

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

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

Доброволен пенсионен фонд „Топлина”
31 декември 2015 г.

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

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.

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.

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.

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2015

Банка попечител:

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

Инвестиционни посредници:

"Сосиете Женерал Експресбанк" АД
"Делтасток" АД
"Д.И.С.Л. Секюритийс" АД
"Статус инвест" АД
"Райфайзенбанк (България)" ЕАД

Одитор:

„АЛФА ОДИТ СЪРВИСИЗ“ 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 31.12.2015 г. са посочени в таблицата по-долу:

ДПФ „Топлина“	Нетни активи (хил. лв.)	Осигурени лица (бр.)
	10 328	11 167

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

Осигурени лица	
- с работодателски вноски	11 058
- с лични вноски	175
- с вноски от друг осигурител	2

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 вноски.

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

Новоосигурени лица	
- с работодателски вноски	404
- с лични вноски	7
- с вноски от друг осигурител	-

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 2015 година 4 лица са прехвърлили натрупаните средства от други ДПФ в ДПФ „Топлина“. Част от тези лица са имали вече открита партида в ДПФ „Топлина“.

2.3. Осигурени лица, напуснали фонда

През 2015 г. осигурените лица, напуснали ДПФ „Топлина“ са 464. От тях 64 са напуснали фонда, поради прехвърляне на средства в други доброволни пенсионни фондове, 41 осигурени лица са починали, а средствата по индивидуалните им партиди са изплатени на техните наследници.

352 лица са изтеглили средствата си след придобиване право на пенсия.

3. Изменение на размера на нетните активи на Фонда

3.1. Постъпления от осигурителни вноски

През 2015 г. в ДПФ „Топлина“ са постъпили осигурителни вноски на стойност 2 114 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 са 8 хил. лв. Изплатените към други фондове средства са в размер на 103 хил. лв.

3.3. Доход от инвестиране на средствата

Постигнатият доход от инвестиране на активите на ДПФ „Топлина“ за 2014 г. е 308 хил. лв. или 2.96% доходност на годишна база.

3.4. Изплатени средства на осигурени лица

Общият размер на изплатените от Фонда средства на осигурени лица е 609 хил. лв., от които 564 хил. лв. са еднократно изплатени на осигурени лица придобили право на пенсия, 9 хил. лв. са изтеглени средства от осигурени лица и 36 хил. лв. са изплатени на наследници на осигурени лица, които не са получили наследствена пенсия.

Към държавния бюджет са отчислени средства в размер на 1 хил. лв., представляващи еднократен данък върху средствата на лица изтеглили ги преди придобиване правото на пенсия, за които са ползвали данъчно облекчение.

3.7. Начислени средства за ПОД

За отчетния период в ДПФ „Топлина“ са начислени такси и удържки за Дружеството в размер на 118 хил. лв.

Изменението на размера на нетните активи на Фонда за 2015 г. спрямо 2014 г. е както следва:

(хил. лв.)	
2015 г.	2014 г.
10 328	8 729

4. Инвестиране на средствата

В международен план, политическата и икономическа обстановка през 2015 година отново продължи да бъде нестабилна. Наблюдавахме спад в икономическия растеж на Китай, довел до сътресения на световните капиталови пазари и срив в цената на петрола. Военния конфликт в Сирия внесе силен политически риск и доведе до мащабна бежанска вълна към ЕС, водейки до увеличени разходи на икономиките от ЕС. Съседните ни държави Гърция и Турция имаха и допълнителни икономически и политически проблеми, които доведоха до увеличаване на нестабилността на регионално ниво. Във вътрешно-политически и вътрешно-икономически план 2015 година беше относително спокойна, на фона на белязаните с нестабилност 2013 и 2014 години. В тези условия Фондът продължи да насочва инвестициите си основно в дългови ценни книжа и преимуществено в Български Държавни ценни книжа. През 2015 година доходността на Българските ДЦК се понижи с около 60 – 80 базисни точки на годишна база, което доведе съответно до повишаване на техните цени. В същото време основните борсови индекси на БФБ-София АД отбелязаха спадове между 5 – 10% през 2015 година. Водещите индекси в САЩ и Европа регистрираха ръстове през първата половина на 2015 г., след което с увеличаване на политическата и икономическа нестабилност имаха колебливо поведение и приключиха годината на близки до стартовите нива.

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“
 ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2015

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

Инвестиционен портфейл и балансови активи на ДПФ „Топлина“

№	Инвестиционни инструменти	2015 г.		2014 г.		Изменение	
		Сума	%	Сума	%	Сума	%
I.	Инвестиции общо, в т.ч.	10 117	100	8 529	100	1 588	-
1.	Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави-членки на ЕС, други държави или техните централни банки	5 109	50,50	4 003	46,94	1 106	3,56
2.	Корпоративни облигации	1 347	13,31	985	11,55	362	1,76
2.1	от тях: издадени или гарантирани от банки с цел финансиране на инфраструктурни и инвестиционни проекти	-	-	-	-	-	-
3.	Ипотечни облигации	-	-	-	-	-	-
4.	Общински облигации	89	0,88	99	1,16	- 10	- 0,28
5.	Акции, права и дялове	2 684	26,53	2 362	27,69	322	- 1,16
5.1	Акции и права на АДСИЦ	-	-	-	-	-	-
5.2	Акции и права на КИС	1 694	16,74	1 555	18,23	139	- 1,49
5.3	Акции и права извън тези на АДСИЦ и КИС	990	9,79	807	9,46	183	0,33
6.	Банкови депозити	200	1,98	400	4,69	- 200	- 2,71
7.	Инвестиционни имоти	688	6,80	680	7,97	8	- 1,17
II.	Балансови активи общо, в т.ч.	10 330	100	8 747	100	1 583	
1.	Инвестиции общо	10 117	97,94	8 529	97,51	1 588	0,43
2.	Парични средства	180	1,74	196	2,24	- 16	- 0,50
3.	Краткосрочни вземания	33	0,32	22	0,25	11	0,07

