

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

**Доброволен пенсионен фонд „Топлина”
31 декември 2024 г.**

Съдържание:

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА	1
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ	9
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА	15
ОТЧЕТ ЗА НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА	16
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	17
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ	
1. Организация и дейност	18
2. Съществена информация за счетоводната политика	19
2.1 База за изготвяне и представяне на финансовия отчет	19
2.2 Промени в счетоводната политика	20
2.3. Действащо предприятие	21
2.4 Функционална валута и валута на представяне	21
2.5. Сравнителна информация	22
2.6 Чуждестранна валута	22
2.7 Парични средства и парични еквиваленти	22
2.8 Финансови активи	22
2.9. Инвестиционни имоти	26
2.10. Дългосрочни задължения към осигурените лица	27
2.11. Такси и удържки в полза на пенсионноосигурителното дружество	27
2.12. Данъчно облагане	28
2.13. Приходи	28
2.14. Информация за справедлива стойност	29
3. Парични средства и парични еквиваленти	31
4. Инвестиции	31
5. Инвестиционни имоти	36
6. Вземания свързани с инвестиции	38
7. Други задължения	38
8. Такси и удържки за пенсионноосигурителното дружество	38
9. Приходи от лихви	38
10. Нетни приходи (разходи) от преценка на финансови активи	38
11. Свързани лица и сделки със свързани лица	39
12. Управление на риска	39
12.1. Кредитен риск	39
12.2. Пазарен риск	42
12.3. Ликвиден риск	45
12.4. Концентрационен риск	46
12.5. Законов риск	47
12.6. Политически риск	47
12.7. Оперативен риск	48
13. Условни активи и пасиви	48
14. Други законови оповестявания	48
15. Събития след края на отчетния период	48

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДПФ „ТОПЛИНА“ ПРЕЗ 2024 г.

Настоящият доклад за дейността на ДПФ Топлина е изготвен в съответствие с разпоредбите на чл. 39 от Закона да счетоводството и представя коментар и анализ на основни финансови и нефинансови показатели за резултатите от неговата дейност през отчетната 2024г. Докладът съдържа обективен преглед, който представя вярно и честно развитието и резултатите от дейността на ДПФ Топлина, както и неговите нетни активи на разположение на осигурените лица, заедно с описание на основните системни и нестистемни рискове и тяхното управление.

1. Обща информация

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

Съгласно Решение № 173 на Комисията за финансов надзор (наричана по-долу за краткост КФН или Комисията) от 26.01.2007 г. ДПФ „Топлина“ се управлява и представлява от Пенсионноосигурително дружество „Топлина“ АД (наричано по-долу за краткост Дружеството или ПОД „Топлина“ АД).

ПОД „Топлина“ АД е вписано в Регистъра за търговските дружества под № 108124, том 1457, стр. 125 по фирмено дело № 9984/2006 г., с решение № 1 от 08.09.2006 г. и решение № 2 от 27.09.2006 г. със записан предмет на дейност: допълнително пенсионно осигуряване. Седалището и адресът на управление е гр. София, Индустриална зона „Орион“, ул. „3020“, № 34, ет. 8. За извършването на своята дейност ПОД „Топлина“ АД притежава лицензия № 02-ПОД/17.08.2006 г., издадена от КФН.

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

ПОД Топлина има двустепенна структура на управление – Управителен съвет (УС) в състав Георги Петров Личев, Силвия Тенчева Габровска и Ваня Койчева Милчева и Надзорен съвет (НС) в състав Златко Александров Анков, Радослав Иванов Михайлов и Симеон Димитров Молеров. През 2024 г. няма промяна в състава на НС на ПОД Топлина, няма промяна в състава на УС и неговите представляващи.

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

Като предприятие, извършващо дейност от обществен интерес в ПОД Топлина АД има избран от ОСА, Одитен комитет в състав Весела Кедова, Даниел Бойчев и Красимир Чаврагански. През 2024 г. има промяна в неговия състав, на мястото на Иванка Бурджева е избрана Весела Кедова.

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

ДДПО е дейност по набиране на доброволни пенсионноосигурителни вноски, тяхното управление и еднократно или разсрочено изплащане на натрупаните средства преди и след настъпване на осигурителен случай, както и изплащане на допълнителни лични пенсии.

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2024 Г.

Осъществява се чрез пенсионни схеми на капиталово покривен принцип на базата на дефинирани вноски.

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

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

Банка попечител:

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

Инвестиционни посредници:

"МК Брокерс" АД
"Капман" АД
"Делтасток" АД
„БенчМарк Финанс“ АД

Съвместни одитори:

„ЗАХАРИНОВА НЕКСИА“ ЕООД
„ЕКОВИС ОДИТ БЪЛГАРИЯ“ ООД

2. Осигурени лица

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

Данни за броя на осигурените лица в ДПФ „Топлина“ и за размера на нетните активи на ДПФ „Топлина“ към 31.12.2024 г. са посочени в таблицата по-долу:

ДПФ „Топлина“	Нетни активи (хил. лв.)	Осигурени лица (бр.)
	16 263	11 548

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

Осигурени лица	
- само с работодателски вноски	11 433
- само с лични вноски	181
- с вноски от друг осигурител	4

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

2.1. Новоосигурени лица

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

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

Новоосигурени лица	
- с работодателски вноски	519
- с лични вноски	16
- с вноски на друг осигурител	1

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 2024 г. има 3 лица, които да са прехвърлили натрупаните средства от други ДПФ в ДПФ „Топлина“.

Прехвърлени от друг ПОД	
- с работодателски вноски	3
- с лични вноски	1

2.3. Осигурени лица, напуснали фонда

През 2024 г. осигурените лица, напуснали ДПФ „Топлина“ са 204. От тях 17 са напуснали фонда, поради прехвърляне на средства в други доброволни пенсионни фондове, 30 осигурени лица са починали, а средствата по индивидуалните им партии са изплатени на техните наследници 155 лица са изтеглили средствата си след придобиване право на пенсия, а 2 лица са изтеглили средствата натрупани от лични вноски предсрочно (преди придобиване право на пенсия)

3. Изменение на размера на нетните активи на Фонда

3.1. Постъпления от осигурителни вноски

През 2024 г. в ДПФ „Топлина“ са постъпили осигурителни вноски на стойност 1 347 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 48 хил. лв.

3.3. Доход от инвестиране на средствата

Доходът от инвестиране на активите на ДПФ „Топлина“ за 2024г. е 1 994 хил. лв. или 13,61% доходност на годишна база.

3.4. Изплатени средства на осигурени лица

Общият размер на изплатените от Фонда средства на осигурени лица е 861 хил. лв., от които 657 хил.лв. са еднократно изплатени на осигурени лица придобили право на пенсия, 117 хил.лв. са изплатени на лица с пенсии за инвалидност, 52 хил. лв. са изтеглени средства от осигурени лица преди придобиване на осигурително право, 35 хил. лв. са изплатени на наследници на осигурени лица, които не са получили наследствена пенсия.

3.5. Начислени средства за ПОД

За отчетния период в ДПФ „Топлина“ са начислени такси и удържки за Дружеството в размер на 289 хил. лв.

Изменението на размера на нетните активи на Фонда за 2024 г. спрямо 2023 г. е както следва:

31.12.2024 г.	31.12.2023 г.
(хил. лв.)	(хил. лв.)
16 263	14 079

4. Финансова дейност

4.1. Приходи от лихви

Приходите от лихви през 2024г. са 139 хил.лв., за 2023 г. са 127 хил.лв.

4.2. Приходи от операции с финансови инструменти

За 2024г. приходите от операции с финансови инструменти са в размер на 8 087 хил.лв., спрямо 2023 г. 5 149 хил.лв.

4.3. Разходи по операции с финансови инструменти

За 2024г. разходите, свързани с операции с финансови инструменти са в размер на 6 367 хил.лв, за сравнение за 2023 г. те са 3 809 хил.лв.

4.4. Приходи от инвестиционни имоти

За 2024 г. приходите от инвестиционни имоти са 107 хил.лв., през 2023 г. те са 62 хил.лв.

4.5. Държавни ценни книжа

Фондът е инвестирал в държавни ценни книжа (български и чуждестранни) 3 851 хил.лв., през 2023 г. те са били 2 239 хил.лв.

4.6. Акции и дялове

През 2024 г. фондът има 10 346 хил.лв акции и дялове, а през 2023 г. те са били 9 239 хил.лв.

4.7. Корпоративни облигации

За 2024 г. корпоративните облигации в България и чужбина са в размер на 902 хил.лв. в сравнение с 2023 г. когато са били 1 385 хил.лв.

4.8. Разплащателни сметки

Наличността по разплащателните сметки на ДПФ „Топлина“ към 31.12.2024г. са 310 хил.лв. , сравнени към 31.12.2023 г.: 433 хил.лв.

