



ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

**Фонд за разсрочени плащания „Топлина”
31 декември 2025 г.**

Съдържание:

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА	1
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ	7
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА	12
ОТЧЕТ ЗА НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА	13
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	14

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

1. Организация и дейност.....	15
2. Съществена информация за счетоводната политика.....	18
2.1 База за изготвяне и представяне на финансовия отчет.....	18
2.2 Промени в счетоводната политика.....	19
2.3. Действащо предприятие.....	20
2.4 Функционална валута и валута на представяне.....	20
2.5. Сравнителна информация.....	20
2.6. Парични средства и парични еквиваленти.....	21
2.7. Финансови активи.....	21
2.8. Задължения към лица, получаващи разсрочени плащания.....	22
2.9. Такси от/към пенсионноосигурителното дружество.....	22
2.10. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки.....	22
2.11. Информация за справедлива стойност.....	23
3. Парични средства и парични еквиваленти.....	24
4. Инвестиции.....	25
5. Налични нетни активи за изплащане на доходи.....	25
6. Задължения към лицата, получаващи разсрочени плащания за пенсии.....	25
7. Сделки и салда със свързани лица.....	25
8. Управление на риска.....	25
8.1. Кредитен риск.....	26
8.2. Пазарен риск.....	26
8.3. Ликвиден риск.....	27
8.4. Политически риск.....	28
8.5. Законов риск.....	28
9. Условни активи и пасиви.....	28
10. Други законови оповестявания.....	28
11. Събития след края на отчетния период.....	29
12. Одобрение на финансовия отчет.....	29

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА на ФРП „ТОПЛИНА“ ПРЕЗ 2025 Г.

Настоящият доклад за дейността на ФРП 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 2025 г. Докладът съдържа обективен преглед, който представя вярно и честно развитието и резултатите от дейността на ФРП 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

Фонд за разсрочени плащания „Топлина“ (наричан по-долу за краткост Фондът или ФРП „Топлина“) е регистриран с Решение на Комисията за финансов надзор № 836 от 23.11.2021 г. Седалището и адресът на управление на Фонда е гр. София, Индустриална зона „Орион“, ул. „3020“, № 34, ет. 8. ФРП „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 в Търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 175137918 с 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.

ФРП „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 Миглена Трифонова Асенова и Надзорен съвет (НС) в състав Златко Александров Анков, Радослав Иванов Михайлов и Симеон Димитров Молеров. Мандатът на членовете на НС е до 15.09.2026 г.

През 2025 г. няма промяна в състава на НС и представляващите пенсионно дружество. През 2025 г. в състава на УС на ПОД Топлина има промяна, свързана с освобождаване на Ваня Койчева Милчева като член на УС и избор и назначаване на нов член - Миглена Трифонова Асенова с мандат до изтичане на текущия мандат на останалите членове на УС – 24.10.2026 г.

ПОД Топлина и управляваните от него 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 Даниела Милина, Даниел Бойчев и Красимир Чаврагански. През 2025 г. има промяна в неговия състав, на мястото на Весела Кедова е избрана Даниела Милина.

ФРП се формира от прехвърлените средства от индивидуалните партии в Универсален пенсионен фонд, на които е определено разсрочено плащане при условията на чл.167а, ал. 1 от Кодекса за социално осигуряване. В случай че размерът на средствата на фонда е по-нисък от размера на задълженията към лицата, получаващи разсрочени плащания, и техните наследници, дружеството допълва разликата със средства от резерва за гарантиране на brutния размер на вноските. Средствата се прехвърлят във ФРП по аналитичните сметки на съответните лица. Аналитичната сметка се води в левове.

Когато осигуреното лице е достигнало възрастта по чл.68, ал.1 от КСО и средствата по индивидуалната му партида, включително след допълване по реда на чл. 131, ал. 2 – 5 от КСО, са недостатъчни за отпускането на допълнителна пожизнена пенсия за старост в размера по чл. 167, ал. 3 от КСО, но надвишават трикратния размер на минималната пенсия за осигурителен

ФОНД ЗА РАЗСРОЧЕНИ ПЛАЩАНИЯ „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2025 г.

стаж и възраст по чл. 68, ал. 1 от КСО към датата на определяне на стойността на средствата по партидата, осигуреното лице има право да ги получи разсрочено.

Когато към датата на определяне на разсроченото плащане, средствата по индивидуалната партида са по-малко от сумата на brutния размер на постъпилите осигурителни вноски за съответното лице, индивидуалната партида се допълва до тази сума по следния начин:

- Когато размерът на средствата по индивидуалната партида на осигурено лице в универсален пенсионен фонд, натрупани към датата на определяне на плащането, е по-малък от сумата на brutния размер на преведените от Националната агенция за приходите и Националния осигурителен институт осигурителни вноски за съответното лице, преди разсрочено изплащане, индивидуалната партида се допълва до тази сума със средства от създадения от ПОД „Топлина“ АД резерв за гарантиране на brutния размер на вноските в Универсален пенсионен фонд „Топлина“ и плащането се определя въз основа на нея.

- При съпоставката на натрупаните средства по индивидуалната партида със сумата на brutния размер на осигурителните вноски не се вземат предвид прехвърлените средства на осигурените лица в професионален пенсионен фонд, които не са придобили или упражнили право на пенсия по чл. 168 от КСО и доходът от инвестирането им. Също така от brutния размер на преведените осигурителни вноски се изключва частта от вноските, съответстваща на изплатените средства при трайно намалена работоспособност над 89.99%. В този случай частта от вноските се определя въз основа на общия размер на вноските, постъпили по партидата на лицето към датата на отпускане на плащането по чл. 139, ал. 1, т. 2 от КСО, и съотношението между това плащане и общия размер на средствата по партидата.

Разсрочените плащания се изчисляват въз основа на средствата по индивидуалната партида след допълването им.

С навършване на възрастта по чл.68, ал.1 от КСО, осигуреното лице има право да подаде заявление до ПОД „Топлина“ АД по образец на дружеството, за получаване на разсрочено плащане.

След съответните процедури, подробно разписани в Правилника за дейността на ФРП с осигуреното лице се сключва Договор за разсрочено изплащане.

