



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

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

Пенсионноосигурително дружество „Топлина” АД
31 декември 2018 г.

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

I. Обща информация за дружеството

Пенсионноосигурително дружество „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. с предмет на дейност допълнително пенсионно осигуряване. Дружеството е пререгистрирано в Търговски регистър на Агенция по вписванията.

Дружеството не е ограничено със срок.

ПОД „Топлина“ АД има издаден БИК/БУЛСТАТ № 175137918.

В съответствие с действащата нормативна уредба в Република България, пенсионно осигуряване като основна дейност могат да извършват само акционерни дружества по смисъла на Търговския закон, лицензирани от Комисията за финансов надзор /КФН/.

ПОД „Топлина“ АД притежава Лицензия № 02 – ПОД/17.08.2006 г., издадена от КФН.

Съгласно лицензията дружеството създаде, а Комисията за финансов надзор издаде разрешения за управление на: Универсален пенсионен фонд „Топлина“ - Решение № 171 – УПФ/26.01.2007 г., Професионален пенсионен фонд „Топлина“ - Решение № 172 – ППФ/26.01.2007 г., Доброволен пенсионен фонд „Топлина“ - Решение № 173 – ДПФ/26.01.2007 г. Същите бяха регистрирани и вписани в регистъра на търговските дружества, воден от СГС с решения: № 1 от 01.02.2007 г. за УПФ „Топлина“, № 1 от 01.02.2007 г. за ППФ „Топлина“, № 1 от 01.02.2007 г. за ДПФ „Топлина“.

ПОД „Топлина“ АД управлява пенсионните фондове и развива своята дейност в съответствие с разпоредбите на Кодекса за социално осигуряване, актовете по прилагането му и действащата нормативна уредба.

Към 31.12.2018 г. регистрираният капитал на дружеството възлиза на 5 495 000 (пет милиона четиристотин деветдесет и пет хиляди) лв., разпределен в 5 495 (пет хиляди четиристотин деветдесет и пет) поименни безналични акции с номинална стойност 1 000 (хиляда) лева всяка. Капиталът на дружеството е изцяло внесен.

През 2018 г. дружеството не е придобивало или прехвърляло собствени акции.

Дружеството има двустепенна система на управление.

Надзорен съвет в състав към 31.12.2018 г. както следва:

Красимира Костова Дичева - Председател
Пламен Петров Неделчев – Заместник - председател
Десислава Вълчкова Лозева - Андонова – Член

Управителен съвет в състав към 31.12.2018 г. както следва:

Георги Петров Личев – Председател
Силвия Тенчева Габровска – Заместник - председател
Ваня Койчева Милчева – Член

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2018Г.

През 2018 г. няма промяна в съставите на УС и НС, както и в представляващите дружеството.

То се представлява винаги заедно от Председателя и Заместник-председателя на Управителния съвет.

Членовете на Управителен и Надзорен съвет на ПОД „Топлина“ АД не притежават, не са придобивали и не са прехвърляли акции на дружеството през 2018 г.

Уставът на дружеството не предвижда привилегии за членовете на Управителен и Надзорен съвет на ПОД „Топлина“ АД да придобиват акции или облигации, емитирани от дружеството.

През 2018 г. членовете на Управителен и Надзорен съвет и свързани с тях лица не са сключвали с дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия (чл. 240б от ТЗ).

Възнагражденията на членовете на Надзорния съвет, начислени през 2018, са на обща стойност 232 хил. лв. (2017: 242 хил. лв.). Възнагражденията на членовете на Управителния съвет, начислени през 2018 са на обща стойност 336 хил. лв. (2017: 336 хил. лв.).

Седалище и адрес на управление:

гр. София, Район Връбница, Индустриална зона „Орион“, ул. „3020“, № 34, ет. 8
Дружеството няма открити клонове.

Обслужващи банки:

ТБ „ИНВЕСТБАНК“ АД – банка - попечител на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от ПОД „Топлина“ АД;
„ОБЩИНСКА БАНКА“ АД;
„РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ)“ ЕАД;
„ЮРОБАНК БЪЛГАРИЯ“ АД;

Инвестиционни посредници на ФДПО управлявани от ПОД „Топлина“ АД :

"СОСИЕТЕ ЖЕНЕРАЛ ЕКСПРЕСБАНК" АД
"Д.И.С.Л. СЕКЮРИТИЙС" АД
"РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ)" ЕАД

Съвместни одитори:

„ЗАХАРИНОВА НЕКСИА“ ООД
„ЕКОВИС ОДИТ БЪЛГАРИЯ“ ООД

Дружеството е член на Българската асоциация на дружествата за допълнително пенсионно осигуряване.

II. Основни насоки в дейността на ПОД „Топлина“ АД

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2018г.

Дейността на Пенсионноосигурително дружество „Топлина“ АД през 2018 година бе изразена основно в неговото утвърждаване на пенсионноосигурителния пазар в страната, увеличаване на пазарния дял на Дружеството, ефективно управление на активите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, както и в изпълнение на целите, заложи в бизнес-плана на дружеството.

Основни приоритети в работата на Дружеството са увеличаване на пазарния дял на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, чрез активна дейност по привличането на нови осигурени лица, както и запазване на тези, които се осигуряват във фондовете, управлявани от дружеството. Пенсионноосигурително дружество „Топлина“ АД е увеличило пазарния си дял по броя на осигурените лица в управляваните от Дружеството фондове за допълнително пенсионно осигуряване от 2,18% към 31.12.2017 г. до 2,26% към 31.12.2018 г., а относителния дял на балансовите активи е нараснал от 1,39% през 2017 г. до 1,44% през 2018 г. Общо балансовите активи на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от Дружеството към края на 2018 г. са нараснали с 9,73%, спрямо 2017 г., а броят на осигурените лица е нараснал с 5,38% към 31.12.2018 г., спрямо предходния период.

За осъществяване на дейността си по добро обслужване на своите клиенти и привличането на нови, Дружеството разчита на своите регионални представители и осигурителни посредници. Към края на годината в страната функционират общо 27 офиса на ПОД „Топлина“ АД, в които дружеството предоставя на своите клиенти консултации по допълнително пенсионно осигуряване, възможност за корекции на лични данни, с които осигуреното лице е регистрирано в съответния пенсионен фонд, консултации и обслужване на ползващи лица.

Освен подобряване работата по продажбите и привличането на осигурени лица, основни акценти в дейността със служителите и посредниците бяха:

- Обучение и повишаване квалификацията, с оглед усъвършенстване на предлаганите продукти и услуги на клиентите на дружеството;
- повишаване информираността на настоящите и бъдещи клиенти на дружеството относно техните права като осигурени лица във ФДПО, както и при промяна на участие и прехвърляне на средства от/към фондовете, управлявани от ПОД „Топлина“ АД;

Система на управление

ПОД „Топлина“ АД е пенсионно осигурително дружество и предлага пенсионни услуги по задължителното допълнително пенсионно осигуряване и доброволно пенсионно осигуряване и поставя акцент върху доброто и сигурно управление на спестяванията на пенсионно осигурените лица, като за тази цел е изградило ефективна система за управление с цел осигуряване на надеждно и благоразумно управление на дейността по допълнителното пенсионно осигуряване.

През изминалата година бяха направени съществени изменения на Кодекса за социално осигуряване, които наложиха сериозни промени в системата на управление на дружеството, създаването на одиторска функция, създаване на правила за конфликт на интереси, свързани лица и други. Предвид тези изменения дружеството изготви и прие изцяло нови Управленска и организационна структура, документи свързани с инвестиционната дейност на дружеството, нови правилници за организацията и дейността на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управляване от ПОД „Топлина“ АД.

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2018г.

нови правила свързани с управлението на рисковете. Общото събрание на акционерите на ПОД „Топлина“ АД избра и лице, което да осъществява функцията по вътрешен одит. Пенсионноосигурителното дружество успешно извърши голяма част от дейностите свързани с привеждане в съответствие на дейността със законовите изисквания. ПОД „Топлина“ АД се готви активно и за преминаване от страна на Комисията за финансов надзор към риск-базиран надзор. Дейностите, които следва да бъдат извършени от дружеството по пълно съответствие на Кодекса за социално осигуряване ще завършат съгласно срока, посочен в законовите разпоредби.

➤ **Управленска и организационна структура**

Основен документ на системата за управление в дружеството е Управленската и организационна структура в дружеството, която определя ръководните длъжности извън длъжностите по чл. 121д, ал.5 от Кодекса за социално осигуряване, техните функции и правомощия, както и разпределение на функциите между Председателя и Заместник – председателя на Управителния съвет на дружеството. Управленската и организационна структура съгласно рамката на системата за управление е създала Специализирана служба по управление на риска, Специализирана служба за вътрешен контрол и Специализирана служба по вътрешен одит и Отговорен актюер.

➤ **Бизнес план**

Системата за управление се допълва и от приетия от управителните органи на дружеството Бизнес-план за периода 2019-2021 г, който се актуализира веднъж годишно с информация и прогнози. Планът съдържа количествени параметри и пропорции, разпределение на ресурси и други функционални раздели.

➤ **Правилниците за организацията и дейността на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване**

Правилниците за организацията и дейността на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от ПОД „Топлина АД“ – Универсален пенсионен фонд „Топлина“, Професионален пенсионен фонд „Топлина“ и Доброволен пенсионен фонд „Топлина“ бяха своевременно приети съгласно измененията на Кодекса за социално осигуряване, одобрени от Комисията за финансов надзор и публично оповестени в два национални всекидневника и на интернет страницата на дружеството.

➤ **Политика за възнагражденията**

ПОД „Топлина“ АД е разработило и приело политика за възнагражденията на лицата по чл. 123о, ал. 1 от Кодекса за социално осигуряване.

➤ **Система за управление на риска**

Дружеството е изградило и цялостна система за управление на рисковете, като е назначен Мениджър по управление на риска и е създадена Специализирана служба за управление на риска. Приети са Правила за процедурите за наблюдение, измерване и управление на риска, свързан с инвестициите на Пенсионноосигурително дружество „Топлина“ АД и управляваните

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2018Г.

от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване, както и Правила за управление на оперативния риск.

➤ **Вътрешен контрол**

Специализираната служба за вътрешен контрол извършва текущо преглед на дейността на дружеството. Ръководителят на Специализираната служба за вътрешен контрол е през 2018 г. е извършвал своята дейност в съответствие с разработения и приет план за дейността на службата през годината, като са извършени 69 проверки, които обхващат всички аспекти от дейността на пенсионноосигурителното дружество.

Във връзка измененията на Кодекса за социално осигуряване, дружеството своевременно е предприело следните действия:

➤ **Вътрешен одит**

Избрано е лице, което осъществява функцията по вътрешен одит от Общото събрание на акционерите на ПОД „Топлина“ АД и е създадена Специализирана служба за вътрешен одит. Изготвени са правила за вътрешен одит и Годишен план от лицето, осъществяващо функцията. Предстои одобрението им от Управителния съвет и Одитния комитет на дружеството;

➤ **Други правила, част от системата за управление, които предстои да бъдат имплементирани в дейността на дружеството**

Дружеството е изготвило и предстои приемане на вътрешни правила за: публичното оповестяване на информация и предоставянето на информация на надзорния орган и на осигурените лица; личните сделки и установяване и предотвратяване на конфликта на интереси; правила за оперативния контрол; Политика за идентифициране на свързаните лица с пенсионноосигурителното дружество и емитентите, в които са инвестирани средствата на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване;

През 2015 г. бяха приети изменения в Кодекса за социално осигуряване, които определят поетапно намаляване на максималните размери на удържките и таксите на пенсионноосигурителните дружества, за извършваната от тях дейност по допълнително задължително пенсионно осигуряване. Считано от 01.01.2018 г. прилаганите такси за УПФ и ППФ „Топлина“ са както следва:

Вид	УПФ „Топлина“	ППФ „Топлина“
Удръжка от всяка осигурителна вноска	4%	4%
Инвестиционна такса, изчислена върху стойността на нетните активи	0,8%	0,8%

През отчетния период, в интерес на осигурените лица към фондовете, управлявани и представлявани от ПОД „Топлина“ АД активно работиха Попечителските съвети на УПФ „Топлина“ и ППФ „Топлина“ и Консултативния съвет на ДПФ „Топлина“. Съветите заседаваха редовно, като на своите заседания обсъждаха дейността и резултатите по допълнително пенсионно осигуряване на фондовете, както и актуални въпроси в тази област.

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2018г.

Технологично развитие и обезпечаване на сигурността на информационните системи

В съответствие с изискванията на Наредба 47 от 11.07.2012 г. за изискванията към информационните системи на пенсионноосигурителните дружества на Комисията за финансов надзор, в ПОД „Топлина“ АД беше разработена и внедрена Система за управление на сигурността на информацията (СУСИ), отговаряща на изискванията на международния стандарт за сигурност на информацията – ISO 27001:2005, което е удостоверено с полученият през м. юли 2013 г. сертификат №218/13 от международната сертифицираща организация RINA, клон България.

През 2018 г. беше в сила издаденият на 09.07.2016 сертификат по стандарт ISO 27001:2005 на ПОД „Топлина“ АД, който удостоверява, че в Дружеството е внедрена и функционира успешно СУСИ, отговаряща на съвременните международни изисквания за сигурност на информацията.

Внедрени са политиките в изпълнение на сертификацията по ISO27001 и са проведени обучения на всички служители на дружеството с цел задълбочено познаване на основните принципи при работа с информационните носители.

Ефективно управление на активите на фондовете

През 2018 г. дружеството продължи да прилага консервативна инвестиционна политика с оглед минимизиране на финансовия риск и осигуряване в дългосрочен план на устойчив растеж на средствата на осигурените лица в управляваните от него пенсионни фондове.

1. Развитие на фондовете, управлявани от ПОД „Топлина“ АД

В резултат на дейността на служителите и осигурителните посредници на Дружеството, общият брой на осигурените лица към 31.12.2018 г. във фондовете, управлявани и представлявани от ПОД „Топлина“ АД е съответно:

ФОНД	Брой осигурени лица	
	2018 г.	2017 г.
УПФ „Топлина“	76 323	71 362
ППФ „Топлина“	18 410	17 923
ДПФ „Топлина“	10 869	10 926
Всичко:	105 602	100 211

Динамика на броя осигурени лица

За 2018 година динамиката на броя на осигурените лица спрямо 2017 година е както следва:

- УПФ – увеличение с 6,95%;
- ППФ - увеличение с 2,72%;
- ДПФ – намаление с 0,52%.

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2018г.

ФОНД	Март 2018 г.	Юни 2018 г.	Септември 2018 г.	Декември 2018 г.
УПФ „Топлина“	72 973	73 751	74 609	76 323
ППФ „Топлина“	18 110	18 208	18 257	18 410
ДПФ „Топлина“	10 916	10 858	10 884	10 869

По данни на Комисията за финансов надзор

Пазарният дял на ПОД „Топлина“ АД към 31.12.2018 г. по брой на осигурените лица в управляваните от Дружеството фондове за допълнително пенсионно осигуряване е 2,26 %. Пазарният дял по брой осигурени лица по тримесечия и в трите фонда е както следва:

Пазарен дял по брой осигурени лица

ФОНД	Март 2018 г.	Юни 2018 г.	Септември 2018 г.	Декември 2018 г.
УПФ „Топлина“	1,98%	1,99%	1,93%	1,95%
ППФ „Топлина“	6,04%	6,04%	6,02%	6,08%
ДПФ „Топлина“	1,76%	1,75%	1,74%	1,73%

По данни на Комисията за финансов надзор

Динамика на нетните активи

Към 31 декември 2018 г. балансовите активи на пенсионните фондове, управлявани от ПОД „Топлина“ АД са 193 682 хил. лв., което представлява 1,44 % от балансовите активите на пазара по допълнително пенсионно осигуряване в страната.

Разпределени по фондове, активите са съответно:

(хил. лв.)

ФОНД	2018	2017
УПФ „Топлина“	134 319	119 747
ППФ „Топлина“	48 431	46 658
ДПФ „Топлина“	10 932	10 880
Всичко:	193 682	177 285

Нарастването спрямо 2017 г. е както следва:

УПФ + 12,64%;

ППФ + 4,39%;

ДПФ + 0,64 %.

С най-изявена динамика на нарастване на активите се отличава Универсалния пенсионен фонд. Изменението на нетните активи по тримесечия за всички фондове е както следва:

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2018г.

(хил. лв.)