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2015

5. Управление на риска

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

ДПФ „Топлина“	2008 г.	2009 г.	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.
Стойност на дял в началото на периода	1,11919	0,88404	0,95812	1,00524	1,03817	1,12452	1,16242	1,22429
Стойност на дял в края на периода	0,88404	0,95812	1,00524	1,03817	1,12452	1,16242	1,22429	1,26053
Номинална доходност на годишна база	-21,01%	8,38%	4,92%	3,28%	8,32%	3,37%	5,32%	2,96%
Стандартно отклонение на годишна база	4,85%	1,74%	1,83%	1,29%	1,30%	1,03%	1,67%	1,75%
Коефициент на Шарп на годишна база	-	4,42	2,45	1,87	6,21	3,19	3,13	1,75
VAR при доверителен интервал 95%*	-0,51%	-0,18%	-0,19%	-0,15%	-0,14%	-0,11%	-0,18%	-0,21%
VAR при доверителен интервал 99%*	-0,72%	-0,26%	-0,27%	-0,21%	-0,19%	-0,15%	-0,25%	-0,29%

При инвестирането на средствата на ДПФ „Топлина“ се прави анализ и оценка на пазарния риск, свързан с инвестициите в акции, облигации и инвестиционни имоти, като се съблюдават Правилата за процедури за наблюдение, измерване и управление на риска, свързан с инвестициите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от ПОД „Топлина“ АД. При инвестициите в банкови депозити и ценни книжа се взема под внимание кредитният рейтинг на банката или емитента. Провежданата от края на 2008 г. консервативна инвестиционна политика, намерих своя израз в понижена волатилност на инвестициите, измерена чрез показателя стандартно отклонение на един дял във фонда: 2009 г. – 1,74%, 2010 г. – 1,83%, 2011 г. -1,29%, 2012 г. -1,30%, 2013 г. – 1,03% и 2014 г. – 1,67% и 2014 г. – 1,75%..

Управителен съвет:

Георги Личев

Силвия Габровска

Ваня Милчева



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

**ДО
АКЦИОНЕРИТЕ**
на „ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ТОПЛИНА” АД
гр. София

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на „Доброволен пенсионен фонд Топлина” (Фонда), включващ отчет за нетните активи на разположение на осигурените лица към 31 декември 2015 г., отчет за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица и отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчетяване, приети от Европейския съюз, се носи от ръководството. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора

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

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на Фонда, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези

обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на Фонда. Одитът също така включва оценка за уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне на финансовия отчет.

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

Мнение

В резултат на това удостоверяваме, че финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на „Доброволен пенсионен фонд Топлина“ към 31 декември 2015 г., както и неговите финансови резултати от дейността и паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз.

Обръщане на внимание

Обръщаме внимание на бележка 2.15 към приложения финансов отчет, в която е оповестено, че за корпоративни облигации на обща стойност в размер на 1,347 хил. лв. към 31 декември 2015 г. не са налични котировки на активен пазар и справедливата им стойност е определена чрез прилагане на други оценъчни техники. Нашето мнение не е модифицирано по този въпрос.

Доклад върху други законови изисквания

Съгласно изискванията на чл. 38 ал. 4 от Закона за счетоводството, ние се запознахме със съдържанието на годишния доклад за дейността на „Доброволен пенсионен фонд Топлина“ през 2015 г. По наше мнение, историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността на Фонда, изготвен от ръководството съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в одитирания от нас годишен финансов отчет на Фонда към и за годината завършваща на 31 декември 2015 г. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността, се носи от ръководството на Фонда.

12.02.2016 г.
гр. София

„АЛФА ОДИТ СЪРВИСИЗ“ ООД:

Регистриран одитор:

Лъчезар Костов



Регистриран одитор:

Десислава Върбанова

Съдържание:

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

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

1. Организация и дейност.....	4
2. Основни елементи на счетоводната политика	5
2.1 База за изготвяне и представяне на финансовите отчети.....	5
2.2 Промени в МСФО.....	5
2.3 Действащо предприятие.....	6
2.4 Функционална валута и валута на представяне	6
2.5 Чуждестранна валута.....	7
2.6 Парични средства и парични еквиваленти	7
2.7 Финансови активи.....	7
2.8. Финансови пасиви	9
2.9. Инвестиционни имоти.....	9
2.10. Дългосрочни задължения към осигурените лица	10
2.11. Такси и удържки в полза на пенсионноосигурителното дружество	10
2.12. Данъчно облагане	10
2.13. Приходи от финансови активи	11
2.14. Разходи.....	11
2.15 Информация за справедлива стойност.....	11
3. Парични средства и парични еквиваленти	13
4. Инвестиции.....	14
5. Инвестиционни имоти.....	16
6. Вземания/задължения свързани с инвестиции и инвестиционни имоти	17
7. Задължения към ПОД.....	18
8. Други задължения.....	18
9. Такси и удържки за пенсионноосигурителното дружество	18
10. Приходи от лихви	18
11. Нетни приходи от преоценка на финансови активи	19
12. Свързани лица и сделки със свързани лица.....	19
13. Управление на риска	19
13.1. Кредитен риск	20
13.2. Пазарен риск.....	24
13.3. Ликвиден риск.....	26
13.4. Политически риск	28
13.5. Регулаторен риск	28
14. Условни задължения.....	28
15. Събития след края на отчетния период	28

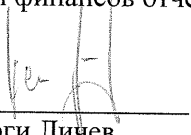
ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“


ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2015


В хиляди лева, освен ако не е указано друго

	Пояснения	2015	2014
Увеличения			
Приходи от инвестиране на средствата на фонда			
Приходи от лихви	10	230	208
Нетни приходи от преценка на финансови активи	11	25	148
Нетни приходи от инвестиционни имоти	5	45	86
Нетни приходи от валутна преценка		5	6
Нетни приходи от операции с финансови активи		1	9
Приходи от дивиденди		2	22
		308	479
Осигурителни вноски			
Вноски за осигурени лица		2 114	464
Постъпили средства за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове		8	133
Общо увеличения		2 430	1 076
Намаления			
Разходи от инвестиране на средствата на фонда			
Други разходи		-	(1)
		-	(1)
Изплатени средства на осигурени лица и техни наследници		(609)	(500)
Преведени суми на лица, преминали в други пенсионни фондове		(103)	(70)
Средства за превеждане на държавния бюджет		(1)	(2)
Такси и удържки за пенсионноосигурителното дружество	9	(118)	(68)
Общо намаления		(831)	(641)
Увеличение на нетните активи за годината		1 599	435
Нетни активи в началото на годината		8 729	8 294
Нетни активи в края на годината		10 328	8 729


Този финансов отчет е одобрен от Управителен съвет на 12 февруари 2016 г.