4.9. Инвестиционни имоти

Фондът притежава инвестиционни имоти на обща стойност 902 хил.лв., спрямо 2023 г. –850 хил.лв.

4.10. Вземания

За 2024 г. в ДПФ „Топлина“ има вземания в размер на 8 хил.лв., през предходната 2023 г. 16 хил.лв.

5. Прогноза за дейността на ДПФ „Топлина“ през 2025 г.

Тази прогноза е изготвена като са взети предвид всички макроикономически и демографски фактори, които имат влияние върху дейността по допълнително задължително пенсионно осигуряване, както и съответните прогнози

за икономическото и социално развитие на страната за съответния период, а наред с това и ефекта от продължаващия военен конфликт между Русия и Украйна.

Показатели	мярка	
Приходи от осигурителни вноски	хил.лв.	3 125
Осигурени лица в края на годината	бр.	11 542
Нетни активи в края на годината	хил.лв.	18 515

6. Инвестиране на средствата

През 2024 г. инвестиционната дейност на фонда е в съответствие с Кодекса за социално осигуряване и в съответствие с Инвестиционната политика на Доброволен пенсионен фонд „Топлина“.

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

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

За да може да се снижи специфичният риск на всяка позиция, инвестиционния портфейл на ДПФ се диверсифицира по емитенти, финансови инструменти, продължителност и валута. Средствата на фонда се инвестират,основно в инструменти,търгувани на БФБ и договорни фондове/.

Към 31.12.2024 г. средствата на фонда са инвестирани единствено в активи отговарящи на нормативните изисквания към инвестиционната му дейност.

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2024 Г.

Инвестиционен портфейл и балансови активи на ДПФ „Топлина“

№	Инвестиционни инструменти	2024		2023		Изменение	
		Балансова стойност в хил. лева	Отн. дял в %	Балансова стойност в хил. лева	Отн. дял в %	Сума в хил. лева	%
I.	Инвестиции общо, в т.ч.	16 001	100%	13 713	100%	2 288	16.68%
1	Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави-членки на ЕС, други държави или техните централни банки	3 851	24.07%	2 239	16.33%	1 613	72.04%
2	Корпоративни облигации	902	5.64%	1 385	10.09%	-483	-34.87%
3	Акции, права и дялове	10 346	64.65%	9 239	67.38%	1 106	11.97%
3.1	Акции и права, вкл. АДСИЦ	5 923	37.01%	5 483	39.98%	439	8.01%
3.2	Акции и права на КИС	4 313	26.95%	3 662	26.71%	651	17.78%
3.3	Алтернативни инвестиционни фондове	110	0.69%	94	0.69%	16	17.02%
4	Инвестиционни имоти	902	5.64%	850	6.20%	52	6.12%
II.	Балансови активи общо, в т.ч.	16 319	100%	14 162	100%	2 157	15.24%
1	Инвестиции общо	16 001	98.05%	13 713	96.83%	2 288	16.68%
2	Парични средства	310	1.90%	433	3.06%	-123	-28.41%
3	Краткосрочни вземания	8	0.05%	16	0.11%	-8	-50.00%

7. Управление на риска

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

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

В дружеството е изградена тристепенна защита при управление на риска.

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

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

Трета линия на защита- Специализирана служба за вътрешен одит.

Дружеството идентифицира и измерва следните видове риск.

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

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

В изпълнение на задължението си за прозрачност във връзка със стимулите за екологични или социални характеристики и за устойчиви инвестиции в периодичните доклади по чл. 11 от Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 година относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги, ДПФ „Топлина“ оповестява, че в качеството си на участник на финансовите пазари, през 2024 г. не е предлагал финансови продукти, посочени в член 8, параграф 1 или в член 9, параграф 1, 2 или 3, описание на които биха могли да бъдат включени в настоящия отчет. ПОД „Топлина“ АД внимателно наблюдава факторите на устойчивостта, но към момента не отчита основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните си решения върху тях и не интегрира рисковете за устойчивостта в процеса си на вземане на инвестиционни решения.

8. Научноизследователска и развойна дейност

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

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

След датата на съставяне на настоящият годишен финансов отчет за 2024 г. не са настъпили съществени събития с коригиращ и/или некоригиращ характер, които следва да се отчетат или оповестят в него.

10. Очаквано развитие на ДПФ „Топлина“ АД през 2025 г.

Ръководството на пенсионното дружество ще продължи усилията си за:

- Увеличаване на пазарния дял на Фонда по брой на осигурените лица;
- Увеличаване на пазарния дял на Фонда по размер на нетните активи;
- Ефективно инвестиране на средствата на осигурените лица, така че да бъде увеличена реалната стойност на натрупаните осигурителни вноски, при спазване на оптимален баланс между риск и възвръщаемост;
- Усъвършенстване на системата за идентифициране и управление на рисковете, свързани с дейността на дружеството и управление на активите на Фонда;
- Осигуряване на кадрова обезпеченост и повишаване на квалификацията и уменията както на служителите на дружеството, така и на осигурителните посредници;
- Дигитализация – разширяване и усъвършенстване на възможностите както за избор за осигуряване във Фонда, така и предоставяне на информация на осигурените лица по електронен път.

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

ДПФ Топлина се управлява от ПОД Топлина АД и в тази връзка, всички оповестявания относно корпоративната структура на пенсионноосигурителното дружество и членовете на неговото управление – УС и НС са подробно описани в годишния доклад за дейността на ПОД Топлина, в

съответствие с изискванията на чл. 187д, чл. 247 и други свързани с тях разпоредби от Търговския закон.

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

12. Отговорности на ръководството за финансов отчет

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

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на годишния финансов отчет към 31 декември 2024 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

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

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

Годишният доклад за дейността през 2024 г. на Фонда, заедно с неговия годишен финансов отчет за 2024 г., е приет и одобрен с решение на Управителния съвет от 27.03.2025 г.

Управителен съвет :

Георги Личев

Силвия Габровска

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

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

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на **ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“ („Фондът“)** съдържащ отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица към 31 декември 2024 г., отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи съществена информация за счетоводната политика и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2024 г. и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

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

Ключови одиторски въпроси

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

„Инвестиции – оценяване по справедлива стойност“ - Виж пояснителни бележки 2.8., 2.14. и 4 към годишния финансов отчет

Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит
Портфейлът на Фонда от Инвестиции във финансови активи, отчитани по ССПЗ, отразен в Отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица е в размер на 15 099 хил. лева, което представлява 93 % от общите активи на Фонда към 31 декември 2024 г. (12 863 хил.лева и 91 % от общите активи към 31 декември 2023 г.). Тези инвестиции се разглеждат като ключов фактор за определяне на резултатите от дейността на Фонда и за размера на нетните му активи. Определянето на справедливата стойност на финансовите активи се осъществява ежедневно и се базира в по-голямата си част на пазарни данни, които са получени от различни публични източници към края на предходния работен ден или чрез прилагане на други оценъчни методи и техники. Повечето входящи данни за оценка се получават от борсови котировки на ликвиден и активен пазар. Когато обаче такива данни не са разполагаеми, Фонда използва различни предположения и приблизителни оценки за нуждите на оценъчни методи, които могат да съдържат определена степен на несигурност и субективизъм от страна на неговото ръководство. Оценяването на финансовите активи, отчитани по ССПЗ се извършва в съответствие с изискванията на пенсионното законодателство, вътрешните правила за дейността на Фонда и пенсионноосигурителното дружество, както и изискванията на МСФО 13 <i>Оценяване по справедлива стойност</i>. Поради значимостта на горните обстоятелства върху оценките и допусканията на ръководството, ние сме определили, че оценяването на справедливата стойност на финансовите активи, отчитани по ССПЗ е ключов одиторски въпрос.	По време на нашия одит одиторски ни процедури в тази област включиха, без да са ограничени до: - Преглед, проверка на документи и оценяване на адекватността на политиките, процедурите и свързаните с тях вътрешни контроли по процеса на определяне на справедливата стойност; - Анализи и други аналитични процедури във връзка със структурата и състава на портфейла от финансови активи, отчитани по ССПЗ, за да се оценят рисковете от съществени неправилни отчитания и определяне на области, в които одиторските процедури да бъдат фокусирани; - Проверка за адекватност и последователност на прилаганата от Фонда счетоводна политика във връзка с отчитането, класификацията и оценяването на финансовите активи, отчитани по ССПЗ с оглед на приложимите МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС; - Получаване на потвърдително писмо от Банката-попечител и равнение на потвърдените финансови активи по тяхната номинална стойност и количество с отчитането им в счетоводните регистри на Фонда към 31 декември 2024 г.; - Съпоставяне на оценката на извадка от финансови активи, отчитани по ССПЗ и включени в портфейла на Фонда по тяхната справедлива стойност към 31 декември 2024 г. с използваните от Фонда публично достъпни пазарни източници и бюлетини; анализ и оценка с повишена критичност на допусканията и преценките на ръководството, използвани при оценъчните методи в експертните оценки, в случаите когато липсва приложима борсова котировка за оценявания финансов актив;

- Преглед и оценка на източниците на ценова информация; рейтинг на входящите данни и параметри при определянето на котировките на ценни книжа от независими агенции и анализ на адекватността на разпределянето по различните нива на йерархията на справедливите стойности;
- Преглед и оценка на адекватността, пълнотата и уместността на оповестяванията във финансовия отчет на Фонда спрямо изискванията на МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС, в т.ч. и на оповестяванията във връзка с финансовите активи, отчетани по ССПЗ, включително относно йерархията на справедливите стойности.

