



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 2016 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.

Дружеството и управляваните от него фондове нямат клонове.

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 2016

Банка попечител:

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

Инвестиционни посредници:

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

Одитор:

„АЛФА ОДИТ СЪРВИСИЗ“ ООД

2. Осигурени лица

Осигурени лица са всички лица, участници в 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 31.12.2016 г. са посочени в таблицата по-долу:

ДПФ „Топлина“	Нетни активи (хил. лв.)	Осигурени лица (бр.)
	10 446	10 922

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

Осигурени лица	
- с работодателски вноски	10 822
- с лични вноски	164
- 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	251
- с лични вноски	10
- 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 2016 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 2016 г. осигурените лица, напуснали ДПФ „Топлина“ са 502. От тях 56 са напуснали фонда, поради прехвърляне на средства в други доброволни пенсионни фондове, 37 осигурени лица са починали, а средствата по индивидуалните им партии са изплатени на техните наследници.

400 лица са изтеглили средствата си след придобиване право на пенсия, а 9 лица преди придобиване право на пенсия.

3. Изменение на размера на нетните активи на Фонда

3.1. Постъпления от осигурителни вноски

През 2016 г. в ДПФ „Топлина“ са постъпили осигурителни вноски на стойност 477 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 31 хил. лв. Изплатените към други фондове средства са в размер на 98 хил. лв.

3.3. Доход от инвестиране на средствата

Постигнатият доход от инвестиране на активите на ДПФ „Топлина“ за 2016 г. е 337 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 574 хил. лв., от които 520 хил. лв. са еднократно изплатени на осигурени лица придобили право на пенсия, 8 хил. лв. са изтеглени средства от осигурени лица преди придобиване на осигурителен случай и 46 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.

3.5. Начислени средства за ПОД

За отчетния период в ДПФ „Топлина“ са начислени такси и удържки за Дружеството в размер на 54 хил. лв.

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

(хил. лв.)

2016 г.	2015 г.
10 446	10 328

4. Инвестиране на средствата

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

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.

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016

Инвестиционен портфейл и балансови активи на ДПФ „Топлина“

№	Инвестиционни инструменти	2016 г.		2015 г.		Изменение	
		Сума	%	Сума	%	Сума	%
I.	Инвестиции общо, в т.ч.	10 237	100.00	10 117	100.00	120	-
1	Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави-членки на ЕС, други държави или техните централни банки	5 220	50.99	5 109	50.50	111	0.49
2	Корпоративни облигации	1 330	12.99	1 347	13.31	-17	-0.32
3	Общински облигации	-	-	89	0.88	-89	-0.88
4	Акции, права и дялове	2 999	29.30	2 684	26.53	315	2.77
4.1	Акции и права на КИС	1 759	17.18	1 694	16.74	65	0.44
4.2	Акции и права извън тези на АДСИЦ и КИС	1 240	12.12	990	9.79	250	2.33
5	Банкови депозити	-	-	200	1.98	-200	-1.98
6	Инвестиционни имоти	688	6.72	688	6.80	0	-0.08
II.	Балансови активи общо, в т.ч.	10 459	100.00	10 330	100.00	129	
1	Инвестиции общо	10 237	97.88	10 117	97.94	120	-0.06
2	Парични средства	184	1.76	180	1.74	4	0.02
3	Краткосрочни вземания	38	0.36	33	0.32	5	0.04