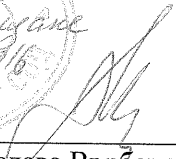

Георги Личев
Председател на УС

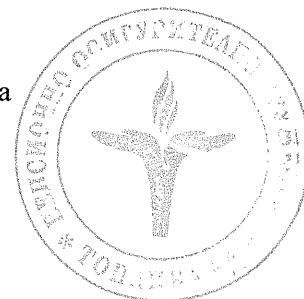

Силвия Габровска
Заместник-председател на УС


Илиана Толева - Деянова
Главен счетоводител

Заверил, съгласно одиторски доклад:
“АЛФА ОДИТ СЪРВИСИЗ” ООД


Лъчезар Костов
Регистриран одитор


Десислава Върбанова
Регистриран одитор



Пояснителните приложения са неразделна част от този финансов отчет.


ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“


ОТЧЕТ ЗА НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2015

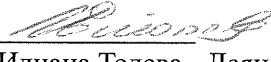
В хиляди лева, освен ако не е указано друго

	Пояснения	2015	2014
Активи			
Парични средства и парични еквиваленти	3	180	196
Инвестиции	4	9 429	7 849
Инвестиционни имоти	5	688	680
Вземания свързани с инвестиции и инвестиционни имоти	6	32	22
Вземания от ПОД		1	-
Общо активи		10 330	8 747
Пасиви			
Задължения към ПОД	7	1	17
Задължения свързани с инвестиции	6	-	-
Други задължения	8	1	1
Общо пасиви		2	18
Нетни активи на разположение на осигурените лица		10 328	8 729


Този финансов отчет е одобрен от Управителен съвет на 12 февруари 2016 г.



 Георги Личев
 Председател на УС

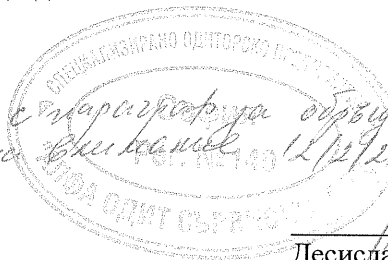

 Силвия Габровска
 Заместник-председател на УС


 Илиана Толева - Деянова
 Главен счетоводител

Заверил, съгласно одиторски доклад:
 “АЛФА ОДИТ СЪРВИСИЗ” ООД


 Лъчезар Костов
 Регистриран одитор


 Десислава Върбанова
 Регистриран одитор




Пояснителните приложения са неразделна част от този финансов отчет.


ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015


В хиляди лева, освен ако не е указано друго

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Парични потоци от оперативна дейност		
Постъпления, свързани с осигурени лица	2 114	464
Плащания, свързани с осигурени лица	(609)	(500)
Платени такси на ПОД	(153)	(67)
Постъпления от възстановени такси от ПОД	17	8
Постъпления на средства за осигурени лица, прехвърлени от пенсионни фондове, управлявани от други ПОД	8	133
Плащания на средства за осигурени лица, прехвърлени към пенсионни фондове, управлявани от други ПОД	(103)	(70)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	<u>1 274</u>	<u>(32)</u>
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Получени лихви и дивиденди	221	208
Покупка на инвестиции	(2 952)	(2 057)
Продажба и намаление на инвестиции	1 407	1 983
Постъпления, свързани с инвестиционни имоти	43	29
Плащания, свързани с инвестиционни имоти	(1)	(4)
Други постъпления от инвестиционна дейност	1	20
Други плащания от инвестиционна дейност	(9)	(29)
Нетен паричен поток (за) инвестиционна дейност	<u>(1 290)</u>	<u>150</u>
Нетна промяна на паричните средства и паричните еквиваленти	<u>(16)</u>	<u>118</u>
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	<u>196</u>	<u>78</u>
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода	<u><u>180</u></u>	<u><u>196</u></u>


Този финансов отчет е одобрен от Управителен съвет на 12 февруари 2016 г.

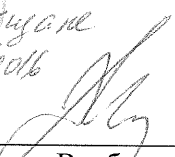
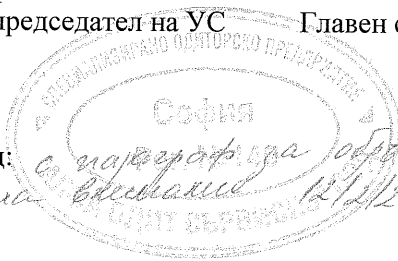

 Георги Личев
 Председател на УС


 Силвия Габровска
 Заместник-председател на УС


 Илиана Толева - Деянова
 Главен счетоводител

 Заверил, съгласно одиторски доклад:
 “АЛФА ОДИТ СЪРВИСИЗ” ООД


 Лъчезар Костов
 Регистриран одитор


 Десислава Върбанова
 Регистриран одитор


Пояснителните приложения са неразделна част от този финансов отчет.

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2015

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

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.

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.

През 2015 г. не са настъпили промени в Управителния съвет на ПОД „Топлина“ АД. Като член на Надзорния съвет, през 2015 г. на мястото на Вълчо Димов Дучев е избрана Десислава Вълчкова Лозева - Андонова.

В КСО са определени инвестиционни ограничения относно вида и структурата на активите на управляваните фондове. 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. Дружество има сключени договори и с инвестиционни посредници за извършване на сделки с ценни книжа, при управлението на активите на Фонда.

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2015

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика

2.1 База за изготвяне и представяне на финансовите отчети

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

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

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

2.2 Промени в МСФО

При изготвянето на настоящия финансов отчет Фондът е отчетел измененията на съществуващите стандарти, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и приети от ЕС, които са влезли в сила за отчетни периоди започващи на или след 1 януари 2014. Прилагането на променените стандарти и разяснения не е довело до промени в счетоводната политика на Фонда през отчетния период.

Стандарти и разяснения влезли в сила през текущия отчетен период

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

Годишни подобрения 2012 г. в сила от 1 юли 2014 г., приети от ЕС за годишни периоди на или след 1 февруари 2015 г.

