема - на основата на еднократни или периодични вноски за сметка на друг осигурител или работодател.

За всяко лице се открива индивидуална партида, съгласно изискванията на КСО (Кодекса за социално осигуряване), която се води в левове и дялове. От 20-ти март 2007 г. ДПФ „Топлина“ въвежда 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 хиляди лева, освен ако не е указано друго

Допълнителните пенсии са пожизнени и срочни, съгласно договорените условия в пенсионния договор. Осигуряването в ДПФ дава право на:

1. Лична пенсия за старост – за определен срок;
2. Лична пенсия за инвалидност – за определен срок;
3. Наследствена пенсия - за определен срок:
 - а) на наследниците на осигурено лице или на пенсионер;
 - б) на ползващите лица.
4. Еднократно или разсрочено плащане на натрупаните средства по индивидуалната партида или част от тях на осигуреното лице или еднократно или разсрочено изплащане на средства на:
 - а) наследниците на осигурено лице или на пенсионер;
 - б) ползващите лица.

Размерът на пенсиите, отпускани и изплащани от Фонда, се изчисляват на база:

1. натрупаната сума по индивидуалната партида на осигуреното лице;
2. избрания срок за получаване на пенсията;
3. техническия лихвен процент и биометрични таблици, които се одобряват от заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Осигурителен надзор“.

Осигурителният договор се прекратява при следните случаи: смърт на осигуреното лице; когато осигуреното лице прехвърли цялата натрупана сума по неговата индивидуална партида в полза на трето лице или в друг пенсионен фонд; при изтегляне на цялата сума, натрупана по индивидуалната партида.

В КСО са определени инвестиционни ограничения относно вида и структурата на активите на управляваните фондове. Доходът, реализиран от инвестирането на средствата на Фонда, се разпределя по индивидуалните партиди на осигурените лица пропорционално на техния дял в масата на активите на Фонда, в съответствие с нормативните изисквания.

За осъществяване на дейността си и в съответствие с изискванията на КСО, ПОД „Топлина“ АД, управляващо ДПФ „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. Съществена информация за 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 Допълнителни 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 и 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 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.

Фондът отчита през отчетния период увеличение на нетните активи в размер на 1 678 хил. лева спрямо предходната 2022 г.

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 съдържат 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 2023 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:

• Изменения в МСС 1 „Представяне на финансовите отчети“ и МСФО Изявления за приложение 2: Оповестяване на счетоводните политики в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС

Дружеството оповестява съществената информация свързана със счетоводната политика, вместо основните счетоводни политики. Измененията поясняват, че информацията за счетоводната политика е съществена, ако потребителите на финансовите отчети на предприятието се нуждаят от нея, за да разберат друга съществена информация във финансовите отчети и ако предприятието разкрива несъществена информация за счетоводната политика, тази информация не трябва да преобладава над съществената информация за счетоводната политика. За да подкрепи това изменение, СМСС измени също практическо изявление № 2 Изготвяне на преценки за същественост по МСФО, за да предостави насоки как да се прилага концепцията за същественост към оповестяванията на счетоводната политика.

• Изменения в МСС 8 „Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки“, в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС

Измененията въвеждат определението за счетоводни приблизителни оценки и включват други изменения към МСС 8, които помагат на дружествата да разграничават промените в счетоводните приблизителни оценки от промените в счетоводните политики. Разграничението е важно, тъй като промените в счетоводните оценки се прилагат перспективно към бъдещи трансакции и други бъдещи събития, докато промените в счетоводната политика обикновено се прилагат ретроспективно към минали трансакции и други минали събития, както и към текущия период. Измененията ще помогнат на дружествата да подобрят качеството на оповестяванията на счетоводната политика, така че информацията да бъде по-полезна за инвеститорите и другите основни потребители на финансовите отчети.

• Изменения в МСС 12 „Данъци върху дохода“: Отсрочените данъци свързани с активи и пасиви, произтичащи от единични трансакции в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС

Предприятието трябва да прилага измененията в стандарта за трансакциите, които възникват на или след началото на най-скорошния представен сравнителен период. Също така Дружеството следва да признава в началото на най-скорошния представен сравнителен период отсрочени данъци за всички временни разлики, свързани с лизингови договори и задължения за извеждане от експлоатация и да признава кумулативния ефект от първоначалното прилагане на измененията като корекция на началното салдо на неразпределената печалба (или друг компонент на собствения капитал, ако е приложимо) на съответната дата.