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

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

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

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

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

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

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

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

Отговорности на одиторите за одита на финансовия отчет

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

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

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

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

Ние предоставяме също така на лицата, натоварени с общо управление на Пенсионното дружество, изявление, че сме изпълнили приложимите етични изисквания във връзка с

независимостта и че ще комуникираме с тях всички взаимоотношения и други въпроси, които биха могли разумно да бъдат разглеждани като имащи отношение към независимостта ни, а когато е приложимо, и свързаните с това предпазни мерки.

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

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

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

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

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

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

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

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

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

- „Захаринова Нексия“ ЕООД и „Ековис одит България“ ООД са назначени за задължителни одитори на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2024 г. на ДПФ „Топлина“ („Фондът“) от Общото събрание на акционерите на ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „Топлина“ АД („Пенсионното дружество“), проведено на 20.11.2024 г., за период от една година.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2024 г. на Фонда представлява осми пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от „Захаринова Нексия“ ЕООД и „Ековис одит България“ ООД.

- Потвърждаваме, че изразеното от нас съвместно одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на одитния комитет на Пенсионното дружество, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта.
- Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта забранени услуги извън одита.
- Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо ДПФ „Топлина“ и Пенсионното дружество.

27 март 2025 година

„Захаринова Нексия“ ЕООД
Одиторско дружество №138

„Ековис одит България“ ООД
Одиторско дружество №114

Стойчо Милев
Регистриран одитор, отговорен за одита

Анелия Ангелова-Тумбева
Регистриран одитор, отговорен за одита

Димитрина Захаринова
управител

Георги Тренчев
управител

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

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

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2024

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

	Пояснения	2024	2023
Увеличения			
Приходи от инвестиране на средствата на фонда			
Приходи от лихви	9	139	127
Нетни приходи от преоценка на финансови активи	10	1 704	1 330
Нетни приходи от инвестиционни имоти	5	107	62
Приходи от дивиденди		28	17
Нетни приходи от операции с финансови инструменти		16	10
		1 994	1 546
Увеличения, произтичащи от осигурителна дейност			
Вноски за осигурени лица по сключени договори		1 347	1 053
Постъпили средства за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове		8	18
Общо увеличения		3 349	2 617
Намаления, произтичащи от осигурителна дейност			
Изплатени средства на осигурени лица и техни наследници		(861)	(694)
Преведени суми на лица, преминали в други пенсионни фондове		(48)	(44)
Такси и удържки за пенсионноосигурителното дружество	8	(256)	(201)
Общо намаления		(1 165)	(939)
Увеличение на нетните активи за годината		2 184	1 678
Нетни активи в началото на годината		14 079	12 401
Нетни активи в края на годината		16 263	14 079

Този финансов отчет е одобрен от Управителен съвет на 27 март 2025 г.

Георги Личев
Председател на УС

Силвия Габровска
Заместник-председател на УС

Весела Кедова
Главен счетоводител

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата: 27 март 2025 г.

За “ЗАХАРИНОВА НЕКСИА” ЕООД
Одиторско дружество, рег. № 138

За „ЕКОВИС ОДИТ БЪЛГАРИЯ“ ООД
Одиторско дружество, рег. № 114

Стойчо Милев
Регистриран одитор, отговорен за одита

Анелия Ангелова-Тумбева
Регистриран одитор, отговорен за одита

Димитрина Захаринова
Управител
“ЗАХАРИНОВА НЕКСИА” ЕООД
София, бул. К. Величков № 157-159

Георги Тренчев
Управител
„ЕКОВИС ОДИТ БЪЛГАРИЯ“ ООД
София, бул. Ген. Е. И. Тотлебен, № 71-73

ОТЧЕТ ЗА НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2024

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

	Пояснения	31.12.2024	31.12.2023
Активи			
Парични средства и парични еквиваленти	3	310	433
Инвестиции	4	15 099	12 863
Инвестиционни имоти	5	902	850
Вземания свързани с инвестиции	6	8	16
Общо активи		16 319	14 162
Пасиви			
Задължения към ПОД	11	49	76
Други задължения	7	7	7
Общо пасиви		56	83
Нетни активи на разположение на осигурените лица		16 263	14 079

Този финансов отчет е одобрен от Управителен съвет на 27 март 2025 г.

Георги Личев
Председател на УС

Силвия Габровска
Заместник-председател на УС

Весела Кедова
Главен счетоводител

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата: 27 март 2025 г.

За “ЗАХАРИНОВА НЕКСИА” ЕООД
Одиторско дружество, рег. № 138

За „ЕКОВИС ОДИТ БЪЛГАРИЯ“ ООД
Одиторско дружество, рег. № 114

Стойчо Милев
Регистриран одитор, отговорен за одита

Анелия Ангелова-Тумбева
Регистриран одитор, отговорен за одита

Димитрина Захаринова
Управител
“ЗАХАРИНОВА НЕКСИА” ЕООД
София, бул. К. Величков № 157-159

Георги Тренчев
Управител
„ЕКОВИС ОДИТ БЪЛГАРИЯ“ ООД
София, бул. Ген. Е. И. Тотлебен, № 71-73

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2024

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

	2024	2023
Парични потоци от оперативна дейност		
Постъпления, свързани с осигурени лица	1 347	1 053
Плащания, свързани с осигурени лица	(856)	(694)
Платени такси на ПОД	(316)	(149)
Постъпления от възстановени такси от ПОД	33	20
Постъпления на средства за осигурени лица, прехвърлени от пенсионни фондове, управлявани от други ПОД	8	18
Плащания на средства за осигурени лица, прехвърлени към пенсионни фондове, управлявани от други ПОД	(48)	(44)
Получени лихви и дивиденди	165	143
Покупка на инвестиции	(2 070)	(328)
Продажба и намаление на инвестиции	1 566	135
Постъпления, свързани с инвестиционни имоти	66	62
Други плащания	(18)	(11)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(123)	205
Нетна промяна на паричните средства и паричните еквиваленти	(123)	205
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	433	228
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода	310	433

3

Този финансов отчет е одобрен от Управителен съвет на 27 март 2025 г.

Георги Личев
Председател на УС

Силвия Габровска
Заместник-председател на УС

Весела Кедова
Главен счетоводител

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата: 27 март 2025 г.

За “ЗАХАРИНОВА НЕКСИА” ЕООД
Одиторско дружество, рег. № 138

За „ЕКОВИС ОДИТ БЪЛГАРИЯ“ ООД
Одиторско дружество, рег. № 114

Стойчо Милев
Регистриран одитор, отговорен за одита

Анелия Ангелова-Тумбева
Регистриран одитор, отговорен за одита

Димитрина Захаринова
Управител
“ЗАХАРИНОВА НЕКСИА” ЕООД
София, бул. К. Величков № 157-159

Георги Тренчев
Управител
„ЕКОВИС ОДИТ БЪЛГАРИЯ“ ООД
София, бул. Ген. Е. И. Тотлебен, № 71-73

1. Организация и дейност

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

Съгласно Решение № 173 на Комисията за финансов надзор (наричана по-долу за краткост КФН или Комисията) от 26.01.2007 г. ДПФ „Топлина“ се управлява и представлява от Пенсионноосигурително дружество „Топлина“ АД (наричано по-долу за краткост Дружеството или ПОД „Топлина“ АД).

ПОД „Топлина“ АД е вписано в Регистъра за търговските дружества под № 108124, том 1457, стр. 125 по фирмено дело № 9984/2006 г., с решение № 1 от 08.09.2006 г. и решение № 2 от 27.09.2006 г. със записан предмет на дейност: Допълнително пенсионно осигуряване. Седалището и адресът на управление е гр. София, Индустриална зона „Орион“, ул. „3020“, № 34, ет. 8. За извършването на своята дейност ПОД „Топлина“ АД притежава лицензия № 02-ПОД/17.08.2006 г., издадена от КФН.