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.	2016 г.
Стойност на дял в началото на периода	1,11919	0,88404	0,95812	1,00524	1,03817	1,12452	1,16242	1,22429	1,26053
Стойност на дял в края на периода	0,88404	0,95812	1,00524	1,03817	1,12452	1,16242	1,22429	1,26053	1,29778
Номинална доходност на годишна база	-21,01%	8,38%	4,92%	3,28%	8,32%	3,37%	5,32%	2,96%	2,96%
Стандартно отклонение на годишна база	4,85%	1,74%	1,83%	1,29%	1,30%	1,03%	1,67%	1,75%	2,81%
Коефициент на Шарп на годишна база	-	4,42	2,45	1,87	6,21	3,19	3,13	1,75	1,16
VAR при доверителен интервал 95%*	-0,51%	-0,18%	-0,19%	-0,15%	-0,14%	-0,11%	-0,18%	-0,21%	-0,29%
VAR при доверителен интервал 99%*	-0,72%	-0,26%	-0,27%	-0,21%	-0,19%	-0,15%	-0,25%	-0,29%	-0,41%

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016

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% ,2014 г.– 1,67%, 2015 г.– 1,75% и 2016 г.– 2,81%.

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

Към 31.12.2016 г. дълговите ценни книжа представляват 62.63% от активите на Фонда или 6 550 хил. лв., като 45.99 % са ДЦК издадени от Р. България или 4 810 хил. лв., 3.92 % са ДЦК издадени от Р. Румъния или 410 хил. лв., 12.72 % корпоративни облигации търгувани на „БФБ - София“ АД и др. регулирани пазари в ЕС или 1 330 хил. лв.

Ценовият риск е свързан с инвестициите в акции и отразява намаляване на стойността на инвестицията при неблагоприятни промени на пазарните цени. Към 31 декември 2016 инвестициите на Фонда в акции търгувани на БФБ София АД са в размер на 11.86% или 1 240 хил.лева от общите активи. В дялове на Колективни инвестиционни схеми - в размер на 16.81% или 1 759 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 186 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 131 хил. лв.

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

6 . Научноизследователска и развойна дейност

Фондът не е извършвал научноизследователска и развойна дейност.

7. Събития след датата на баланса

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

8. Развитие на ДПФ „Топлина” АД през 2017 г.

Ръководството на Дружеството ще продължи усилията си за:

- утвърждаване на пазара на Доброволен пенсионен фонд Топлина;
- увеличаване броя на осигурените лица и на размера на нетните активи на Фонда;
- нарастване на пазарния дял на Фонда;
- подобряване качеството на предлаганите услуги;
- разширяване на мрежата от осигурителни посредници;
- периодично обучение на осигурителните посредници по актуални пенсионноосигурителни въпроси;
- изграждане на нови регионални структури на територията на страната.

Управителен съвет :

Георги Личев



Силвия Габровска



Ваня Милчева



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

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

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

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

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

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от Дружеството в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Обръщане на внимание

Ние обръщаме внимание на бележка 2.15 към финансовия отчет, в която е оповестено, че за корпоративни облигации на обща стойност в размер на 1,330 хил. лв. към 31 декември 2016 г., не са налични котировки на активен пазар и справедливата им стойност е определена чрез прилагане на други оценъчни техники. Нашето мнение не е модифицирано по отношение на този въпрос.

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

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

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

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

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Допълнителни въпроси, които поставят за докладване Законът за счетоводството

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, по отношение на доклада за дейността, ние също така изпълнихме и процедурите, добавени към изискванията по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС), издадени на 29.11.2016 г./утвърдени от нейния Управителен съвет на 29.11.2016 г. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становища относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

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

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

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

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

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с МСС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на

финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали длъжници се на измама или грешка.

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

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

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

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

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

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

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

14.02.2017 г.
гр. София

„АЛФА ОДИТ СЪРВИСИЗ“ ООД:

Лъчезар Костов,
Регистриран одитор, управител



Десислава Върбанова,
Регистриран одитор, управител



Съдържание:

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

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

1. Организация и дейност	4
2. Основни елементи на счетоводната политика	5
2.1 База за изготвяне и представяне на финансовия отчет	5
2.2 Промени в МСС	5
2.3 Действащо предприятие	6
2.4 Функционална валута и валута на представяне	6
2.5 Чуждестранна валута	7
2.6 Парични средства и парични еквиваленти	7
2.7 Финансови активи	7
2.8. Финансови пасиви	9
2.9. Инвестиционни имоти	9
2.10. Дългосрочни задължения към осигурените лица	10
2.11. Такси и удържки в полза на пенсионноосигурителното дружество	10
2.12. Данъчно облагане	10
2.13. Приходи от финансови активи	11
2.14. Разходи	11
2.15 Информация за справедлива стойност	11
3. Парични средства и парични еквиваленти	14
4. Инвестиции	14
5. Инвестиционни имоти	17
6. Вземания/задължения свързани с инвестиции и инвестиционни имоти	18
7. Задължения към ПОД	18
8. Други задължения	18
9. Такси и удържки за пенсионноосигурителното дружество	19
10. Приходи от лихви	19
11. Нетни приходи от преценка на финансови активи	19
12. Свързани лица и сделки със свързани лица	19
13. Управление на риска	20
13.1. Кредитен риск	20
13.2. Пазарен риск	25
13.3. Ликвиден риск	26
13.4. Политически риск	28
13.5. Регулаторен риск	28
14. Условни задължения	29
15. Събития след края на отчетния период	29

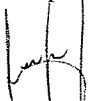
ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“

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

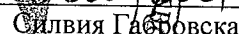
В хиляди лева, освен ако не е указано друго


Активи	Пояснения	2016	2015
Парични средства и парични еквиваленти	3	184	180
Инвестиции	4	9 549	9 429
Инвестиционни имоти	5	688	688
Вземания свързани с инвестиции и инвестиционни имоти	6	38	32
Вземания от ПОД		-	1
Общо активи		10 459	10 330
Пасиви			
Задължения към ПОД	7	10	1
Други задължения	8	3	1
Общо пасиви		13	2
Нетни активи на разположение на осигурените лица		10 446	10 328

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



Георги Личев
Председател на УС



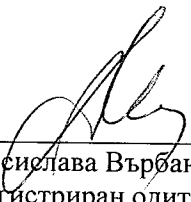

Силвия Габровска
Заместник-председател на УС


Илиана Толева - Деянова
Главен счетоводител

Заверил, съгласно одиторски доклад: *с мнр. № 07.чз вч.*
"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“

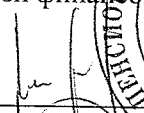
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ


ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2016

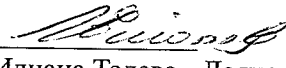
В хиляди лева, освен ако не е указано друго

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Парични потоци от оперативна дейност		
Постъпления, свързани с осигурени лица	477	2 114
Плащания, свързани с осигурени лица	(574)	(609)
Платени такси на ПОД	(50)	(153)
Постъпления от възстановени такси от ПОД	6	17
Постъпления на средства за осигурени лица, прехвърлени от пенсионни фондове, управлявани от други ПОД	31	8
Плащания на средства за осигурени лица, прехвърлени към пенсионни фондове, управлявани от други ПОД	(98)	(103)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	<u>(208)</u>	<u>1 274</u>
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Получени лихви и дивиденди	239	221
Покупка на инвестиции	(890)	(2 952)
Продажба и намаление на инвестиции	827	1 407
Постъпления, свързани с инвестиционни имоти	39	43
Плащания, свързани с инвестиционни имоти	(2)	(1)
Други постъпления от инвестиционна дейност	1	1
Други плащания от инвестиционна дейност	(2)	(9)
Нетен паричен поток (за) инвестиционна дейност	<u>212</u>	<u>(1 290)</u>
Нетна промяна на паричните средства и паричните еквиваленти	<u>4</u>	<u>(16)</u>
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	<u>180</u>	<u>196</u>
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода	<u>184</u>	<u>180</u>

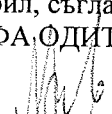
Този финансов отчет е одобрен от Управителен съвет на 14 февруари 2017 г.