Тези изменения включват промени от цикъла 2010-12 на проекта за годишни подобрения, които засягат:

- МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност“;
- МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 38 „Нематериални активи“;

Годишни подобрения 2013 г. в сила от 1 юли 2014 г., приети от ЕС за годишни периоди на или след 1 януари 2015 г.

Тези изменения включват промени от цикъла 2010-12 на проекта за годишни подобрения, които засягат:

- МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност“;
- МСС 40 „Инвестиционни имоти“.

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2015

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.2 Промени в МСФО (продължение)

Стандарти и разяснения, които все още не са влезли в сила

- МСФО 9 „Финансови инструменти“ в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 9 „Финансови инструменти“ (изменен) – Отчитане на хеджирането, в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС
- МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“, МСФО 12 „Оповестяване на дялови участия в други предприятия“ и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ – Инвестиционни дружества (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС
- МСФО 11 „Съвместни ангажименти“ (изменен) – Придобиване на дял в съвместна дейност, в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“ в сила от 1 януари 2017 г., все още не е приет от ЕС
- МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (изменен) – Оповестявания, в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС
- МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 38 „Нематериални активи“ (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС
- МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 41 „Земеделие“ (изменени) – Плодоносни растения, в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС
- МСС 27 „Индивидуални финансови отчети“ (изменен), в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС.

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

2.3 Действащо предприятие

Финансовите отчети на Фонда са изготвени при спазване на принципа на действащо предприятие.

2.4 Функционална валута и валута на представяне

За Фонда функционална валута е националната валута на Република България – лев („лева“). Финансовите отчети са изготвени и представени в хиляди лева (хил. лв.).

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2015

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.5 Чуждестранна валута

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

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

Валута	31-12-2015	31-12-2014
EUR*	1.95583	1.95583
USD	1.79007	1.60841

** фиксиран курс в съответствие със Закона за Българска Народна Банка*

2.6 Парични средства и парични еквиваленти

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

2.7 Финансови активи

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

Финансови активи и пасиви държани за търгуване

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

Към 31 декември 2015 финансовите активи държани за търгуване се състоят от български държавни ценни книжа, български корпоративни и общински облигации, акции, права и дялове на КИС. Към 31 декември 2014 финансовите активи държани за търгуване се състоят от български държавни ценни книжа, български корпоративни и общински облигации, акции, права и дялове на КИС. Към 31 декември 2015 и 2014 няма сделки с деривативни финансови инструменти.

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

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2015

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.7 Финансови активи (продължение)

Кредити и вземания

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

Отписване и нетиране на финансови активи

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

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

Обезценка на финансови активи

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

Обективни доказателства за обезценка включват следното:

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

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2015

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.7 Финансови активи (продължение)

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

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

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

2.8. Финансови пасиви

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

2.9. Инвестиционни имоти

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

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

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

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

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.9. Инвестиционни имоти (продължение)

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

2.10. Дългосрочни задължения към осигурените лица

Дългосрочните задължения към осигурените лица включват осигурителни вноски, след отчисляване на нормативно регламентирани такси и удържки и разпределения доход по партидите на осигурените лица. Доходността от инвестирането на активите на ДПФ „Топлина“ за периода 01.01.2015-31.12.2015 г. на годишна база е 2,96 %.

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 встъпителна такса за откриване на индивидуална партида в размер от 1 до 10 лв.;
- такса от всяка осигурителна вноска, в размер от 0.5% до 4%. Таксата не се удържа върху прехвърлени средства от доброволен пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество или от една партида в друга на доброволения пенсионен фонд.;
- инвестиционна такса в размер на 10% от дохода, реализиран при инвестиране на средствата на фонда;
- такса в размер на 10%, но не повече от 20 лв. при всяко изтегляне на средства от индивидуалната партида преди придобиване право на лична пенсия за старост или инвалидност;

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

2.12. Данъчно облагане

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

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2015

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.13. Приходи от финансови активи

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

2.14. Разходи

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

2.15 Информация за справедлива стойност

Фондът прилага МСФО 13 „Оценяване по справедлива стойност“ за първи път през 2013 г.. МСФО 13 се прилага, когато в друг МСФО се изисква или позволява оценяване по справедлива стойност или оповестяване на оценяването по справедлива стойност, както на финансови инструменти, така и на нефинансови активи. Стандартът не е приложим за операциите с плащане на базата на акции, попадащи в обхвата на МСФО 2 "Плащане на базата на акции", лизинговите операции в рамките на обхвата на МСС 17 "Лизинг"; както и по отношение на оценките, които имат някои сходства с оценяването по справедлива стойност, но не представляват такава - като оценката по нетна реализируема стойност в МСС 2 "Материални запаси" или по стойността в употреба в МСС 36 "Обезценка на активи".

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

Определяне на справедлива стойност, методи на остойностяване

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

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2015*В хиляди лева, освен ако не е указано друго***2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)****2.15 Информация за справедлива стойност (продължение)**Йерархия на справедлива стойност

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

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

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

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

2015	Балансова стойност	Ниво 1 - котирана пазарна цена	Ниво 2 - Техника за оценяване - наблюдавани пазарни нива	Ниво 3 - Техника за оценяване - не наблюдавани пазарни нива	Не е налична справедлива стойност
Активи, оценени по справедлива стойност					
Финансови активи държани за търгуване, в т.ч.	9 229	7 793	89	1 347	-
Държавни ценни книжа	5 109	5 109	-	-	-
Общински облигации	89	-	89	-	-
Корпоративни облигации	1 347	-	-	1 347	-
Акции и права	990	990	-	-	-
Акции и дялове на КИС	1 694	1 694	-	-	-
Инвестиционни имоти	688	-	688	-	-
ОБЩО	9 917	7 793	777	1 347	-

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2015*В хиляди лева, освен ако не е указано друго***2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)****2.15 Информация за справедлива стойност (продължение)**

Следната таблица обобщава информация за активите, представени по справедлива стойност в отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица към 31 декември 2014:

2014	Балансова стойност	Ниво 1 - котирана пазарна цена	Ниво 2 - Техника за оценяване - наблюдавани пазарни нива	Ниво 3 - Техника за оценяване - не наблюдавани пазарни нива	Не е налична справедлива стойност
Активи, оценени по справедлива стойност					
Финансови активи държани за търгуване, в т.ч.	7 449	6 365	99	985	-
Държавни ценни книжа	4 003	4 003	-	-	-
Общински облигации	99	-	99	-	-
Корпоративни облигации	985	-	-	985	-
Акции и права	807	807	-	-	-
Акции и дялове на КИС	1 555	1 555	-	-	-
Инвестиционни имоти	680		680	-	-
ОБЩО	8 129	6 365	779	985	-

2.16. Сравнителна информация

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:

- 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;
- Даден МСФО изисква промяна в представянето;
- Корекция на грешка в предходен период;
- Промяна на счетоводната политика.