• Изменения в МСС 12 „Данъци върху дохода“: Международна данъчна реформа - Втори стълб Моделни правила, в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС

Измененията в МСС 12 са:

- Изключение от изискванията на МСС 12 предприятието да не признава и да не оповестява информация за отсрочените данъчни активи и пасиви, свързани с данъците върху дохода по втори стълб на ОИСР. Предприятието трябва да оповести, че е приложило изключението.
- Изискване за оповестяване, според което предприятието трябва да оповестява отделно своите текущи данъчни разходи (приходи), свързани с данъците върху дохода по втори стълб.
- Изискване за оповестяване, което гласи, че в периодите, в които законодателството по втори стълб е прието или по същество е прието, но все още не е влязло в сила, предприятието оповестява известна или разумно оценена информация, която помага на потребителите на финансовите отчети да разберат излагането на предприятието на данъци върху дохода по втори стълб, произтичащи от това законодателство.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

- Изискването предприятието да прилага изключението и изискването да оповести, че е приложило изключението незабавно след издаването на измененията и ретроспективно в съответствие с МСС 8.

• МСФО 17 „Застрахователни договори“ в сила от 1 януари 2023 г., приет от ЕС

МСФО 17 замества МСФО 4 Застрахователни договори. Той изисква прилагането на модел за текущо оценяване, съгласно който преценките се преразглеждат през всеки отчетен период. Договорите са оценяват, като се използват:

- дисконтирани парични потоци с претеглени вероятности;
- изрична корекция за риск, и
- надбавка за договорени услуги, представляваща нереализираната печалба по договора, която се признава като приход през периода на покритие.

Стандартът позволява избор при признаването на промени в нормата на дисконтиране или в печалбата или загубата, или в другия всеобхватен доход. Новите правила ще се отразят на финансовите отчети и на основните показатели на всички дружества, които издават застрахователни договори.

Този стандарт не е приложим за дейността на Фонда.

• Изменения в МСФО 17 „Застрахователни договори“: Първоначално прилагане на МСФО 17 и МСФО 9 — Сравнителна информация в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС

Измененията касаят оповестяването на сравнителната информация относно финансовите активи, представена при първоначалното прилагане на МСФО 17. Измененията имат за цел да помогнат на дружествата да избегнат временни счетоводни несъответствия между финансовите активи и задълженията по застрахователни договори и следователно да подобрят полезността на сравнителната информация за потребителите на финансовите отчети.

МСФО 17 Застрахователни договори и МСФО 9 Финансови инструменти имат различни изисквания за преход. За някои застрахователи тези разлики могат да доведат до временни счетоводни несъответствия между финансовите активи и задълженията по застрахователни договори в сравнителната информация, която те представят във финансовите си отчети, когато прилагат МСФО 17 и МСФО 9 за първи път.

Измененията ще помогнат на застрахователите да избегнат тези временни счетоводни несъответствия и следователно ще подобрят полезността на сравнителната информация за инвеститорите чрез възможността да представят сравнителна информация за финансовите активи. Това изменение не е приложимо за дейността на Фонда.

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

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

Към датата на одобряване за издаване на този годишен финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2023 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Дружеството. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в

счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила. Промените са свързани със следните стандарти:

- **Изменения в МСС 1 Представяне на финансовите отчети: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи, в сила не по-рано от 1 януари 2024 г., приети от ЕС**

Измененията в класификацията на пасивите като текущи или нетекущи засягат само представянето на пасивите в отчета за финансовото състояние, но не и размера или момента на признаването на активи, пасиви, приходи или разходи или информацията, която дружествата оповестяват за тези елементи. Измененията имат за цел да изяснят следното:

- класификацията на пасивите като текущи или нетекущи трябва да се основава на съществуващи права в края на отчетния период и да се приведе в съответствие формулировката на текстовете във всички засегнати параграфи, за да се изясни „правото“ на отсрочване на уреждането на пасива с поне дванадесет месеца. Изрично се посочва, че само наличните права „в края на отчетния период“ трябва да влияят върху класификацията на пасива;
- класификацията не се влияе от очакванията на Дружеството дали ще упражни правото си да отсрочи уреждането на пасива; и
- уреждането на пасивите може да се осъществи чрез прехвърляне на парични средства, капиталови инструменти, други активи или услуги на контрагента.

Изменение в МСС 1 Представяне на финансови отчети: Нетекущи задължения по ковенанти, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2024, все още не е прието от ЕС.

- **Изменения в МСС 7 „Отчет за паричните потоци“ и МСФО 7 „Финансови инструменти: Оповестявания“: Финансови споразумения с доставчици, в сила от 1 януари 2024 г., все още не са приети от ЕС**

Измененията на МСС 7 и МСФО 7 ще добавят изисквания за оповестяване, както и „указания“ в рамките на съществуващите изисквания за оповестяване, които изискват от предприятията да предоставят качествена и количествена информация за споразуменията за финансиране на доставчици. Тези изменения добавят две цели за оповестяване, които ще накарат предприятията да оповестяват в пояснителните приложения информация, която позволява на ползвателите на финансовите отчети да оценят как споразуменията за финансиране от доставчици влияят върху пасивите и паричните потоци на предприятието и да разберат ефекта на споразуменията за финансиране от доставчици върху изложеността на предприятието на ликвиден риск и как предприятието може да бъде засегнато, ако споразуменията вече не са достъпни за него.