 Георги Личев
 Председател на УС

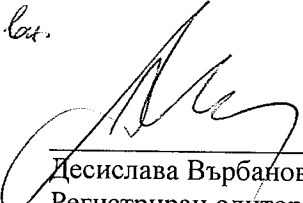

 Силвия Габровска
 Заместник-председател на УС


 Илиана Толева - Деянова
 Главен счетоводител

Заверил, съгласно одиторски доклад, издаден от одит. УС, Ltd.
 "АЛФА ОДИТ СЪРВИСИЗ" ОДИТORSКО ДРУЖЕСТВО


 Лъчезар Костов
 Регистриран одитор




 Десислава Върбанова
 Регистриран одитор

Пояснителните приложения са неразделна част от този финансов отчет.

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

1. Организация и дейност

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

В КСО са определени инвестиционни ограничения относно вида и структурата на активите на управляваните фондове. За осъществяване на дейността 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 2016

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика

2.1 База за изготвяне и представяне на финансовия отчет

Съгласно чл. 34, ал. 1 от Закона за счетоводството (ЗСч) този финансов отчет е изготвен във всички съществени аспекти, в съответствие с Международните счетоводни стандарти. Съгласно ДР 8 от ЗСч Международните счетоводни стандарти (МСС) са приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 и включват Международните счетоводни стандарти, Международните стандарти за финансова отчетност и свързаните с тях тълкувания, последващите изменения на тези стандарти и свързаните с тях тълкувания, бъдещите стандарти и свързаните с тях тълкувания, издадени или приети от Съвета по международни счетоводни стандарти.

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

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

2.2 Промени в МСС

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

Стандарти и разяснения влезли в сила през текущия отчетен период

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

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

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

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

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

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

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

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.2 Промени в МСС (продължение)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

МСФО 14 Отсрочени сметки при регулирани цени – нов стандарт.

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

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

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

2.3 Действащо предприятие

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 2016

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.5 Чуждестранна валута

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

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

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

* фиксиран курс в съответствие със Закона за Българска Народна Банка

2.6 Парични средства и парични еквиваленти

За целите на 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 2016 финансовите активи държани за търгуване се състоят от български и чужди държавни ценни книжа, български корпоративни облигации, акции, права и дялове на КИС. Към 31 декември 2015 финансовите активи държани за търгуване се състоят от български държавни ценни книжа, български корпоративни и общински облигации, акции, права и дялове на КИС. Към 31 декември 2016 и 2015 няма сделки с деривативни финансови инструменти. Покупки и продажба на финансови активи, държани за търгуване се признават на датата на уреждане на сделката.

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

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.7 Финансови активи (продължение)

Кредити и вземания

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

Отписване и нетиране на финансови активи

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

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

Обезценка на финансови активи

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

Обективни доказателства за обезценка включват следното:

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

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

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.7 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 01.01.2016-31.12.2016 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 доброволния 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.

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 дивиденда. 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 2016*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 2016:

2016	Балансова стойност	Ниво 1 - котирана пазарна цена	Ниво 2 - Техника за оценяване - наблюдавани пазарни нива	Ниво 3 - Техника за оценяване - не наблюдавани пазарни нива	Не е налична справедлива стойност
Активи, оценени по справедлива стойност					
Финансови активи държани за търгуване, в т.ч.	9 549	8 219	-	1 330	-
Държавни ценни книжа	4 810	4 810	-	-	-
Чуждестранни държавни ценни книжа	410	410	-	-	-
Корпоративни облигации	1 330	-	-	1 330	-
Акции и права	1 240	1 240	-	-	-
Акции и дялове на КИС	1 759	1 759	-	-	-
Инвестиционни имоти	688	-	688	-	-
ОБЩО	10 237	8 219	688	1 330	-

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016*В хиляди лева, освен ако не е указано друго***2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)****2.15 Информация за справедлива стойност (продължение)**

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	-

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

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016*В хиляди лева, освен ако не е указано друго***3. Парични средства и парични еквиваленти**

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Парични средства по разплащателни сметки	184	180
Общо:	<u>184</u>	<u>180</u>

4. Инвестиции

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Банкови депозити	-	200
<i>Финансови активи, държани за търгуване:</i>		
Държавни ценни книжа	4 810	5 109
Чуждестранни държавни ценни книжа	410	-
Корпоративни облигации	1 330	1 347
Общински облигации	-	89
Акции и права	1 240	990
Акции и дялове на КИС	1 759	1 694
Общо:	<u>9 549</u>	<u>9 429</u>

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.