ФРП „Топлина“ извършва плащанията съгласно план за извършване на плащанията, неразделна част от договора за разсрочено изплащане. Разсроченото плащане се актуализира веднъж годишно през месец септември. Новият размер на разсрочено плащане се отнася за периода до следващата актуализация.

Условията за извършване на плащания от ФРП са: Издадено разпореждане от ПОД „Топлина“ АД; Сключен договор за разсрочено плащане между лицето и ПОД „Топлина“ АД, управляващ ФРП „Топлина“; Изрично посочване от лицето на банкова сметка по която да бъдат извършвани плащанията съгласно договора за разсрочено плащане или посочване на пощенски код на съответната пощенска служба, когато лицето желае да получи съответните плащания чрез пощенски запис.

С активи на ФРП не може да се изпълняват задължения на пенсионноосигурителното дружество и управляваните от него фондове, освен по сключените договори за разсрочени плащания.

Задълженията към лицата, получаващи разсрочени плащания, не може да се изпълняват със средства на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване.

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, както и на ФРП, управлявани от ПОД „Топлина“ АД.

ФОНД ЗА РАЗСРОЧЕНИ ПЛАЩАНИЯ „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2025 г.

Инвестиционни посредници:

„Делтасток“ АД
„БенчМарк Финанс“ АД
„Капман“ АД

Съвместни Одитори:

„ЗАХАРИНОВА НЕКСИА“ ЕООД
„ЕКОВИС ОДИТ БЪЛГАРИЯ“ ООД

2. Осигурени лица

Данни за броя на осигурените лица в ФРП „Топлина“ и за размера на нетните активи на ФРП „Топлина“ към 31.12.2025 г. са посочени в таблицата по-долу:

	Нетни активи (хил. лв.)	Осигурени лица (бр.)
ФРП „Топлина“	1 626	297

За 2025 г. ФРП има 301 лица, на които са прехвърлени средства за разсрочено изплащане на пенсии, за сравнение за 2024 г. има 194 лица, на които са прехвърлени средства за разсрочено изплащане на пенсии.

Общият размер на постъпилите от УПФ „Топлина“ средства за 2025 г. е 2 257 хил.лв., за сравнение през предходната година е 1 211 хил.лв. За 2025 г. изплатените от Фонда средства на осигурени лица са в размер на 1 540 хил.лв., за 2024 г. – 714 хил.лв.

3. Финансова дейност

3.1. Държавни ценни книжа

Фондът е инвестирал в държавни ценни книжа (чуждестранни) 1 195 хил.лв.

Емисия	Държава	Падеж	Валута	Номинална стойност (в хил. лв.)	Справедлива стойност (в хил. лв.)
BE0312814867	БЕЛГИЯ	09.07.2026	EUR	293	290
BE0312818900	БЕЛГИЯ	12.11.2026	EUR	822	807
XS2161992198	УНГАРИЯ	28.04.2026	EUR	98	98

1 195

3.2. Разплащателни сметки

Наличността по разплащателните сметки на ФРП „Топлина“ към 31.12.2025 г. са 431 хил.лв.

4. Прогноза за дейността на ФРП „Топлина“ през 2026 г.

Представената по-долу прогноза е изготвена на база на сключените договори с лицата, получаващи разсрочени плащания за пенсии, както и очакванията за нови такива през 2026 г. Освен това са отчетени и прогнозите за очакваното икономическо и социално развитие на страната.

ФОНД ЗА РАЗСРОЧЕНИ ПЛАЩАНИЯ „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2025 г.

Тази прогноза е изготвена като са взети предвид всички макроикономически и демографски фактори, които имат влияние върху дейността по разсрочено изплащане на пенсии.

Показатели	мярка	
Приходи от прехвърлени средства от УПФ	хил.лв.	2 004
Нови членове	бр.	229
среден размер на месечните плащания	лв.	520

В допълнение, основните цели на ръководството на ПОД „Топлина“ през 2026 г. са свързани с:
-Подобряване обслужването на пенсиониранията лица във ФРП;
-Следване на добрите практики в инвестирането на средствата на пенсиониранията лица, спазвайки инвестиционна политика на ФРП и регулаторната рамка, свързана с нея, с цел запазване на прехвърлените парични средства и генериране на конкурентна доходност.

5. Инвестиране на средствата

Към 31.12.2025 г. 73.49% от активите на фонда са инвестирани в държавни ценни книжа с падеж до една година.

№	Инвестиционни инструменти	2025		2024		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.	1 195	100	270	100	925	342.59%
1	Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави-членки на ЕС, други държави или техните централни банки	1 195	100.00%	270	100.00%	925	342.59%
II.	Балансови активи общо, в т.ч.	1 626	100	906	100	1 189	272.08%
1	Инвестиции общо	1 195	73.49%	270	29.80%	925	342.59%
2	Парични средства	431	26.51%	636	70.20%	-205	-32.23%

6. 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.

ФОНД ЗА РАЗСРОЧЕНИ ПЛАЩАНИЯ „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2025 г.

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. Регулаторен риск
6. Политически риск

7. Научноизследователска и развойна дейност

През 2025 г. Фондът не е извършвал научноизследователска и развойна дейност.

8. Събития след датата към която е изготвен финансов отчет

След датата на съставяне на годишен финансов отчет на Фонда за 2025 г. не са настъпили съществени събития с коригиращ и/или некоригиращ характер, които следва да се отчетат или оповестят в него, с изключение на следното:

Съгласно Закона за въвеждане на еврото в Република България (ЗВЕРБ), считано от 1 януари 2026 г., еврото става официална валута и законно платежно средство в България. Официалният обменен курс е определен като 1.95583 лева за 1 евро. Въвеждането на еврото като официална валута в Република България представлява промяна във функционалната (отчетната) валута на Фонда, която ще бъде отразена перспективно и не представлява събитие след отчетния период, което изисква корекция във финансовия отчет за годината, приключваща на 31 декември 2025 г. Фонда не очаква съществени ефекти от превалутиране на началните салда към 1 януари 2026 г. в евро и от процеса по промяна във функционалната (отчетна) валута.

В допълнение, в началото на м.03.2026 г. бяха приети изменения в Кодекс за социално осигуряване, с които се въвежда мултифондов модел при управлението на средствата в универсалните (УПФ) и доброволните пенсионни фондове (ДПФ).