ФОНД	Март 2018 г.	Юни 2018 г.	Септември 2018 г.	Декември 2018 г.
УПФ „Топлина“	122 957	126 933	130 050	133 526
ППФ „Топлина“	46 503	47 447	47 274	48 113
ДПФ „Топлина“	10 939	11 067	10 945	10 923

По данни на Комисията за финансов надзор

Пазарен дял по размер на нетните активи

ФОНД	Март 2018 г.	Юни 2018 г.	Септември 2018 г.	Декември 2018 г.
УПФ „Топлина“	1,15%	1,16%	1,16%	1,19%
ППФ „Топлина“	4,39%	4,41%	4,34%	4,46%
ДПФ „Топлина“	1,03%	1,02%	0,99%	1,01%

По данни на Комисията за финансов надзор

III. Анализ на резултатите от дейността през 2018 г.

Към 31 декември 2018 г. общата сума на активите на Дружеството възлиза на 5 015 хил. лв.

Структурата на активите към 31 декември 2018 г. е, както следва:

- Нетекущи активи – 1 244 хил. лв., представляващи 24,81 % от активите, от които:
 - нетекущи материални активи – 14 хил. лв.
 - нетекущи нематериални активи – 132 хил. лв.
 - нетекущи финансови активи, отчитани по ССПЗ – 1 098 хил. лв.
- Текущи активи – 3 771 хил. лв., представляващи 75,19 % от активите, от които:
 - текущи вземания - вземания от управляваните фондове – 213 хил. лв.
 - - други вземания – 12 хил. лв.
 - текущи финансови активи, отчитани по ССПЗ - финансови активи на собствени средства – 582 хил.лв, финансови активи на специализирани резерви – 1 810 хил. лв.
 - парични средства – 1 154 хил. лв.

Структурата на пасиви, собствен капитал и резерви към 31 декември 2018 г. е следната:

- Собствен капитал
 - основен капитал – 5 495 хил. лв.

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2018г.

- общи резерви – 32 хил. лв.
- непокрита загуба – (2 191) хил. лв.
- текуща загуба – (428) хил. лв.
- Специализирани резерви – 1 824 хил. лв.
- Текущи пасиви – 283 хил. лв.

Общи приходи

Общите приходи от дейността на Дружеството за 2018 г. са 2 679 хил. лв. Приходите се формират от приходи от такси и удръжки, приходи от управление на собствени средства и приходи от инвестиране на специализираните резерви.

Основната част от приходите е формирана от приходи от такси и удръжки – 2 532 хил. лева, както следва:

- УПФ – 1 848 хил. лв.
- ППФ – 645 хил. лв.
- ДПФ – 39 хил. лв.

Приходите от такси и удръжки през 2018 г. възлизащи на 2 532 хил. представляват 94,51 %, от общите приходи на Дружеството. Най-голям принос за техния растеж има Универсалния пенсионен фонд с 1 848 хил. лв. и съответно с най-голям относителен дял от общите приходи – 68,98 %. Относителният дял на таксите и удръжките от Професионалния и Доброволния пенсионни фондове от общите приходи са съответно 24,08% и 1,46%.

Общи разходи

Общите разходи за осъществяване на оперативната дейност на Дружеството за 2018 г. възлизат на 2 885 хил. лв. През 2018 г. най-висок дял в разходите за дейността имат разходите за възнаграждения – 1 605 хил. лв. Тези разходи представляват 45,77 % от общите разходи за дейността на Дружеството. Съществена част от разходите за дейността са разходите за външни услуги – 780 хил. лв. или 25,10 % от разходите за дейността на Дружеството, в т.ч. такса за осъществяване на годишен финансов надзор към Комисията за финансов надзор – 243 хил. лв., възнаграждение по договор за банка-попечител – 93 хил. лв., други разходи, свързани с привеждане на дейността на Дружеството в съответствие с промените в нормативната уредба – 42 хил. лв.

През 2018 г. разходите за специализирани резерви, свързани с управлението на фондовете са в размер на 160 хил. лв.

Текущият финансов резултат за отчетната година на ПОД „Топлина“ АД е загуба в размер на 428 хил. лв.

Към 31.12.2018 г. в ПОД „Топлина“ АД има заети 68 лица.

Възнагражденията, начислени на членовете на НС и УС на Дружеството за 2018 г. са в общ размер на 568 хил. лв.

През 2018 г. дружеството не е извършвало научноизследователска и развойна дейност.

IV. Инвестиционна политика

Основна цел на инвестиционните политики на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от ПОД „Топлина“ АД, 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 постигната чрез преимуществено инвестиране във финансови инструменти с ниска и умерена степен на пазарен риск.

Основните фактори, определящи Инвестиционната политика са:

Сигурност - поддържане на ниска степен на пазарния риск чрез инвестиране в относително ниско рискови инструменти

Диверсификация - по вид и матуритет на инструментите, както по отношение на отделните класове активи, така и в рамките на отделните класове активи

Доходност – запазване и увеличаване на реалната стойност на натрупаните осигурителни вноски

Инвестиционните политики се разглеждат и обсъждат от Комитета за управление на активите и пасивите на дружеството и се одобряват от Управителния съвет.

През 2018 г. средствата на осигурените лица са инвестирани разумно и с премерен риск, при спазване разпоредбите на КСО и наредбите на КФН, регламентиращи инвестиционната дейност на дружеството и управляваните от него пенсионни фондове.

При управление на инвестиционните портфейли на пенсионните фондове е обърнато внимание на:

- балансиране между матуритетната структура на инвестиционния портфейл и срочността на задълженията на пенсионния фонд, в това число инвестиране в краткосрочни инструменти за минимизиране на пазарните сътресения;
- ежедневен контрол на текущите сметки на пенсионните фондове и прогнозиране на очакваните парични потоци на управляваните ФДПО;
- поддържане на необходимите бързоликвидни активи в портфейлите на ФДПО за посрещането на неочаквано възникнали краткосрочни или дългосрочни задължения.

През 2018 г. средната стойност на общия индекс на международната конюнктура (глобалният РМІ) се понижи слабо спрямо наблюдаваната през 2017 г., но остана значително над неутралната граница от 50 пункта. След отчетените много високи стойности в началото на 2018 г. глобалният индекс започна постепенно да спада, като към декември достигна 52.7 пункта. За наблюдаваното понижение на общия РМІ основно влияние оказва влошаването на индекса за сектора на промишленото производство. Динамиката на общия РМІ индекс сигнализираше за постепенно забавяне на икономическата активност в глобален мащаб, което би могло да се дължи на несигурността около неразрешения търговски спор между САЩ и Китай. Средно за януари – октомври 2018 г. годишният растеж на обема на световната търговия се забави спрямо темпа през съответния период на предходната година, което бе в резултат от отчетения по-нисък положителен принос както на развитите, така и на развиващите се пазари. Еврозоната и Япония допринесоха в най-голяма степен за по-слабото нарастване на външнотърговските потоци на развитите икономики. При икономиките с нововъзникващи пазари от Централна и Източна Европа и Азия също се наблюдаваше по-нисък темп на растеж на годишна база през януари – октомври 2018 г. Същевременно в САЩ бе отчетено повишение на обема на търговията

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2018г.

през наблюдавания период. Към ноември 2018 г. годишната инфлация в глобален мащаб се запази на ниво близо до наблюдаваното в края на 2017 г. и възлеза на 2.3%. През ноември на месечна база се наблюдаваше забавяне на инфлацията както в развитите, така и в развиващите се икономики, поради значителното понижаване на цените на енергийните продукти. Отчитайки тенденциите в международната конюнктура, през януари 2019 г. МВФ понижи прогнозата си от октомври 2018 г. за глобалния икономически растеж през 2019 г. (с 0.2 процентни пункта до 3.5%) и през 2020 г. (с 0.1 процентни пункта до 3.6%). По-значително влошаване в очакванията за 2019 г. се наблюдава по отношение на развиващите се икономики, като най-голяма е ревизията относно икономиките с развиващи се пазари в Европа. Това до голяма степен отразява прогнозите за значителен спад на икономическата активност в Турция. Същевременно най-съществено понижение в очакванията на Фонда за развитите икономики през 2019 г. спрямо октомврийската прогноза има по отношение на растежа в страните от еврозоната и по-специално в Германия, Италия и Франция. Ревизията на предвижданията за растежа на световната икономика през 2020 г. се дължи главно на по-ниските частни инвестиции в Мексико и на по-слабо от прогнози-раното през октомври 2018 г. възстановяване на турската икономика. През третото тримесечие на 2018 г. верижният растеж на реалния БВП на еврозоната се забави до 0.2% спрямо 0.4% през второто тримесечие на годината. Отчетеният по-нисък темп се дължеше най-вече на отрицателния принос на нетния износ, докато всички останали основни компоненти на БВП имаха положителен принос за икономическия растеж на тримесечна база. В Германия и Италия се наблюдаваше спад на икономическата активност спрямо предходното тримесечие със съответно 0.2% и с 0.1% (предходно отчетен растеж съответно 0.5% и 0.2%). Във Франция растежът на реалния БВП се ускори на тримесечна база до 0.3% от 0.2% през второто тримесечие, а в Испания се запази без промяна от началото на годината на ниво от 0.6%. Нарастването на запасите в някои страни от еврозоната бе свързано с новите по-високи изисквания при тестовите на автомобилите за отделяните от тях вредни емисии, които влязоха в сила от септември 2018 г. при всички регистрации на нови автомобили в ЕС. Тези изисквания доведоха до натрупването на значителни запаси в автомобилната промишленост.

През декември ЕЦБ понижи прогнозата си за растежа на реалния БВП на еврозоната през 2018 г. и 2019 г. (с по 0.1 процентни пункта) и запази очакванията си за 2020 г. През 2021 г. се очаква забавяне на икономическия растеж до 1.5%. Според ЕЦБ рисковете относно перспективата пред икономическия растеж в еврозоната все още могат да се оценят като балансирани. На проведеното на 13 декември 2018 г. заседание на УС на ЕЦБ по въпросите на паричната политика не бяха предприети промени на референтните лихвени проценти и в ориентира за тяхното изменение в бъдеще.

През третото тримесечие на 2018 г. растежът на реалния БВП на САЩ се забави на верижна база до 0.8% спрямо 1.0% през второто тримесечие. Отчетеният по-нисък растеж се дължеше главно на значителния спад на нетния износ и в по-малка степен на забавянето на растежа на бизнес инвестициите и частното потребление. Като цяло данните за американската икономика, налични към началото на януари 2019 г., сигнализират за известно забавяне на растежа на БВП на САЩ през последното тримесечие на 2018 г. Показателите за пазара на труда в САЩ не се промениха съществено през четвъртото тримесечие на 2018 г., коефициентът на безработица в страната се повиши до 3.9% от 3.7% през ноември и 3.8% през октомври поради увеличението на коефициента на икономически активното население (до 63.1% спрямо 62.9% през ноември и октомври). Според водещите индикатори за икономическата активност перспективите за състоянието на пазара на труда в САЩ остават благоприятни.

В България Индексът ЛЕОНИА Плюс през 2018 г. се запази на нива, сходни с наблюдаваните в края на 2017 г., като към декември възлеза на -0.50% (понижение с 2 базисни точки спрямо декември 2017 г.). Индексът ЕОНИА също се запази стабилен през годината, поради което средът между двата индекса не отбелязва изменение спрямо края на 2017 г. и към декември 2018 г. възлеза на -14 базис-ни точки. Обемите на междубанковия левов паричен пазар през 2018 г. се повишиха значително спрямо нивата си през 2017 г. и средно за годината възлязоха на 4.0 млрд.лв. (при средно 2.0 млрд.лв. за 2017 г.). Предвид концентрирането на значителни по размер плащания по ДЦК, чийто падеж настъпва през

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2018г.

първото тримесечие на 2019 г. (0.9 млрд.лв.), и заложеното от емитента ограничено предлагане на ДЦК на първичния пазар през цялата година очакваме търсенето на държавни облигации да продължи да надвишава предлагането, което ще има ограничаващ ефект за нарастване на доходността по българските ДЦК.

През 2018 г. темпът на нарастване на българската икономика ще се забави спрямо 2017 г., което ще се дължи на значителния отрицателен принос на нетния износ. За годината очакваме спад на износа на стоки, причинен от временно понижение на производството на петролни продукти в резултат от планов ремонт на производствените мощности в ключово за българския енергиен сектор предприятие. Допълнителен фактор, който ще ограничава износа на стоки и услуги в края на 2018 г., ще бъде прогнозираното забавяне в годишния растеж на външното търсене. За периода 2019–2020 г. очакваме растежът на реалния БВП да се ускори плавно спрямо 2018 г. и да достигне 3.8% през последната година на прогнозния хоризонт.

В тези условия инвестициите на ФДПО продължиха да бъдат основно в Български ДЦК – съответно 26.61 % в УПФ, 32.56 % в ППФ и 29.92 % в ДПФ от балансовите активи към 31.12.2018. Румънски ДЦК – съответно 13.23 % в УПФ, 7.30 % в ППФ и 3.87 % в ДПФ от балансовите активи към 31.12.2018. В Хърватски ДЦК – съответно 6.94 % в УПФ и 3.77 % в ППФ от балансовите активи към 31.12.2018. В Руски ДЦК – съответно 2.89 % в УПФ и 2.91 % в ППФ от балансовите активи към 31.12.2018. В Унгарски ДЦК – съответно 1.20 % в ППФ. В български корпоративни облигации към 31.12.2018 са инвестирани както следва :УПФ – 12.45 % , ППФ –10.98 % и ДПФ – 10.83 % от балансовите активи. Инвестициите в акции търувани на БФБ София, са както следва към 31.12.2018 г : УПФ – 19.66 %, ППФ – 22.45 % и ДПФ – 20.01 % и дялове на Колективни инвестиционни схеми, са както следва към 31.12.2018 г : УПФ – 14.77 %, ППФ – 14.54 % и ДПФ – 22.81 % от балансовите активи.

В рамките на инвестиционния процес се оценяват и наблюдават рисковите фактори, описани в точка V. Управление на риска, свързан с инвестициите.

В следващите таблици са показани обема и структурата на активите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от ПОД „Топлина“ АД към 31.12.2018 г.

Инвестиционен портфейл на УПФ „Топлина“

Обем и структура на портфейла към 31 декември 2017 и към 31 декември 2018

№	Инвестиционни инструменти	2017 г.		2018 г.		Изменение	
		Сума	%	Сума	%	Сума	%
I.	Инвестиции общо, в т.ч.	115 884	100	131 137	100	15 253	-
1	Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави-членки на ЕС, други държави или техните централни банки	56 985	49.18	66 718	50.88	9 733	1.70
2	Корпоративни облигации	16 909	14.59	16 719	12.75	-190	-1.84
3	Акции, права и дялове	40 549	34.99	46 237	35.26	5 688	0.27
3.1	Акции и права на АДСИЦ	3 965	3.42	3 865	2.95	-100	-0.47
3.2	Акции и права на КИС	16 857	14.55	19 835	15.12	2978	0.57
3.3	Акции и права извън тези на АДСИЦ и КИС	19 727	17.02	22 537	17.19	2810	0.17
4	Инвестиционни имоти	1 441	1.24	1 463	1.11	22	-0.13

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2018г.

II.	Балансови активи общо, в т.ч.	119 747	100	134 319	100	14 572	-
1	Инвестиции общо	115 884	96.77	131 137	97.63	15 253	0.86
2	Парични средства	3 494	2.92	2 412	1.8	-1 082	-1.12
3	Краткосрочни вземания	369	0.31	770	0.57	401	0.26

Инвестиционен портфейл на ИПФ „Топлина“

Обем и структура на портфейла към 31 декември 2017 и към 31 декември 2018

№	Инвестиционни инструменти	2017		2018		Изменение	
		Сума	%	Сума	%	Сума	%
I.	Инвестиции общо, в т.ч.	44 510	100	46 060	100	1 550	-
1	Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави-членки на ЕС, други държави или техните централни банки	21 287	47.83	21 845	47.43	558	-0.4
2	Корпоративни облигации	6 091	13.68	5 317	11.54	-774	-2.14
3	Акции, права и дялове	16 161	36.31	17 911	38.89	1 750	2.58
3.1	Акции и права на АДСИЦ	2 097	4.71	2 039	4.43	-58	-0.28
3.2	Акции и права на КИС	6 313	14.18	7 040	15.28	727	1.1
3.3	Акции и права извън тези на АДСИЦ и КИС	7 751	17.42	8 832	19.18	1 081	1.76
4	Инвестиционни имоти	971	2.18	987	2.14	16	-0.04
II.	Балансови активи общо, в т.ч.	46 658	100	48 431	100	1 773	-
1	Инвестиции общо	44 510	95.4	46 060	95.1	1 550	-0.3
2	Парични средства	1 986	4.26	1 766	3.65	-220	-0.61
3	Краткосрочни вземания	162	0.34	605	1.25	443	0.91

Инвестиционен портфейл на ДИФ „Топлина“

Обем и структура на портфейла към 31 декември 2017 и към 31 декември 2018

№	Инвестиционни инструменти	2017 г.		2018 г.		Изменение	
		Сума	%	Сума	%	Сума	%
I.	Инвестиции общо, в т.ч.	10 356	100	10 371	100	15	-
1	Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави-членки на ЕС, други държави или техните централни банки	4 257	41.11	3 779	36.44	-478	-4.67
2	Корпоративни облигации	1 043	10.07	1 184	11.41	141	1.34
3	Акции, права и дялове	4 366	42.16	4 681	45.14	315	2.98
3.1	Акции и права на КИС	2 257	21.79	2 494	24.05	237	2.26
3.2	Акции и права извън тези на АДСИЦ и КИС	2 109	20.36	2 187	21.09	78	0.73
4	Инвестиционни имоти	690	6.66	727	7.01	37	0.35

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2018г.