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016*В хиляди лева, освен ако не е указано друго***4. Инвестиции (продължение)**

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

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Държавни ценни книжа	63	66
Чуждестранни държавни ценни книжа	7	
Корпоративни облигации	15	17
Общински облигации	-	1
Общо:	<u>85</u>	<u>84</u>

Експозиции в държавни ценни книжа по държави, падеж, валута, номинална и справедлива стойност към 31.12.2016 г.:

Емсия	Държава	Падеж	Валута	Номинална	Справедлива
				стойност (в хил. лв.)	стойност (в хил. лв.)
BG2040099223	Република България	1.1.2019	EUR	442	439
BG2040007218	Република България	10.1.2017	BGN	145	148
BG2009794228	Република България	1.1.2019	USD	36	36
BG2040010212	Република България	13.7.2020	BGN	500	594
BG2040009214	Република България	28.1.2019	BGN	190	213
BG2040110210	Република България	17.2.2017	BGN	100	102
BG2040403219	Република България	11.10.2018	EUR	98	109
BG2009893228	Република България	1.10.2018	BGN	55	54
BG2040013216	Република България	9.7.2023	BGN	345	413
BG2040011210	Република България	19.7.2021	BGN	277	339
BG2040012218	Република България	11.7.2022	BGN	179	224
BG2030013119	Република България	23.1.2018	BGN	50	52
BG2040112216	Република България	18.1.2019	EUR	117	130
BG2040114212	Република България	12.2.2021	EUR	195	217
BG2040210218	Република България	29.9.2025	EUR	156	209
BG2040115219	Република България	22.4.2025	BGN	300	316
BG2030015114	Република България	28.1.2018	BGN	127	129
BG2030115112	Република България	4.2.2020	BGN	131	138
XS1083844503	Република България	3.9.2024	EUR	391	431
XS1208855889	Република България	26.3.2027	EUR	489	517
XS1420357318	Република Румъния	26.5.2028	EUR	391	410
Общо:				<u>4 714</u>	<u>5 220</u>

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016*В хиляди лева, освен ако не е указано друго***4. Инвестиции (продължение)**

Експозиции в държавни ценни книжа по държави, падеж, валута, номинална и справедлива стойност към 31.12.2015 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:				4 641	5 109

Към 31.12.2016 г. ДПФ „Топлина“ няма инвестиции в банкови депозити.

Инвестиции в банкови депозити към 31.12.2015 г.:

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

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“

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

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

5. Инвестиционни имоти

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Балансова стойност към 1 януари	688	680
Новопридобити активи	-	-
Отписани активи	-	-
Преоценка (обезценка)	-	8
Балансова стойност към 31 декември	<u>688</u>	<u>688</u>

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

Инвестиционните имоти, собственост на Фонда са:

- Магазин, находящ се в гр. София, р-н „Витоша”, придобит през отчетната 2011. и преоценен до пазарната му стойност към 31 декември 2016 на 228 хил. лв. (2015: 228 хил. лв.);
- Магазин, находящ се в гр. Сливен, придобит през отчетната 2011 и преоценен до пазарната му стойност към 31 декември 2016. на 312 хил. лв. (2015: - 314 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 31.12.2016 г. възлиза на 148 хил. лв. (2015: - 146 хил. лв.);

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

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Приходи от преоценка	13	11
Разходи за обезценка	(13)	(3)
Приходи от замяна на ИИ	-	-
Приходи от наем	37	37
Приходи от лихви за просрочени наеми	1	1
Други преки оперативни разходи	(2)	(1)
Общо:	<u>36</u>	<u>45</u>

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

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

6. Вземания/задължения свързани с инвестиции и инвестиционни имоти

Към 31 декември 2016 Фондът отчита вземания свързани с инвестиции в размер на:

- 6 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.