- **Изменения на МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ в сила от 1 януари 2016 г., не е приет от ЕС**

МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ 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. С цел подобряване на съпоставимостта с отчети на дружества, които вече прилагат МСФО и не признават такива суми, стандартът изисква да бъде представен отделно ефектът от регулираните цени

- **Изменения на МСФО 16 „Лизинг“: Задължение по лизинг при продажба и обратен лизинг в сила не по-рано от 1 януари 2024 г., приети от ЕС**

Измененията на МСФО 16 изискват от Дружеството продавач-наемател да оценява впоследствие лизинговите пасиви, произтичащи от обратен лизинг, по начин, по който не признава никаква сума

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

от печалбата или загубата, която се отнася до правото на ползване, което то запазва. Новите изисквания не възпрепятстват продавача-наемател да признае в печалбата или загубата печалба или загуба, свързана с частичното или пълното прекратяване на лизинговия договор. Измененията на МСФО 16 не предписват специфични изисквания за оценяване на лизинговите пасиви, произтичащи от обратен лизинг.

- **Изменения в МСС 21 „Ефекти от промените в обменните курсове“, в сила от 1 януари 2025 г., не е приет от ЕС**

Измененията в МСС 21 касаещи липсата на заменяемост ще уточнят кога една валута може да бъде обменена в друга валута и кога не - една валута може да бъде обменена, когато предприятието е в състояние да обмени тази валута за другата валута чрез пазари или обменни механизми, които създават изпълними права и задължения без неоправдано забавяне към датата на оценяване и за определена цел; една валута не може да бъде обменена в друга валута, ако предприятието може да получи само незначителна сума от другата валута.

Определяне на начина, по който предприятието определя обменния курс, който се прилага, когато валутата не може да се обменя - когато валутата не може да се обменя на датата на оценяване, предприятието оценява спот обменния курс като курса, който би се приложил при редовна сделка между пазарни участници на датата на оценяване и който би отразил вярно преобладаващите икономически условия.

Изискване за оповестяване на допълнителна информация, когато валутата не може да се обменя - когато валутата не може да се обменя, предприятието оповестява информация, която би позволила на потребителите на неговите финансови отчети да преценят как липсата на възможност за обмяна на валутата се отразява или се очаква да се отрази на неговите финансови резултати, финансово състояние и парични потоци. Промените включват и ново приложение с насоки за прилагане на заменяемостта и нов илюстративен пример.

- **Изменения на МСФО 10 и МСС 28 - Продажба или апорт на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие**

Измененията изясняват счетоводното третиране на продажби или апорт на активи между инвеститор и техните асоциирани предприятия или съвместни предприятия. Те потвърждават, че счетоводното третиране зависи от това дали непаричните активи, продадени или внесени в асоциирано или съвместно предприятие, представляват „бизнес“ (както е дефинирано в МСФО 3 Бизнес комбинации).

Когато непаричните активи представляват бизнес, инвеститорът ще признае пълната печалба или загуба от продажбата или апорта на активи. Ако активите не отговарят на определението за бизнес, печалбата или загубата се признават от инвеститора само до степента на интересите на другия инвеститор в асоциираното или съвместното предприятие. Промените се прилагат перспективно.

* През декември 2015 г. СМСС реши да отложи датата на прилагане на това изменение до момента, в който СМСС финализира изследователския си проект относно метода на собствения капитал.

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 2023 г., е изготвен на принципа на действащо предприятие, който предполага, че Фонда ще продължи дейността си в обозримо бъдеще. След извършения анализ на дейността, ръководството на ПОД Топлина счита, че Фондът 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.

2.4 Функционална валута и валута на представяне

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Фонда. Всички сума във финансовия отчет са представени в хиляди лева, включително сравнителната информация за 2022 г. в него, 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 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

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 преценяването 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

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

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.

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

Валута	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
EUR*	1.95583	1.95583

* фиксиран курс в съответствие със Закона за Българска Народна Банка

2.7 Парични средства и парични еквиваленти

За целите на финансовите отчети, 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, КИС и дялове в АИФ, както и български и чуждестранни държавни ценни книжа и местни 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 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. 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

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

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 извършава 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. Оценкачните 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 оценкачните 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 удостоверява значително увеличение на кредитния риск след първоначалното признаване. Информацията, която ползва Фондът в тези случаи е както количествена, така и качествена

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

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 него. В случаите, когато запазва контрол над актива, Фондът продължава да признава актива до

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

степената на участие, в зависимост от това доколко това участие е изложено на промени в стойността на прехвърления актив.

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 на инвестиционния имот, а се отчитат като 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 пазарната 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 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.

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.