9. Допълнителна информация

ФРП 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 разкрити 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.

10. Отговорности на ръководството за годишния 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 2025 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

Ръководството също така потвърждава, че се е придържало към МСФО счетоводни стандарти,

ФОНД ЗА РАЗСРОЧЕНИ ПЛАЩАНИЯ „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2025 г.

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 2025 г. на Фонда, заедно с неговия годишен финансов отчет за 2025 г., е приет и одобрен с решение на Управителния съвет от 27.03.2026 г.

Управителен съвет :

Георги Личев

Силвия Габровска

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

До Акционерите
на ПОД „ТОПЛИНА“ АД,
управляващо и представляващо дружество на
ФОНД ЗА РАЗСРОЧЕНИ ПЛАЩАНИЯ „ТОПЛИНА“

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на **Фонд за разсрочени плащания „ТОПЛИНА“** („Фондът“) съдържащ отчета за наличните нетни активи за изплащане на доходи, излишък или недостиг на наличните нетни активи към **31 декември 2025 г.**, отчета за промените в наличните нетни активи за изплащане на доходи 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 2025 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), приложими по отношение на одити на финансовите отчети на предприятия от обществен интерес, заедно с етичните изисквания, приложими по отношение на одити на финансовите отчети на предприятия от обществен интерес в България. Ние също така изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с тези изисквания 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 – Финансови активи, отчитани по ССПЗ“ - Виж пояснителни бележки 2.7., 2.11. 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 наличните нетни активи за изплащане на доходи, излишък или недостиг на наличните нетни активи е в размер на 1 195 хил. лева, което представлява 73 % от общите активи на Фонда към 31 декември 2025 г. (270	По време на нашия одит одиторски ни процедури в тази област включиха, без да са ограничени до: <ul style="list-style-type: none"> - Преглед, проверка на документи и оценяване на адекватността на политиките, процедурите и свързаните

хил.лева и 30 % от общите активи към 31 декември 2024 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 ежемесечно и се базира в по-голямата си част на пазарни данни, които са получени от различни публични източници към края на последния 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 *Оценяване по справедлива стойност*.

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.

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 2025 г.;
- Съпоставяне на оценката на финансовите активи, отчитани по ССПЗ и включени в портфейла на Фонда по тяхната справедлива стойност към 31 декември 2025 г. с използваните от Фонда пазарни източници и бюлетини;
- 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, отчитани по ССПЗ, включително относно йерархията на справедливите стойности.

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

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

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

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

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

Ръководството на Пенсионното дружество носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с МСФО 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 такава 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.
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на Пенсионното дружество на счетоводната база на основата на предположението за действащо

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

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

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

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

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

Ние сме солидарно отговорни за изпълнението на нашия одит и за изразеното от нас одиторско мнение, съгласно изискванията на 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 изискванията по МОС, съгласно „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС)“. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

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

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

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

Докладване съгласно чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014 във връзка с изискванията на чл. 59 от Закона за независимия финансов одит 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 2025 г. на ФРП „Топлина“ („Фондът“) от Общото събрание на акционерите на Пенсионно Осигурително Дружество „Топлина“ АД („Пенсионното дружество“), проведено на 20.06.2025 г., за период от една година.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2025 г. на Фонда представлява пети 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 изразяване на сигурност по устойчивостта забранени услуги извън одита.
- Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо Фонда и Пенсионното дружество.

27 март 2026 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

ФОНД ЗА РАЗСРОЧЕНИ ПЛАЩАНИЯ „ТОПЛИНА“

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В НАЛИЧНИТЕ НЕТНИ АКТИВИ ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ДОХОДИ ЗА 2025 г.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

	2025	2024
Увеличения		
Доход от инвестиране на средствата на Фонда	15	9
Осигурителни вноски		
Вноски за осигурени лица	2 257	1 211
Общо увеличения	<u>2 272</u>	<u>1 220</u>
Намаления		
Изплатени средства за разсрочени плащания	1 540	714
Изплатени средства на наследници	10	-
Други парични потоци	2	2
Общо намаления	<u>1 552</u>	<u>716</u>
Нетно изменение на нетните активи за годината	720	504
Налични нетни активи в началото на годината	<u>906</u>	<u>402</u>
Налични нетни активи в края на годината	<u>1 626</u>	<u>906</u>

Този финансов отчет е одобрен от Управителен съвет на 27 март 2026 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 2026 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

ФОНД ЗА РАЗСРОЧЕНИ ПЛАЩАНИЯ „ТОПЛИНА“

ОТЧЕТ ЗА НАЛИЧНИТЕ НЕТНИ АКТИВИ ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ДОХОДИ, ИЗЛИШЪК ИЛИ НЕДОСТИГ НА НАЛИЧНИТЕ НЕТНИ АКТИВИ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2025 Г.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

	Пояснения	2025	2024
Активи			
Инвестиции	4	1 195	270
Парични средства и парични еквиваленти	3	431	636
Общо активи		1 626	906
Пасиви			
Общо пасиви		-	-
Налични нетни активи за изплащане на доходи		1 626	906
Задължения към лица, получаващи разсрочени плащания	6	1 607	895
Излишък на налични нетни активи за изплащане на доходи към края на годината		19	11

Този финансов отчет е одобрен от Управителен съвет на 27 март 2026 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 2026 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

ФОНД ЗА РАЗСРОЧЕНИ ПЛАЩАНИЯ „ТОПЛИНА“

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ЗА 2025 г.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

	Пояснения	2025	2024
Парични потоци от оперативна дейност			
Постъпления, свързани с осигурени лица,		2 257	1 211
Плащания, свързани с осигурени лица		(1 540)	(714)
Плащания, свързани с наследници		(10)	-
Нетен паричен поток от инвестиции		(909)	(262)
Други парични потоци нетно		(3)	(1)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		(205)	234
Нетна промяна на паричните средства и паричните еквиваленти		(205)	234
Парични средства и парични еквиваленти в началото на годината		636	402
Парични средства и парични еквиваленти в края на годината	3	431	636

Този финансов отчет е одобрен от Управителен съвет на 27 март 2026 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 2026 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

ФОНД ЗА РАЗСРОЧЕНИ ПЛАЩАНИЯ „ТОПЛИНА“

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2025 Г.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

1. Организация и дейност

Фонд за разсрочени плащания „Топлина“ (“Фондът” или ФРП „Топлина“) е регистриран с Решение на Комисията за финансов надзор № 836 от 23.11.2021 г. Седалището и адресът на управление на Фонда е гр. София, Индустриална зона „Орион“, ул. „3020“, № 34, ет. 8. ФРП „Топлина“ се управлява и представлява от Пенсионноосигурително дружество „Топлина“ АД (наричано по-долу за краткост Дружеството или ПОД „Топлина“ АД). Код по регистър Булстат: 177543255.