- 5 хил. лв., в резултат на просрочено плащане на лихва по облигация на ТЕЦ „Бобов Дол“ ЕАД.

- 6 хил. лв., в резултат на просрочено плащане на лихва по облигация на „Топлофикация Русе“ ЕАД.

Остатъкът от салдото по вземания свързани с инвестиции се състои от вземания по просрочени наеми в размер на 2 хил.лв., вземания по начислени лихви по просрочени задължения 1 хил.лв. и вземания за съдебно изискуеми лихви начислени по просрочени наеми в размер на 15 хил. лв.

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.

7. Задължения към ПОД

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Удръжки от осигурителни вноски	2	1
Инвестиционна такса	8	-
Общо:	<u>10</u>	<u>1</u>

8. Други задължения

Към 31 декември 2016 други задължения на Фонда в размер на 3 хил. лв. представляват еднократно удържан данък върху средствата на лица изтеглили ги преди придобиване правото на пенсия, за които са ползвали данъчно облекчение и 2 хил.лв. други задължения.

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

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“

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

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

9. Такси и удържки за пенсионноосигурителното дружество

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Такса от осигурителни вноски	18	84
Инвестиционна такса	34	31
Встъпителна такса	1	3
Други такси	1	-
Общо:	<u><u>54</u></u>	<u><u>118</u></u>

10. Приходи от лихви

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Лихви от финансови активи държани за търгуване	230	224
Лихви от банкови депозити	2	3
Лихви от разплащателни сметки	1	3
Общо	<u><u>233</u></u>	<u><u>230</u></u>

11. Нетни приходи от преценка на финансови активи

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Нетни приходи (разходи) от преценка на държавни ценни книжа	31	97
Нетни приходи (разходи) от преценка на чуждестранни държавни ценни книжа	3	-
Нетни приходи от преценка на корпоративни облигации	(6)	-
Нетни приходи (разходи) от преценка на акции и права	23	(31)
Нетни приходи от преценка на акции и дялове на КИС	14	(41)
Общо	<u><u>65</u></u>	<u><u>25</u></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 2016 г. и 2015 г. са, както следва:

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“

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

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

<u>Сделки и салда</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Такси и удържки за пенсионноосигурителното дружество, в т.ч.		
Удържки от осигурителни вноски	18	84
Инвестиционна такса	34	31
Встъпителна такса	1	3
Други такси	1	-
Общо:	54	118
Задължения към пенсионноосигурителното дружество, в т.ч.		
Удържки от осигурителни вноски	2	1
Инвестиционна такса	8	-
Общо:	10	1

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.

13.1. Кредитен риск

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

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

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“

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

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

13. Управление на риска (продължение)

13.1. Кредитен риск (продължение)

Към 31.12.2016 г. дълговите ценни книжа представляват 62.63% от активите на Фонда или 6 550 хил. лв., като 45.99 % са ДЦК издадени от Р. България или 4 810 хил. лв., 3.92 % са ДЦК издадени от Р. Румъния или 410 хил. лв., 12.72 % корпоративни облигации търгувани на „БФБ - София“ АД и др. регулирани пазари в ЕС или 1 330 хил. лв.