2.10. 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. Постигнатата доходност от инвестирането на активите на ДПФ „Топлина“ за периода 31.12.2022 г. - 30.12.2023 г. на годишна база е 9.61%.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

2.11. Такси и удържки в полза на пенсионноосигурителното дружество

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

Еднократна въстъпителна такса за всяко осигурено лице при откриване на индивидуална осигурителна партида в Доброволния пенсионен фонд, едновременно с внасянето на първата осигурителна вноска, както следва:

- 10 лв. по индивидуален договор;
- 10 лв. за всяко осигурено лице по договор с работодател или друг осигурител с осигурени по договора до 1000 лица включително;
- 5 лв. за всяко осигурено лице по договор с работодател или друг осигурител с осигурени по договора до 5000 лица включително;
- 1 лв. за всяко осигурено лице по договор с работодател или друг осигурител с осигурени по договора над 5000 лица включително.

В полза на пенсионноосигурителното дружество инвестиционна такса в размер на 10% от дохода, реализиран при инвестиране на средствата на фонда.

От всяка осигурителна вноска, по индивидуален договор, договор с работодател или друг осигурител, при постъпването ѝ в Доброволния пенсионен фонд се удържа такса в размери, както следва:

- 4,0 на сто за осигурителни вноски до 49,99 лева;
- 3,5 на сто за осигурителни вноски от 50 до 99,99 лева;
- 3,0 на сто за осигурителни вноски от 100 до 199,99 лева;
- 2,5 на сто за осигурителни вноски над 200 лв.

От всяка месечна вноска, по договор с работодател или друг осигурител, с поето задължение за превеждане на 12 и повече месечни вноски, в зависимост от броя на осигурените лица, при постъпването ѝ в Доброволния пенсионен фонд се удържа такса в размери, както следва:

- За договор до 1000 осигурени лица включително – 4%;
- За договор с осигурени лица от 1001 до 5 000 включително – 2,5%;
- За договор с осигурени лица от 5001 до 10 000 включително – 1%;
- За договор с осигурени лица над 10 000 - 0,5%.

Освен това се събира и следната допълнителна такса:

При всяко изтегляне (изцяло или частично) на натрупаните средства по индивидуалната осигурителна партида, преди придобиване право на съответния вид допълнителна пенсия, се удържа такса в размер на 10 на сто от изтегляните средства, но не повече от 20 лева. Тази такса се удържа в полза на пенсионноосигурителното дружество при изплащане на средствата, след облагане с предвидения в закона данък.

През отчетната 2023 г. няма промяна в размера и вида на удържките и таксите, събрани в полза на пенсионноосигурителното дружество.

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. Услугите по допълнително доброволно пенсионно осигуряване не се облагат по реда на Закона за данък върху добавената стойност.

Окончателен данък в размер на 10 % през 2023 г. се удържа при изтегляне на средства от партидите на осигурените лица, съгласно разпоредбите на Закона за данъците върху доходите на физическите лица.

2.13. 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 оценявани по справедлива стойност през печалбата и загубата 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 признават като текущи приходи или разходи 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.

2.14. Информация за справедлива стойност

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

Определяне на справедлива стойност, методи на остойностяване

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

Йерархия на справедлива стойност

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

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

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

2. Ниво 2: Други хипотези освен включените в ниво 1 обявени цени за актив или пасив, които са наблюдаеми пряко или косвено.
3. 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 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. Данните за различните оценителски техники/методи представят пазарните очаквания и измервания за факторите – риск и доходност, присъщи на финансовия инструмент. Методите за остойностяване, 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.

Следната таблица обобщава информация за активите, представени по справедлива стойност в отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица към 31 декември 2023г.:

2023	Справедлива стойност	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Финансови активи оценявани по справедлива стойност през печалбата и загубата, в т.ч.				
<i>Чуждестранни държавни ценни книжа</i>	2 239	2 239	-	-
<i>Корпоративни облигации</i>	1 385	1 385	-	-
<i>Акции и права</i>	5 483	5 475	-	8
<i>Акции и дялове на КИС</i>	3 662	3 662	-	-
<i>Дялове на АИФ</i>	94	94	-	-
<i>Инвестиционни имоти</i>	850	-	-	850
ОБЩО	13 713	12 855	-	858

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 г.:

2022	Справедлива стойност	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Финансови активи оценявани по справедлива стойност през печалбата и загубата, в т.ч.				
Чуждестранни държавни ценни книжа	2 033	2 033	-	-
Корпоративни облигации	1 390	1 390	-	-
Акции и права	4 423	4 139	-	284
Акции и дялове на КИС	3 389	3 389	-	-
Дялове на АИФ	95	95	-	-
Инвестиционни имоти	840	-	-	840
ОБЩО	12 170	11 046	-	1 124

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

	Оценителски метод	Значителни ненаблюдавани входящи данни	Взаимовръзка между ненаблюдаемите входящи данни и справедливата стойност
Корпоративни облигации на български емитенти	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	Брой емитирани акции	Увеличение на броя на емитираните акции ще доведе до понижение 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.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

3. Парични средства и парични еквиваленти

	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Парични средства по банкови сметки	433	228
Общо:	433	228

4. Инвестиции

	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
<i>Финансови активи, отчитани по ССПЗ:</i>		
Чуждестранни държавни ценни книжа	2 239	2 033
Корпоративни облигации	1 385	1 390
Акции и права	5 483	4 423
Акции и дялове на КИС	3 662	3 389
Акции и дялове на АИФ	94	95
Общо:	12 863	11 330

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 Република България се използват следните методи, в последователността:

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

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

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

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

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

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:

- 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 и фондове за извършване на плащания.