ПОД „Топлина“ АД е вписано в Регистъра в Търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 175137918 с 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.

ПОД Топлина има двустепенна структура на управление – Управителен съвет (УС) в състав Георги Петров Личев, Силвия Тенчева Габровска и Миглена Трифонова Асенова и Надзорен съвет (НС) в състав Златко Александров Анков, Радослав Иванов Михайлов и Симеон Димитров Молеров. Мандатът на членовете на НС е до 15.09.2026 г.

През 2025 г. няма промяна в състава на НС и представляващите пенсионно дружество. През 2025 г. в състава на УС на ПОД Топлина има промяна, свързана с освобождаване на Ваня Койчева Милчева като член на УС и избор и назначаване на нов член - Миглена Трифонова Асенова с мандат до изтичане на текущия мандат на останалите членове на УС – 24.10.2026 г.

Като предприятие, извършващо дейност от обществен интерес в ПОД Топлина АД има избран от ОСА, Одитен комитет в състав Даниела Милина, Даниел Бойчев и Красимир Чаврагански. През 2025 г. има промяна в неговия състав, на мястото на Весела Кедова е избрана Даниела Милина.

ФРП се формира от прехвърлените средства от индивидуалните партии в Универсален пенсионен фонд, на които е определено разсрочено плащане при условията на чл.167а, ал. 1 от Кодекса за социално осигуряване. В случай че размерът на средствата на фонда е по-нисък от размера на задълженията към лицата, получаващи разсрочени плащания, и техните наследници, дружеството допълва разликата със средства от неговия резерв за гарантиране на brutния размер на вноските в УПФ. Средствата се прехвърлят във ФРП по аналитичните левови сметки на съответните лица, получаващи разсрочени плащания за пенсии. Към описаните в предходните изречения средства на Фонда се добавя и реализираната доходност от тяхното инвестиране. Доходът, реализиран от инвестирането на средствата на Фонда, се разпределя по индивидуалните партии на лицата, имащи право на разсрочено плащане, пропорционално на техния дял в масата на активите на Фонда, в съответствие с нормативните изисквания.

Когато осигуреното лице е достигнало възрастта по чл.68, ал.1 от КСО и средствата по индивидуалната му партида, включително след допълване по реда на чл. 131, ал. 2 – 5 от КСО, са недостатъчни за отпускането на допълнителна пожизнена пенсия за старост в размера по чл. 167, ал. 3 от КСО, но надвишават трикратния размер на минималната пенсия за осигурителен стаж и възраст по чл. 68, ал. 1 от КСО към датата на определяне на стойността на средствата по партидата, осигуреното лице има право да ги получи разсрочено.

Когато към датата на определяне на разсроченото плащане, средствата по индивидуалната партида са по-малко от сумата на brutния размер на постъпилите осигурителни вноски за съответното лице, индивидуалната партида се допълва до тази сума по следния начин:

- Когато размерът на средствата по индивидуалната партида на осигурено лице в универсален пенсионен фонд, натрупани към датата на определяне на плащането, е по-малък от сумата на

ФОНД ЗА РАЗСРОЧЕНИ ПЛАЩАНИЯ „ТОПЛИНА“

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2025 г.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

брутния размер на преведените от Националната агенция за приходите и Националния осигурителен институт осигурителни вноски за съответното лице, преди разсрочено изплащане, индивидуалната партида се допълва до тази сума със средства от създадения от ПОД „Топлина“ АД резерв за гарантиране на брутния размер на вноските в Универсален пенсионен фонд „Топлина“ и плащането се определя въз основа на нея.

- При съпоставката на натрупаните средства по индивидуалната партида със сумата на брутния размер на осигурителните вноски не се вземат предвид прехвърлените средства на осигурените лица в професионален пенсионен фонд, които не са придобили или упражнили право на пенсия по чл. 168 от КСО и доходът от инвестирането им. Също така от брутния размер на преведените осигурителни вноски се изключва частта от вноските, съответстваща на изплатените средства при трайно намалена работоспособност над 89.99%. В този случай частта от вноските се определя въз основа на общия размер на вноските, постъпили по партидата на лицето към датата на отпускане на плащането по чл. 139, ал. 1, т. 2 от КСО, и съотношението между това плащане и общия размер на средствата по партидата.

Разсрочените плащания към пенсионерите и дължимите средства на техните наследници се изчисляват въз основа на средствата по индивидуалната партида на пенсионерите, след допълването им (при необходимост).

С навършване на възрастта по чл. 68, ал. 1 от КСО, осигуреното лице има право да подаде заявление до ПОД „Топлина“ АД по образец на дружеството, за получаване на разсрочено плащане.

След съответните процедури, подробно разписани в Правилника за дейността на ФРП с осигуреното лице се сключва Договор за разсрочено изплащане.

ФРП „Топлина“ извършва плащанията съгласно план за извършване на плащанията, неразделна част от договора за разсрочено изплащане.

Разсроченото плащане се актуализира веднъж годишно през месец септември. Новият размер на разсрочено плащане се отнася за периода до следващата актуализация. Разсрочените плащания се актуализират в зависимост от реализираната доходност от инвестиране на средствата на ФРП през периода, за който се отнася актуализацията, на годишна база. Актуализацията се извършва с не по-малко от 50 % от реализираната доходност през периода, за който се отнася.

Размерът на разсрочените плащания може да се намалява в резултат на извършената актуализация, само след изразходване на средствата от аналитичната сметка, отчитаща частта от дохода, с който не е извършена актуализацията, и не може да бъде по-нисък от гарантирания им размер, т.е. не може да е по-нисък от брутния размер на преведените от НАП и НОИ осигурителни вноски за съответното лице.