П.	Балансови активи общо, в т.ч.	10 880	100	10 932	100	52	-
1	Инвестиции общо	10 356	95.18	10 371	94.87	15	-0.31
2	Парични средства	476	4.38	316	2.89	-160	-1.49
3	Краткосрочни вземания	48	0.44	245	2.24	197	1.8

V. Управление на риска, свързан с инвестициите

ПОД „Топлина“ АД идентифицира и измерва рисковите фактори свързани с отделните инструменти в портфейлите на дружеството и фондовете, след което измерва общата експозиция на портфейлите към тези фактори и взема решения за лимити, толерантност и управление на рисковете на портфейлно ниво.

Паричните средства набрани във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване (ФДПО) се управляват от ПОД „Топлина“ АД съгласно утвърдените инвестиционни политики, изискванията на пенсионното законодателство, следвайки принципите на надеждност, ликвидност и диверсификация. Притежаваните в портфейлите на ФДПО финансови инструменти определят тяхното състояние и представяне. Основните рискове произтичащи от финансовите инструменти могат да бъдат разделени на кредитен, пазарен и ликвиден.

Кредитен риск

Кредитният риск е свързан основно с портфейлите от облигации и депозити на ФДПО. ПОД „Топлина“ АД използва външни източници на информация за оценка на този риск - основно международно признати кредитни агенции (Moody's, S&P, Fitch Ratings и БАКР).

През последното тримесечие на 2018 г. отново не бяха проведени аукциони на първичния пазар на ДЦК. Поради липсата на предлагане на ДЦК от страна на МФ през 2018 г. и поради запазващата се висока ликвидност в банковата система търсенето на вторичния пазар на ДЦК остана по-високо от предлагането. Под влияние на тези фактори дългосрочният лихвен процент, използван за оценка на степента на конвергенция, се понижи спрямо края на предходното тримесечие (с 6 базисни точки до ниво от 0.72% през декември 2018 г.). Доходността на българските еврооблигации, търгувани на международните капиталови пазари, остана без съществено изменение спрямо края на третото тримесечие. През първата половина на 2019 г. очакваме динамиката на доходността по ДЦК на България да продължи да се определя от влиянието както на външни, така и на специфични за страната вътрешни фактори. Продължаващо „бягство към сигурност“ на инвеститорите в еврозоната в условията на повишена несигурност би могло да се отрази в посока повишаване на доходността по ДЦК на България, търгувани на между-народните капиталови пазари.

В тези условия ФДПО продължиха да насочва инвестициите си основно в дългови ценни книжа и преимуществено в Български ДЦК, но с цел диверсификация има вложения и в ДЦК на Република Румъния и Република Хърватия. Нивото на кредитните рейтинги на Република България, Република Хърватия и Република Румъния е както следва BBB-, BB и BBB- (според S&P).

Пазарен риск

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

Лихвеният риск е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент поради изменение на нивото на лихвения процент влияещ върху стойността на този инструмент. Този риск е с най-голяма тежест в инвестиционните портфейли на ФДПО, поради факта, че 60.74% от активите на УПФ, 54.53% от активите на ППФ и 43.95% от активите на ДПФ, са инвестирани в

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2018г.

лихвоносни дългови ценни книжа с фиксиран купон. ПОД „Топлина“ АД управлява този риск чрез прилагането на дюрационни лимити на портфейлно ниво и на ниво финансов инструмент.

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 действащия в България Валутен борд, българският лев е фиксиран към еврото.) Към 31.12.2018 година в активи деноминирани в Щатски долари са инвестирани 8.84% от активите на УПФ, 6.92% от активите на ППФ и 0.10% от активите на ДПФ.

Ценовият риск е свързан с инвестициите в акции и отразява намаляване на стойността на инвестицията при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени. Инвестициите на ФДПО в акции търгувани на БФБ София АД са както следва УПФ – 19.66 %, ППФ – 22.45 % и ДПФ – 20.01 % от общите активи на ФДПО. Провежданата от ПОД „Топлина“ АД политика на управление на ценовия риск е 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, а съответно като дял от нетните активи на фонда те са: УПФ – 14.77 %, ППФ – 14.54 % и ДПФ – 22.81 %.

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 натрупаната до момента историческа информация за входящите и изходящите парични потоци, ФДПО не провеждат активна политика за съответствие по матуритет на активите и пасивите. ПОД „Топлина“ АД ежедневно прави прогноза за очакваните парични потоци на управляваните от него ФДПО. Дружеството поддържа необходимите бързоликвидни активи в портфейлите на ФДПО за посрещането на неочаквано възникнали краткосрочни задължения. Въведените законови промени, които дават възможност пенсионно осигурените лица да прехвърлят своите партии към НОИ увеличиха изходящите парични потоци на ФДПО. В тази връзка може да се наложи ФДПО да продават активи при неблагоприятна пазарна конюнктура, в условия на увеличен ликвиден риск и комбинацията от тези фактори може да доведе до продажби под справедливата стойност на актива.

VI. Участието на членовете на съветите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети

1. Георги Петров Личев

Към 31.12.2018 г. г-н Личев не е член на съветите в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник, не притежава повече от 25% от капитала на друго дружество, както и не участва в управителните органи на друго дружество, освен в Управителния съвет на ПОД „Топлина“ АД.

2. Силвия Тенчева Габровска

- Член на Съвета на директорите на „Български агро мениджмънт“ ЕАД, ЕИК 201570012,

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2018г.

- Управител в „Актив турс“ ООД, ЕИК 175058723
- Съдружник „Актив хотелс“ ООД, ЕИК 204570932
- Съдружник „Рефина консулт“ ООД, ЕИК 200893386
- Съдружник „Синтранс“ ООД, ЕИК 131088362

3. Вана Койчева Милчева

Към 31.12.2018 г. госпожа Милчева не е член на съветите в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник, не притежава повече от 25% от капитала на друго дружество, както и не участва в управителните органи на друго дружество, освен в Управителния съвет на ПОД „Топлина“ АД.

4. Красимира Костова Дичева

Към 31.12.2018 г. госпожа Дичева не е член на съветите в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник, не притежава повече от 25% от капитала на друго дружество, както и не участва в управителните органи на друго дружество, освен в Управителния съвет на ПОД „Топлина“ АД.

5. Пламен Петров Неделчев

Към 31.12.2018 г. г-н Неделчев не е член на съветите в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник, не притежава повече от 25% от капитала на друго дружество, както и не участва в управителните органи на друго дружество, освен в Управителния съвет на ПОД „Топлина“ АД.

6. Десислава Вълчкова Лозева – Андонова

- Член на Съвета на директорите на „Топлофикация Бургас“ АД, ЕИК 102011085

VII. Събития след датата на баланса

От началото на 2019 г. във връзка с чл. 201 от КСО таксите, удържани от осигурените лица в УПФ и ППФ, които се отчитат като приходи в ПОД „Топлина“ АД са в размер на:

- 3,75 % - удържана от всяка вноска
- 0,75 % - инвестиционна такса, определена годишно върху стойността на нетните активи в зависимост от периода, през който са управлявани.

След датата на съставяне на настоящия финансов отчет не са настъпили други съществени събития с коригиращ и/или некоригиращ характер, които следва да се отчетат или оповестят във него

VIII. Развитие на ПОД „Топлина“ АД през 2019 г.

Увеличаване на собствения капитал на дружеството

Постигането на финансова стабилност на ПОД „Топлина“ АД е ключова задача за ръководството на дружеството. С оглед нормативно определения размер на таксите и удържките, събирани от ПОД, който намалява ежегодно до 2019 г. включително, както и

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2018г.

значителното увеличение на постоянните разходи, свързани с прилагането на новите законови изисквания за осъществяване на дейност по допълнително пенсионно осигуряване, в т.ч. и увеличения размер на годишната такса за осъществяването на общ финансов надзор, следва да бъде спазвана политика за постигане на максимална финансова ефективност.

Ръководството на Дружеството ще продължи усилията си за:

- утвърждаване на пенсионните фондове, управлявани от ПОД „ТОПЛИНА“ АД;
- увеличаване броя на осигурените лица и на размера на нетните активи на пенсионните фондове, управлявани и представлявани от ПОД „Топлина“ АД;
- нарастване на пазарния дял на Дружеството;
- подобряване качеството на предлаганите услуги;
- периодично обучение на осигурителните посредници по актуални пенсионноосигурителни въпроси;
- изграждане на нови регионални структури на територията на страната;
- ефективно управление на активите на управляваните от ПОД „Топлина“ АД фондове за допълнително пенсионно осигуряване.

Настоящият доклад за дейността, заедно с годишния финансов отчет на дружеството е одобрен с решение на УС, съответно с решение и на НС от 26.03.2019 г.

Управителен съвет :

Георги Личев

Силвия Габровска

Ваня Милчева



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 ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „Топлина“ АД („Дружеството“) съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2018 г., отчета за всеобхватния доход, отчета за промените в собствения капитал и специализираните резерви и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществениите счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2018 г. и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

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

Съществена несигурност, свързана с предположението за действащо предприятие

Обръщаме внимание на отчета за всеобхватния доход, в който се посочва, че Дружеството отчита загуба за периода в размер на 428 хил. лева, като към тази дата текущите активи на Дружеството надвишават текущите пасиви с 3 488 хил. лева, а собствения капитал е със 763 хил. лева по-малко от регистрирания акционерен капитал.

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството е направило преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Дружеството въпреки отрицателния финансов резултат, ръководството прецени, че Дружеството има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет. Наред с това, както е посочено в пояснителна бележка 2.3, ръководството със свое решение от 11.02.2019 г. стартира процедура по увеличение на капитала на дружеството до размер на 7 500 хил. лева, която предстои да бъде одобрена на ОСА.

Тези обстоятелства, наред с останалите събития, факти и условия, оповестени във финансовия отчет, са индикатор, че е налице съществена несигурност, която би могла да породии значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Нашето мнение не е модифицирано по отношение на този въпрос.

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. В допълнение на въпроса, описан в раздел „Съществена несигурност, свързана с предположението за действащо предприятие“, ние сме определили въпроса, представен по-долу в таблицата, като ключов одиторски въпрос, който да бъдат комуникиран в нашия одиторски доклад.

Балансова стойност на Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата (ССПЗ)

Виж пояснителни бележки 2.8., 2.19., 12 и 15 към финансовия отчет

Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит
Към 31 декември 2018 г. Дружеството отчита финансови активи, отчитани по ССПЗ в Отчета за финансовото състояние в общ размер на 3 490 хил. лева, което представлява 70 % от общите активи към 31 декември 2018 г. (3 714 хил. лева и 71 % от общите активи към 31 декември 2017 г.)	По време на нашия одит одиторски ни процедури включиха, без да са ограничени до:
Тези инвестиции се разглеждат като ключов фактор за определяне на резултатите от дейността на Дружеството и за размера на нетните му активи.	- Оценка и проверка за адекватността и последователност на прилаганата от Дружеството счетоводна политика във връзка с отчитането, класификацията и оценяването на финансовите активи, отчитани по ССПЗ с оглед на приложимите МСФО, в т.ч. и новия МСФО 9;
Определянето на справедливата стойност на финансовите активи се базира в по-голямата си част на пазарни данни, които са получени от различни публични източници или чрез прилагане на други оценъчни методи и техники. Повечето входящи данни за оценка се получават от борсови котировки на ликвиден пазар. Когато обаче такива данни не са разполагаеми, Дружеството използва различни предположения и приблизителни оценки за нуждите на оценъчни методи, които съдържат определена степен на несигурност и субективизъм.	- Преглед за съответствие с изискванията на МСФО 9 относно начина на първоначално прилагане на стандарта и отчитане на ефектите от преминаването към новия стандарт;
Оценяването на финансовите активи се извършва в съответствие с изискванията на пенсионното законодателство и вътрешните правила за дейността на пенсионноосигурителното дружество.	- Получаване на потвърдително писмо от банката – попечител и равнение на потвърдените номиналната стойност и количество по видове финансови активи с отчитането им в счетоводните регистри на Дружеството;
Поради тези обстоятелства, ние считаме, че определянето на справедливата стойност на финансовите активи, отчитани по ССПЗ е ключов одиторски въпрос.	- Съпоставяне на оценката на всички финансови активи, отчитани по ССПЗ и включени в портфейла на Дружеството по борсови котировки, валидни към 31 декември с публично достъпни 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, в т.ч. и на оповестяванията във връзка с финансовите активи, отчитани по ССПЗ, включително относно йерархията на справедливите стойности и движението им в рамките на йерархията през годината.

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

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

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

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

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 Дружеството.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството на дружеството.
- достигахме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на дружеството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

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

Сред въпросите, комуникирани с лицата, натоварени с общо управление, ние определяме тези въпроси, които са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за

текущия период и които следователно са ключови одиторски въпроси. Ние описваме тези въпроси в нашия одиторски доклад, освен в случаите, в които закон или нормативна уредба възпрепятства публичното оповестяване на информация за този въпрос или когато, в изключително редки случаи, ние решим, че даден въпрос не следва да бъде комуникиран в нашия доклад, тъй като би могло разумно да се очаква, че неблагоприятните последици от това действие биха надвишили ползите от гледна точка на обществения интерес от тази комуникация.

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

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

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

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

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

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

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

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

- „Захаринова Нексия“ ООД и „Ековис одит България“ ООД са назначени за задължителни одитори на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2018 г. на ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „Топлина“ АД от общото събрание на акционерите на Дружеството, проведено на 30.10.2018 г., за период от една година.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2018 г. на Дружеството представлява втори пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от „Захаринова Нексия“ ООД и „Ековис одит България“ ООД.
- Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на Надзорния съвет и Одитния комитет на дружеството, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит.
- Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит забранени услуги извън одита.
- Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо Дружеството.

„Захаринова Нексия“ ООД

Одиторско дружество

Димитрина Захаринова

Управител и

Регистриран одитор, отговорен за одита

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

27 март 2019 година
гр. София



„Ековис одит България“ ООД

Одиторско дружество

Георги Тренев

Управител и

Регистриран одитор, отговорен за одита

София 1404, ул. "Твърдишки проход" № 23, ет. 3, офис 10



Съдържание:

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	1
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	2
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ И СПЕЦИАЛИЗИРАНИТЕ РЕЗЕРВИ	3
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	4

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

1. Организация и дейност	5
2. Основни елементи на счетоводната политика	6
2.1. База за изготвяне и представяне на финансовия отчет	6
2.2. Промени в счетоводната политика	7
2.3. Действащо предприятие	15
2.4. Функционална валута и валута на представяне	15
2.5. Чуждестранна валута	16
2.6. Парични средства и парични еквиваленти	16
2.7. Банкови депозити	16
2.8. Финансови активи	17
2.9. Финансови пасиви	18
2.10. Имоти, машини и съоръжения	18
2.11. Нематериални активи	19
2.12. Задължения към персонала и провизии за дългосрочни доходи на персонала	20
2.13. Провизии	20
2.14. Данъци	21
2.15. Предплатени разходи	21
2.16. Капитал и специализирани резерви	22
2.17. Приходи от дейността	22
2.18. Комисионни на осигурителни посредници	23
2.19. Финансови приходи и разходи	23
2.20. Разходи	23
2.21. Информация за справедлива стойност	23
2.22. Сравнителна информация	25
2.23. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика	25
3. Приходи от управление на пенсионни фондове	26
3.1. Приходи, свързани с управление на Универсален пенсионен фонд	26
3.2. Приходи, свързани с управление на Професионален пенсионен фонд	26
3.3. Приходи, свързани с управление на Доброволен пенсионен фонд	26
4. Приходи от лихви	27
5. Други финансови приходи/ (разходи), нетно	27
6. Оперативни разходи	27
6.1. Разходи за материали	27
6.2. Разходи за външни услуги	28
7. Разходи за персонала	28
7.1. Разходи за заплати	28
7.2. Разходи за осигуровки	28
8. Други разходи	29
9. Специализирани резерви	29
9.1. Резерви за гарантиране на минимална доходност	29
9.2. Пенсионни резерви	29
9.3. Промени в специализираните резерви	29
10. Имоти, машини и съоръжения	30
11. Нематериални активи	30
12. Нетекучи финансови активи, отчитани по ССПЗ	30
13. Вземания от пенсионни фондове	31
14. Други текущи вземания	31
15. Текущи финансови активи, отчитани по ССПЗ	31
16. Парични средства и парични еквиваленти	33

17. Капитал	33
18. Задължения към персонала	34
19. Търговски задължения	34
20. Данъчни задължения	34
21. Други задължения	34
22. Отсрочени данъчни активи и разходи за данъци	35
23. Свързани лица и сделки със свързани лица	35
24. Управление на риска	35
24.1. Кредитен риск	36
24.2. Пазарен риск	37
24.3. Ликвиден риск	39
25. Управление на капитала	40
26. Активи на пенсионните фондове, управлявани от Дружеството	41
27. Условни активи и условни задължения	42
28. Събития след края на отчетния период	42

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2018

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

	Пояснения	2018	2017
Приходи от управление на Универсален пенсионен фонд	3	1 848	1 679
Приходи от управление на Професионален пенсионен фонд	3	645	658
Приходи от управление на Доброволен пенсионен фонд	3	39	95
Приходи от лихви	4	92	98
Други приходи		13	5
Общо приходи		2 637	2535
Оперативни разходи	6	(850)	(793)
Разходи за персонала	7	(1 606)	(1 440)
Разходи за амортизации	10, 11	(20)	(21)
Други разходи	8	(328)	(169)
Други финансови разходи, нетно	5	(101)	18
Общо разходи		(2 905)	(2 405)
Увеличение на специализираните резерви, нетно	9	(160)	(223)
Резултат за периода		(428)	(93)
Друг всеобхватен доход		-	-
Общо всеобхватен доход за периода		(428)	(93)

Пояснителните приложения от стр. 5 до стр. 42 са неразделна част от този финансов отчет.