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

Код на емисията (ISIN)	Емитент	Падеж на емисията	Стойност	Рейтинг	Рейтингова агенция
BG2040099223	Република България	1.1.2019	439	BB+	S&P
BG2040007218	Република България	10.1.2017	148	BB+	S&P
BG2009794228	Република България	1.1.2019	36	BB+	S&P
BG2040010212	Република България	13.7.2020	594	BB+	S&P
BG2040009214	Република България	28.1.2019	213	BB+	S&P
BG2040110210	Република България	17.2.2017	102	BB+	S&P
BG2040403219	Република България	11.10.2018	109	BB+	S&P
BG2009893228	Република България	1.10.2018	54	BB+	S&P
BG2040013216	Република България	9.7.2023	413	BB+	S&P
BG2040011210	Република България	19.7.2021	339	BB+	S&P
BG2040012218	Република България	11.7.2022	224	BB+	S&P
BG2030013119	Република България	23.1.2018	52	BB+	S&P
BG2040112216	Република България	18.1.2019	130	BB+	S&P
BG2040114212	Република България	12.2.2021	217	BB+	S&P
BG2040210218	Република България	29.9.2025	209	BB+	S&P
BG2040115219	Република България	22.4.2025	316	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	431	BB+	S&P
XS1208855889	Република България	26.3.2027	517	BB+	S&P
XS1420357318	Република Румъния	26.5.2028	410	BBB-	S&P
Общо:			5 220		

Инвестициите на фонда в Държавен дълг, са в ДЦК на Република България и Република Румъния, и са изложени на кредитният риск на съответната на Република България и Република Румъния, и за тях имплицитно се прилага кредитният им рейтинг. Нивото на кредитният рейтинг на Република България и Република Румъния е под инвестиционно ниво на BB+ и BBB- съответно. При прилагането на симулационен сценарий, при който икономическите показатели на Република България и Република Румъния, 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 261 хил. лева или 2.50% от активи на фонда.

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016*В хиляди лева, освен ако не е указано друго***13. Управление на риска (продължение)****13.1. Кредитен риск (продължение)**

Инвестиции в корпоративни облигации към 31 декември 2016:

Код на емисията	Емитент	Падеж на емисията	Стойност	Качена за търговия на регулиран пазар	Обезпечение	Пазарна стойност на обезпечението към стойността на облигацията*
BG2100012116	Булгарплод - София АД	06.06.2018 г.	241	Да	застраховка, недвижими имоти и машини и съоръжения	120%
BG2100006092	Астерион България АД	14.04.2019 г.	81	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.	198	Да	недвижими имоти и машини и съоръжения	120%
BG2100010110	Старком Холдинг АД	15.04.2021 г.	267	Да	Не	Не
BG2100025126	Авто Юнион АД	10.12.2017 г.	100	Да	застраховка	100%
Общо:			1 330			

* 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 2016

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

13. Управление на риска (продължение)

13.1. Кредитен риск (продължение)

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

Към 31 декември 2016 Фондът отчита вземания свързани с инвестиции в размер на:

- 6 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.
- 5 хил. лв., в резултат на просрочено плащане на лихва по облигация на ТЕЦ „Бобов Дол“ ЕАД.
- 6 хил. лв., в резултат на просрочено плащане на лихва по облигация на „Топлофикация Русе“ ЕАД.

Остатъкът от салдото по вземания свързани с инвестиции се състои от вземания по просрочени наеми в размер на 2 хил.лв., вземания по начислени лихви по просрочени задължения 1 хил.лв. и вземания за съдебно изискуеми лихви начислени по просрочени наеми в размер на 15 хил. лв.

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

Към 31 декември 2016 няма инвестиции в общински облигации.

Към 31 декември 2016 няма инвестиции в депозити.

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016*В хиляди лева, освен ако не е указано друго***13. Управление на риска (продължение)****13.1. Кредитен риск (продължение)**

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 към 31.12.2016 г.:

Финансов актив	BBB-	BB+	BB	В-	Без рейтинг	Общо
ДЦК		4 810	0	0	0	4 810
Чуждестранни ДЦК	410	0	0	0		410
Корп. облигации	0	0	0	0	1 330	1 330
Депозити и разплащателни с/ки	0	0	0	184	0	184
Общо	410	4 810	0	184	1 330	6 734

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
	31.12.2016 (хил. лв.)		31.12.2015 (хил. лв.)	
Парични средства и еквиваленти	184	184	180	180
Вземания	38	38	33	33
Банкови депозити	-	-	200	200
ДЦК	4 810	4 810	5 109	5 109
Чуждестранни ДЦК	410	410	-	-
Корпоративни облигации	1 330	1 330	1 347	1 347
Общински облигации	-	-	89	89

Фондът не е използвал деривативи за управление на кредитния риск.