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, Фондът 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>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Чуждестранни държавни ценни книжа	40	40
Корпоративни облигации	12	12
Общо:	<u>52</u>	<u>52</u>

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

Експозиции в държавни ценни книжа по държави, падеж, валута, номинална и справедлива стойност към 31.12.2023 г.:

Емисия	Държава	Падеж	Валута	Номинална стойност (в хил. лв.)	Справедлива стойност (в хил. лв.)
XS2309433899	Република Хърватска	4.3.2041	EUR	430	331
XS1420357318	Република Румъния	26.5.2028	EUR	1 019	968
XS1313004928	Република Румъния	29.10.2035	EUR	489	419
XS1768067297	Република Румъния	8.2.2030	EUR	587	521
Общо:				2 525	2 239

Експозиции в държавни ценни книжа по държави, падеж, валута, номинална и справедлива стойност към 31.12.2022 г.:

Емисия	Държава	Падеж	Валута	Номинална стойност (в хил. лв.)	Справедлива стойност (в хил. лв.)
XS2309433899	Република Хърватска	04.03.2041	EUR	430	309
XS1420357318	Република Румъния	26.05.2028	EUR	1019	896
XS1313004928	Република Румъния	29.10.2035	EUR	489	363
XS1768067297	Република Румъния	08.02.2030	EUR	587	465
Общо:				2 525	2 033

5. Инвестиционни имоти

Равнението на справедливата стойност на инвестиционните имоти е представено по-долу:

	31.12.2023	31.12.2022
Салдо към 1 януари	840	789
Нетна преоценка	10	51
Салдо към 31 декември	850	840

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 на пазарната стойност на имотите от независими оценители, притежаващи правоспособност за извършване на оценка на недвижими имоти, съгласно ЗНОБ, 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 и приходния подход при определяне на справедливата стойност.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

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 функционалност Коефициент за състояние Коефициент за пазарна реализация 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 към края на 2023 г., собственост на Фонда са:

- Магазин, находящ се в гр. София, р-н „Витоша”, придобит през отчетната 2011 г. и оценен по пазарна стойност към 31 декември 2023 г. на 321 хил. лв. (2022: 319 хил. лв.);
- Магазин, находящ се в гр. Сливен, придобит през отчетната 2011 г. и оценен по пазарна стойност към 31 декември 2023 г. на 336 хил. лв. (2022: 336 хил. лв.);
- Автосервиз, находящ се в гр. София, р-н „Овча купел”, придобит през отчетната 2014 г. при сделка по замяна срещу инвестиционен имот собственост на Фонда - Магазин, находящ се в гр. София, р-н „Надежда”. Оценената пазарна стойност на този имот към 31.12.2023 г. възлиза на 193 хил. лв. (2022: 185 хил. лв.).

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

	31.12.2023	31.12.2022
Приходи от оценка по справедлива стойност	10	51
Приходи от наем	52	47
Общо:	62	98

Всички инвестиционни 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 2023 г.	55	126	181
31 декември 2022 г.	49	109	158

Във връзка с изискванията на чл.180в и чл. 249 от КСО, фондът е оценил получената доходност за период от 60 месеца на всеки един от притежаваните инвестиционни имоти и дали те покриват половината получената доходност на фондът за същия период, а именно 8,86%.

- Магазин, находящ се в гр. София, р-н „Витоша”, придобит през отчетната 2011 г. - доходност 95,96% ;

- Магазин, находящ се в гр. Сливен, придобит през отчетната 2011 г. – доходност 32,57%;

- Автосервиз, находящ се в гр. София, р-н „Овча купел”, придобит през отчетната 2014 г. – доходност 67,27%.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

6. Вземания свързани с инвестиции

	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
лихва по облигация от Авто Юнион АД	1	1
главница по облигация от Авто Юнион АД	4	4
лихва по облигация от Булгарплод София АД	6	5
главница по облигация от Булгарплод София АД	-	1
лихва по облигация от Топлофикация Плевен АД	3	3
дивидент акции Софарма	2	-
Общо:	<u>16</u>	<u>14</u>

7. Други задължения

Към 31.12.2023 г. и 31.12.2022 г. Фондът отчита други задължения в размер на 3 хил. лв. и 4 хил. лв., представляващи депозити по сключени наемни договори от Фонда в качеството му на лизингодател.