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

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

За всяко лице се открива индивидуална партида, съгласно изискванията на КСО (Кодекса за социално осигуряване), която се води в левове и дялове. От 20-ти март 2007 г. ДПФ „Топлина“ въвежда стойност на един дял и ежедневна оценка на активите на Фонда. Всеки дял представлява пропорционална част от нетните активи на Фонда, изчислява се всеки работен ден и стойността му е валидна само за този ден. Стойността на един дял се изчислява като стойността на нетните активи на Фонда към края на предходния работен ден се раздели на общия брой дялове на Фонда към същия ден.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

За осъществяване на дейността си и в съответствие с изискванията на КСО, ПОД „Топлина“ АД, управляващо ДПФ „Топлина“ сключва договор за попечителски услуги с банка-попечител, която съхранява всички активи на Фонда. Дружеството има сключени договори и с инвестиционни посредници за извършване на сделки с ценни книжа, при управлението на активите на Фонда.

2. Съществена информация за счетоводната политика

2.1 База за изготвяне и представяне на финансовия отчет

Този финансов отчет е изготвен в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от Европейския съюз („МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС“). Отчетната рамка „МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС“ по същество е определената национална счетоводна база Международни счетоводни стандарти (МСС), приети от ЕС, регламентирани със Закона за счетоводството и дефинирани в т.8 от неговите Допълнителни разпоредби.

При изготвянето на финансовия отчет е приложен специалният стандарт МСС 26 „Счетоводство и отчитане на планове за пенсионно осигуряване“ доколкото същият съдържа специфични изисквания към финансовото отчитане на пенсионните фондове. Всички останали стандарти се прилагат при изготвянето на настоящия финансов отчет в степента, в която не са заменени от изискванията на МСС 26.

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

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

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

Фондът отчита през отчетния период увеличение на нетните активи в размер на 2 184 хил. лева спрямо предходната 2023 г.

В края на 2024 г. ръководството на пенсионното дружество извърши анализ и преценка на способността на Фонда да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще и като са взети предвид доколкото е възможно, потенциални негативни ефекти от продължаващите военни конфликти, геополитическа несигурност и динамичната макроикономическа среда в страната.

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

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

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

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

2.2 Промени в счетоводната политика

2.2.1. Първоначално прилагане на нови стандарти и изменения към съществуващи стандарти, влезли в сила през текущия период

Фондът е приел следните изменения към съществуващи стандарти, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и приети от ЕС, които са в сила за годишния период, започващ на 1 януари 2024 г., и които нямат съществен ефект върху неговите финансови резултати или финансово състояние, а именно:

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

- Изменения в МСС 1 Представяне на финансови отчети: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи, в сила от 1 януари 2024 г., приети от ЕС;
- Изменения в МСС 1 Представяне на финансови отчети: Нетекущи пасиви, обвързани с финансови показатели, в сила от 1 януари 2024 г., приети от ЕС
- Изменения в МСФО 16 Лизинг: Задължение по лизинг при продажба и обратен лизинг в сила не по-рано от 1 януари 2024 г., приети от ЕС;
- Изменения в МСС 7 Отчет за паричните потоци и МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания: Споразумения за финансиране на доставчици, в сила от 1 януари 2024 г., приети от ЕС.

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

Към датата на одобрение на настоящия финансов отчет са издадени някои нови стандарти, изменения и разяснения на съществуващите стандарти, които не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2024 г., и не са били приложени по-рано от Фонда. Ръководството очаква всички тези стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Фонда през първия период, започващ след датата на влизането им в сила, като не очаква същите да имат съществено въздействие върху неговия финансов отчет. По-долу е даден списък с промените новите стандарти или изменения на съществуващите такива:

- Изменения в МСС 21 Ефекти от промените в обменните курсове: Липса на конвертируемост, в сила от 1 януари 2025 г., все още не са приети от ЕС;
- Годишни подобрения, в сила от 1 януари 2026 г., все още неприети от ЕС;
- Изменения на класификацията и оценката на финансовите инструменти (изменения на МСФО 9 и МСФО 7), в сила от 1 януари 2026 г., все още неприети от ЕС;
- МСФО 18 Представяне и оповестяване във финансовите отчети, в сила от 1 януари 2027 г., все още неприет от ЕС;
- МСФО 19 Дъщерни предприятия без публична отчетност: Оповестявания, в сила от 1 януари 2027 г., все още неприет от ЕС. Предприятията, прилагащи МСС 26 Счетоводство и отчитане на планове за пенсионно осигуряване, не отговарят на критерия „не подлежат на публична отчетност“ и следователно не могат да прилагат МСФО 19.

2.3. Действащо предприятие

Финансовият отчет за периода, приключващ на 31 декември 2024 г., е изготвен на принципа на действащо предприятие, който предполага, че Фонда ще продължи дейността си в обозримо бъдеще. След извършения анализ на дейността, ръководството на ПОД Топлина счита, че Фондът има достатъчно ресурс, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и съответно да продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на своите финансови отчети.

2.4 Функционална валута и валута на представяне

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Фонда. Всички сума във финансовия отчет са представени в хиляди лева, включително сравнителната информация за 2023 г. в него, освен ако не е посочено друго.

2.5. Сравнителна информация

Фондът представя обичайно сравнителна информация във финансовите си отчети за една предходна година.

Когато е необходимо, сравнителните данни се рекласифицират (и преизчисляват), за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущата година.

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

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

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

2.6 Чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Фонда по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата. Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката (не са преоценени). Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

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

Валута	31.12.2024	31.12.2023
EUR*	1.95583	1.95583

* фиксиран курс в съответствие със Закона за Българска Народна Банка

2.7 Парични средства и парични еквиваленти

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

2.8 Финансови активи

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

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

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

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

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

Класификация

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

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

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

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

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

Признаване и оценяване

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

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

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

Последващо оценяване

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

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

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

Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата се оценяват последващо по тяхната справедлива стойност. Това се извършва по съответния ред и начин, определен в Наредба № 9 от 19 ноември 2003 г. за оценка на активите и пасивите на пенсионноосигурителното дружество и на управляваните от него фондове, за изчисляване на стойността на нетните активи, на един дял и на доходността от инвестиционните имоти и за воденето на индивидуалните партии, на сметките за паневропейски персонален пенсионен продукт (ПЕПП) и на аналитичните сметки във фонд за разсрочени плащания (Наредба №9 на КФН), както и при спазване на Закона за счетоводството и на МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС.

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

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

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

Обезценка

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

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

За да определени дали има значителна промяна на кредитния риск, Фондът сравнява риска от настъпване на неизпълнение по финансовия инструмент към отчетната дата и към датата на първоначалното признаване, като взема предвид разумната и аргументирана информация, която удостоверява значително увеличение на кредитния риск след първоначалното признаване. Информацията, която ползва Фондът в тези случаи е както количествена, така и качествена информация, която е разумна и подкрепяща, включително исторически опит и информация за бъдещо развитие.

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

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

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

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

По-голямата част от финансовите активи на Фонда се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата и изискванията за обезценка не се прилагат за тези финансови

инструменти. Освен това, по-голяма част от финансовите активи по амортизируема стойност на Фонда (текущите вземания и парите и паричните средства) са краткосрочни, с добро кредитно качество. Съответно, очакваната кредитна загуба за тях е несъществена.

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

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

Отписване

Финансов актив се отписва когато:

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

При сделки, при които Фонда нито запазва, нито прехвърля всички съществени рискове и печалби от притежавания финансов актив, той отписва актива, освен когато не запазва своя контрол върху него. В случаите, когато запазва контрол над актива, Фондът продължава да признава актива до степента на участие, в зависимост от това доколко това участие е изложено на промени в стойността на прехвърления актив.

2.9. Инвестиционни имоти

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

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

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

След първоначалното им признаване инвестиционните имоти, се отчитат като се използва моделът на справедливата стойност. Справедливата стойност се определя от независими лицензирани оценители с квалификация и опит, подходящи за спецификата на оценяваните имоти, съгласно Закона за независимите оценители. Последващата оценка на инвестиционен имот по справедлива

стойност се извършва от Фонда съгласно оценката на пазарната стойност на имота към последния работен ден на отчетния период. Инвестиционните имоти се преоценят на тримесечна база, съгласно нормативната уредба за дейността на пенсионните фондове, и се включват в отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица по справедлива стойност. Промените в справедливата стойност на инвестиционните имоти се представят в отчета за промените на нетните активи на разположение на осигурените лица, за отчетния период, в който възникват.

Фондът отписва инвестиционните си имоти при продажба или при трайното им изваждане от употреба, в случай че не очакват никакви икономически приходи от тяхната продажба. Печалбите или загубите възникващи от изваждането им от употреба или продажбата им, се признават в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица и се определят като разликата между приходите от продажбата и балансовата стойност на актива към датата на продажбата. Те се посочват нетно в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица.

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

2.10. Дългосрочни задължения към осигурените лица

Дългосрочните задължения към осигурените лица включват осигурителни вноски, след отчисляване на нормативно регламентиранияте такси и удържки и разпределения доход по партидите на осигурените лица. Постигнатата доходност от инвестирането на активите на ДПФ „Топлина“ за периода 02.01.2024 г. - 31.12.2024 г. на годишна база е 13,61%.