Този финансов отчет е одобрен от Управителен съвет на 26 март 2019 г.

Георги Лилев

Председател на УС

Силвия Габровска

Заместник-председател на УС

Милка Василева-Спасова

Главен счетоводител

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата: 27 март 2019 г.

Димитрина Захаринова

Регистриран одитор, отговорен за одита

„ЗАХАРИНОВА НЕКСИА“ ООД

Одиторско дружество



Георги Тренчев

Регистриран одитор, отговорен за одита

„ЕКОВИС ОДИТ БЪЛГАРИЯ“ ООД

Одиторско дружество



ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2018

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

	Пояснения	31.12.2018	31.12.2017
Активи			
<i>Нетекущи активи</i>			
Имоти, машини и съоръжения	10	14	31
Нематериални активи	11	132	135
Финансови активи, отчитани по ССПЗ	12	1 098	1 103
Общо нетекущи активи		1 244	1 269
<i>Текущи активи</i>			
Вземания от пенсионните фондове	13	213	237
Други текущи вземания	14	12	12
Финансови активи, отчитани по ССПЗ	15	2 392	2 611
Парични средства и парични еквиваленти	16	1 154	1 126
Общо текущи активи		3 771	3 986
Общо активи		5 015	5 255
Пасиви, собствен капитал и резерви			
<i>Собствен капитал и специализирани резерви</i>			
Основен капитал	17	5 495	5 495
Загуба от минали години		(2 191)	(2 098)
Печалба / (загуба) за периода		(428)	(93)
Общи резерви		32	32
Специализирани резерви	9	1 824	1 661
Общо собствен капитал и специализирани резерви		4 732	4 997
<i>Текущи пасиви</i>			
Задължения към персонал	18	199	151
Търговски задължения	19	62	89
Данъчни задължения	20	16	12
Други задължения	21	6	6
Общо текущи пасиви		283	258
Общо пасиви, собствен капитал и резерви		5 015	5 255

Пояснителните приложения от стр. 5 до стр. 42 са неразделна част от този финансов отчет.

Този финансов отчет е одобрен от Управителен съвет на 26 март 2019 г.



Георги Личев
Председател на УС

Силвия Габровска
Силвия Габровска
Заместник-председател на УС

Милка Василева-Спасова
Милка Василева-Спасова
Главен счетоводител

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата: 27 март 2019 г.

Димитрина Захаринова
Димитрина Захаринова
Регистриран одитор, отговорен за одита
"ЗАХАРИНОВА НЕКСИА" ООД
Одиторско дружество



Георги Тренчев
Георги Тренчев
Регистриран одитор, отговорен за одита
"ЕКОВИС ОДИТ БЪЛГАРИЯ" ООД
Одиторско дружество



ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2018

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

	Основен капитал	Загуби от минали години	Общи резерви	Специализирани резерви	Общо
Салдо към 31 декември 2016	5 000	(2 098)	32	1 435	4 369
Увеличение на регистрирания капитал	495	-	-	-	495
Загуба за периода	-	(93)	-	-	(93)
Общо всеобхватен доход за периода	495	(93)	-	-	402
Увеличение на специализираните резерви	-	-	-	226	226
Салдо към 31 декември 2017	5 495	(2 191)	32	1 661	4 997
Загуба за периода	-	(428)	-	-	(428)
Общо всеобхватен доход за периода	-	(428)	-	-	(428)
Увеличение на специализираните резерви	-	-	-	163	163
Салдо към 31 декември 2018	5 495	(2 619)	32	1824	4 732

Пояснителните приложения от стр. 5 до стр.42 са неразделна част от този финансов отчет.

Този финансов отчет е одобрен от Управителен съвет на 26 март 2019 г.

Георги Личев
Председател на УС

Силвия Габровска
Заместник-председател на УС

Милка Василева-Спасова
Главен счетоводител

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата: 27 март 2019 г.

Димитрина Захаринова
Регистриран одитор, отговорен за одита
„ЗАХАРИНОВА НЕКСИА“ ООД
Одиторско дружество



Георги Тренчев
Регистриран одитор, отговорен за одита
„ЕКОВИС ОДИТ БЪЛГАРИЯ“ ООД
Одиторско дружество



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2018

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

	2018	2017
Парични потоци от оперативна дейност		
Парични потоци от такси, удържани от пенсионните фондове	2 574	2 456
Парични потоци към пенсионните фондове	(16)	(7)
Парични потоци от такси, платени от осигурените лица при прехвърляне в други пенсионни фондове	-	2
Плащания, свързани с търговски контрагенти	(921)	(781)
Плащания, свързани с трудови възнаграждения	(1 546)	(1 487)
Плащания, свързани с комисионни на осигурителни посредници	(257)	(217)
Други парични потоци	(16)	(57)
Нетен паричен поток използван за оперативна дейност	(182)	(91)
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Продажба и намаление на финансови активи държани за търгуване	132	395
Покупка на финансови активи на разположение за продажба	-	(335)
Получени лихви, комисионни, дивиденди и други	78	73
Нетен паричен поток (използван за) / от инвестиционна дейност	210	133
Парични потоци от финансова дейност		
Парични потоци свързани с увеличението на капитала	-	495
Нетен паричен поток (използван за) / от финансова дейност	-	495
Нетна промяна на паричните средства и паричните еквиваленти	28	537
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	1 126	589
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода	1 154	1 126

Пояснителните приложения от стр. 5 до стр. 42 са неразделна част от този финансов отчет.

Този финансов отчет е одобрен от Управителен съвет на 26 март 2019 г.



Георги Личев
Председател на УС

Силвия Габровска
Заместник-председател на УС

Милка Василева-Спасова
Главен счетоводител

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата: 27 март 2019 г.

Димитрина Захарина
Регистриран одитор, отговорен за одита
„ЗАХАРИНОВА НЕКСИА“ ООД
Одиторско дружество



Георги Тренчев
Регистриран одитор, отговорен за одита
„ЕКОВИС ОДИТ БЪЛГАРИЯ“ ООД
Одиторско дружество



1. Организация и дейност

Пенсионноосигурително дружество „ТОПЛИНА“ АД („Дружеството“) 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, уредено със закон и в Търговския регистър на Агенция по вписванията. Дружеството не се ограничава със срок. ПОД „Топлина“ АД има издаден ЕИК/БУЛСТАТ № 175137918.

В съответствие с действащата нормативна уредба в Република България, пенсионно осигуряване като основна дейност могат да извършват само акционерни дружества по смисъла на Търговския закон, лицензирани от Комисията за финансов надзор /КФН/. ПОД „Топлина“ АД притежава Лицензия № 02 – ПОД/17.08.2006 г., издадена от КФН. Съгласно лицензията дружеството създаде, а Комисията за финансов надзор издаде разрешения за управление на: Универсален пенсионен фонд „Топлина“ - Решение № 171 – УПФ/26.01.2007 г., Професионален пенсионен фонд „Топлина“ - Решение № 172 – ППФ/26.01.2007 г., Доброволен пенсионен фонд „Топлина“ - Решение № 173 – ДПФ/26.01.2007 г. УПФ „Топлина“ и ППФ „Топлина“ бяха регистрирани и вписани в регистъра на фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване, воден от СГС с решения: № 1 от 01.02.2007 г. за УПФ „Топлина“, № 1 от 01.02.2007 г. за ППФ „Топлина“.

ПОД „Топлина“ АД управлява пенсионните фондове и развива своята дейност в съответствие с изискванията на Кодекса за социално осигуряване (КСО) и наредбите издадени от КФН.

Към 31 декември 2018 регистрираният капитал на Дружеството възлиза на 5 495 000 /пет милиона четиристотин деветдесет и пет хиляди/ лв., разпределен в 5 495 /пет хиляди четиристотин деветдесет и пет/ поименни безналични акции с номинална стойност 1 000 /хиляда/ лева всяка. Капиталът на Дружеството е изцяло внесен.

Дружеството има двустепенна система на управление:

- Надзорен съвет в състав към 31.12.2018 г. както следва:

Красимира Костова Дичева- председател

Пламен Петров Неделчев – заместник - председател

Десислава Вълчкова Лозева - Андонова – член

- Управителен съвет в състав към 31.12.2018 г. както следва:

Георги Петров Личев – председател

Силвия Тенчева Габровска – заместник - председател

Ваня Койчева Милчева – член

Дружеството се представлява винаги заедно от председателя и заместник председателя на Управителния съвет.

През 2018 г. няма промяна в състава на УС и НС, както и в представляващите дружеството.

От 2017 г. дейността на Управителния съвет се подпомага от одитен комитет, който се избира от Общото събрание на акционерите. При изборът на членове на одитния комитет се спазват изискванията на Закона за независимия финансов одит.

На 29.03.2017 г. от Общото събрание на акционерите бе избран Одитен комитет в

състав от трима члена: Красимир Георгиев Чаврагански, Даниел Владимиров Бойчев и Иванка Илиева Бурджева. Неговия статут бе одобрен на Общо събрание на акционерите, проведено на 24.11.2017 г.

Адресът на управление на Дружеството е гр.София, Район Връбница, Индустриална зона „Орион“, ул. „3020“, № 34, ет. 8.

Дружеството извършва единствено допълнително пенсионно осигуряване и не може да осъществява други търговски сделки, които не са пряко свързани с дейността му. Дружеството управлява активите и администрира индивидуалните партии на осигурените лица в създадените от него Фондове. Размерът на изплащаните срочни пенсии на осигурените лица в управляваните фондове се определя на базата на натрупаните средства по индивидуалните партии на лицата, срока на получаване на пенсията и одобрения технически лихвен процент от заместник-председателя на КФН. Размерът на изплащаните пожизнени пенсии се определя на базата на натрупаните средства по индивидуалните партии на лицата, биометричните таблици и техническия лихвен процент, одобрени от заместник-председателя на КФН.

Дружеството не може да отпуска заеми и да емитира облигации. За осъществяване на дейността си, Дружеството е сключило договор с банка-попечител, която съхранява активите на управляваните Фондове. Дружеството е сключило договори и с инвестиционни посредници, които извършват сделки с ценни книжа, свързани с управление на активите на Фондовете и Дружеството. Съгласно изискванията на КСО Дружеството формира специализирани резерви – пенсионен резерв и резерв за гарантиране на минималната доходност. По всяко време Дружеството трябва да отговаря на изискванията за капиталова адекватност и да разполага със собствен капитал над 50% от установения минимум от 5 млн. лв.

За управление на активите на Фондовете Дружеството получава такси и удържки, регламентирани съгласно изискванията на КСО и определени в Правилниците за организацията и дейността на УПФ, ППФ и ДПФ.

Всеки от Фондовете води отделно счетоводно отчитане и съставя отделни финансови отчети.

2. Основни елементи на счетоводната политика

2.1. База за изготвяне и представяне на финансовия отчет

Годишният финансов отчет на дружеството е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС). Финансовият отчет включва отчет за финансовото състояние, отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал и специализираните резерви, отчет за паричните потоци и пояснителни приложения към него.

Всички суми са представени в хиляди лева, включително сравнителната информация за 2017 г., освен ако не е посочено друго.

Този финансов отчет е изготвен при спазване на конвенцията за историческата цена, с изключение на финансовите активи и пасиви, отчитани по ССПЗ. Изготвянето на финансов отчет в съответствие с МСФО изисква от ръководството да прави оценки и предположения, които влияят върху балансовата стойност на активите и пасивите към датата на финансовите отчети и върху размера на приходите и разходите през отчетния период, както и да оповестява условни активи и пасиви. Въпреки че тези оценки се базират на най-точната преценка на текущите събития от страна на ръководството, същинските резултати може да се различават от прогнозните оценки и

допускания при определяне на справедливата стойност на финансовите активи, отчитани по ССПЗ за целите на отчитането и оповестяването.

2.2 Промени в счетоводната политика

Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2018 г.

През 2018 г. Дружеството прилага МСФО 15 и МСФО 9 за първи път. По-долу са описани естеството и ефектът на промените в резултат от приемането на тези нови счетоводни стандарти.

МСФО 9 Финансови инструменти: класификация и оценяване

МСФО 9 Финансови инструменти заменя МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване за годишните периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., като обединява заедно всички три аспекта от счетоводното отчитане на финансовите инструменти: класификация и оценяване, обезценка и счетоводно отчитане на хеджирането.

Дружеството прилага МСФО 9 с дата на първоначално прилагане - 1 януари 2018 г. като съответно не е преизчислявана сравнителната информация, която продължава да се отчита съгласно МСС 39. Разликите, произтичащи от приемането на МСФО 9, в случай че има такива, са директно признати в неразпределена печалба и други компоненти на собствения капитал.

Класификация и оценяване

Съгласно МСФО 9, след първоначалното им признаване финансовите инструменти се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, амортизирана стойност или по справедлива стойност в друг всеобхватен доход. Класификацията се базира на два критерия: бизнес модела за управление на активите на Дружеството и дали договорните парични потоци от инструмента представляват само плащания на главница и лихва по непогасената сума на главницата.

Оценката на бизнес модела на Дружеството се извършва към датата на първоначалното прилагане - 1 януари 2018 г. Оценката дали договорните парични потоци по финансовите инструменти се състоят само от главница и лихва се прави въз основа на фактите и обстоятелствата към първоначалното признаване на активите.

Бизнес моделът на Дружеството за управление на финансовите активи се позовава на начина, по който той управлява финансовите си активи с цел генериране на парични потоци. Бизнес моделът определя дали паричните потоци ще възникнат в резултат на събирането на договорни парични потоци, продажба на финансовите активи, или и двете.

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 сключването.

Изискванията към класификацията и оценяването на МСФО 9 не оказват съществено влияние върху Дружеството, като той продължава да отчита по справедлива стойност всички финансови активи, преди това отчитани по справедлива стойност съгласно МСС 39. По-долу са описани промените в класификацията на притежаваните от него финансови активи:

Вземанията, класифицирани като *Текущи вземания* към 31 декември 2017 г., считано от 1 януари 2018 г. се класифицират и оценяват като *Дългови инструменти по амортизирана стойност*. За да бъде класифициран и оценяват по амортизирана стойност финансовият актив трябва да поражда

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2018

В милиони лева освен, ако не е указано друго

парични потоци, които представляват "само плащания по главницата и лихвата" по неиздължената сума на главницата.

Котираните капиталови инвестиции, класифицирани като Финансови активи, държани за търгуване към 31 декември 2017 г., както и Финансовите активи на разположение за продажба се класифицират и оценяват като *Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата* считано от 1 януари 2018 г.

Котираните дългови инструменти, класифицирани като Финансови активи, държани за търгуване към 31 декември 2017 г. се класифицират и оценяват като *Дългови инструменти по справедлива стойност в печалбата или загубата*, считано от 1 януари 2018 г. Дружеството очаква не само да държи активите за получаване на договорните парични потоци, но и да продава значителна част относително често. Котираните дългови инструменти на Дружеството се състоят от български държавни ценни книжа.

Дружеството е определило краткосрочните си задължения като финансови пасиви, които да се отчитат без промяна спрямо МСС 39.

Последващо оценяване

За целите на последващото оценяване финансовите активи се класифицират в четири категории:

- Финансови активи по амортизирана стойност (дългови инструменти);
- Финансови активи по справедлива стойност в друг всеобхватен доход с признаване на кумулативните печалби или загуби (дългови инструменти);
- Финансови активи, определени като такива по справедлива стойност в друг всеобхватен доход без признаване на кумулативните печалби и загуби при тяхното отписване (капиталови инструменти);
- Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата

Тази категория е най-съществена за Дружеството. 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.

Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата се отнасят в отчета за финансовото състояние по справедлива стойност, като нетните промени в справедливата стойност се признават в отчета за доходите.

Тази категория включва регистрирани за търговия на фондови борси (регулиран пазар) капиталови и дългови инструменти. Дивидентите по такива капиталови инструменти също се признават като други приходи в отчета за доходите, когато бъде установено правото за получаване на плащане.

Финансови активи по амортизирана стойност (дългови инструменти)

Дружеството оценява финансовите активи по амортизирана стойност, ако са удовлетворени и двете условия, изложени по-долу:

- Финансовият актив се притежава в рамките на бизнес модел, имащ за цел неговото държане с оглед получаване на договорните парични потоци от него; и
- Условието на договора за финансов актив поражда парични потоци на конкретни дати, които представляват само плащания по главницата и лихвите върху неиздължената сума на главницата

Финансовите активи по амортизирана стойност впоследствие се оценяват при прилагане на метода на ефективния лихвен процент (ЕЛП) и са предмет на обезценка. Печалбите и загубите се признават в печалбата или загубата, когато активът бъде отписан, модифициран или обезценен. Финансовите активи по амортизирана стойност на Дружеството са неговите текущи вземания.

Финансови активи по справедлива стойност в друг всеобхватен доход (дългови инструменти)

Дружеството оценява дълговите си инструменти по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, ако са удовлетворени и двете условия, посочени по-долу:

-Финансовият актив се държи в рамките на бизнес модел с цел както неговото притежание с оглед събиране на договорните парични потоци, така и продажбата му; и

-На посочените дати договорните условия на финансов актив поражда парични потоци, които представляват единствено плащания по главницата и лихвата върху неиздължената сума на главницата

По отношение на дълговите инструменти по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, приходите от лихви, валутната преоценка и загубите от обезценка или тяхното възстановяване се признават в печалбата или загубата и се изчисляват по същия начин както тези за финансовите активи, оценявани по амортизирана стойност. Останалите промени в справедливата стойност се признават в друг всеобхватен доход. При отписване кумулативната промяна в справедливата стойност, призната в друг всеобхватен доход, се отнася в печалбата или загубата.

Дружеството не признава и не отчита дълговите инструменти по справедлива стойност в друг всеобхватен доход.

Финансови активи, определени като такива по справедлива стойност в друг всеобхватен доход (капиталови инструменти)

При първоначалното им признаване Дружеството може да избере да класифицира неотменимо като капиталови инструменти, определени по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, когато те отговарят на изискванията за собствен капитал съгласно МСС 32 Финансови инструменти: представяне и когато не се държат с цел търгуване. Класификацията се определя на база индивидуален инструмент.

Печалбите и загубите от тези финансови активи никога не се обръщат в печалбата или загубата. Дивидентите се признават като други приходи в отчета за доходите, когато правото върху плащането бъде установено. Капиталовите инструменти, определени като такива по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, не са обект на тест за обезценка.

Дружеството няма класифицирани като такива подобни финансови инструменти.

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2018

В хиляди лева освен, ако не е указано друго.

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 Дружеството е поел задължението да плати напълно получените парични потоци, без съществена забава, към трета страна чрез споразумение за прехвърляне; при което или (а) Дружеството е прехвърлил в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху актива; или (б) Дружеството нито е прехвърлил, нито е запазил в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху актива, но не е запазил контрола върху него.

Обезценка

Присмането на МСФО 9 промени счетоводното отчитане на загубите от обезценка за финансовите активи като замени подхода на начислените загуби на МСС 39 с ориентирания в по-голяма степен към бъдещето модел на очакваните кредитни загуби (очакваните кредитни загуби). МСФО 9 изисква от Дружеството да признава провизия за очакваните кредитни загуби за всички дългови 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 Дружеството 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.

По отношение на вземанията, свързани с инвестиции и другите текущи вземания Дружеството 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.

По отношение на парите и паричните средства Дружеството прилага стандартизирания (общ) подход, като за определяне на параметрите на модела за изчисляване на очакваните кредитни загуби се използва кредитният рейтинг на финансовите институции, в които Дружеството е вложило паричните си средства. Тези кредитни рейтинги са присъдени основно от следните институции: Moody's, Standard and Poor's, Fitch и Българска Агенция за Кредитен рейтинг.

Въз основа на оценката на Дружеството не е отчетено съществено влияние върху финансовия му отчет на промените в модела за обезценка, тъй като по-голямата част от финансовите активи се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата и изискванията за обезценка не се прилагат за тези финансови инструменти. Освен това финансовите активи по амортизируема

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2018

В хиляди лева освен, ако не е указано друго.

стойност (текущите вземания и парите и паричните средства) са краткосрочни, с добро кредитно качество. Съответно, очакваната кредитна загуба за тях е несъществена.

Дружеството приема, че е налице неизпълнение на условията за даден финансов актив, когато забавянето на договорените парични потоци е над 90 дни.

След присмането на МСФО 9 Дружеството не е признало допълнителна обезценка на вземанията си, както и за паричните си средства поради незначителния й размер.

МСФО 15 Приходи от договори с клиенти

МСФО 15 заменя МСС 11 Договори за строителство, МСС 18 Приходи и свързаните с тях КРМСФО, и с някои ограничени изключения се прилага по отношение на всички приходи, произтичащи от договори с клиенти. МСФО 15 въвежда нов, пет-стъпков модел за отчитане на приходите, произтичащи от договори с клиенти, и изисква приходите да се признават в размер, който отразява възнаграждението, на което предприятието очаква да има право в замяна на прехвърлените на клиента стоки или услуги.

МСФО 15 изисква от предприятията да упражнят преценка, при отчитане на всички уместни факти и обстоятелства, когато прилагат всяка една стъпка от модела по отношение на договорите с техните клиенти. В допълнение, стандартът определя и счетоводното третиране на разходите за придобиване на договор и разходите, пряко свързани с изпълнението на договора.

Дружеството е приело МСФО 15 при използването на модифицирано ретроспективно прилагане като за дата на първоначалното прилагане е приет 1 януари 2018 г. Съгласно този метод стандартът може да се прилага или по отношение на всички договори към датата на първоначалното прилагане, или само към договорите, които не са изпълнени към тази дата. Дружеството е предпочело да прилага стандарта само по отношение на договорите, които не са изпълнени към 1 януари 2018 г.

Кумулативният ефект от първоначалното прилагане на МСФО 15 се признава към датата на първоначалното прилагане като корекция на началното салдо на неразпределената печалба. Съответно сравнителната информация не е преизчислявана и продължава да се отчита съгласно МСС 11, МСС 18 и свързаните с тях КРМСФО.

Първоначалното прилагане на МСФО 15 не оказва съществено влияние върху финансовите отчети на Дружеството, тъй като условията за признаване на приходите не се различават съществено. Новият стандарт се базира на принципа, че приходите се признават когато контрола върху стоката или услугата се прехвърли на клиента.

МСФО 2 Плащане на базата на акции (Изменения): Класификация и оценяване на сделки с плащане на базата на акции

Измененията предвиждат изисквания за: счетоводното отчитане на ефектите от условията за упражняване и неупражняване върху оценяването на сделки с плащане на базата на акции, уреджани с парични средства; за плащане на базата на акции с възможност за нетно от задълженията за данък при източника уреждане и за изменения на условията за плащане на базата на акции, което променя класификацията от сделка уреждана с парични средства в сделка,

уреждана чрез издаване на инструменти на собствения капитал. Измененията не са приложими за Дружеството.

МСФО 4 Застрахователни договори (Изменения): Прилагане на МСФО 9 Финансови инструменти с МСФО 4 Застрахователни договори

Целта на измененията е да преодолеят несъответствието между датите на влизане в сила на МСФО 9 и очаквания нов застрахователен стандарт МСФО 17 Застрахователни договори. Дружествата, които издават застрахователни договори все още ще могат да възприемат МСФО 9 на 1 януари 2018 г. С измененията се въвеждат два алтернативни подхода - подход за временно освобождаване и подход на припокриване. Измененията не са приложими за Дружеството.

МСС 40 Инвестиционни имоти (Изменения): Трансфери на инвестиционен имот

Измененията дават разяснения относно трансфери от или към инвестиционен имот при промяна в намеренията на ръководството само когато има доказана промяна в използването. Само промяна в намеренията на ръководството не е достатъчно доказателство за промяна в използването. Измененията не са приложими за Дружеството.

КРМСФО 22 Отчитане на сделки и авансови плащания по сделки в чуждестранна валута

Разяснението разглежда въпроса за определяне на датата на сделката за целите на определянето на спот валутния курс, който ще се използва за превалутиране на актива, прихода или разхода при първоначалното им признаване, което е свързано с отписването на непаричен актив или непаричен пасив, произтичащи от платено или получено авансово плащане по сделка в чуждестранна валута. КРМСФО 22 не е приложимо за Дружеството.

Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2014-2016 година

Тези изменения са свързани с МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия - оценяване на предприятието, в което е инвестирано по справедлива стойност. Те не са приложими за дейността на Дружеството.

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

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти са публикувани, но не са влезли в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2018 г. и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството:

МСФО 16 Лизинг

МСФО 16 влиза в сила от 1 януари 2019 г. и заменя МСС 17 Лизинг, КРМСФО 4 Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг, ПКР 15 Оперативен лизинг - Стимули и ПКР 27 Оценяване на съдържанието на операции, включващи правната форма на лизинг. Най-същественото при МСФО 16 е че изисква лизингополучателите да отчитат всички лизингови договори по един и същ балансов модел, подобен на счетоводното отчитане на финансовия лизинг съгласно МСС 17. Стандартът включва две освобождавания от признаване за лизинговите договори - лизинг на активи с ниска стойност и краткосрочен лизинг. Към началната дата на лизинга лизингополучателят признава задължение за извършване на лизингови плащания и актив, представляващ правото на използване на основния актив в течение на срока на лизинговия договор. Лизингополучателите ще бъдат задължени да признават отделно разход за лихви по лизинговото задължение и разход за амортизация на актива за правото на ползване.

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2018

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

Съгласно МСФО 16, счетоводното отчитане при лизингодателя по същество остава непроменено спрямо това, прилагано към днешна дата съгласно МСС 17. Лизингодателите ще продължат да класифицират лизинговите договори при прилагането на същия принцип на класификация, както е определен в МСС 17, и да правят разграничение между двата вида лизинг: оперативен и финансов лизинг.

Дружеството, в качеството си на лизингополучател е страна по лизингови взаимоотношения по оперативен лизинг към 31.12.2018 г. и поради това се очаква този нов стандарт да има ефект върху неговия финансов отчет.

По отношение на лизинговите договори, по които Дружеството е лизингодател, доколкото новия МСФО 16 не внася нови промени в отчитането на лизинга при лизингодателя, не се очаква този стандарт да има ефект върху бъдещите финансови отчети на Дружеството.

КРМСФО 23 Несигурност при третиране на данъци върху дохода

Разяснението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г., като се позволява по-ранното му прилагане. Разяснението разглежда счетоводното отчитане на данъците върху дохода, когато данъчното третиране е свързано с несигурност, която засяга прилагането на МСС 12. Разяснението предоставя насоки относно несигурни данъчни третирания поотделно или заедно, проверки от данъчните органи, приложимия метод за отразяване на несигурността и счетоводно отчитане на промени във фактите и обстоятелствата. То не е приложимо за Дружеството, тъй като същия не се явява данъчно-задължено лице съгласно нормативната уредба в страната.

***МСФО 9 Финансови инструменти: класификация и оценяване (Изменения):
Характеристики на предсрочно погасяване с отрицателно компенсиране***

Измененията, които са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г., като се позволява по-ранното им прилагане, предлагат промяна в МСФО 9 за конкретни финансови активи, които в противен случай биха имали договорни парични потоци, които са единствено плащания на главница и лихва, но не отговарят на условието за допустимост единствено в резултат от наличието на характеристики на предсрочно погасяване с отрицателно компенсиране. Не се очаква тези изменения да окажат влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Дружеството.

Стандарти и разяснения, издадени от СМСС, които все още не са приети от ЕС

Ръководството на Дружеството, счита, че е подходящо да се оповести, че следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), но все още не са одобрени за прилагане от Европейската комисия и съответно, не са взети предвид при изготвянето на този финансов отчет. Датите на влизане в сила ще зависят от решенията за одобрение за прилагане на Европейската комисия.

МСФО 17 Застрахователни договори

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2021 г., като се позволява по-ранното му прилагане, при условие че дружеството прилага също МСФО 15 Приходи по договори с клиенти и МСФО 9 Финансови инструменти. Стандартът все още не е приет от ЕС. Той не е приложен за Дружеството.

Изменения в МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия: Продажба или вноска на активи със страни по сделката инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие

Влизането в сила на това изменение е отложено за неопределено време от БМСС в зависимост от резултатите от неговия проучвателен проект, касаещ отчитане по метода на собствения капитал. Измененията все още не са приети от ЕС. Те са неприложими за дейността на Дружеството.

МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия (Изменения): Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия

Тези изменения все още не са приети от ЕС. Те са неприложими за дейността на Дружеството.

МСС 19 Доходи на платени лица (Изменения): Изменения, съкращения и уреждания на плана

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Те все още не са приети от ЕС. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

МСФО 3 Бизнес комбинации (Изменения): Дефиниция за бизнес

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Те все още не са приети от ЕС. Те са неприложими за дейността на Дружеството.

Изменения в МСС 1 Представяне на Финансови Отчети и МСС 8 Счетоводна Политика, Промени в Счетоводните Приблизителни Оценки и Грешки: Дефиниция за същественост

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Измененията разясняват дефиницията за същественост и как трябва да бъде прилагана тя, като предоставят практически насоки, които до сега са били включени в други МСФО. Измененията също така поясняват, че съществеността зависи от естеството и значимостта на информацията. Тези изменения все още не са приети от ЕС. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

Годишни подобрения на МСФО Цикъл 2015-2017

В цикъла 2015-2017 година от проекта за годишни подобрения в МСФО, БМСС публикува изменения, които ще влязат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г. Те обхващат следните стандарти:

- МСФО 3 Бизнес комбинации и МСФО 11 Съвместни споразумения – разяснение относно счетоводното отчитане на държани преди това дялове в съвместни дейности;
- МСС 12 Данъци върху дохода – разяснение относно последствията от гледна точка на данъците върху дохода от плащания във връзка с финансови инструменти, класифицирани като собствен капитал;
- МСС 23 Разходи по заеми – разяснение относно разходите по заеми, отговарящи на условията за капитализиране.

Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2015-2017 година все още не са приети от ЕС. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

Концептуална рамка за финансово отчитане

БМСС публикува Изменената Концептуалната рамка за финансово отчитане на 29 март 2018 г., която е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г. Концептуална рамка за финансово отчитане все още не е приета от ЕС.

Преминаване към МСФО 16

През 2018 г. ръководството на Дружеството е извършило предварителна оценка на ефекта от прилагането за първи път на МСФО 16. Тази оценка се базира на информация, която е налична към края на 2018 г. и може да се промени, ако през 2019 г., когато ще се прилага МСФО 16, дружеството получи допълнителна, разумна и аргументирана информация. Дружеството планира да приеме МСФО 16 по модифицирания ретроспективен подход. Дружеството ще започне да прилага стандарта към договори, които преди това са били определени като лизинг при прилагането на МСС 17 и КРМСФО 4. Дружеството ще ползва освобождаванията, предлагани от стандарта за лизингови договори, за които лизинговите срокове приключват в срок от 12 месеца към датата на първоначалното прилагане, и лизинговите договори, за които основният актив е на ниска стойност.

Отчитайки факта, че Дружеството се явява лизингодател по всички свои действащи към края на 2018 г. лизингови договори, свързани с притежавани инвестиционни имоти и доколкото новия МСФО 16 не налага значителни промени в счетоводното третиране на тези договори от гледна точка на лизингодателя, предварителната оценка на ръководството на Дружеството е, че с изключение на договорите, по които Дружеството е лизингополучател, не се очаква съществен ефект от първоначалното прилагане на МСФО 16 върху неговия финансов отчет.

2.3. Действащо предприятие

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството е направило преценка на способността на пенсионното дружество да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Дружеството, ръководството счита, че дружеството 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. Освен това, ръководството със свое решение от 11.02.2019 г. стартира процедура по увеличение на капитала на дружеството до размер на 7 500 хил. лева, която предстои да бъде одобрена на ОСА във връзка с изискуемия размер на собствения капитал по търговското законодателство (чистата стойност на имуществото на дружеството съгласно чл. 247а, ал. 2 от ТЗ не трябва да е по-ниска от размера на вписания капитал във връзка с чл. 252 от ТЗ).