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

През 2015 Ръководството не е правило преизчисления и промени на сравнителната информация.

3. Парични средства и парични еквиваленти

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Парични средства по разплащателни сметки	180	196
Общо:	180	196

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2015*В хиляди лева, освен ако не е указано друго***4. Инвестиции**

	31.12.2015	31.12.2014
Банкови депозити	200	400
<i>Финансови активи, държани за търгуване:</i>		
Държавни ценни книжа	5 109	4 003
Корпоративни облигации	1 347	985
Общински облигации	89	99
Акции и права	990	807
Акции и дялове на КИС	1 694	1 555
Общо:	9 429	7 849

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

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

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

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

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

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2015*В хиляди лева, освен ако не е указано друго***4. Инвестиции (продължение)**

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

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Банкови депозити	-	-
Държавни ценни книжа	66	55
Корпоративни облигации	17	10
Общински облигации	1	2
Общо:	<u>84</u>	<u>67</u>

Експозиции в държавни ценни книжа по държави, падеж, валута, номинална и справедлива стойност към 31.12.2015 г.:

Емисия	Държава	Падеж	Валута	Номинална стойност (в хил. лв.)	Справедлива стойност (в хил. лв.)
BG2040099223	Република България	1.1.2019	EUR	589	585
BG2040007218	Република България	10.1.2017	BGN	145	154
BG2009794228	Република България	1.1.2019	USD	47	46
BG2040010212	Република България	13.7.2020	BGN	500	603
BG2040006210	Република България	4.1.2016	BGN	27	27
BG2040009214	Република България	28.1.2019	BGN	190	219
BG2040110210	Република България	17.2.2017	BGN	100	107
BG2040008216	Република България	16.1.2018	BGN	300	332
BG2040403219	Република България	11.10.2018	EUR	98	114
BG2009893228	Република България	1.10.2018	BGN	83	81
BG2040013216	Република България	9.7.2023	BGN	345	405
BG2040011210	Република България	19.7.2021	BGN	278	340
BG2040012218	Република България	11.7.2022	BGN	179	222
BG2030013119	Република България	23.1.2018	BGN	50	53
BG2040112216	Република България	18.1.2019	EUR	117	133
BG2040114212	Република България	12.2.2021	EUR	196	217
BG2040210218	Република България	29.9.2025	EUR	156	203
BG2040115219	Република България	22.4.2025	BGN	300	300
BG2030015114	Република България	28.1.2018	BGN	126	129
BG2030115112	Република България	4.2.2020	BGN	131	138
XS1083844503	Република България	3.9.2024	EUR	391	409
XS1208855889	Република България	26.3.2027	EUR	293	292
Общо:				<u>4 641</u>	<u>5 109</u>

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2015

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

Експозиции в държавни ценни книжа по държави, падеж, валута, номинална и справедлива стойност към 31.12.2014 г.:

Емисия	Държава	Падеж	Валута	Номинална стойност (в хил. лв.)	Справедлива стойност (в хил. лв.)
BG2040006210	Република България	04.01.2016	BGN	27	28
BG2040007218	Република България	10.01.2017	BGN	145	157
BG2040110210	Република България	17.02.2017	BGN	100	109
BG2040008216	Република България	16.01.2018	BGN	300	334
BG2030013119	Република България	23.01.2018	BGN	250	265
BG2040009214	Република България	28.01.2019	BGN	190	219
BG2040010212	Република България	13.07.2020	BGN	500	590
BG2040011210	Република България	19.07.2021	BGN	277	330
BG2040012218	Република България	11.07.2022	BGN	179	212
BG2009893228	Република България	01.10.2018	BGN	111	107
BG2040013216	Република България	09.07.2023	BGN	345	383
BG2040403219	Република България	11.10.2018	EUR	98	115
BG2040112216	Република България	18.01.2019	EUR	117	132
BG2040099223	Република България	01.01.2019	EUR	736	728
BG2040210218	Република България	29.09.2025	EUR	156	196
BG3010514001	Република България	03.12.2015	EUR	46	46
BG2009794228	Република България	01.01.2019	USD	53	52
Общо:				3 630	4 003

Инвестиции в банкови депозити към 31.12.2015 г.:

Банка	Лихвен %	Падеж	Номинал	Стойност
„Юробанк България“ АД	1,10	03.11.2016	200	200
Общо:			200	200

Инвестиции в банкови депозити към 31.12.2014 г.:

Банка	Лихвен %	Падеж	Номинал	Стойност
„Юробанк България“ АД	1,50	12.06.2015	400	400
Общо:			400	400

5. Инвестиционни имоти

	31.12.2015	31.12.2014
Балансова стойност към 1 януари	680	613
Новопридобити активи	-	149
Отписани активи	-	(77)
Преоценка (обезценка)	8	(5)
Балансова стойност към 31 декември	688	680

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2015*В хиляди лева, освен ако не е указано друго***5. Инвестиционни имоти (продължение)**

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

Инвестиционните имоти, собственост на Фонда са:

- Магазин, находящ се в гр. София, р-н „Витоша”, придобит през отчетната 2011. и преоценен до пазарната му стойност към 31 декември 2015 на 228 хил. лв. (2014: 227 хил. лв.);
- Магазин, находящ се в гр. Сливен, придобит през отчетната 2011 и преоценен до пазарната му стойност към 31 декември 2015. на 314 хил. лв. (2014: - 304 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”. Преоценената пазарна стойност на новопридобития имот към 31.12.2015 г. възлиза на 146 хил. лв. (2014: - 149 хил. лв.);

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

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Приходи от преоценка	11	-
Разходи за обезценка	(3)	(5)
Приходи от замяна на ИИ	-	69
Приходи от наем	37	24
Приходи от лихви за просрочени наеми	1	-
Други преки оперативни разходи	(1)	(2)
Общо:	<u>45</u>	<u>86</u>

6. Вземания/задължения свързани с инвестиции и инвестиционни имоти

Към 31 декември 2015 Фондът отчита вземания свързани с инвестиции в размер на:

- 7 хил. лв., в резултат на просрочено плащане на лихва по облигация на „Булгарплод София” АД.
- 3 хил. лв., в резултат на просрочено плащане на лихва по облигация на „Авто Юнион“ АД. Лихвеното плащане е получено на 11 януари 2016.
- 5 хил. лв., в резултат на просрочено плащане на лихва по облигация на ТЕЦ „Бобов Дол” ЕАД.
- 17 хил. лв. вземания за просрочени наеми и начислени лихви по просрочени наеми.