8. Такси и удържки за пенсионноосигурителното дружество

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Такса от осигурителни вноски	41	39
Инвестиционна такса, нето	155	-
Встъпителна такса	5	3
Общо:	<u>201</u>	<u>42</u>

9. Приходи от лихви

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Лихви от финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата и загубата	127	129
Общо	<u>127</u>	<u>129</u>

10. Нетни приходи (разходи) от преценка на финансови активи

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Нетни приходи (разходи) от преценка на чуждестранни държавни ценни книжа	206	(668)
Нетни приходи от преценка на корпоративни облигации	8	7
Нетни приходи (разходи) от преценка на акции и права	974	(14)
Нетни приходи (разходи) от преценка на акции и дялове на КИС	142	(104)
Общо	<u>1 330</u>	<u>(779)</u>

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

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 2023 г. и 2022 г. са, както следва:

Сделки и салда	2023	2022
Такси и удържки за пенсионноосигурителното дружество, в т.ч.		
Удържки от осигурителни вноски	41	39
Инвестиционна такса	155	-
Встъпителна такса	5	3
Общо:	201	42

Задължения към пенсионноосигурителното дружество, в т.ч.		
Удържки от осигурителни вноски	-	4
Инвестиционна такса	76	-
Общо:	76	4

Освен описаните по-горе сделки, през 2023 г. и 2022 г. Фондът не е осъществявал сделки със свързани лица, извън тези, свързани с допълнителното пенсионно осигуряване на ключовия управленски персонал на пенсионното дружество.

12. Управление на риска

Финансовите ресурси, набрани във Фонда се управляват от ПОД Топлина АД съгласно утвърдената инвестиционна политика, правилата за управление на риска и изискванията на 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. 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). 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

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

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 2023 г.

През 2023 г. с активите на фонда не са сключвани репо и обратно репо сделки.

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.

Инвестиции в ДЦК към 31 декември 2023 г. по емитент и кредитен рейтинг

Код на емисията (ISIN)	Емитент	Падеж на емисията	Стойност	Рейтинг	Рейтингова агенция
XS2309433899	Република Хърватия	4.3.2041	331	BBB+	Issuer S&P LR
XS1768067297	Република Румъния	8.2.2030	521	BBB-	Fitch
XS1420357318	Република Румъния	26.5.2028	968	BBB-	Fitch
XS1313004928	Република Румъния	29.10.2035	419	BBB-	Fitch
Общо:			2 239		

Инвестициите на фонда в Държавен дълг са в ДЦК на представените държави и рейтингите се отнасят към издателя на съответния инструмент. При прилагането на симулационен сценарий, при който икономическите показатели на държавите, в които Фонда има 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 тези инвестиции би намаляла с 112 хил. лева или с 0.79% от активите на фонда.

Инвестиции в корпоративни облигации към 31 декември 2023 г.

Код на емисията	Емитент	Падеж на емисията	Стойност	Приета за търговия на регулиран пазар	Обезпечение
BG2100025126	АВТО ЮНИОН АД	10.12.2027	60	Да	застраховка
BG2100020176	ТОПЛОФИКАЦИЯ - ПЛЕВЕН ЕАД	17.11.2026	148	Да	застраховка
BG2100012116	БУЛГАРПЛОД СОФИЯ АД	6.6.2024	264	Да	застраховка, недвижими имоти и машини и съоръжения
BG2100010110	СТАРКОМ ХОЛДИНГ АД	15.4.2026	261	Да	няма
BG2100006092	АСТЕРИОН Б-Я АД	14.4.2024	41	Да	застраховка
BG2100005128	ТЕЦ - БОБОВ ДОЛ АД	5.4.2025	295	Да	застраховка, недвижими имоти и машини и съоръжения
BG2100002141	ТОПЛОФИКАЦИЯ РУСЕ АД	27.2.2025	317	Да	застраховка, недвижими имоти и машини и съоръжения
Общо:			1 385		

Инвестициите на Фонда в корпоративни облигации са преимуществено в такива, които са обезпечени с недвижими имоти, машини, съоръжения, залог на вземания и застраховка за финансов риск. За обезпечените корпоративни облигации законодателството предвижда институцията Банка-довереник на облигационерите, която следи за финансовото състояние на емитента, размера и състоянието на обезпечението, както и дали емитентът спазва поетите при сключването на облигационния заем финансови съотношения. С цел наблюдение на кредитния риск на емитентите, регулярно се анализират техните публично достъпни счетоводни отчети, а за обезпечените облигации и периодичните доклади на Банката-довереник на облигационерите за финансовото състояние и състоянието на обезпечението.