13. Управление на риска (продължение)

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016*В хиляди лева, освен ако не е указано друго***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 57.56% от активите са в лихвоносни дългови ценни книжа с фиксиран купон. Частта на дълговите ценни книжа с плаващ купон е в размер на 5.07 % 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 238 хил. лв. или 2.28 % 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 2016 - 0.35% 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 4 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 4 хил. лв.

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

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

Активи	Лева	Евро	Долар	Общо
Парични средства	184	-	-	184
Държавни ценни книжа	2 721	2 053	36	4 810
Чуждестранни държавни ценни книжа	-	410	-	410
Корпоративни облигации	1 250	80	-	1 330
Акции и дялове	2 782	217	-	2 999
Вземания	37	1	-	38
Общо (хил. лв)	6 974	2 761	36	9 771
Общо (в %)	71.37%	28.26%	0.37%	100%

Пасиви	Лева	Евро	Долар	Общо
Нетекучи задължения към осигурени лица	10 446	-	-	10 446
Текущи задължения към ПОД	10	-	-	10
Други задължения	3	-	-	3
Общо (хил. лв.)	10 459	-	-	10 459
Общо (в %)	100%			100%

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016*В хиляди лева, освен ако не е указано друго***13. Управление на риска (продължение)****13.2. Пазарен риск (продължение)**

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

Активи	Лева	Евро	Долар	Общо
Парични средства	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%

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%

Ценовият риск е свързан с инвестициите в акции и отразява намаляване на стойността на инвестицията при неблагоприятни промени на пазарните цени. Към 31 декември 2016 инвестициите на Фонда в акции търгувани на БФБ София АД са в размер на 11.86% или 1 240 хил.лева от общите активи. В дялове на Колективни инвестиционни схеми - в размер на 16.81% или 1 759 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 186 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 131 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.

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016*В хиляди лева, освен ако не е указано друго***13. Управление на риска (продължение)****13.3. Ликвиден риск (продължение)**

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

Към 31.12.2016	до 3 месеца	от 3 до 12 месеца	от 1 до 5 години	над 5 години	Неопределен матуритет	Обща сума
Парични средства и парични еквиваленти	184					184
Депозити						0
Акции/КИС					2 999	2 999
Дългови инструменти	465	597	3 003	2 485		6 550
Текущи вземания	38					38
Общо активи	687	597	3 003	2 485	2 999	9 771
Нетни активи на разположение на осигурените лица	-	-	-	-	10 446	10 446
Задължения към ПОД	10	-	-	-	-	10
Други задължения	3	-	-	-	-	3
Общо пасиви и активи на разположение на осигурени лица	13	-	-	-	10 446	10 459

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 2016*В хиляди лева, освен ако не е указано друго***13. Управление на риска (продължение)****13.3. Ликвиден риск (продължение)**

Концентрация по сектори към 31 декември 2016:

Сектор	Стойност на активите	Дял от общите активи
Държавно Управление	5 220	49,91%
Преработваща промишленост	648	6,20%
Енергетика	681	6,51%
Стоителство и недвижими имоти	1 236	11,82%
Финанси	693	6,63%
Финансова дейност КИС	1 759	16,81%
Други	38	0,36%
Депозити и разплащателна с-ка	184	1,76%
Общо	10 459	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.

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.

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“

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

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

14. Условни задължения

Към 31 декември 2016 и 2015 Фондът няма условни задължения, които да изискват допълнително оповестяване във 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.