Изискуемият размер на средствата във ФРП към края на отчетни период е равен на задълженията към лицата, получаващи разсрочени плащания по чл. 167а, ал. от КСО, в т.ч. и към техните наследници.

Задълженията към лицата, получаващи разсрочени плащания по чл. 167а, ал. от КСО, както и към техните наследници са равни на дължимите разсрочени плащания към лицата, получаващи такива по чл. 167а, ал. от КСО и към техните наследници, след последната актуализация съгласно чл. 169в, ал. 1, 3 и 5 и чл. 170, ал. 6 от КСО и последното преизчисление на разсрочените плащания по чл. 169г от КСО.

Условията за извършване на плащания от ФРП са: Издадено разпореждане от ПОД „Топлина“ АД; Сключен договор за разсрочено плащане между лицето и ПОД „Топлина“ АД, управляващ ФРП „Топлина“; Изрично посочване от лицето на банкова сметка по която да бъдат извършвани плащанията съгласно договора за разсрочено плащане или посочване на пощенски код на

ФОНД ЗА РАЗСРОЧЕНИ ПЛАЩАНИЯ „ТОПЛИНА“

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2025 г.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

съответната пощенска служба, когато лицето желае да получи съответните плащания чрез пощенски запис.

С активи на ФРП не може да се изпълняват задължения на пенсионноосигурителното дружество и управляваните от него фондове, освен по сключените договори за разсрочени плащания.

Задълженията към лицата, получаващи разсрочени плащания, не може да се изпълняват със средства на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване.

Средствата на ФРП се инвестират от пенсионноосигурителното дружество с грижата на добър търговец при спазване принципите на надеждност, ликвидност, доходност и диверсификация, в интерес на осигурените лица.

В КСО са определени инвестиционни ограничения относно вида и структурата на активите на управляваните фондове. За осъществяване на дейността и в съответствие с изискванията на КСО, ПОД „Топлина“ АД, управляващо ФРП „Топлина“ е сключен договор за попечителски услуги с банка-попечител, която съхранява всички активи на Фонда. Пенсионното дружество има сключени договори с инвестиционни посредници за извършване на сделки с ценни книжа, при управлението на активите на Фонда.

Основните цели на инвестиционната политика са осигуряване необходимата ликвидност за посрещане на задълженията, свързани с изплащане на разсрочените плащания въз основа на актюерски изчисления към края на всяка година. Запазване и увеличаване реалната стойност на натрупаните средства по индивидуалната партида на осигурените лица.

Тези цели ще бъдат постигнати чрез инвестиране във финансови инструменти с ниска до умерена степен на пазарен риск и формиране на консервативен профил на инвестиционния портфейл.

При инвестиране на средствата на ФРП се спазва следното:

- Инвестиции в дългови финансови инструменти и депозити – максимум 80 % от активите
- Инвестиции в дялови финансови инструменти – максимум 20%;

Дружеството следва да поддържа не по-малко от 1 % от активите на ФРП в парични средства за покриване на всички очаквани, като и неочаквано възникнали задължения на ФРП. Поради липса на достатъчно средства за инвестиране от момента на създаване на ФРП, дружеството може временно да се въздържа от активно инвестиране до момента в който акумулираните парични средства ще са достатъчни за осъществяване на сделки, свързани с покупки на финансови активи. Други причини, които биха повлияли на активното инвестиране са големи пазарни флукутации, макроикономически и политически сътресения, финансови кризи, военни конфликти и други форсмажорни обстоятелства, като целта е предпазване на осигурените лица от евентуални значителни загуби. Максималният размер на паричните средства в тези първоначални периоди може да достигне до 100% от управляваните активи.

За периода от месец януари до месец ноември включително, оценката на активите на ФРП следва да се извършва от ПОД „Топлина“ АД в първия работен ден на всеки месец.

Към 31 декември, оценката на активите на ФРП се извършва от ПОД „Топлина“ АД в срок от 5 работни дни.

Оценката на активите на ФРП се извършва по методи определени в Правилата за оценка на активите и пасивите на ПОД "Топлина" АД и на управляваните от дружеството фондове за допълнително пенсионно осигуряване и на фондове за извършване на плащания.

КФН упражнява превантивен и последващ контрол (ежедневен, месечен, годишен) върху дейността на пенсионно осигурителните дружества и управляваните от тях фондове.

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

ФОНД ЗА РАЗСРОЧЕНИ ПЛАЩАНИЯ „ТОПЛИНА“

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2025 г.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

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.

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 наличните нетни активи за изплащане на доходи, отчет за наличните нетни активи, излишък или недостиг на наличните нетни активи, 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 задължително, съгласно МСС 26, по тяхната справедлива стойност.

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

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството на пенсионното дружество е направило преценка на способността на Фонда да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Фонда, ръководството очаква, че Фонда има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на настоящия финансов отчет.

При извършения преглед на дейността на Фонда, ръководството на дружеството е взело предвид факта, че Фонда е спазил нормативното изискване за неговите средства в края на всеки месец, респ. в края на отчетната година и по-конкретно следното:

- към края на всеки календарен месец да разполага с ликвидни средства в размер не по-малък от дължимите плащания към пенсионерите и техните наследници и другите му текущи задължения за следващите 12 месеца;
-
- към края на всеки календарен месец да разполага с високо ликвидни средства в размер не по-малък от дължимите плащания към пенсионерите, съответно лицата получаващи разсрочени плащания по чл. 167а, ал. 1 от КСО, и техните наследници и другите му текущи задължения за следващия месец.

Изготвянето на финансови отчети в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС изисква от ръководството да прави оценки, предвиждания и допускания/ предположения, които

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

влият 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 и се отнася само за този период, в който оценката е преразгледана, когато преразглеждането се отнася само за този период или проспективно – ако преразглеждането ѝ оказва влияние както върху текущия, така и върху бъдещи отчетни периоди.