2.4. Функционална валута и валута на представяне

За Дружеството функционална валута е националната валута на Република България – лев („лева“). Финансовият отчет е изготвен и представен в хиляди лева (хил. лв.).

2.5. Чуждестранна валута

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

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

Валута	31.12.2018	31.12.2017
EUR*	1.95583	1.95583
USD	1.70815	1.63081

* фиксиран курс в съответствие със Закона за Българска Народна Банка

2.6. Парични средства и парични еквиваленти

За целите на финансовия отчет, Дружеството отчита като парични средства налични суми в брой, а като парични еквиваленти суми по разплащателни сметки в банки или по депозити.

За целите на отчета за паричния поток паричните средства включват парични средства в брой и по разплащателни сметки.

Паричните средства в лева са оценени по номинална стойност.

Паричните средства, депозирани в банки са носители на кредитен риск от контрагента (риск от неизпълнение). Рискът от контрагента представлява вероятността насрещната страна по финансова сделка да не изпълни своите договорни задължения. Поради това МСФО 9 Финансови инструменти предписва необходимостта и тези финансови инструменти да бъдат обезценени, макар да са носители на най-малко риск за Дружеството. Към посочената категория финансови активи се прилага стандартизирания (общ) подход, като за определяне на параметрите на модела се използва кредитният рейтинг на финансовите институции, в които дружествата са вложили паричните си средства. Тези кредитни рейтинги са присъдени основно от следните институции:

- Moody's;
- Standard and Poor's;
- Fitch;
- Българска Агенция за Кредитен рейтинг.

През 2018 г. във връзка с прилагането на МСФО 9 Дружеството не е признало провизия за обезценка на паричните си средства поради нейния незначителен размер.

2.7. Банкови депозити

Банковите депозити се отчитат по номинална стойност и полагатата се съгласно договора натрупана лихва към датата на отчета. Дружеството прилага методът за изчисляване на очаквани кредитни загуби, описан по-горе.

2.8. Финансови активи

Финансови активи – счетоводна политика, приложима след 1 януари 2018 г.

С приемане на МСФО 9 основната категория финансови активи за Дружеството са:

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата (ССПЗ)

Тези финансови инструменти първоначално се признават и впоследствие се преоценяват по справедлива стойност. Всички реализирани печалби от операции, както и печалби или загуби от последващи оценки се включват в отчета за всеобхватния доход. Приходите от лихви се признават в печалбата или загубата, използвайки метода на ефективния лихвен процент. Приходите от дивиденди се признават в печалбата или загубата в момента на възникване на правото за тяхното получаване. Към 31 декември 2018 финансовите активи, отчитани по ССПЗ включват български държавни ценни книжа и акции. Към 31 декември 2017 г. финансовите активи, отчитани по ССПЗ обхващат двете основни категории финансови активи по МСС 39: *финансови активи, държани за търгуване* и състоящи се от български държавни ценни книжа, и *финансови активи, на разположение за продажба* – притежавани акции от капитала на „Магазини Европа“ АД и „ОЗОК Инс“ АД. Към 31 декември 2018 и 2017 Дружеството няма сделки с деривативни финансови инструменти.

Покупки и продажба на финансови активи, отчитани по ССПЗ се признават на датата на уреждане на сделката.

Дългови инструменти, отчитани по амортизирана стойност

Кредитите и вземанията съгласно МСС 39, които при прекласификацията по МСФО 9 попадат в категорията на Дългови инструменти, отчитани по амортизирана стойност са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното им признаване, кредитите и вземанията се оценяват по амортизирана стойност, с използването на метода на ефективния лихвен процент, намалена с провизията за обезценка. Методът на ефективната лихва представлява метод за определяне на амортизираната стойност на финансов инструмент и за разпределяне на прихода/разхода от него за определен период от време. Ефективният лихвен процент е лихвата, която точно дисконтира очакваните бъдещи парични постъпления или плащания (включително всички получени такси и други надбавки или отбивки) за очаквания живот на финансовия инструмент или, когато е подходящо за по-кратък период, до балансовата му стойност. Амортизацията по ефективния лихвен процент се включва във финансовите приходи в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица. Загубите от обезценка се признават в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица като финансови разходи.

Към края на 2018 г. в тази категория Дружеството отчита своите текущи вземания.

Обезценка на финансови активи. Очаквани кредитни загуби (ОКЗ)

По отношение на текущите си вземания Дружеството 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.

По отношение на паричните средства, подхода на Дружеството е оповестен по-горе.

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2018

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

Ръководството на Дружеството е преценило, че ОКЗ нямат съществено влияние върху финансовия му отчет с преминаването към МСФО 9, тъй като по-голямата част от финансовите активи се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата и изискванията за обезценка не се прилагат за тези финансови инструменти. Освен това финансовите активи по амортизируема стойност са краткосрочни, с добро кредитно качество. Съответно, очакваната кредитна загуба за тях е несъществена.

Дружеството приема, че е налице неизпълнение на условията за даден финансов актив, когато забавянето на договорените парични потоци е над 90 дни.

Загуби от обезценка на финансови активи измерени по амортизирана стойност се приспадат от brutната балансова стойност на активите.

След приемането на МСФО 9 Дружеството не е признал допълнителна обезценка на вземанията си, както и на паричните си средства поради незначителния ѝ размер.

2.9. Финансови пасиви

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

Търговски и други задължения са финансови пасиви, възникнали от директно получаване на стоки, услуги, парични средства или парични еквиваленти от доставчици и кредитори. След първоначалното признаване кредитите и търговските задълженията, които са без фиксиран падеж се отчитат по оценената при придобиването им стойност.

Няма промяна в тяхното класифициране, отчитане и оценяване след влизане в сила на МСФО 9.

2.10. Имоти, машини и съоръжения

Имоти, машини и съоръжения включват материални активи с полезен срок на експлоатация повече от една година. Стойностният праг на същественост е 700 лв. Първоначално се отчитат по цена на придобиване, която включва покупната цена, включително митата и невъзстановимите данъци върху покупката, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние за предвидената му употреба.

Последващите разходи, свързани с отделен имот, машина, съоръжение и оборудване, които вече са признати, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно дружеството да има икономически ползи над тези от първоначално оценената стандартна ефективност на съществуващия актив.

След първоначалното признаване за актив всеки отделен имот, машина, съоръжение или оборудване се отчита по цена на придобиване, намалена с всички натрупани амортизации, както и натрупаните загуби от обезценяване.

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2018*В хиляди лева освен, ако не е указано друго*

Ръководството на дружеството преразглежда балансовата стойност на имотите, машините, съоръженията и оборудването и определя тяхната възстановима стойност. В случаите, когато отчетната стойност на актива е по-висока от очакваната му възстановима стойност, активът се обезценява и Дружеството признава загуба от обезценка.

Даден имот, машина, съоръжение или оборудване се отписва от отчета за финансовото състояние при продажба или когато активът окончателно бъде изваден от употреба и не се очакват никакви други икономически ползи. При продажба на дълготрайни активи, разликата между балансовата стойност и продажната цена на актива се отчита като печалба или загуба в текущия период.

Имотите, машините, съоръженията и оборудването се амортизират по линейния метод през техния полезен срок на експлоатация. Използват се следните годишни амортизационни норми по отделните групи активи:

	За счетоводни цели	За данъчни цели
Сгради	4%	4%
Машини, апаратура	30%	30%
Компютри	50%	50%
Автомобили	25%	25%
Други	15%	15%

Начисляването на разходи за амортизация започва от деня, след деня, в който амортизируемият актив е въведен в употреба.

2.11. Нематериални активи

Нематериалните активи представляват лицензи, програмни продукти и други. Първоначално нематериалните активи се отчитат по себестойност, която включва покупната цена, включително митата и невъзстановимите данъци върху покупката, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние за предвидената му употреба.

Последващите разходи за нематериален актив след неговото придобиване се отчитат като разход в момента на неговото възникване, освен в следните случаи:

- когато има вероятност разходите да спомогнат на актива да генерира повече бъдещи икономически ползи от първоначално предвидените;
- когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и съотнесени към актива.

Ако посочените условия са изпълнени, последващите разходи се добавят към себестойността на нематериалния актив.

Последващите разходи по признат нематериален актив се отчитат като разход, ако тези разходи са необходими за поддържане първоначално предвиденото стандартно състояние на актива.

След първоначалното признаване нематериалният актив се отчита по себестойност, намалена с натрупаната амортизация и евентуални натрупани загуби от обезценка.

Дружеството оценява дали полезният живот на нематериален актив е ограничен или неограничен и ако е ограничен, продължителността на, или броя на производствените или сходни единици, съставляващи този полезен живот.

Нематериален актив се разглежда като имащ неограничен полезен живот когато, на базата на анализ на съответните фактори, не съществува предвидимо ограничение за периода, през който се очаква активът да генерира нетни парични потоци за Дружеството.

Нематериалните активи с ограничен полезен живот се амортизират, а нематериалните активи с неограничен полезен живот не се амортизират.

Нематериалните активи, които подлежат на амортизация се амортизират по линейния метод през техния полезен срок на експлоатация. Използват се следните годишни амортизационни норми по отделните групи активи:

	За счетоводни цели	За данъчни цели
Програмни продукти	50%	50%
Други	15%	15%

Начисляването на разходи за амортизация започва от деня, следващ деня, в който амортизируемият актив е въведен в употреба.

2.12. Задължения към персонала и провизии за дългосрочни доходи на персонала

Задължения към персонал включват задължения на Дружеството по повод на минал труд, положен от наетия персонал, и съответните осигурителни вноски, които се изискват от законодателството. Съгласно изискванията на МСС 19 Доходи на наети лица се включват и начислените краткосрочни доходи на персонала с произход неползвани отпуски на персонала и начислените на база на действащите ставки за осигуряване, осигурителни вноски върху тези доходи.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда предприятията в страната са задължени при прекратяване на трудовите правоотношения със служител, който е достигнал пенсионна възраст да му изплащат еднократна сума за обезщетение от 2 до 6 работни заплати в зависимост от трудовия му стаж в Дружеството. Дружеството е изчислило евентуалния размер на задължението за това обезщетение, но поради несъществуващия му размер, както и ниската средна възраст на персонала не е начислило провизия в настоящия годишен финансов отчет.

2.13. Провизии

Провизиите са задължения с неопределена срочност или сума. Провизии се признават по повод на конструктивни и правни задължения възникнали в резултат на минали събития, съгласно изискванията на МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи.

Правно задължение е задължение, което произлиза от:

- договор (според неговите изрични клаузи и по подразбиране);
- законодателство; или
- друго действие на закона.

Конструктивно задължение е задължение, което произлиза от действията на Дружеството, когато:

- на базата на установена тенденция на предходна практика, публикувани политики или достатъчно специфично текущо твърдение Дружеството е показало на други страни, че е готово да приеме определени отговорности; и

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2018

В хиляди лева освен, ако не е указано друго.

- като резултат Дружеството създава у другите страни определено очакване, че ще изпълни тези отговорности.

Провизия се признава тогава, когато:

- Дружеството има настоящо задължение (правно или конструктивно) като резултат от минали събития;
- има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток ресурси, съдържащ икономически ползи; и
- може да бъде направена надеждна оценка на стойността на задължението.

Ако тези условия не са изпълнени, провизия не се признава.

Провизиите се признават по най-добрата приблизителна оценка на ръководството на Дружеството към края на отчетния период за разходите, необходими за уреждане на настоящото задължение.

Признатите суми на провизии се преразглеждат към всеки край на отчетен период и се преизчисляват с цел да се отрази най-добрата текуща оценка.

2.14. Данъци

Дружеството начислява текущи данъци съгласно българското законодателство. Данъкът върху печалбата се изчислява на база на облагаемата печалба за периода, определена в съответствие с правилата, установени от данъчните власти, по силата на които се плащат (възстановяват) данъци.

Данъчният ефект, свързан със сделки или други събития, отчетени в отчета за всеобхватния доход, също се отчита в отчета за всеобхватния доход, и данъчният ефект, свързан със сделки и други събития, отчетени директно в собствения капитал, също се отнася директно в собствения капитал.

Задълженията по отсрочени данъци се отчитат за всички временни разлики, подлежащи на данъчно облагане, освен в случаите, когато възникват от първоначалното отчитане на актив или пасив при сделка, за която към момента на сделката не дава отражение, нито на счетоводната, нито на данъчната печалба (данъчна загуба).

Отсрочените данъчни вземания се отчитат за всички временни разлики, подлежащи на приспадане, до степента, до която е вероятно да има налична облагаема печалба, срещу която да се извършат съответните приспадания по отсрочени данъчни вземания. Това не се отнася за случаите, когато те възникват от първоначалното отчитане на актив или пасив при сделка, за която към момента на сделката не дава отражение, нито на счетоводната, нито на данъчната печалба (данъчна загуба).

Отсрочени данъци се признават като приход или разход и се включват в нетната печалба за периода, освен в случаите, когато тези данъци възникват от сделка или събитие, отчетено за същия или различен период директно в собствения капитал. Отсрочени данъци се начисляват в или приспадат директно от собствения капитал, когато тези данъци се отнасят за позиции, които се начисляват или приспадат през същия или различен период директно в собствения капитал.

2.15. Предплатени разходи

В предплатените разходи се включват договорени и документиращи разходи, платени през текущата година, част от които се отнасят за следващи отчетни периоди (застраховки, абонаменти и други).

2.16. Капитал и специализирани резерви

Собственият капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на смитираните акции. Финансовият резултат включва текущия за периода финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби, определени от отчета за всеобхватния доход.

Дружеството, осъществявайки дейността си по управление на Фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, гарантира изпълнението на задълженията към осигурените лица като формира специализирани резерви, съгласно изискванията на Кодекса за социално осигуряване.

Резерв за гарантиране на минимална доходност:

Съгласно разпоредбите на Кодекса за социално осигуряване (КСО) когато постигнатата доходност от универсален или професионален пенсионен фонд е с над 40 на сто по-висока от средната постигната доходност за съответния вид пенсионен фонд или превишава с 3 процентни пункта средната - което от двете числа е по-голямо, средствата от доходността над този процент се заделят за резерв от съответния фонд. Стойността на резерва не може да надвишава 1 на сто от стойността на нетните активи на Фонда. Средствата от този резерв се използват, когато постигнатата доходност на универсалния и професионалния пенсионен фонд е под гарантирания минимум.

Дружеството задължително създава със собствени средства резерв в дружеството за всеки управляван от него фонд за допълнително задължително пенсионно осигуряване. Резервът се преизчислява към края на всеки месец, като размерът му не може да е по-малък от 1 на сто и по-голям от 3 на сто от стойността на нетните активи на съответния фонд, намалени със средствата на резерва по предходния параграф. Този резерв се използва, в случай че постигнатата доходност на универсалния и професионалния пенсионен фонд е под гарантирания минимум и средствата от Фонда по предходния параграф са изчерпани. В случай, че и двата резерва се изчерпат, дружеството покрива разликата до минималната доходност със собствени средства.

Пенсионни резерви:

Съгласно изискванията на КСО, Дружеството заделя пенсионни резерви с цел изплащане на пожизнени пенсии на лицата, преживели по-дълго от предварителните актюерски разчети. Пенсионният резерв се формира от собствени средства на Дружеството и от средства на починали осигурени лица от УПФ и ДПФ, които нямат наследници.

2.17. Приходи от дейността

Основните приходи на Дружеството представляват такси и удържки от управление на активите на Фондовете и са определени съгласно законовите изисквания и вътрешните правила в съответните Фондове. Признаването и отчитането им е без промяна след влизане в сила от 1 януари 2018 г. на МСФО 15. В Правилника за дейността на съответния Фонд са описани вида на таксите, техният размер и момента, в който се удържат.

Дружеството реализира и приход от управлението на собствен портфейл от финансови активи, придобити със средства от капитала на Дружеството.

2.18. Комисии на осигурителни посредници

За осъществяване на дейността по допълнително пенсионно осигуряване Дружеството има сключени договори за осигурително посредничество с физически и юридически лица. Размерът на комисионното възнаграждение на всеки осигурителен посредник се определя съгласно сключения договор за осигурително посредничество. Тези разходи Дружеството отчита и признава в момента на тяхното извършване.

2.19. Финансови приходи и разходи

Приходите от лихви и разходите за лихви за всички лихвоносни инструменти се признават в резултата за периода по метода на ефективната лихва.

Разликите от промените на справедливата стойност на финансовите активи държани за търгуване, както и разликата между отчетната стойност и продажната цена при сделки с тях, се признават като текущ финансов приход или разход.

2.20. Разходи

Разходи се признават, когато възникне намаление на бъдещите икономически изгоди, свързани с намаление на актив или увеличение на пасив, което може да бъде оценено надеждно. Признаването на разходите за текущия период се извършва тогава, когато се начисляват съответстващите им приходи.