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

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

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

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

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

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

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

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

Освен това се събира и следната допълнителна такса:

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

През отчетната 2024 г. няма промяна в размера и вида на удръжките и таксите, събирани в полза на пенсионноосигурителното дружество.

2.12. Данъчно облагане

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

Окончателен данък в размер на 10 % през 2024 г. се удържа при изтегляне на средства от партидите на осигурените лица, съгласно разпоредбите на Закона за данъците върху доходите на физическите лица.

2.13. Приходи

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

тях се признават като текущи приходи или разходи от операции с инвестиции. Нетният резултат от промените в оценката на справедливата стойност на притежаваните инвестиционни имоти също се отчита като текущ приход от преоценки.

2.14. Информация за справедлива стойност

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

Определяне на справедлива стойност, методи на остойностяване

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

Йерархия на справедлива стойност

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

1. Ниво 1: Обявени (некоригирани) цени на активните пазари за идентични активи или пасиви, до които предприятието може да има достъп към датата на оценяване.
2. Ниво 2: Други хипотези освен включените в ниво 1 обявени цени за актив или пасив, които са наблюдаеми пряко или косвено.
3. Ниво 3: Ненаблюдаеми хипотези за актив или пасив

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

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

В процеса на определяне на справедливата стойност на активите и пасивите, Фондът използва пазарна информация, доколкото такава е налична. Където информация от ниво 1 в йерархията на справедливите стойности не е налична, Фондът прилага методи за остойностяване използващи максимално наблюдаеми данни и свежда до минимум използването на ненаблюдаемите такива. Данните за различните оценителски техники/методи представят пазарните очаквания и

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

измервания за факторите – риск и доходност, присъщи на финансовия инструмент. Методите за остойностяване, използвани за оценяване на справедливата стойност, се прилагат последователно.

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

Следната таблица обобщава информация за активите, представени по справедлива стойност в отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица към 31 декември 2024г.:

2024	Справедлива стойност	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Финансови активи оценявани по справедлива стойност през печалбата и загубата, в т.ч.				
Български държавни ценни книжа	1 365	1 365	-	-
Чуждестранни държавни ценни книжа	2 486	2 486	-	-
Корпоративни облигации	902	902	-	-
Акции и права	5 923	4 768	-	1 155
Акции и дялове на КИС	4 313	4 313	-	-
Дялове на АИФ	110	110	-	-
Инвестиционни имоти	902	-	-	902
ОБЩО	16 001	13 944	-	2 057

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

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

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

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

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

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

3. Парични средства и парични еквиваленти

	31.12.2024	31.12.2023
Парични средства по банкови сметки	310	433
Общо:	310	433

4. Инвестиции

	31.12.2024	31.12.2023
Финансови активи, отчитани по ССПЗ:		
Български държавни ценни книжа	1 365	-
Чуждестранни държавни ценни книжа	2 486	2 239
Корпоративни облигации	902	1 385
Акции и права	5 923	5 483
Акции и дялове на КИС	4 313	3 662
Акции и дялове на АИФ	110	94
Общо:	15 099	12 863

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

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

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

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

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

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

а) цена на затваряне на този пазар за предходния работен ден, обявена в борсов бюлетин или електронна система за ценова информация на финансови инструменти;

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

Основният индекс на Българската Фондова Борса е SOFIX.

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

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

б) последна цена „купува“ за предходния работен ден, обявена в борсов бюлетин или електронна система за ценова информация, в случай че се осигурява непрекъсната ценова

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

информация, от която са видни извършени сделки с достатъчна честота и обем за последните три последователни месеца преди текущия месец.

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

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

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

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

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

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

	31.12.2024	31.12.2023
Чуждестранни и бълг. държавни ценни книжа	93	40
Корпоративни облигации	46	12
Общо:	139	52

Експозиции в държавни ценни книжа по държави, падеж, валута, номинална и справедлива стойност към 31.12.2024 г.:

Емисия	Държава	Падеж	Валута	Номинална стойност (в хил. лв.)	Справедлива стойност (в хил. лв.)
XS2309433899	Република Хърватия	4.3.2041	EUR	430	352
BG2040210218	Република България	29.9.2025	EUR	235	243
BG2040024213	Република България	15.5.2030	BGN	600	605
BE0312798706	Република Белгия	9.1.2025	EUR	196	195
XS2536817211	Република България	23.9.2029	EUR	489	517
XS1420357318	Република Румъния	26.5.2028	EUR	1 018	994
XS1768067297	Република Румъния	8.2.2030	EUR	587	539
XS1313004928	Република Румъния	29.10.2035	EUR	489	406
Общо:				4 044	3 851

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2024

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

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

Емисия	Държава	Падеж	Валута	Номинална стойност (в хил. лв.)	Справедлива стойност (в хил. лв.)
XS2309433899	Република Хърватия	04.03.2041	EUR	430	331
XS1420357318	Република Румъния	26.05.2028	EUR	1 019	968
XS1313004928	Република Румъния	29.10.2035	EUR	489	419
XS1768067297	Република Румъния	08.02.2030	EUR	587	521
Общо:				2 525	2 239

Експозициите в акции по емитент, валута, брой притежавани ценни книжа и справедлива стойност към 31.12.2024 г. са представени по-долу:

Емитент	Емисия	Валута	Брой притежавани ценни книжа	Справедлива стойност към 31.12.2024 в хил. лв.
ХИДРОЕЛЕМЕНТИ И СИСТЕМИ АД	BG11HIYMAT14	BGN	3 634	20
СТОК ПЛЮС АД	BG1100079075	BGN	5 922	9
КРЗ ОДЕСОС АД	BG11KOVABT17	BGN	42	13
Атоменергоремонт АД-Козлодуй	BG1100007159	BGN	50 012	725
СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД АД	BG1100005971	BGN	2 666	23
МОНБАТ АД	BG1100075065	BGN	2 512	6
БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ АД	BG1100001129	BGN	380 641	761
ФОРМОПЛАСТ АД	BG11FOKAAT18	BGN	31 400	204
СОФАРМА АД-СОФИЯ	BG11SOSOBT18	BGN	2 212	13
ОПОРТЮНИТИ БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТМЪНТ	BG1100026092	BGN	339 155	678
БИ ДЖИ АЙ ГРУП АД	BG1100016077	BGN	415 251	374
СИНТЕТИКА АД	BG1100008132	BGN	8 150	571
ЕВРОХОЛД АД	BG1100114062	BGN	220 000	438
РИЪЛ БУЛЛЕНД АД	BG1100006136	BGN	231 600	289
ТОПЛОФИКАЦИЯ РУСЕ АД	BG1100013207	BGN	21 233	147
ПОРТОВИ ФЛОТ 99 АД	BG1100019196	BGN	75 500	764
Топлофикация Бургас АД	BG1100012209	BGN	9 485	16
Топлофикация Плевен АД	BG1100004214	BGN	55 645	83
ПОРТ ФЛОТ-БУРГАС АД-БУРГАС	BG1100005195	BGN	95 560	698
ТЕЦ- БОБОВ ДОЛ АД- ГОЛЕМО СЕЛО	BG1100015210	BGN	2 450	78
КОЛЕКТО КЕПИТЪЛ АДСИЦ	BG1100014197	BGN	13 000	13
Общо:				5 923

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2024

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

Експозициите в акции по емитент, валута, брой притежавани ценни книжа и справедлива стойност към 31.12.2023 г. са представени по-долу:

Емитент	Емисия	Валута	Брой притежавани ценни книжа	Справедлива стойност към 31.12.2023 в хил. лв.
ХИДРОЕЛЕМЕНТИ И СИСТЕМИ АД	BG11HIYMAT14	BGN	3 634	21
СТОК ПЛЮС АД	BG1100079075	BGN	5 922	8
КРЗ ОДЕСОС АД	BG11KOVABT17	BGN	42	12
Атоменергоремонт АД-Козлодуй	BG1100007159	BGN	100 170	1 100
СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД АД	BG1100005971	BGN	2 666	27
МОНБАТ АД	BG1100075065	BGN	2 512	10
БЪЛГАРСКИ ФОНД ЗА ДЯЛОВО ИНВЕСТИРАНЕ АД	BG1100001129	BGN	440 141	616
ФОРМОПЛАСТ АД	BG11FOKAAT18	BGN	31 400	195
СОФАРМА АД-СОФИЯ	BG11SOSOBT18	BGN	2 212	13
ОПОРТЮНИТИ БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТМЪНТ	BG1100026092	BGN	339 155	509
БИ ДЖИ АЙ ГРУП АД	BG1100016077	BGN	415 251	394
СИНТЕТИКА АД	BG1100008132	BGN	8 150	432
ЕВРОХОЛД АД	BG1100114062	BGN	220 000	374
РИЪЛ БУЛЛЕНД АД	BG1100006136	BGN	231 600	290
ТОПЛОФИКАЦИЯ РУСЕ АД	BG1100013207	BGN	28 333	142
ПОРТОВИ ФЛОТ 99 АД	BG1100019196	BGN	75 500	604
Топлофикация Бургас АД	BG1100012209	BGN	9 485	16
ПОРТ ФЛОТ-БУРГАС АД-БУРГАС	BG1100005195	BGN	111 400	646
ТЕЦ- БОБОВ ДОЛ АД- ГОЛЕМО СЕЛЮ	BG1100015210	BGN	24 50	61
КОМПАС ФОНД ЗА ВЗЕМАНИЯ АДСИЦ	BG1100014197	BGN	13 000	13
Общо:				5 483