Към 31 декември 2015 Фондът няма задължения свързани с инвестиции.

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2015*В хиляди лева, освен ако не е указано друго***6. Вземания/задължения свързани с инвестиции и инвестиционни имоти (продължение)**

Към 31 декември 2014 Фондът отчита вземания свързани с инвестиции в размер на:

- 7 хил. лв., в резултат на просрочено плащане на лихва по облигация на „Булгарплод София“ АД.

- 15 хил. лв. вземания за лихви начислени по просрочени наеми.

Към 31 декември 2014 Фондът няма задължения свързани с инвестиции.

7. Задължения към ПОД

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Удръжки от осигурителни вноски	1	2
Инвестиционна такса	-	15
Общо:	<u>1</u>	<u>17</u>

8. Други задължения

Към 31 декември 2015 други задължения на Фонда в размер на 1 хил. лв. представляват дължим данък върху добавената стойност.

Към 31 декември 2014 други задължения на Фонда в размер на 1 хил. лв. представляват дължим данък върху добавената стойност.

9. Такси и удръжки за пенсионноосигурителното дружество

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Такса от осигурителни вноски	84	18
Инвестиционна такса	31	48
Встъпителна такса	3	1
Други такси	-	1
Общо:	<u>118</u>	<u>68</u>

10. Приходи от лихви

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Лихви от финансови активи държани за търгуване	224	194
Лихви от банкови депозити	3	12
Лихви от разплащателни сметки	3	2
Общо	<u>230</u>	<u>208</u>

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2015*В хиляди лева, освен ако не е указано друго***11. Нетни приходи от преценка на финансови активи**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Нетни приходи (разходи) от преценка на държавни ценни книжа	97	30
Нетни приходи от преценка на корпоративни облигации	-	-
Нетни приходи (разходи) от преценка на общински облигации	-	-
Нетни приходи (разходи) от преценка на акции и права	(31)	53
Нетни приходи от преценка на акции и дялове на КИС	(41)	65
Общо	<u>25</u>	<u>148</u>

12. Свързани лица и сделки със свързани лица

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

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

Балансите по сделки с Пенсионноосигурително дружество „Топлина“ АД и съответните разходи и приходи към 31 декември 2015 г. и 2014 г. са, както следва:

<u>Сделки и салда</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Такси и удържки за пенсионноосигурителното дружество, в т.ч.		
Удържки от осигурителни вноски	84	18
Инвестиционна такса	31	48
Встъпителна такса	3	1
Други такси	-	1
Общо:	<u>118</u>	<u>68</u>
Задължения към пенсионноосигурителното дружество, в т.ч.		
Удържки от осигурителни вноски	1	2
Инвестиционна такса	-	15
Общо:	<u>1</u>	<u>17</u>

13. Управление на риска

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

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2015

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

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

Политическата и икономическа обстановка през 2015 година отново продължи да бъде нестабилна. Наблюдавахме спад в икономическия растеж на Китай, довел до сътресения на световните капиталови пазари и срив във цената на петрола. Военния конфликт в Сирия внесе силен политически риск и доведе до мащабна бежанска вълна, която заля цяла Европа, увеличи разходите на икономиките от ЕС и доведе до затваряне на границите на някои държави и ограничаване на правото на свободно придвижване в рамките на Европейския съюз. Съседните ни държави Гърция и Турция имаха и допълнителни икономически и политически проблеми, което увеличи нестабилността на регионално ниво. В тези условия Фондът продължи да насочва инвестициите си основно във дългови ценни книжа и преимуществено в Български ДЦК.

Към 31.12.2015 г. дълговите ценни книжа представляват 63.35% от активите на Фонда или 6 545 хил. лв., като 49.45 % са ДЦК издадени от Р. България или 5 109 хил. лв., 13.04 % в корпоративни облигации търгувани на „БФБ - София“ АД или 1 347 хил. лв., и 0.86% или 89 хил. лв. в общински облигации които не са приети за търговия на регулиран пазар.

Инвестициите в ДЦК към 31 декември 2015 по емитент и кредитен рейтинг:

Код на емисията (ISIN)	Емитент	Падеж на емисията	Стойност	Рейтинг	Рейтингова агенция
BG2040099223	Република България	1.1.2019	585	BB+	S&P
BG2040007218	Република България	10.1.2017	154	BB+	S&P
BG2009794228	Република България	1.1.2019	46	BB+	S&P
BG2040010212	Република България	13.7.2020	603	BB+	S&P
BG2040006210	Република България	4.1.2016	27	BB+	S&P
BG2040009214	Република България	28.1.2019	219	BB+	S&P
BG2040110210	Република България	17.2.2017	107	BB+	S&P
BG2040008216	Република България	16.1.2018	332	BB+	S&P
BG2040403219	Република България	11.10.2018	114	BB+	S&P
BG2009893228	Република България	1.10.2018	81	BB+	S&P
BG2040013216	Република България	9.7.2023	405	BB+	S&P
BG2040011210	Република България	19.7.2021	340	BB+	S&P
BG2040012218	Република България	11.7.2022	222	BB+	S&P
BG2030013119	Република България	23.1.2018	53	BB+	S&P
BG2040112216	Република България	18.1.2019	133	BB+	S&P
BG2040114212	Република България	12.2.2021	217	BB+	S&P
BG2040210218	Република България	29.9.2025	203	BB+	S&P
BG2040115219	Република България	22.4.2025	300	BB+	S&P
BG2030015114	Република България	28.1.2018	129	BB+	S&P
BG2030115112	Република България	4.2.2020	138	BB+	S&P
XS1083844503	Република България	3.9.2024	409	BB+	S&P
XS1208855889	Република България	26.3.2027	292	BB+	S&P