Когато икономическите изгоди се очаква да възникнат през няколко отчетни периода и връзката на разходите с приходите може да бъде определена само най-общо или косвено, разходите се признават на базата на процедури за систематично и рационално разпределение.

Разход се признава незабавно в отчета за всеобхватния доход, когато разходът не създава бъдеща икономическа изгода или когато и до степеня, до която бъдещата икономическа изгода не отговаря на изискванията или престане да отговаря на изискванията за признаване на актив в отчета за финансовото състояние.

Разходите се отчитат на принципа на текущо начисляване. Оценяват се по справедливата стойност на платените или предстоящи за плащане суми.

2.21. 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 Дружеството 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 Дружеството оповестява нивото в йерархията на справедливите стойности, към което оценките на справедливата стойност са категоризирани в

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2018*В хиляди лева освен, ако не е указано друго*

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

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

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

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

Информация относно използваните методи за остойностяване при определяне на справедливата стойност на съответните активи и пасиви, е оповестена в бел. 12 и 15.

Следната таблица обобщава информация за активите, представени по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние към 31 декември 2018 г. и 31 декември 2017 г.:

31.12.2018	Балансова стойност	Ниво 1 - котирана пазарна цена	Ниво 2 - Техника за оценяване - наблюдавани пазарни нива	Ниво 3 - Техника за оценяване - не наблюдавани пазарни нива
Активи, оценени по ССПЗ по МСФО 9				
Финансови активи, държани за търгуване (МСС 39)	2 392	2 392	-	-
Финансови активи на разположение за продажба(МСС 39)	1 098	-	-	1 098
ОБЩО	3 490	2 392	-	1 098
31.12.2017				
Активи, оценени по ССПЗ				
Финансови активи държани за търгуване(МСС 39)	2 611	2 611	-	-
Финансови активи на разположение за продажба(МСС 39)	1 103	-	-	1 103
ОБЩО	3 714	2 611	-	1 103

През 2018 и 2017 г. не са извършвани прехвърляния между ниво 1 и ниво 2.

2.22. Сравнителна информация

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

- В резултат на настъпила значителна промяна в характера на дейността на Дружеството или при преглед на финансовия отчет, ръководството определи, че друго представяне или класификация ще бъдат по-подходящи;
- Даден МСФО изисква промяна в представянето;
- Корекция на грешка в предходен период;
- Промяна на счетоводната политика.

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

2.23. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу.

Обезценка на дълготрайни материални активи

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност. За да определи възстановимата стойност, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година.

В повечето случаи определянето на приложимия дисконтов фактор включва извършване на подходящи корекции на пазарния риск и на рискови фактори, които са специфични за отделните активи.

Полезен живот на амортизируеми активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период.

Към 31 декември 2018 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Действителният

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2018*В хиляди лева освен, ако не е указано друго*

полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване.

Провизия за очаквани кредитни загуби за търговски вземания, лизингови вземания и активи по договори, а също така и провизия за обезценка на паричните средства

Политиката на ръководството за определяне и признаване на тази провизия е описана по-горе.

3. Приходи от управление на пенсионни фондове**3.1. Приходи, свързани с управление на Универсален пенсионен фонд:**

	2018	2017
Такса от осигурителни вноски	840	753
Инвестиционна такса	1 008	926
Общо:	1 848	1 679

3.2. Приходи, свързани с управление на Професионален пенсионен фонд:

	2018	2017
Такса от осигурителни вноски	270	282
Инвестиционна такса	375	376
Общо:	645	658

3.3. Приходи, свързани с управление на Доброволен пенсионен фонд:

	2018	2017
Такса от осигурителни вноски	38	27
Инвестиционна такса	-	51
Встъпителна такса	-	15
Такси за прехвърляне на осигурени лица в други ДПФ	1	2
Общо:	39	95

За управление на активите на Фондовете за 2018 г. Дружеството получава такси и удържки, регламентирани съгласно изискванията на КСО и определени в Правилниците за организацията и дейността на УПФ, ППФ и ДПФ, както следва:

От Универсалния и професионалния пенсионен фонд:

- такса в размер на 4,0 % от всяка осигурителна вноска. Таксата не се удържа върху прехвърлени средства от универсален пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество;
- инвестиционна такса в размер на 0.80 % годишно върху стойността на нетните активи на фонда, в зависимост от периода, през който са били управлявани от дружеството.

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2018*В хиляди лева освен, ако не е указано друго***От Фонда за допълнително доброволно пенсионно осигуряване:**

- Еднократна встъпителна такса за откриване на индивидуална партида в размер от 1 до 10 лв., съгласно Правилника за организацията и дейността на Фонда;
- Удръжка от 0.5 % до 4 % от всяка осигурителна вноска съгласно Правилника за организацията и дейността на Фонда;
- Инвестиционна такса в размер на 10 % от дохода, реализиран от инвестиране на средства;
- Такса в размер на 20 лв. при всяко прехвърляне на средства по индивидуалната партида от един фонд в друг. Таксата се заплаща от осигуреното лице по сметка на дружеството; Отпада след м. Април 2018 г. съгласно изменения в КСО.
- Удръжка в размер на 10 % от изтеглената сума но не повече от 20 лв. преди настъпване на осигурителен случай. При настъпване на осигурителен случай такса не се дължи.

4. Приходи от лихви

	2018	2017
Лихви от финансови активи, отчетани по ССПЗ	92	98
	92	98

5. Други финансови приходи/ (разходи), нетно

	2018	2017
Приходи от промяна в справедливата стойност на финансови активи и приходи от операции с финансови активи	29	79
Разходи от промяна в справедливата стойност на финансови активи и разходи по операции с финансови активи	(117)	(51)
Други, нето	(13)	(10)
	(101)	18

6. Оперативни разходи**6.1. Разходи за материали**

	2018	2017
Разходи за служебни автомобили (гориво, поддръжка, транспортни разходи)	22	23
Разходи за формуляри, свързани с дейността на Дружеството	14	8
Разходи за дълготрайни активи под прага на същественост	11	8
Разходи за офис консумативи	5	4
Разходи за рекламни материали	14	16
Други	4	2
	70	61

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2018*В хиляди лева освен, ако не е указано друго***6.2. Разходи за външни услуги**

	2018	2017
Разходи за комисионни на осигурителни посредници	245	207
Разходи за осигурителни вноски върху възнаграждения на осигурителни посредници	19	17
Такси банка полечител	93	84
Разходи за наем на помещения	88	75
Разходи за абонаментни програмни продукти	106	104
Разходи за комуникации	17	20
Разходи за независим финансов одит и консултации и консултации	110	34
Разходи за преглед на активите на ПФ	3	96
Други	99	95
	780	732

Възнаграждението на съвместните одитори за независим финансов одит за 2018 г. е в размер на 39 хил. лева. През годината не са предоставяни данъчни консултации или други услуги, несвързани с одита от одиторите на дружеството. Настоящото оповестяване е в изпълнение на изискванията на чл. 30 от Закона за счетоводството.

7. Разходи за персонала

Към 31 декември 2018 г. персоналят на Дружеството е 68 души (ТД, ДУК, ГД и чл. 111 от КТ) (2017 г. 60).

Възнагражденията на членовете на Надзорния съвет, начислени през 2018 г. са на обща стойност 232 х.лв.(2017 г.: 242 х. лв)

Възнагражденията на членовете на Управителния съвет, начислени през 2018 г. са на обща стойност 336 х.лв.(2017 г.: 336 х.лв.)

В начислените суми са включени и полагащите се компенсируеми отпуски, където е приложимо.

7.1. Разходи за заплати

	2018	2017
Разходи за заплати	1 410	1 282
Разходи за възнаграждения по неизползвани отпуски	12	5
	1 422	1 287

7.2. Разходи за осигуровки

	2018	2017
Разходи за осигурителни вноски на персонала	182	152
Разходи за осигуровки по неизползвани отпуски	2	1
	184	153

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2018

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

8. Други разходи

	2018	2017
Годишна такса към Комисията за финансов надзор	243	38
Членски внос към Българска Асоциация на дружествата за допълнително пенсионно осигуряване	26	16
Такса битови отпадъци за инвестиционни имоти, притежавани от Фондовете, управлявани от Дружеството	19	24
Разходи за командировки	1	2
Разходи за ДДПО	15	14
Други	24	75
	328	169

9. Специализирани резерви**9.1. Резерви за гарантиране на минимална доходност:**

	2018	2017
Резерв за гарантиране на минимална доходност за УПФ	1 331	1 189
Резерв за гарантиране на минимална доходност за ППФ	479	461
Общо:	1 810	1 650

9.2. Пенсионни резерви:

Съгласно разпоредбите на чл.170, ал. 3 от Кодекса за социално осигуряване (КСО) Дружество, което управлява универсален пенсионен фонд, задължително създава пенсионен резерв от момента на възникване на осигурителен случай или друго нормативно основание. Към 31 декември 2018 в Дружеството е заделен такъв резерв в размер на 14 хил. лв. (2017: 11 хил. лв.).

9.3. Промени в специализираните резерви:

	Резерв за минимална доходност УПФ	Резерв за минимална доходност ППФ	Общо резерви за минимална доходност
Салдо към 01.01.2017	998	429	1 427
Изменение на резервите за минимална доходност	191	32	223
Салдо към 31.12.2017	1 189	461	1 650
Изменение на резервите за минимална доходност	143	17	160
Салдо към 31.12.2018	1 332	478	1 810

	Пенсионен резерв УПФ
Салдо към 01.01.2017	8
Изменение на пенсионните резерви	3
Салдо към 31.12.2017	11
Изменение на пенсионните резерви	3
Салдо към 31.12.2018	14

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2018

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

10. Имоти, машини и съоръжения

	Машини и оборудване	Компютърна техника	Транспортни средства	Други активи	Общо
Отчетна стойност					
01.Януари.17	31	48	99	12	190
Придобити	1	-	-	-	1
31.Декември.17	32	48	99	12	191
31.Декември.18	32	48	99	12	191
Натрупана амортизация					
01.Януари.17	24	47	59	12	142
Начислена за годината	2	1	15	-	18
31.Декември.17	26	48	74	12	160
Начислена за годината	2	-	15	-	17
31.Декември.18	28	48	89	12	177
Нетна балансова стойност					
Към 31 декември 2017	6	-	25	-	31
Към 31 декември 2018	4	-	10	-	14

Други активи към 31 декември 2018 г. и 2017 г. представляват ремонт на нает офис.

11. Нематериални активи

	Програмни продукти	Лицензии	Общо
Отчетна стойност			
01.Януари.17	23	241	264
31.Декември.17	23	241	264
31.Декември.18	23	241	264
Натрупана амортизация			
01.Януари.17	18	108	126
Начислена за годината	-	3	3
31.Декември.17	18	111	129
Начислена за годината	3	-	3
31.Декември.18	21	111	132
Нетна балансова стойност			
Към 31 декември 2017	5	130	135
Към 31 декември 2018	2	130	132

Към 31 декември 2018 г. в лицензии са включени лицензии с неограничен полезен живот с отчетна стойност в размер на 126 хил. лв. (2017 г.: 126 хил. лв.), които не се амортизират.

12. Нетекущи финансови активи, отчитани по ССПЗОт началото на 2018 г. с прилагането за пръв път на МСФО 9, категорията *финансови активи на разположение за продажба*, съгласно МСС 39 бе прекласифицирана към финансови активи,

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2018

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

отчитани по ССПЗ. Тези активи към 31 декември 2018 г. включват акции на две непублични дружества: – 618 110 броя поименни акции с номинал 10 лв. всяка една, издадени от „Магазини Европа“ АД и 67 494 броя акции с номинал 1 лв. всяка една, издадени от ЗД „ОЗОК Инс“ АД. Към 31 декември 2018 г. инвестицията в акции на „Магазини Европа“ АД е на стойност 1 038 хил. лв.. Същата е отчетена по средно претеглената ѝ цена на придобиване от дружеството, която според Дружеството най-точно отразява справедливата стойност на ценните книги, поради липсата на активен пазар за тях.

Инвестицията в акции издадени от ЗД „ОЗОК Инс“ АД е последващо оценена по метода на нетната балансова стойност на активите и възлиза на 60 хил. лв (2017: 65 хил.лв). Дружеството класифицира определената справедлива стойност в ниво 3, съгласно йерархията на справедливите стойности.

13. Вземания от пенсионни фондове

	2018	2017
Вземания от Доброволен пенсионен фонд:		
Вземания от удържки от осигурителни вноски	3	2
Вземания от инвестиционна такса	-	10
	3	12
Вземания от Професионален пенсионен фонд:		
Вземания от удържки от осигурителни вноски	23	31
Вземания от инвестиционна такса	33	33
	56	64
Вземания от Универсален пенсионен фонд		
Вземания от удържки от осигурителни вноски	64	76
Вземания от инвестиционна такса	90	85
	154	161
Общо вземания от пенсионни фондове:	213	237

Вземанията от пенсионни фондове представляват удържани в пенсионните фондове и дължими на Дружеството такси и удържки съгласно Правилника за дейността на съответния пенсионен фонд.

14. Други текущи вземания

	2018	2017
Предплатени разходи	7	8
Депозити по договори за наем	5	4
	12	12

15. Текущи финансови активи, отчитани по ССПЗ

Отчитаните в категорията *Финансови активи, държани за търгуване* съгласно МСС 39 от началото на 2018 г. са прекласифицирани съгласно МСФО 9 в категорията Финансови активи, отчитани по ССПЗ. Това е най-значимата за Дружеството категория финансови активи. В нея се включват инвестициите в ценни книжа, издадени /или гарантирани от държавата.

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2018

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

Дружеството класифицира тези финансови активи в ниво 1 на йерархия на справедливите стойности. За определянето на справедливите стойности на ДЦК на Република България, Дружеството използва средна цена на всяка емисия за предходния работен ден на вторичния междубанков пазар. Средната цена на емисия се формира като средноаритметична от цените „купува“ и „продава“, обявени от не по-малко от трима първични дилъри на държавни ценни книжа, определена по начин, посочен в Правилата за оценка на активите и пасивите на пенсионноосигурителното дружество и на управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване.

Финансови активи, в които е инвестиран резерв за гарантиране на минимална доходност на УПФ:

Емисия	Държава	Падеж	Валута	Номинална стойност (в хил.лв) към 31.12.2018	Справедлива стойност (в хил.лв) към 31.12.2018	Номинална стойност (в хил.лв) към 31.12.2017	Справедлива стойност (в хил.лв) към 31.12.2017
BG2040099223	България	1.1.2019	EUR	6	6	12	12
BG2040210218	България	29.9.2025	EUR	344	464	243	337
BG2040009214	България	28.1.2019	BGN	90	92	90	97
BG2040008216	България	16.1.2018	BGN	-	-	89	92
BG2040014214	България	15.7.2024	BGN	172	210	100	126
BG2030014117	България	22.1.2019	BGN	75	76	75	78
BG2040112216	България	18.1.2019	BGN	419	429	366	391
BG2040010212	България	13.7.2020	BGN	49	54	49	56
Общо:				1 155	1 331	1 024	1 189

Финансови активи, в които е инвестиран резерв за гарантиране на минимална доходност на ППФ:

Емисия	Държава	Падеж	Валута	Номинална стойност (в хил.лв) към 31.12.2018	Справедлив а стойност (в хил.лв) към 31.12.2018	Номинална стойност (в хил.лв) към 31.12.2017	Справедлив а стойност (в хил.лв) към 31.12.2017
BG2040099223	България	1.1.2019	EUR	6	6	12	12
BG2040210218	България	29.9.2025	EUR	92	124	57	79
BG2040009214	България	28.1.2019	BGN	90	92	90	97
BG2040008216	България	16.1.2018	BGN	-	-	31	31
BG2040014214	България	15.7.2024	BGN	56	69	48	60
BG2030014117	България	22.1.2019	BGN	22	22	22	23
BG2040112216	България	18.1.2019	BGN	142	145	130	139
BG2040010212	България	13.7.2020	BGN	18	20	18	21
Общо:				426	478	408	462

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2018

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

Финансови активи, придобити със собствени средства от капитала на Дружеството:

Емисия	Държава	Падеж	Валута	Номинална стойност (в хил.лв) към 31.12.2018	Справедлив а стойност (в хил.лв) към 31.12.2018	Номинална стойност (в хил.лв) към 31.12.2017	Справедлив а стойност (в хил.лв) към 31.12.2017
BG2040112216	България	18.1.2019	EUR	7	7	71	76
BG2040014214	България	15.7.2024	BGN	7	8	88	110
XS1208855889	България	26.3.2027	EUR	313	351	313	361
BG2040210218	България	29.9.2025	EUR	160	217	297	413
Общо:				487	583	769	960

16. Парични средства и парични еквиваленти

	31.12.2018	31.12.2017
Парични средства в брой	12	3
Парични средства по разплащателни сметки	628	762
Парични средства в срочни депозити	514	361
	1 154	1 126

Към 31 декември 2018 г. Дружеството има открити следните едногодишни депозити:

- 1.депозит в размер на 113 хил. лв. в „Общинска банка“ АД и датата на падеж – 13.06.2019 г.
- 2.депозит в размер на 150 хил. лв. в „Общинска банка“ АД месечен, датата на падеж – 25.01.2019 г.
- 3.депозит в размер на 200 хил. лева в „Райфайзенбанк (България)“ ЕАД и датата на падеж – 27. 06.2019 г.
- 4.депозит в размер на 51 хил. лв. в „Юробанк България“ АД и датата на падеж – 31.08.2019 г.