Експозициите в дялове на КИС/АИФ по емитент, валута, брой притежавани ценни книжа и справедлива стойност към 31.12.2024 г. са представени по-долу:

Емитент	Емисия	Валута	Брой притежавани ценни книжа	Справедлива стойност към 31.12.2024 в хил. лв.
ДФ КАПМАН МАКС	BG9000012054	BGN	2 121	29
ДФ КАПМАН КАПИТАЛ	BG9000010132	BGN	10 211.0449	246
ДФ КАПМАН С-Микс	BG9000009167	BGN	23 081.2552	345
ДФ ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД	BG9000001156	BGN	18 348.6238	9
ДФ ИНВЕСТ КЛАСИК	BG9000011072	BGN	410 221.6763	299
ДФ ИНВЕСТ АКТИВ	BG9000010074	BGN	760 578.8606	298
ДФ ПРОФИТ	BG9000021063	BGN	4 796	49
ДФ ЮГ МАРКЕТ МАКСИМУМ	BG9000015065	BGN	266 048.707	471
ДФ ЕФ ПРИНЦИПАЛ	BG9000002055	BGN	97 247	121
ДФ КОНКОРД ФОНД-2 АКЦИИ	BG9000012138	BGN	6 104.9808	70
ДФ СТРАТЕГИЯ	BG9000003079	BGN	283 249.8399	229
ДФ ЕВРОСТАБИЛНОСТ	BG9000004077	EUR	203 086.6136	495
ДФ ПРОГРЕС	BG9000002071	BGN	207 6918.191	728
ДФ АКТИВА БАЛАНСИРАН	BG9000019075	BGN	140 544	345
ДФ ТРЕНД ФОНД АКЦИИ	BG9000007088	BGN	292.9258	302
ДФ ТРЕНД БАЛАНСИРАН ФОНД	BG9000008086	BGN	249.5242	276
НАЦИОНАЛЕН ДОГОВОРЕН ФОНД АКТИВА	BG9000002204	BGN	94 607.3794	110
Общо:				4 423

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2024

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

Експозициите в дялове на КИС/АИФ по емитент, валута, брой притежавани ценни книжа и справедлива стойност към 31.12.2023 г. са представени по-долу:

Емитент	Емисия	Валута	Брой притежавани ценни книжа	Справедлива стойност към 31.12.2023 в хил. лв.
ДФ КАПМАН МАКС	BG9000012054	BGN	2121	29
ДФ КАПМАН КАПИТАЛ	BG9000010132	BGN	8 518.2385	197
ДФ КАПМАН С-Микс	BG9000009167	BGN	23 081.2552	325
ДФ ИНВЕСТ НЕКСТ ФОНД	BG9000001156	BGN	18 348.6238	9
ДФ ИНВЕСТ КЛАСИК	BG9000011072	BGN	410 221.6763	274
ДФ ИНВЕСТ АКТИВ	BG9000010074	BGN	760 578.8606	273
ДФ ПРОФИТ	BG9000021063	BGN	4 796	47
ДФ ЮГ МАРКЕТ МАКСИМУМ	BG9000015065	BGN	266 048.707	453
ДФ ЕФ ПРИНЦИПАЛ	BG9000002055	BGN	972 47	110
ДФ КОНКОРД ФОНД-2 АКЦИИ	BG9000012138	BGN	6 104.9808	68
ДФ СТРАТЕГИЯ	BG9000003079	BGN	283 249.8399	212
ДФ ЕВРОСТАБИЛНОСТ	BG9000004077	EUR	203 086.6136	461
ДФ ПРОГРЕС	BG9000002071	BGN	1 334 909.059	427
ДФ АКТИВА БАЛАНСИРАН	BG9000019075	BGN	140 544	311
ДФ ТРЕНД ФОНД АКЦИИ	BG9000007088	BGN	220.7475	211
ДФ ТРЕНД БАЛАНСИРАН ФОНД	BG9000008086	BGN	249.5242	255
НАЦИОНАЛЕН ДОГОВОРЕН ФОНД АКТИВА	BG9000002204	BGN	94 607.3794	94
Общо:				3 756

5. Инвестиционни имоти

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

	31.12.2024	31.12.2023
Салдо към 1 януари	850	840
Нетна преоценка	52	10
Салдо към 31 декември	902	850

Оценъчните техники, приложени при определянето справедливата стойност на инвестиционните имоти на Фонда съответстват на ниво 3 от въведената с МСФО 13 Йерархия на справедливите стойности. Справедливата стойност се определя на база изготвени оценки на пазарната стойност на имотите от независими оценители, притежаващи правоспособност за извършване на оценка на недвижими имоти, съгласно ЗНО, при претегляне на различните оценителски методи в зависимост от вероятността за сбъждане на заложените допускания при прилагане на въведената от МСФО 13 презумпция за определяне на справедливата стойност на база на пазарните очаквания за максимизиране на стойността на актива в зависимост от употребата му. Съответно основна тежест при оценката на по-долу изброените активи, поради тяхната същност се дава на метода на сравнителните продажби и приходния подход при определяне на справедливата стойност.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

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

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

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

Инвестиционните имоти към края на 2024 г., собственост на Фонда са:

1. Магазин, находящ се в гр. София, р-н „Витоша”, придобит през отчетната 2011 г. и оценен по пазарна стойност към 31 декември 2024 г. на 339 хил. лв. (2023: 321 хил. лв.);
2. Магазин, находящ се в гр. Сливен, придобит през отчетната 2011 г. и оценен по пазарна стойност към 31 декември 2024 г. на 354 хил. лв. (2023: 336 хил. лв.);
3. Автосервиз, находящ се в гр. София, р-н „Овча купел”, придобит през отчетната 2014 г. при сделка по замяна срещу инвестиционен имот собственост на Фонда - Магазин, находящ се в гр. София, р-н „Надежда”. Оценената пазарна стойност на този имот към 31.12.2024 г. възлиза на 209 хил. лв. (2023: 193 хил. лв.).

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

	31.12.2024	31.12.2023
Приходи от оценка по справедлива стойност	52	10
Приходи от наем	55	52
Общо:	107	62

Всички инвестиционни имоти се отдават под наем по договори за оперативен лизинг.

Очакваните минимални лизингови постъпления са представени както следва:

	До 1 година ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
31 декември 2024 г.	55	78	133
31 декември 2023 г.	55	126	181

Във връзка с изискванията на чл.180в и чл. 249 от КСО, фондът е оценил получената доходност за период от 60 месеца на всеки един от притежаваните инвестиционни имоти и дали те покриват половината получената доходност на фондът за същия период, а именно 13.58%.

- Магазин, находящ се в гр. София, р-н „Витоша”, придобит през отчетната 2011 г. - доходност 106.81% ;

- Магазин, находящ се в гр. Сливен, придобит през отчетната 2011 г. – доходност 39.83%;

- Автосервиз, находящ се в гр. София, р-н „Овча купел”, придобит през отчетната 2014 г. – доходност 83.19%.

6. Вземания свързани с инвестиции

	31.12.2024	31.12.2023
Вземания по лихви и главници по корп.облигации	8	14
Вземания по дивиденди	-	2
Общо:	8	16

7. Други задължения

Към 31.12.2024 г. и 31.12.2023 г. Фондът отчита други задължения в размер на 3 хил. лв. и 3 хил. лв., представляващи депозити по сключени наемни договори от Фонда в качеството му на лизингодател.