При изготвянето на тези оценки и допускания са взети предвид и текущата макроикономическа среда и развитието на геополитическата обстановка през 2025 г., както и към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет със специален акцент върху военните конфликти, както следва:

Военният конфликт в Украйна: Ръководството на пенсионното дружество продължава да следи косвените ефекти от този конфликта, включително волатилността на енергийните и финансови пазари, инфлационния натиск и промените във веригите за доставки. Към момента на изготвяне на отчета Фонда няма преки експозиции в активи, емитирани от засегнатите региони.

Конфликтът в Близкия изток: Ръководството отчита потенциалните рискове от ескалация на този конфликт в началото на м. март 2026 г. и неговото отражение върху покачващите се цени на енергоносителите, както и върху волатилността на финансовите и валутни пазари. Анализът на тези събития показва, че към текущия момент те не оказват пряко или съществено влияние върху финансовото състояние и финансовите резултати на Фонда.

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 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 2025 г., и които нямат съществен ефект върху неговите финансови резултати или финансово състояние, а именно:

- Изменения в МСС 21 Ефекти от промените в обменните курсове: Липса на конвертируемост, в сила от 1 януари 2025 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 2025 г., и не са били приложени по-рано от Фонда. Ръководството очаква всички тези стандарти и изменения да бъдат приети, доколкото е приложимо, 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

ФОНД ЗА РАЗСРОЧЕНИ ПЛАЩАНИЯ „ТОПЛИНА“

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2025 Г.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

финансов отчет. По-долу е даден списък с приетите новите стандарти или изменения на съществуващите такива:

- Годишни подобрения на МСФО счетоводни стандарти – том 11, в сила от 1 януари 2026 г., включващи изменения в следните стандарти: МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане; МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване; МСФО 9 Финансови инструменти; МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСС 7 Отчет за паричните потоци.;
- Изменения на класификацията и оценката на финансовите инструменти (изменения на МСФО 9 и МСФО 7), в сила от 1 януари 2026 г., приети от ЕС;
- Изменения на МСФО 9 и МСФО 7 оповестяване: Договори, обвързани със зависещи от природните условия електроенергия, в сила от 1 януари 2026 г., приети от ЕС;
- МСФО 18 Представяне и оповестяване във финансовите отчети, в сила от 1 януари 2027 г., приет от ЕС. МСФО 18 заменя МСС 1 Представяне на финансови отчети. Въпреки че МСФО 18 няма да засегне начина, по който предприятията оценяват финансовите резултати, той ще засегне начина, по който те представят и оповестяват своите финансови резултати. В тази връзка от гледна точка на Фонда неговото въздействие се очаква да е в степен, до която не се заменя от изискванията на МСС 26. Фондът ще прилага новия стандарт от 1 януари 2027 г. при което, съгласно изискванията на МСФО 18 сравнителната информация за предходната отчетна година ще бъде преизчислена;
- 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 2025 г., е изготвен на принципа на действащо предприятие, който предполага, че Фонда ще продължи дейността си в обозримо бъдеще.

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството на пенсионното дружество е направило преценка на способността на Фонда да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Фонда, ръководството очаква, че Фонда има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на настоящия финансов отчет.

2.4 Функционална валута и валута на представяне

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Фонда и негова валута на представяне. Всички сума във финансовия отчет са представени в хиляди лева в него, включително сравнителната информация за 2024 г. в него, освен ако не е посочено друго.

2.5. Сравнителна информация

Фондът следва да представя във финансовите си отчети сравнителна информация за една предходна година. Когато е необходимо, сравнителните данни се рекласифицират и/или преизчисляват, за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущата година.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

2.6. Парични средства и парични еквиваленти

За целите на финансовия отчет, 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 матурирет, които са свободно разполагаеми за Фонда съгласно условията на договореностите с банките по време на депозита.

2.7. 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.

Притежаваните през отчетния период от Фонда финансови активи включват само парични средства и парични еквиваленти.

Към 31 декември 2025 г. Фонда има финансови активи, които се отчитат по ССПЗ. Финансовите активи 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.

Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата се отнасят в отчета за наличните нетните активи за изплащане на доходи, по справедлива стойност, като нетните промени в справедливата им стойност се признават в отчета за промените в наличните нетни активи за изплащане на доходи. Тази категория включва основно регистрирани за търговия на регулиран пазар капиталови и дългови инструменти. Дивидентите по такива капиталови инструменти също се признават като финансови приходи в отчета за промените в наличните нетни за изплащане на доходи, когато бъде установено правото за получаване на плащането за тях.

ФОНД ЗА РАЗСРОЧЕНИ ПЛАЩАНИЯ „ТОПЛИНА“

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2025 г.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

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. По отношение на паричните средства Фондът прилага общия подход, базиран на присъдени кредитни рейтинги на обслужващите го банки от международни кредитни агенции или БАКР. Притежаваните финансови активи по амортизируема стойност на Фонда (паричните средства по банкови сметки) са краткосрочни, с добро кредитно качество. Съответно, очакваната кредитна загуба за тях е несъществена.

През 2025 г. Дружеството не е признало обезценка на паричните средства.

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.

2.8. Задължения към лица, получаващи разсрочени плащания

Задължения към лицата, които получават разсрочени плащания са задължения за разсрочено изплащане на пенсии към пенсионерите. Техният размер е изчислената от отговорния актюер към 31 декември 2025 г. оставаща стойност на очакваните плащания по сключените договори за разсрочено плащане на доходи до изтичането на техните срокове. Постигнатата доходност от инвестирането на активите на ФРП „Топлина“ към 31.12.2025 г. е в размер на 1,01%, а за 2024 г. е в размер на 1,37%.

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 пенсионерите, не се облагат с данък по смисъла на Закона за облагане на доходите на физически лица. Услугите по допълнително задължително пенсионно осигуряване не се облагат по реда на Закона за данък върху добавената стойност.

2.9. Такси от/към пенсионноосигурителното дружество.

За осъществяване на дейността по управление на ФРП, ПОД „Топлина“ АД не удържа такса. Разходите за изплащане на пожизнени пенсии в размер на фактически извършените такива са за сметка на Фонда (но не повече от 1 лев на транзакция) и същите се начисляват към датата на транзакцията в печалби или загуби. В случай че разхода или част от него е за сметка на пенсионното дружество, с размера на дължимото за възстановяване се начислява вземане от дружеството.