Към 31 декември 2023 г. Фондът отчита текущи вземания, свързани с инвестиции в размер на 16хил.лв. Те са събрани частично към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет. Към същата дата Фондът отчита само облигационни емисии, оценявани на ниво 1 от йерархията за справедлива стойност

Банката-попечител на фонда, ТБ "Инвестбанк"АД, има кредитен рейтинг В+ и дългосрочен рейтинг по национална скала ВВ(ВГ) от БАКР. При нея се съхраняват паричните средства на фонда в общ размер на 433 хил. лева.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

Количествено оповестяване по видове финансови активи и кредитен рейтинг към 31.12.2023г.:

Финансов актив	ВВВ	ВВВ-	ВВ	Без рейтинг	Общо
Чуждестранни ДЦК	331	1 908	-	-	2 239
Корп. Облигации	-	261	-	1 123	1 384
Банкови сметки	-	-	433	-	433
Общо	331	2 169	433	1 123	4 056

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

Финансов актив	31.12.2023г. в (хил. лв.)	31.12.2022г. в (хил. лв.)
Парични средства и парични еквиваленти	433	228
Вземания	16	14
Чуждестранни ДЦК	2 239	2 033
Корпоративни облигации	1 385	1 390

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. 25,59% от активите на Фонда са в лихвоносни дългови ценни книжа с фиксиран купон. Фондът няма дългови ценни книжа с плаващ купон. ДПФ „Топлина“ АД управлява и измерва този риск чрез прилагането на дюрационни лимити на портфейлно ниво. 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 със 100 базисни точки, негативният резултат за Фонда би бил -166 хил. лв. или 1,17% от общо активите на Фонда.

	Към 31.12.2023
Дюрационни лимити	7
Модифицирана дюрация	4.655
Възможна загуба при повишаване на лихвените нива с 100 базисни пункта	-166 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 действащият в България Валутен борд, българският лев е фиксиран към еврото.) Към 31 декември 2023 няма инвестиции, деноминирани в Щатски

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2023

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

долари в активите на фонда, поради което инвеститорите във Фонда не са изложени на валутен риск.

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

Структура на финансовите активи и пасиви по валути към 31 декември 2023г.:

Активи	Лева	Евро	Общо
Парични средства	411	22	433
Чуждестранни държавни ценни книжа	-	2 239	2 239
Корпоративни облигации	1 344	41	1 385
Акции	5 470	-	5 470
Инвестиционни схеми/КИС/АИФ/АДСИЦ	3 307	462	3 769
Вземания	16	-	16
Общо (хил. лв.)	10 548	2 764	13 312
Общо (в %)	79.24%	20.76%	100.00%

Пасиви	Лева	Евро	Общо
Нетекущи задължения към осигурени лица	14 079	-	14 079
Текущи задължения към ПОД	76	-	76
Други задължения	7	-	7
Общо (хил. лв.)	14 162	-	14 162
Общо (в %)	100%	-	100%

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

Активи	Лева	Евро	Общо
Парични средства	206	22	228
Чуждестранни държавни ценни книжа	-	2 033	2 033
Корпоративни облигации	1 345	45	1 390
Акции	4 423	-	4 423
Инвестиционни схеми/КИС/АИФ/АДСИЦ	3 058	426	3 484
Вземания	14	-	14
Общо (хил. лв.)	9 046	2 526	11 572
Общо (в %)	78.17%	21.83%	100%

Пасиви	Лева	Евро	Общо
Нетекущи задължения към осигурени лица	12 401	-	12 401
Текущи задължения към ПОД	4	-	4
Други задължения	7	-	7
Общо (хил. лв.)	12 412	-	12 412
Общо (в %)	100%	-	100%

Ценовият риск е свързан с инвестициите в притежаваните капиталови финансови инструменти 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 справедлива стойност и всички промени в пазарните условия се отразяват директно в Отчета за

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

нетните активи на разположение на осигурените лица. Към 31 декември 2023 г. инвестициите на Фонда в акции търгувани на БФБ София АД са в размер на 38,63 % или 5 470 хил. лв. от общите активи. В дялове на Колективни инвестиционни схеми и АИФ - в размер на 26.52 % или 3 756 хил. лв. Провежданата от ДПФ „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 820 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 282 хил. лв. ПОД използва стандартното отклонение и β -коэффициент спрямо съответните индекси за количествено определяне на ценовия риск, свързан с инвестициите в акции, КИС и АИФ, както и АДСИЦ.

Данни към 31.12.2023

Акции:

Стандартно отклонение	1.72
β -коэффициент (3м.)	
спрямо SOFIX	0.56
спрямо BGBX40(BG40)	0.84
спрямо BGTR30	0.90

КИС и АИФ:

Стандартно отклонение	0.14
β -коэффициент (3м.)	
спрямо SOFIX	-0.10
спрямо BGBX40(BG40)	-0.14
спрямо BGTR30	-0.02

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

В ДПФ за периода 31.12.2022г. - 31.12.2023г. номиналната доходност на годишна база е 9,96%, Стандартното отклонение на годишна база е 4,23%, Коефициент на ШАРП е 1.60.