Общо:**5109**

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2015*В хиляди лева, освен ако не е указано друго***13. Управление на риска (продължение)****13.1. Кредитен риск (продължение)**

Инвестициите на фонда в Държавен дълг, са в ДЦК на Република България, и са изложени на кредитният риск на съответната на Република България, и за тях имплицитно се прилага кредитният ѝ рейтинг. При прилагането на симулационен сценарий, при който икономическите показатели на Република България както, като бюджетен дефицит, ръст на БВП, съотношение дълг/БВП, размер на държавния дълг и др. се влошават, се прогнозира спад общо на инвестициите в такива ДЦК с 5%, стойността на активите би се намалила с 255 хил. лева или 2.47% от нетните активи на фонда.

Инвестиции в корпоративни облигации към 31 декември 2015:

Код на емисията (ISIN)	Емитент	Падеж на емисията	Стойност	Качена за търговия на регулиран пазар	Обезпечение	Пазарна стойност на обезпечението към стойността на облигацията*
BG2100012116	Булгарплод - София АД	06.06.2016 г.	241	Да	застраховка, недвижими имоти и машини и съоръжения	120%
BG2100006092	Астерион България АД	14.04.2019 г.	90	Да	застраховка	100%
BG2100005128	ТЕЦ Бобов Дол ЕАД	05.04.2017 г.	199	Да	недвижими имоти и машини и съоръжения	209%
BG2100018121	Топлофикация Плевен ЕАД	01.10.2017 г.	244	Да	застраховка и особен залог в/у вземания	258%
BG2100002141	Топлофикация Русе ЕАД	27.02.2019 г.	204	Да	недвижими имоти и машини и съоръжения	120%
BG2100010110	Старком Холдинг АД	15.04.2016 г.	269	Да	Не	Не
BG2100025126	Авто Юнион АД	10.12.2017 г.	100	Да	застраховка	100%
Общо:			1 347			

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

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2015*В хиляди лева, освен ако не е указано друго***13. Управление на риска (продължение)****13.1. Кредитен риск (продължение)**

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

Към 31 декември 2015 Фондът отчита вземания свързани с инвестиции в размер на:

- 7 хил. лв., в резултат на просрочено плащане на лихва по облигация на „Булгарплод София“ АД.
- 3 хил. лв., в резултат на просрочено плащане на лихва по облигация на Авто Юнион АД. Лихвеното плащане е получено на 11 януари 2016.
- 5 хил. лв., в резултат на просрочено плащане на лихва по облигация на ТЕЦ „Бобов Дол“ ЕАД.
- 17 хил. лв. вземания за лихви начислени по просрочени наеми.

Към 31 декември 2014 Фондът отчита вземания свързани с инвестиции в размер на:

- 7 хил. лв., в резултат на просрочено плащане на лихва по облигация на „Булгарплод София“ АД.
- 17 хил. лв. вземания за просрочени наеми и начислени лихви по просрочени наеми.

Към 31 декември 2015 в портфейла на ДПФ Топлина няма емисии обезпечени корпоративни облигации, които не са приети за търговия на регулиран пазар, но с поет ангажимент за качването им до 6 месеца.

Инвестиции в общински облигации към 31 декември 2015:

Код на емисията (ISIN)	Емитент	Падеж на емисията	Стойност	Качена за търговия на регулиран пазар	Обезпечение	Пазарна стойност на обезпечението към стойността на облигацията
BG2100003149	Община Дупница	11.04.2024 г.	89	Не	Ипотеки върху недвижими имоти и вземания	100%
Общо:			89			

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2015*В хиляди лева, освен ако не е указано друго***13. Управление на риска (продължение)****13.1. Кредитен риск (продължение)**

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

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

Депозити към 31 декември 2015 по банки и кредитни рейтинги:

Банка	Падеж	Номинал	Стойност	Рейтинг	Рейтингова агенция
„Юробанк България“ АД	03.11.2016	200	200	ВВ+	БАКР
Общо		200	200		

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

Количествено оповестяване по видове финансови активи и кредитен рейтинг:

Финансов актив	ВВ+	ВВ	В+	В-	Без рейтинг	Общо
ДЦК	5 109	0	0	0	0	5 109
Корп. облигации	0	0	0	0	1 347	1 347
Общински облигации	0	0	0	0	89	89
Депозити и разплащателни с/ки	200	0	0	180	0	380
Общо	5 309	0	0	180	1 436	6 925

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2015*В хиляди лева, освен ако не е указано друго***13. Управление на риска (продължение)****13.1. Кредитен риск (продължение)**

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

Финансов актив	Балансова	Максимален	Балансова	Максимален
	стойност	риск	стойност	риск
	31.12.2015 (хил. лв.)		31.12.2014 (хил. лв.)	
Парични средства и еквиваленти	180	180	196	196
Вземания	33	33	22	22
Банкови депозити	200	200	400	400
ДЦК	5 109	5 109	4 003	4 003
Корпоративни облигации	1 347	1 347	985	985
Общински облигации	89	89	99	99

Фондът не е използвал деривативи за управление на кредитния риск.

13.2. Пазарен риск

Основните компоненти на пазарния риск са лихвеният риск, валутният риск и ценовият риск. Лихвеният риск е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент поради изменение на нивото на лихвения процент влияещ върху стойността на този инструмент. Този риск е с най-голяма тежест в инвестиционния портфейл на Фонда, поради факта, че 56.46% от активите са в лихвоносни дългови ценни книжа с фиксиран купон. Частта на дълговите ценни книжа с плаващ купон е в размер на 6.90 % от активите на фонда. ПОД „Топлина“ АД управлява този риск чрез прилагането на дюрационни лимити на портфейлно ниво и на ниво финансов инструмент. При евентуално повишение на лихвените нива със 100 базисни точки, негативният резултат за Фонда би бил 217 хил. лв. или 2.10 % от активите на Фонда.