2.10. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на финансовия отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.

Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

Приблизителните оценки и основните допускания се преразглеждат текущо. Преразглеждането на приблизителните оценки се признава проспективно.

Информация относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу.

Измерване на очаквани кредитни загуби

Кредитните загуби представляват разликата между всички договорни парични потоци, дължими на Фондът и всички парични потоци, които Фондът очаква да получи. Очакваните кредитни загуби са вероятно претеглена оценка на кредитните загуби, които изискват преценката на Фонда. Очакваните кредитни загуби са дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент.

Определяне на 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. По-долу са дадени подробности относно полииката за определяне на справедливата стойност.

2.11. 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.

ФОНД ЗА РАЗСРОЧЕНИ ПЛАЩАНИЯ „ТОПЛИНА“

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2025 г.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

При малка или никаква активност на пазара или при невъзможност да се използват наблюдаеми данни се използват други способи за оценка, които да се базират колкото е възможно на наблюдаеми данни.

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

В процеса на определяне на справедливата стойност на активите и пасивите, Фондът използва пазарна информация, доколкото такава е налична. Където информация от ниво 1 в йерархията на справедливите стойности не е налична, Фондът прилага методи за остойностяване използващи максимално наблюдаеми данни и свежда до минимум използването на ненаблюдаемите такива. Данните за различните оценителски техники/методи представят пазарните очаквания и измервания за факторите – риск и доходност, присъщи на финансовия инструмент. Методите за остойностяване, използвани за оценяване на справедливата стойност, се прилагат последователно. Всички печалби и загуби, възникнали в резултат на промени в справедливата стойност на финансови инструменти отчетни по справедлива стойност през печалбата или загубата, се признават в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица на ежедневна база.

Следните таблици по-долу обобщават информация за активите, представени по справедлива стойност в отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица към 31 декември 2025г. и съответно към 31 декември 2024 г.:

2025	Справедлива стойност	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Финансови активи оценявани по справедлива стойност през печалбата и загубата, в т.ч. <i>Чуждестранни държавни ценни книжа</i>	1 195	1 195	-	-
ОБЩО	1 195	1 195	-	-

2024	Справедлива стойност	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Финансови активи оценявани по справедлива стойност през печалбата и загубата, в т.ч. <i>Чуждестранни държавни ценни книжа</i>	270	270	-	-
ОБЩО	270	270	-	-

3. Парични средства и парични еквиваленти

	31.12.2025	31.12.2024
Парични средства по банкови сметки	431	636
Общо:	431	636

ФОНД ЗА РАЗСРОЧЕНИ ПЛАЩАНИЯ „ТОПЛИНА“

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2025 г.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

4. Инвестиции

	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Финансови активи, отчитани по ССПЗ:		
Чуждестранни държавни ценни книжа	1 195	270
Общо:	<u>1 195</u>	<u>270</u>

5. Налични нетни активи за изплащане на доходи

Наличните нетни активи за изплащане на доходи включват инвестициите на Фонда, намалени с неговите пасиви (задължения към пенсионното дружество за плащане на задължителната управленска такса; задължения към ПОД по реда на чл. 192а, ал. 15, т. 1 и ал. 17 от КСО, както и други задължения на Фонда), различни от дължимите за изплащане разсрочени суми на пенсионери и техните наследници.

6. Задължения към лицата, получаващи разсрочени плащания за пенсии

Към края на 2025 г. Фондът отчита задължения към 297 лица, с които има сключени договори за разсрочено изплащане на пенсиите, като за 202 от лицата задължението следва да бъде напълно изпълнено през 2026 г., съответно за 91 лица – с остатъчен период от 1-3 години и 4 лица с период над 3 години.

	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Задължения към лицата с разсрочени плащания:	1 607	895
- с остатъчен период до 1 година	743	399
- с остатъчен период от 1 до 3 години	818	467
- с остатъчен период над 3 години	46	29

7. Сделки и салда 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.

През 2025 г. Фонда не е осъществявал сделки със свързани лица, с изключение на пенсионното дружество във връзка с таксата, описана по-горе в пояснителна бележка 2.9., както и постъпилите суми в размер на 2 257 хил. лева от УПФ за пенсионерите, които получават разсрочени плащания. Към края на 2025 г. Фондът няма разчети с пенсионноосигурителното дружество.

8. Управление на риска

Финансовите ресурси набрани във Фонда се управляват от ПОД „Топлина“ АД съгласно утвърдените Правила на Фонда за разсрочени плащания, част от които е и неговата инвестиционна политика, Правилата за управление на риска и приложимите нормативни разпоредби за неговата дейност. Притежаваните в портфейла на Фонда финансови инструменти и парични средства

ФОНД ЗА РАЗСРОЧЕНИ ПЛАЩАНИЯ „ТОПЛИНА“

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2025 г.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

определят неговото състояние и представяне. Основните рискове произтичащи от финансовите инструменти могат да бъдат разделени на кредитен, пазарен и ликвиден.

8.1. Кредитен риск

Кредитният риск представлява вероятността от загуба поради невъзможност на контрагента да посрещне задълженията си в срок.

Код на емисията (ISIN)	Емитент	Падеж на емисията	Стойност	Рейтинг	Рейтингова агенция
BE0312818900	БЕЛГИЯ	12.11.2026	807	AA	S&P
BE0312814867	БЕЛГИЯ	09.07.2026	290	AA	S&P
XS2161992198	РЕПУБЛИКА УНГАРИЯ	28.04.2026	98	BBB-	S&P
Общо:			1 195		

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 431 хил. лева.

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

Финансов актив	31.12.2025 г. (хил. лв.)	31.12.2024 г. (хил. лв.)
Парични средства и парични еквиваленти	431	636
Чуждестранни ДЦК	1 195	270

8.2. 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.

	Към 31.12.2025
Дюрационни лимити	10
Модифицирана дюрация	0.722
Възможна загуба при повишаване на лихвените нива с 100 базисни пункта	-8.63 хил.лв.

Валутният риск е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент, деноминиран във валута различна от лев или евро поради изменение на курса на обмяна между тази валута и лев/евро.