*Данни към 31.12.2022**Акции:*

<i>Стандартно отклонение</i>	<i>1.11</i>
<i>β-коефициент (3т.)</i>	
<i>спрямо SOFIX</i>	<i>0.21</i>
<i>спрямо BGBX40(BG40)</i>	<i>0.21</i>
<i>спрямо BGTR30</i>	<i>0.31</i>

КИС и АИФ:

<i>Стандартно отклонение</i>	<i>0.17</i>
<i>β-коефициент (3т.)</i>	
<i>спрямо SOFIX</i>	<i>0.09</i>
<i>спрямо BGBX40(BG40)</i>	<i>0.07</i>
<i>спрямо BGTR30</i>	<i>0.07</i>

В ДПФ за периода 31.12.2021г. - 30.12.2022г. номиналната доходност на годишна база е -4,10%, Стандартното отклонение на годишна база е 5,07%.

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 Фонда диверсифицира своите инвестициите 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 ДПФ „Топлина“ АД ежедневно следи за възникването на текущи задължения и прави прогноза на очакваните парични потоци. ДПФ „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 674 хил. лева, включително средствата на осигурените лица, които е възможно да бъдат прехвърлени към други пенсионни фондове.

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2023

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

Извършва се и ежемесечно проследяване на спазването на изискванията на Наредба № 10 от 29.06.2022 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 31.12.2023	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	-	-	-	-	-	-	433	433
Акции/КИС/АИФ/АДСИЦ	-	-	-	-	-	-	9 239	9 239
Дългови инструменти	-	305	1 020	1 028	521	750	-	3 624
Вземания	16	-	-	-	-	-	-	16
Общо активи	16	305	1 020	1 028	521	750	9 672	13 312
Нетни активи на разположение на осигурените лица	-	-	-	-	-	-	14 079	14 079
Задължения към ПОД	76	-	-	-	-	-	-	76
Задължения, свързани с инвестиции	-	-	-	-	-	-	4	4
Други задължения	3	-	-	-	-	-	-	3
Общо пасиви и активи на разположение на осигурени лица	79	-	-	-	-	-	14 083	14 162

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	-	-	-	-	-	-	228	228
Акции/КИС/АИФ/АДСИЦ	-	-	-	-	-	-	7 907	7 907
Дългови инструменти	-	-	921	468	1 362	672	-	3 423
Вземания	14	-	-	-	-	-	-	14
Общо активи	14	-	921	468	1 362	672	8 135	11 572
Нетни активи на разположение на осигурените лица	-	-	-	-	-	-	12 401	12 401
Задължения към ПОД	4	-	-	-	-	-	-	4
Задължения, свързани с инвестиции	-	-	-	-	-	-	4	4
Други задължения	3	-	-	-	-	-	-	3
Общо пасиви и активи на разположение на осигурени лица	7	-	-	-	-	-	12 405	12 412

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

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 ДПФ управляван от ПОД „Топлина“ се наблюдава следното разпределение по основни видове финансови инструменти и икономически сектор:

Финансови инструменти	Дял от портфейла в % (към 31.12.2023г.) (Общо нетни активи)
Дългови, Държавни и Корпоративни ЦК	25.59%
Колективни инвестиционни схеми и АИФ	26.52%
Акции	38.63%
Инвестиционни имоти	6.01%
Разплащателна сметка	3.06%

Икономически сектор	Стойност на активите	Дял от общите активи
Държавно Управление	2 239	15.81%
Преработваща промишленост	1 615	11.40%
Енергетика	1 487	10.50%
Строителство и недвижими имоти	1 542	10.89%
Финанси	1 824	12.88%
Транспорт и пощенски услуги	1 250	8.83%
Финансова дейност КИС/АИФ	3 756	26.52%
Други	16	0.11%
Банкови сметки	433	3.06%
Общо	14 162	100.00%

Финансови инструменти	Дял от портфейла в % (към 31.12.2022г.) (Общо нетни активи)
Дългови, Държавни и Корпоративни ЦК	27.58%
Колективни инвестиционни схеми и АИФ	28.07%
Акции	35.63%
Инвестиционни имоти	6.77%
Разплащателна сметка	1.84%

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

Икономически сектор	Стойност на активите	Дял от общите активи
Държавно Управление	2 033	16.38%
Преработваща промишленост	1 111	8.95%
Енергетика	1 967	15.85%
Строителство и недвижими имоти	1 206	9.72%
Финанси	1 742	14.03%
Транспорт и пощенски услуги	626	5.04%
Финансова дейност КИС/АИФ	3 484	28.07%
Други	15	0.12%
Банкови сметки	228	1.84%
Общо	12 412	100.00%

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 2023 г. Фондът 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. 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.

13. Условни активи и пасиви

Към 31 декември 2023 г. и към 31 декември 2022 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 2023 г. съгласно изискванията на Наредба № 63 на 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 2023 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 31.12.2023 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 ДПФ Топлина е в размер на 7 хил. лева.

През отчетната 2023 г. освен посочените услуги, съвместните одитори не са предоставяли други услуги на ДПФ 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.

16. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет на ДПФ „Топлина“ към 31 декември 2023 г. (включително сравнителната информация в него за 2022 г.) е одобрен от Управителния съвет на ПОД „Топлина“ АД на 27.03.2024 г.