8. Такси и удържки за пенсионноосигурителното дружество

	2024	2023
Такса от осигурителни вноски	51	41
Инвестиционна такса, нето	199	155
Встъпителна такса	6	5
Общо:	256	201

9. Приходи от лихви

	2024	2023
Лихви от финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата и загубата	139	127
Общо	139	127

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

	2024	2023
Нетни приходи от преценка на държавни ценни книжа	57	206
Нетни приходи от преценка на корпоративни облигации	8	8
Нетни приходи от преценка на акции и права	1 345	974
Нетни приходи от преценка на акции и дялове на КИС	294	142
Общо	1 704	1 330

11. Свързани лица и сделки със свързани лица

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

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

Балансите по сделки с Пенсионноосигурително дружество „Топлина“ АД и съответните разходи и приходи към 31 декември 2024 г. и 2023 г. са, както следва:

Сделки и салда	2024	2023
Такси и удържки за пенсионноосигурителното дружество, в т.ч.		
Удържки от осигурителни вноски	51	41
Инвестиционна такса	199	155
Встъпителна такса	6	5
Общо:	256	201

Задължения към пенсионноосигурителното дружество, в т.ч.		
Инвестиционна такса	49	76
Общо:	49	76

Освен описаните по-горе сделки, през 2024 г. и 2023 г. Фондът не е осъществявал сделки със свързани лица, извън тези, свързани с допълнителното пенсионно осигуряване на ключовия управленски персонал на пенсионното дружество.

12. Управление на риска

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

12.1. Кредитен риск

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

1. Контрагентен риск - Това е рискът от неизпълнение на задълженията от насрещната страна по извънборсови сделки като валутни форуърди, лихвени суапи, и други извънборсови инструменти разрешени от нормативната база. ПОД измерва този риск чрез

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

стойността на нетното вземане от всички извънборсови сделки сключени с една насрещна страна като процент от нетните активи.

ПОД „Топлина“ не е сключвало хеджиращи сделки през 2024 г.

През 2024 г. с активите на фонда не са сключвани репо и обратно репо сделки.

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

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

Инвестиции в ДЦК към 31 декември 2024 г. по емитент и кредитен рейтинг

Код на емисията (ISIN)	Емитент	Падеж на емисията	Стойност	Рейтинг	Рейтингова агенция
XS2536817211	РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ	23.9.2029	517	BBB	Fitch
XS2309433899	РЕПУБЛИКА ХЪРВАТИЯ	4.3.2041	352	A-	Fitch
XS1768067297	РЕПУБЛИКА РУМЪНИЯ	8.2.2030	539	BBB-	Fitch
XS1420357318	РЕПУБЛИКА РУМЪНИЯ	26.5.2028	994	BBB-	Fitch
XS1313004928	РЕПУБЛИКА РУМЪНИЯ	29.10.2035	406	BBB-	Fitch
BG2040210218	РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ	29.9.2025	243	BBB	Fitch
BG2040024213	РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ	15.5.2030	605	BBB	Fitch
BE0312798706	КРАЛСТВО БЕЛГИЯ	9.1.2025	195	AA	S&P
Общо:			3 851		

Инвестициите на фонда в Държавен дълг са в ДЦК на представените държави и рейтингите се отнасят към издателя на съответния инструмент. При прилагането на симулационен сценарий, при който икономическите показатели на държавите, в които Фонда има инвестиции в ДЦК, като бюджетен дефицит, ръст на БВП, съотношение дълг/БВП, размер на държавния дълг и др. се влошават и се приложи спад с 5%, стойността на тези инвестиции би намаляла с 193 хил. лева или с 1,18% от активите на фонда.

Инвестиции в корпоративни облигации към 31 декември 2024 г.

Код на емисията	Емитент	Падеж на емисията	Стойност	Приета за търговия на регулиран пазар	Обезпечение
BG2100025126	АВТО ЮНИОН АД	10.12.2027	53	Да	застраховка
BG2100020176	ТОПЛОФИКАЦИЯ - ПЛЕВЕН ЕАД	17.11.2026	148	Да	застраховка
BG2100032239	ОПОРТЮНИТИ БЪЛГАРИЯ ИНВЕСТМЪНТ	4.4.2029	51	Да	-
BG2100006092	АСТЕРИОН Б-Я АД	14.4.2029	39	Да	застраховка
BG2100005128	ТЕЦ - БОБОВ ДОЛ АД	5.4.2025	294	Да	недвижими имоти и машини и съоръжения
BG2100002141	ТОПЛОФИКАЦИЯ РУСЕ АД	27.2.2030	317	Да	недвижими имоти и машини и съоръжения
Общо:			902		

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 2024 г. Фондът отчита текущи вземания, свързани с инвестиции в размер на 8 хил.лв. Към същата дата Фондът отчита само облигационни емисии, оценявани на ниво 1 от йерархията за справедлива стойност

Банката-попечител на фонда, ТБ "Инвестбанк" АД, има кредитен рейтинг ВВ- и дългосрочен рейтинг по национална скала ВВ+(ВG) от БАКР. При нея се съхраняват паричните средства на фонда в общ размер на 310 хил. лева.

Количествено оповестяване по видове финансови активи и кредитен рейтинг към 31.12.2024г.:

Финансов актив	AA	A-	BBB	BBB-	BB+	Без рейтинг	Общо
ДЦК	-	-	1 365	-	-	-	1 365
Чуждестранни ДЦК	195	352	-	1 939	-	-	2 486
Корп. Облигации	-	-	-	-	-	902	902
Банкови сметки	-	-	-	-	310	-	310
Общо	195	352	1 365	1 939	310	902	5 063

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

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

Финансов актив	31.12.2024г. в (хил. лв.)	31.12.2023г. в (хил. лв.)
Парични средства и парични еквиваленти	310	433
Вземания	8	16
ДЦК	1 365	-
Чуждестранни ДЦК	2 486	2 239
Корпоративни облигации	902	1 385

Фондът не е използвал деривативи за управление на кредитния риск.

12.2. Пазарен риск

Основните компоненти на пазарния риск са лихвеният риск, валутният риск и ценовият риск.

Лихвеният риск е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент поради изменение на нивото на лихвения процент влияещ върху стойността на този инструмент. 29,13% от активите на Фонда са в лихвоносни дългови ценни книжа с фиксиран купон. Фондът няма дългови ценни книжа с плаващ купон. ДПФ „Топлина“ АД управлява и измерва този риск чрез прилагането на дюрационни лимити на портфейлно ниво. Дюрацията е основната мярка за чувствителност на един инструмент към изменението на нивото на лихвените проценти. Фондът използва метода на модифицираната дюрация, за да измери лихвения риск, свързан с всеки инструмент, базиран на лихвен процент като облигации и други. При евентуално повишение на лихвените нива със 100 базисни точки, негативният резултат за Фонда би бил -195 хил. лв. или 1,19% от общо активите на Фонда.

Към 31.12.2024	
Дюрационни лимити	7
Модифицирана дюрация	4.149
Възможна загуба при повишаване на лихвените нива с 100 базисни пункта	-195 хил.лв.

Валутният риск е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент деноминиран във валута различна от Лев и Евро поради изменение на курса на обмяна между тази валута и Лев/Евро. (В резултат на действащият в България Валутен борд, българският лев е фиксиран към еврото.) Към 31 декември 2024 няма инвестиции, деноминирани в Щатски долари в активите на фонда, поради което инвеститорите във Фонда не са изложени на валутен риск.

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

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2024

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

Структура на финансовите активи и пасиви по валути към 31 декември 2024г.:

Активи	Лева	Евро	Общо
Парични средства	247	63	310
Държавни ценни книжа	605	760	1 365
Чуждестранни държавни ценни книжа	-	2 486	2 486
Корпоративни облигации	862	40	902
Акции	5 910	-	5 910
Инвестиционни схеми/КИС/АИФ/АДСИЦ	3 941	495	4 436
Вземания	8	-	8
Общо (хил. лв.)	11 573	3 844	15 417
Общо (в %)	75.07%	24.93%	100.00%
Пасиви	Лева	Евро	Общо
Нетекущи задължения към осигурени лица	16 263	-	16 263
Текущи задължения към ПОД	49	-	49
Други задължения	7	-	7
Общо (хил. лв.)	16 319	-	16 319
Общо (в %)	100%	-	100%

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

Активи	Лева	Евро	Общо
Парични средства	411	22	433
Чуждестранни държавни ценни книжа	-	2 239	2 239
Корпоративни облигации	1 344	41	1 385
Акции	5 470	-	5 470
Инвестиционни схеми/КИС/АИФ/АДСИЦ	3 307	462	3 769
Вземания	16	-	16
Общо (хил. лв.)	10 548	2 764	13 312
Общо (в %)	79.24%	20.76%	100.00%
Пасиви	Лева	Евро	Общо
Нетекущи задължения към осигурени лица	14 079	-	14 079
Текущи задължения към ПОД	76	-	76
Други задължения	7	-	7
Общо (хил. лв.)	14 162	-	14 162
Общо (в %)	100%	-	100%

Ценовият риск е свързан с инвестициите в притежаваните капиталови финансови инструменти отразява намаляване на стойността на инвестицията при неблагоприятни промени на пазарните цени. Подобно развитие би довело до отчитане на загуби от последваща оценка и съответно до намаляване на нетната стойност на активите. Финансовите инструменти се оценяват по справедлива стойност и всички промени в пазарните условия се отразяват директно в Отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица. Към 31 декември 2024 г. инвестициите на Фонда в акции търгувани на БФБ София АД са в размер на 36,21% или 5 910 хил. лв. от общите активи. В дялове на Колективни инвестиционни схеми и АИФ - в размер на 27,10% или 4 422 хил. лв. Провежданата от ДПФ „Топлина“ АД политика на управление на ценовия риск се основава на диверсификация на портфейлите от акции чрез прилагането на диверсификационни лимити. Също с цел повишаване на диверсификацията се предпочита не директното инвестиране в акции, а инвестирането в дялове на Колективни инвестиционни схеми. При извършването на симулационен анализ, като се приеме за реалистично промяна на стойността на директните инвестиции в акции (без АДСИЦ) на българския фондов пазар с 15%, то финансовият резултат на Фонда би се променил с 886 хил. лв. Съответно промяна със 7.5% на стойността на инвестициите

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

в Колективни инвестиционни схеми и АИФ, би довела до промяна на финансовият резултат на фонда с 332 хил. лв. ПОД използва стандартното отклонение и β -коефициент спрямо съответните индекси за количествено определяне на ценовия риск, свързан с инвестициите в акции, КИС и АИФ, както и АДСИЦ.