ФОНД ЗА РАЗСРОЧЕНИ ПЛАЩАНИЯ „ТОПЛИНА“

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2025 Г.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

Структура на финансовите активи и пасиви по валути към 31 декември 2025 г.:

Активи	Лева	Евро	Общо
Парични средства	431	-	431
Чуждестранни държавни ценни книжа	-	1 195	1 195
Общо (хил. лв)	431	1 195	1 626
Общо (в %)	26,5%	73,5%	100%

Пасиви	хил. лева	Общо
Задължения към лица, получаващи разсрочени плащания.	1 607	1 607
Общо	1 607	1 607
Общо (в %)		100%

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

Активи	Лева	Евро	Общо
Парични средства	636	-	636
Чуждестранни държавни ценни книжа	-	270	270
Общо (хил. лв)	636	270	906
Общо (в %)	70%	30%	100%

Пасиви	хил. лева	Общо
Задължения към лица, получаващи разсрочени плащания.	895	895
Общо	895	895
Общо (в %)		100%

През 2025 г. Фондът е изложен на минимален ценови риск поради инвестиции в ДЦК с най-висок кредитен рейтинг.

8.3. 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 факта, че той поддържа само парични наличности, то може да се приеме че този риск е минимален.

Матуритетната структура по остатъчен срок на балансовата стойност:

Към 31.12.2025	от 3 до 12 месеца	Неопределен падеж	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	-	431	431
Дългови инструменти	1 195	-	1 195
Общо активи	1 195	431	1 626
Задължения към лица, получаващи разсрочени плащания	-	1 607	1 607
Излишък	-	19	19
Общо пасиви и активи на разположение на осигурени лица	-	1 626	1 626

ФОНД ЗА РАЗСРОЧЕНИ ПЛАЩАНИЯ „ТОПЛИНА“

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2025 г.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

Към 31.12.2024	от 3 до 12 месеца	Неопределен падеж	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	-	636	636
Дългови инструменти	270	-	270
Общо активи	270	636	906
Задължения към лица, получаващи разсрочени плащания	-	895	895
Излишък	-	11	11
Общо пасиви и активи на разположение на осигурени лица	-	906	906

8.4. Политически риск

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

8.5. Законов риск

Дейността на Фонда е обект на регулации, определени в КСО и поднормативните актове по неговото прилагане. Законов риск възниква когато определени регулации и изисквания към инвестициите бъдат променени, а сроковете за привеждане на дейността в съответствие с новите изисквания са кратки.

9. Условни активи и пасиви

Към 31 декември 2025 г. Фондът няма условни активи и пасиви, които да изискват допълнително оповестяване във финансовия отчет. Фондът няма предявени към него правни искове.

10. Други законови оповестявания

Одиторски дружества „Захаринова Нексиа“ и „Ековис Одит България“ 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 за изготвяне на доклад за фактически констатации, че изготвените по реда на Наредба № 63 на КФН, годишни отчети за надзорни цели на ФРП Топлина са съставени на базата на одитираните годишни финансови отчети на ФРП „Топлина“ за 2025 г., както и че същите са в съответствие с изискванията на чл. 187, ал. 3, т. 2 от КСО и информацията в тях е последователна във всички съществени аспекти.

Освен това съвместните одитори са предоставили услуга и по съвместен ангажимент за договорени процедури по МСССУ 4400 (преработен) по отношение на системата за управление на ПОД „Топлина“ АД към 31.12.2025 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) ФРП „Топлина“ е в размер на 2 хил.лв.

Освен посочените услуги през отчетната 2025 г. съвместните одитори не са предоставяли други услуги на ФРП „Топлина“ .

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

11. Събития след края на отчетния период

Съгласно Закона за въвеждане на еврото в Република България (ЗВЕРБ), считано от 1 януари 2026 г., еврото става официална валута и законно платежно средство в България. Официалният обменен курс е определен като 1.95583 лева за 1 евро. Въвеждането на еврото като официална валута в Република България представлява промяна във функционалната (отчетната) валута на Фонда, която ще бъде отразена перспективно и не представлява събитие след отчетния период, което изисква корекция във финансовия отчет за годината, приключваща на 31 декември 2025 г. Фонда не очаква съществени ефекти от превалутиране на началните салда към 1 януари 2026 г. в евро и от процеса по промяна във функционалната (отчетна) валута.

В допълнение, в началото на м.03.2026 г. бяха приети изменения в Кодекс за социално осигуряване, с които се въвежда мултифондов модел при управлението на средствата в универсалните (УПФ) и доброволните пенсионни фондове (ДПФ). Съгласно приетите изменения се предвижда създаването на три типа подфонда в универсалните пенсионни фондове – динамичен, балансиран и консервативен, които се различават по допустимия дял на инвестиции в инструменти с променлив доход и съответно по нивото на поемания инвестиционен риск. В ДПФ създаването на подфондовете ще е по свободна преценка на пенсионното дружество. Ако се създават подфондове, задължително ще трябва да бъде създаден балансиран подфонд

Промените въвеждат изискване пенсионноосигурителните дружества да оценяват рисковия профил на осигурените лица и да предоставят информация относно подходящия инвестиционен профил, като крайният избор на подфонд остава на осигуреното лице. При липса на избор е предвидено служебно разпределение в подфонд според възрастта на осигуреното лице. Хората до 50 години ще бъдат включвани в динамичен подфонд, тези между 50 години и три години преди пенсиониране – в балансиран, а останалите – консервативен. В срок от 1 септември до 30 ноември 2026 г. осигурените лица ще имат възможност да подадат заявление до пенсионното дружество, управляващо УПФ, за избора на съответен подфонд. Освен това измененията предвиждат поетапно намаляване на таксите върху осигурителните вноски и засилване на регулаторните изисквания към пенсионноосигурителните дружества и инвестиционните посредници. Новите промени влизат в сила от 01 януари 2027 г., заедно с прилагането на нов, национален счетоводен стандарт за пенсионните фондове.

Не са настъпили други съществени коригиращи и некоригиращи събития след 31 декември 2025 до датата на одобрение на този отчет, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет на Фонда за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

12. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет на ФРП „Топлина“ към 31 декември 2025 г. (включително сравнителната информация в него за 2024 г.) е одобрен от Управителния съвет на ПОД „Топлина“ АД на 27.03.2026 г.