Валутният риск е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент деноминиран във валута различна от Лев и Евро поради изменение на курса на обмяна между тази валута и Лев/Евро. (В резултат на действащият в България Валутен борд, българският лев е фиксиран към еврото.) Към 31 декември 2015 - 0.45% от активите на Фонда са инвестирани в активи деноминирани в Щатски долари.

Симулационен анализ при 10% обезценка на американския долар към еврото/лева, спрямо валутния курс към датата на отчета, при равни други условия би довела до намаляване на резултата с 5 хил. лв. И обратното при 10% обезценка на еврото/лева към американския долар, спрямо валутния курс към датата на отчета, при равни други условия би довела до увеличаване на резултата с 5 хил. лв.

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

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2015

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

13. Управление на риска (продължение)

13.2. Пазарен риск (продължение)

Структура на финансовите активи и пасиви по валути към 31 декември 2015:

Активи	Лева	Евро	Долар	Общо
Парични средства	180	-	-	180
Банкови депозити	200	-	-	200
Държавни ценни книжа	3 110	1 953	46	5 109
Корпоративни облигации	1 257	90	-	1 347
Общински облигации	-	89	-	89
Акции и дялове	2 463	221	-	2 684
Вземания	33	-	-	33
Общо (хил. лв.)	7 243	2 353	46	9 642
Общо (в %)	75,12%	24,40%	0,48	100,00 %

Пасиви	Лева	Евро	Долар	Общо
Нетекущи задължения към осигурени лица	10 328	-	-	10 328
Текущи задължения към ПОД	1	-	-	1
Други задължения	1	-	-	1
Общо (хил. лв.)	10 330	-	-	10 330
Общо (в %)	100%			100%

Структура на финансовите активи и пасиви по валути към 31 декември 2014:

Активи	Лева	Евро	Долар	Общо
Парични средства	196	-	-	196
Банкови депозити	400	-	-	400
Държавни ценни книжа	2 734	1 217	52	4 003
Корпоративни облигации	886	99	-	985
Общински облигации	-	99	-	99
Акции и дялове	2 149	213	-	2 362
Вземания свързани с инвестиции	22	-	-	22
Общо (хил. лв.)	6 387	1 628	52	8 067
Общо (в %)	79,17%	20,18%	0,64%	100,00 %

Пасиви	Лева	Евро	Долар	Общо
Нетекущи задължения към осигурени лица	8 729	-	-	8 729
Текущи задължения към ПОД	17	-	-	17
Други задължения	1	-	-	1
Общо (хил. лв.)	8 747	-	-	8 747
Общо (в %)	100%			100%

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2015

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

13. Управление на риска (продължение)**13.2. Пазарен риск (продължение)**

Ценовият риск е свързан с инвестициите в акции и отразява намаляване на стойността на инвестицията при неблагоприятни промени на пазарните цени. Към 31 декември 2015 инвестициите на Фонда в акции търгувани на БФБ София АД са в размер на 9.58% или 990 хил.лева от общите активи. В дялове на Колективни инвестиционни схеми - в размер на 16.40% или 1 694 хил.лв. Провежданата от ПОД „Топлина“ АД политика на управление на ценовия риск се основава на диверсификация на портфейлите от акции чрез прилагането на диверсификационни лимити. Също с цел повишаване на диверсификацията се предпочита не директното инвестиране в акции, а инвестирането в дялове на Колективни инвестиционни схеми. При извършването на симулационен анализ, като се приеме за реалистично промяна на стойността на директните инвестиции в акции на българския фондов пазар с 15%, то финансовият резултат на Фонда би се променил с 148 хил. лв. Съответно промяна със 7.5% на стойността на инвестициите в Колективни инвестиционни схеми, би довела до промяна на финансовият резултат на фонда с 127 хил. лв.

13.3. Ликвиден риск

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

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

Към 31.12.2015	до 3 месеца	от 3 до 12 месеца	от 1 до 5 години	над 5 години	Неопределен матуритет	Обща сума
Парични средства и парични еквиваленти	180	-	-	-	-	180
Депозити	-	200	-	-	-	200
Акции/КИС	-	-	-	-	2 684	2 684
Дългови инструменти	27	510	4 087	1 921	-	6 545
Текущи вземания	33	-	-	-	-	33
Общо активи	240	710	4 087	1 921	2 684	9 642
Нетни активи на разположение на осигурените лица	-	-	-	-	10 328	10 328
Задължения към ПОД	1	-	-	-	-	1
Други задължения	1	-	-	-	-	1
Общо пасиви и активи на разположение на осигурени лица	2	-	-	-	10 328	10 330

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2015

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

13. Управление на риска (продължение)

13.3. Ликвиден риск (продължение)

Към 31.12.2014	до 3 месеца	от 3 до 12 месеца	от 1 до 5 години	над 5 години	Неопределен матуритет	Обща сума
Парични средства и парични еквиваленти	196	-	-	-	-	196
Депозити	-	400	-	-	-	400
Акции/КИС	-	-	-	-	2 362	2 362
Дългови инструменти	209	104	3 044	1 730	-	5 087
Текущи вземания	22	-	-	-	-	22
Общо активи	427	504	3 044	1 730	2 362	8 067
Нетни активи на разположение на осигурените лица	-	-	-	-	8 729	8 729
Задължения към ПОД	17	-	-	-	-	17
Други задължения	1	-	-	-	-	1
Общо пасиви и активи на разположение на осигурени лица	18	-	-	-	8 729	8 747

Концентрация по сектори към 31 декември 2015:

Сектор	Стойност на активите	Дял от общите активи
Държавно Управление	5 198	50,32%
Преработваща промишленост	401	3,88%
Енергетика	687	6,65%
Стоителство и недвижими имоти	589	12,05%
Финанси	693	6,71%
Финансова дейност КИС	1 694	16,40%
Други	688	0,32%
Депозити и разплащателна с-ка	380	3,68%
Общо	10 330	100%

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

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

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

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2015

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

13. Управление на риска (продължение)

13.4. Политически риск

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

13.5. Регулаторен риск

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

14. Условни задължения

Към 31 декември 2015 и 2014 Фондът няма условни задължения, които да изискват допълнително оповестяване във финансовите отчети.

15. Събития след края на отчетния период

След датата на финансовите отчети не са настъпили съществени събития с коригиращ и/или некоригиращ характер, които следва да се отчетат или оповестят в представените финансови отчети.