Данни към 31.12.2024

Акции:

Стандартно отклонение	0.58
β -коефициент (3м.)	
спрямо SOFIX	-0.38
спрямо BGBX40(BG40)	-0.58
спрямо BGTR30	-0.96

КИС и АИФ:

Стандартно отклонение	0.24
β -коефициент (3м.)	
спрямо SOFIX	-0.01
спрямо BGBX40(BG40)	0.01
спрямо BGTR30	0.18

АДСИЦ:

Стандартно отклонение	0.00
β -коефициент (3м.)	
спрямо BGREIT	-0.04

В ДПФ за периода 31.12.2023г. - 31.12.2024г. номиналната доходност на годишна база е 13,61%, Стандартното отклонение на годишна база е 10,65%, Коефициент на ШАРП е 0,94.

Данни към 31.12.2023

Акции:

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

КИС и АИФ:

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

В ДПФ за периода 31.12.2022г. - 31.12.2023г. номиналната доходност на годишна база е 9,96%, Стандартното отклонение на годишна база е 4,23%, Коефициент на ШАРП е 1,60.

Финансовите активи на Фонда се оценяват по справедлива стойност при спазване изискванията на Наредба № 9 от 19.11.2003 г. за оценка на активите и пасивите на пенсионноосигурителното дружество и на управляваните от него фондове, за изчисляване на стойността на нетните активи, на един дял и на доходността от инвестиционните имоти и за воденето на индивидуалните партии, на сметките за паневропейски персонален пенсионен продукт (ПЕПП) и на аналитичните сметки във фонд за разсрочени плащания и се отразяват директно в Отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица. Експозициите към пазарен риск се управляват в съответствие с утвърдените лимити, съобразени с изискванията на пенсионното законодателство. За намаляване

на пазарния риск Фонда диверсифицира своите инвестициите спрямо наложените инвестиционни ограничения в КСО относими наредби.

12.3. Ликвиден риск

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

В тази връзка на база на актюерски изчисления, ръководството на ПОД Топлина АД очаква предстоящите плащания за следващите се 12 месеца да са в размер на 1 118 хил. лева, включително средствата на осигурените лица, които е възможно да бъдат прехвърлени към други пенсионни фондове.

Извършва се и ежемесечно проследяване на спазването на изискванията на Наредба № 10 от 29.06.2022 г. на КФН където е регламентиран размерът на ликвидните средства за дружеството и за управляваните от него фондове.

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

Към 31.12.2024	до 3 месеца	от 3 до 12 месеца	от 1 до 3 години	от 3 до 5 години	от 5 до 10 години	над 10 години	Неопр сделен падеж	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	-	-	-	-	310	310
Акции/КИС/АИФ/АДСИЦ	-	-	-	-	-	-	10 346	10 346
Дългови инструменти	195	537	201	1 600	1 462	758	-	4 573
Вземания	8	-	-	-	-	-	-	8
Общо активи	203	537	201	1 600	1 462	758	10 656	15 417
Нетни активи на разположение на осигурените лица	-	-	-	-	-	-	16 263	16 263
Задължения към ПОД	49	-	-	-	-	-	-	49
Задължения, свързани с инвестиции	-	-	-	-	-	-	4	4
Други задължения	3	-	-	-	-	-	-	3
Общо пасиви и активи на разположение на осигурени лица	52	-	-	-	-	-	16 267	16 319

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2024

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

Към 31.12.2023	до 3 месеца	от 3 до 12 месеца	от 1 до 3 години	от 3 до 5 години	от 5 до 10 години	над 10 години	Неопре- делен падеж	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	-	-	-	-	433	433
Акции/КИС/АИФ/АДСИЦ	-	-	-	-	-	-	9 239	9 239
Дългови инструменти	-	305	1 020	1 028	521	750	-	3 624
Вземания	16	-	-	-	-	-	-	16
Общо активи	16	305	1 020	1 028	521	750	9 672	13 312
Нетни активи на разположение на осигурените лица	-	-	-	-	-	-	14 079	14 079
Задължения към ПОД	76	-	-	-	-	-	-	76
Задължения, свързани с инвестиции	-	-	-	-	-	-	4	4
Други задължения	3	-	-	-	-	-	-	3
Общо пасиви и активи на разположение на осигурени лица	79	-	-	-	-	-	14 083	14 162

12.4. Концентрационен риск

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

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

Финансови инструменти	Дял от портфейла в % (към 31.12.2024г.) (Общо нетни активи)	
Дългови, Държавни и Корпоративни ЦК	29.13%	
Колективни инвестиционни схеми и АИФ	27.10%	
Акции	36.21%	
Инвестиционни имоти	5.53%	
Разплащателна сметка	1.90%	

Икономически сектор	Стойност на активите	Дял от общите активи
Държавно Управление	3 852	23.60%
Преработваща промишленост	981	6.01%
Енергетика	1 811	11.10%
Строителство и недвижими имоти	1 574	9.64%
Финанси	1 898	11.63%
Транспорт и пощенски услуги	1 462	8.96%
Финансова дейност КИС/АИФ	4 423	27.10%
Други	8	0.05%
Банкови сметки	310	1.90%
Общо	16 319	100.00%

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

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

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

Фондът е спазил нормативните изисквания на КСО и подзаконовите нормативни актове, по отношение на концентрация.

Към 31 декември 2024 г. Фондът не притежава активи, които да не отговорят на нормативните изисквания към неговата инвестиционна дейност.

12.5. Законов риск

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

12.6. Политически риск

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

12.7. Оперативен риск

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

13. Условни активи и пасиви

Към 31 декември 2024 г. и към 31 декември 2023 г. Фондът няма условни активи и пасиви, които да изискват допълнително оповестяване във финансовия отчет, както и няма предявени към него правни искове.

14. Други законови оповестявания

Одиторски дружества „Захаринова Нексия“ ЕООД и „Ековис Одит България“ ООД са назначени да извършат освен съвместен задължителен независим финансов одит на годишния финансов отчет на Фонда, а също така и съвместен ангажимент за договорени процедури по МСССУ 4400 (преработен) „Ангажименти за договорени процедури“ за изготвяне на съвместен доклад за договорени процедури, съгласно изискванията на чл. 187, ал. 3, т. 2 и чл. 252 от КСО относно съответствието на историческата финансова информация между годишния отчет за надзорни цели на ДПФ „Топлина“, изготвен към и за годината, завършваща на 31 декември 2024 г. съгласно изискванията на Наредба № 63 на КФН и одитирания от нас годишен финансов отчети на Фонда, изготвен в съответствие със Закона за счетоводство и МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС, за годината, завършваща на 31 декември 2024 г.

Освен това съвместните одитори са предоставили услуга и по съвместен ангажимент по изпълнение на договорени процедури по МСССУ 4400 (преработен) по отношение на системата за управление на ПОД „Топлина“ АД към 31.12.2024 г. за издаване на съвместен доклад, съгласно изискванията на чл. 187, ал. 3, т. 3 от КСО относно съответствието на системата за управление на пенсионното дружество с изискванията на КСО и актовете по прилагането му.

Договореното общо възнаграждение за съвместния одит и изискваните по закон договорени ангажименти по МСССУ 4000 (преработен) за ДПФ „Топлина“ е в размер на 7 хил. лева.

През отчетната 2024 г. освен посочените услуги, съвместните одитори не са предоставяли други услуги на ДПФ „Топлина“.

15. Събития след края на отчетния период

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

16. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет на ДПФ „Топлина“ към 31 декември 2024 г. (включително сравнителната информация в него за 2023 г.) е одобрен от Управителния съвет на ПОД „Топлина“ АД на 27.03.2025 г.