Към 31 декември 2017 г. Дружеството има открити следните едногодишни депозити:

- 1.депозит в размер на 113 хил. лв. в „Общинска банка“ АД и датата на падеж – 13.06.2018г..
- 2.депозит в размер на 198 хил. лева в „Райфайзенбанк (България)“ ЕАД и датата на падеж – 27. 06.2018 г.
- 3.депозит в размер на 50 хил. лв. в „Юробанк България“ АД и датата на падеж – 31.08.2018

През 2018 г. Дружеството не е признало провизия за обезценка на паричните си средства, поради нейния незначителен размер.

17. Капитал

Към 31 декември 2018 г. и 2017 г. акционерният капитал на Дружеството е изцяло внесен и е разпределен в поименни акции с право на глас както следва:

	31.12.2018	31.12.2017
Брой акции	5 495	5 495
Номинал на една акция в лева	1 000	1 000
РЕГИСТРИРАН КАПИТАЛ	5 495 000	5 495 000

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2018

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

Към 31 декември 2018 г. и 2017 г. акционерната структура на Дружеството е както следва:

Акционер	31.12.2018	%	31.12.2017	%
„ЕЛ ЕМ ИМПЕКС“ ЕООД	2 575	46.86	2 575	46.86
„БРИКЕЛ“ ЕАД	500	9.1	500	9.1
„МИНА СТАНЯНЦИ“ АД	277	5.04	277	5.04
„СТИМЕРГ“ АД	250	4.55	250	4.55
„ПРИБОР ИНВЕСТ“ ЕООД	250	4.55	250	4.55
„ТОПЛОФИКАЦИЯ БУРГАС“ ЕАД	533	9.7	533	9.7
„ТОПЛОФИКАЦИЯ ВРАЦА“ ЕАД	533	9.7	533	9.7
„АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ“ ЕАД	522	9.5	522	9.5
„ОЗК ЗАСТРАХОВАНЕ“ АД	55	1	55	1
ОБЩО АКЦИИ	5 495	100	5 495	100

През 2018 г. няма промяна в акционерната структура на дружеството, както и в размера на неговия регистриран капитал.

18. Задължения към персонала

	31.12.2018	31.12.2017
Задължения към персонал, в т.ч.	159	123
за неизползвани отпуски	39	27
Задължения към социално осигуряване, в т.ч.	40	28
за неизползвани отпуски	8	5
	199	151

19. Търговски задължения

	31.12.2018	31.12.2017
Задължения към доставчици	62	89
	62	89

20. Данъчни задължения

	31.12.2018	31.12.2017
Данък върху доходите на физическите лица	13	10
Други	3	2
	16	12

21. Други задължения

	31.12.2018	31.12.2017
Други	6	6
	6	6

22. Отсрочени данъчни активи и разходи за данъци

Поради отчитането на данъчни загуби за 2018 г. Дружеството не отчита текущ разход за данък. Дружеството не признава отсрочен данъчен актив във връзка с данъчна загуба подлежаща на приспадане, поради несигурност по отношение на реализирането на бъдещи облагаеми печалби, които да позволят оползотворяване на данъчния кредит.

23. 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.

Дружеството счита за свързани лица: Универсален пенсионен фонд „Топлина“, Професионален пенсионен фонд „Топлина“ и Доброволен пенсионен фонд „Топлина“, „Ел Ем Импекс“ ЕООД и останалите акционери, както и членовете на ръководството и свързаните с тях дружества.

Балансите по сделки със свързани лица и съответните разходи и приходи към 31 декември 2018 и 2017 са, както следва:

Сделки и салда	Свързано лице	2018	2017
Приходи от такси за управление на пенсионните фондове	УПФ „Топлина“	1 848	1 679
	ППФ „Топлина“	645	658
	ДПФ „Топлина“	39	93
Разходи за ДДПО	ДПФ „Топлина“	15	14
Разходи за наем на помещения	„Лазерни и оптични технологии“ АД	32	29
Вземания от пенсионните фондове, управлявани от Дружеството	УПФ „Топлина“	154	161
	ППФ „Топлина“	56	64
	ДПФ „Топлина“	3	12

Възнагражденията на членовете на Надзорния съвет, начислени през 2018, са на обща стойност 232 хил. лв. (2017: 242 хил. лв.). Възнагражденията на членовете на Управителния съвет, начислени през 2018 са на обща стойност 336 хил. лв. (2017: 336 хил. лв.). Към края на годината задълженията по начислени възнаграждения на НС и УС са в размер на 49 хил. лева.

24. Управление на риска

Дружеството е изложено на следните видове риск при операциите си с финансови инструменти: кредитен риск, пазарен риск, ликвиден риск, политически риск, регулаторен риск. Управлението на риска на портфейла от инвестиции се извършва съгласно правилата за управление на риска и изискванията на пенсионното законодателство.

24.1. Кредитен риск

Кредитният риск представлява вероятността от загуба поради невъзможност на контрагента да посрещне задълженията си в срок. Кредитният риск е свързан основно с портфейла от облигации и депозити на Дружеството. 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).

Дълговите ценни книжа представляват 51,50 % от активите на Дружеството или 2 392 хил. лв., като всичките са емитирани от Р.България ДЦК.

Инвестициите в ДЦК към 31 декември 2018г. по емитент и кредитен рейтинг.

Код на емисията (ISIN)	Емитент	Падеж на емисията	Стойност	Рейтинг	Рейтингова агенция
BG2040099223	Република България	1.01.2019	12	BBB-	S&P
BG2040112216	Република България	18.01.2019	580	BBB-	S&P
BG2030014117	Република България	22.01.2019	98	BBB-	S&P
BG2040009214	Република България	28.01.2019	184	BBB-	S&P
BG2040010212	Република България	13.07.2020	74	BBB-	S&P
BG2040014214	Република България	15.07.2024	288	BBB-	S&P
BG2040210218	Република България	29.09.2025	805	BBB-	S&P
XS1208855889	Република България	26.03.2027	351	BBB-	S&P
Общо:			2 392		

Инвестициите на Дружеството в български ДЦК са изложени на кредитния риск на Република България, и за тях имплицитно се прилага кредитния рейтинг на Република България. Кредитният рейтинг на Република България е на „Инвестиционно“ ниво BBB+ според S&P. При прилагането на симулационен сценарий, при който икономическите показатели на Република България като бюджетен дефицит, ръст на БВП, съотношение дълг/БВП, размер на държавния дълг и др. се влошат, се прогнозира спад общо на инвестициите в Български ДЦК с 5%, стойността на активите би намаляла с 120 хил. лева или 2.58% от общите активите на Дружеството.

Банковите депозити на Дружеството са със срок на падеж до 1 година. Изборът на банката за депозиране се извършва, като предварително се извършва анализ на финансовото състояние на банките на база публикуваните от БНБ отчети и кредитни рейтинги. Периодично се следи за финансовото състояние на банките на база публикуваните от БНБ отчети, както и за промяна в кредитните им рейтинги.

Депозити към 31 декември 2018 по банки и кредитни рейтинги:

Банка	Падеж	Стойност	Рейтинг	Рейтингова агенция
„Общинска банка“ АД	06/2019	263	Ba3	Moody's
„Райфайзенбанк (България)“ ЕАД	06/2019	200	BBB	Fitch
„Юробанк България“ АД	08/2019	51	BBB-	БАКР
Общо:		514		

ПОД „Топлина“ АД има разкрити сметки в следните банки: ТБ „Инвестбанк“ АД, с кредитен рейтинг В- от БАКР, Райфайзенбанк (България)“ ЕАД с кредитен рейтинг BBB от Fitch, „Юробанк България“ АД с кредитен рейтинг BBB- от БАКР и ТБ „Общинска Банка“ АД с кредитен

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2018

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

рейтинг Вa3 от Moody's. При тях се съхраняват паричните средства на Дружеството, за които също така съществува кредитен риск. На база отчетите публикувани от БНБ и докладите на рейтинговите агенции за тези банки се следи за финансовото им състояние.

Количествено оповестяване по видове финансови активи и кредитен рейтинг:

Финансов актив	ВВВ	ВВВ-	ВВ-	В-	Общо
ДЦК	-	2 392	-	-	2 392
Депозити	200	51	263	-	514
Разплащателни сметки	6	106	114	402	628
Общо	206	2549	377	402	3 534

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

Финансов актив	Балансова стойност 31.12.2018	Максимален риск	Балансова стойност 31.12.2017	Максимален риск
Разплащателни сметки	628	628	762	762
Вземания	225	225	249	249
Депозити	514	514	361	361
ДЦК	2 392	2 392	2 611	2 611

Дружеството не е използвало деривативи за управление на кредитния риск.

24.2. Пазарен риск

Основните компоненти на пазарния риск са лихвеният риск, валутният риск и ценовият риск. Лихвеният риск е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент поради изменение на нивото на лихвения процент влияещ върху стойността на този инструмент. Този риск е с голяма тежест в инвестиционния портфейл на Дружеството, поради факта, че 51.24 % от активите са в лихвоносни дългови ценни книжа с фиксиран купон. ПОД „Топлина“ АД управлява този риск чрез наблюдение на дюрацията на портфейлно ниво и на ниво финансов инструмент. При евентуално повишение на лихвените нива със 100 базисни точки, негативният резултат за Дружеството би бил 71 хил. лева или 1.53 % от общите активи на Дружеството.

Следващата таблица представя чувствителността на финансовите активи и пасиви на Дружеството към промени в лихвените проценти към 31 декември 2018 :

31.12.2018	Безлихвени	С плаващ лихвен %	С фиксиран лихвен %	Общо
Нетекущи активи				
Финансови активи, отчитани по ССПЗ	1 098	-	-	1 098
Нетекущи пасиви	-	-	-	-
Излагане на дългосрочен риск	1 098	-	-	1 098
Текущи активи				
Вземания от пенсионните фондове	213	-	-	213
Други текущи вземания	12	-	-	12
Финансови активи, отчитани по ССПЗ	-	-	2 392	2 392
Парични средства и парични еквиваленти	640	-	514	1 154
Текущи пасиви				

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2018

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

Задължения към персонал	199	-	-	199
Търговски задължения	62	-	-	62
Данъчни задължения	16	-	-	16
Други задължения	6	-	-	6
Излагане на краткосрочен риск	582	-	2 906	3488
Общо финансови активи	1 963	-	2 906	4869
Общо финансови пасиви	283	-	-	283
Общо излагане на лихвен риск	1 680	-	2 906	4 586

Следващата таблица представя чувствителността на финансовите активи и пасиви на Дружеството към промени в лихвените проценти към 31 декември 2017:

31.12.2017	Безлихвени	С плаващ лихвен %	С фиксиран лихвен %	Общо
Нетекущи активи				
Финансови активи/отчитани по ССПЗ	1 103	-	-	1 103
Нетекущи пасиви	-	-	-	-
Излагане на дългосрочен риск	1 103	-	-	1 103
Текущи активи				
Вземания от пенсионните фондове	237	-	-	237
Други текущи вземания	12	-	-	12
Финансови активи, отчитани по ССПЗ	-	24	2 587	2 611
Парични средства и парични еквиваленти	765	-	361	1 126
Текущи пасиви				
Задължения към персонал	151	-	-	151
Търговски задължения	89	-	-	89
Данъчни задължения	12	-	-	12
Други задължения	6	-	-	6
Излагане на краткосрочен риск	756	24	2 948	3 728
Общо финансови активи	2 117	24	2 948	5 089
Общо финансови пасиви	258	-	-	258
Общо излагане на лихвен риск	1 859	24	2 948	4 831

Валутният риск е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент деноминирани във валута различна от Лев и Евро поради изменение на курса на обмяна между тази валута и лев/евро. (В резултат на действащия в България Валутен борд, българският лев е фиксиран към еврото.) Към 31 декември 2018 няма активи на Дружеството деноминирани във валута различна от лев или евро.

Структура на финансовите активи и пасиви по валути към 31 декември 2018:

Активи	Лева	Евро	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	640	-	640
Банкови депозити	514	-	514
Текущи финансови активи, отчитани по ССПЗ	791	1 820	2 611
Нетекущи финансови активи, отчитани по ССПЗ	1 098	-	1 098
Вземания от пенсионни фондове	213	-	213
Други текущи вземания	12	-	12
Общо	3 268	1 820	5 088
Общо (в %)	64.23%	35.77%	100 %
Пасиви	Лева	Евро	Общо
Текущи задължения	283	-	283
Общо (в %)	100 %	-	100 %

Структура на финансовите активи и пасиви по валути към 31 декември 2017:

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2018

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

Активи	Лева	Евро	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	765	-	765
Банкови депозити	163	198	361
Текущи финансови активи, отчитани по ССПЗ	791	1 820	2 611
Нетекущи финансови активи, отчитани по ССПЗ	1 103	-	1 103
Вземания от пенсионни фондове	237	-	237
Други текущи вземания	12	-	12
Общо	3 071	2 018	5 089
Общо (в %)	60.34%	39.66%	100 %
Пасиви	Лева	Евро	Общо
Текущи задължения	258	-	258
Общо (в %)	100 %		100 %

Ценовият риск е свързан с промените в пазарните цени на финансовите активи и пасиви, при които Дружеството може да претърпи загуба. Основният ценови риск за Дружеството е свързан с текущите и нетекущите финансови активи, отчитани по ССПЗ и отразява намаляване на стойността на инвестицията при неблагоприятни промени на пазарните цени.

Към 31 декември 2018 текущите финансови активи, отчитани по ССПЗ са в размер на 23.63% или 1 098 хил. лева от общите активи (2017: 1 103 хил. лв.). При извършването на симулационен анализ, като се приеме за реалистично промяна на стойността на тези инвестиции с 15%, то финансовият резултат на Дружеството би се променил със 165 хил. лв.

24.3. Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът от загуби при наложителна продажба на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения. Дружеството не провежда активна политика за съответствие по матуритет на активите и пасивите. Въпреки това ПОД „Топлина“ АД ежедневно следи за възникването на текущи задължения и прави прогноза на очакваните парични потоци.

Матуритетната структура по остатъчен срок на балансовата стойност на активите и пасивите е изготвена според очакванията на Ръководството за тяхното изплащане или възстановяване.

Матуритетна структура по остатъчен срок на балансовата стойност на финансовите активи и пасиви към 31 декември 2018 г., изготвена според очакванията за тяхното изплащане или възстановяване:

Към 31.12.2018	до 3 месеца	от 3 до 12 месеца	от 1 до 3 години	от 5 до 10 години	Неопределен палеж	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	-	-	640	640
Банкови депозити	-	514	-	-	-	514
Нетекущи финансови активи, отчитани по ССПЗ	-	-	-	-	1 098	1 098
Текущи финансови активи, отчитани по ССПЗ	874	-	74	1 444	-	2 392
Вземания от пенсионни фондове	213	-	-	-	605	818
Други текущи вземания	-	-	-	-	11	11
Общо активи	1 087	514	74	1 444	2 354	5 473
Текущи задължения	283					283
Общо пасиви	283					283

Матуритетна структура по остатъчен срок на балансовата стойност на финансовите активи и

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2018*В хиляди лева освен, ако не е указано друго*

пасиви към 31 декември 2017 г., изготвена според очакванията за тяхното изплащане или възстановяване:

	до 3 месеца	от 3 до 12 месеца	от 1 до 3 години	от 3 до 5 години	над 5 години	неопределен матуритет	Общо
Парични средства	-	-	-	-	-	765	765
Банкови депозити	-	361	-	-	-	-	361
Нетекущи финансови активи, отчитани по ССПЗ	-	-	-	-	-	1 103	1 103
Текущи финансови активи, отчитани по ССПЗ	123	-	1 003	-	1 485	-	2 611
Вземания от пенсионни фондове	237	-	-	-	-	-	237
Други текущи вземания	-	12	-	-	-	-	12
Общо активи	360	373	1 003	-	1 485	1 868	5089
Текущи задължения	258	-	-	-	-	-	258
Общо пасиви	258	-	-	-	-	-	258

25. Управление на капитала

Дружеството управлява капитала си така, че да осигури:

- спазване на законовите изисквания относно капиталовата база и ликвидните средства на пенсионноосигурителните дружества;
- функционирането си като действащо предприятие;
- максимална възвращаемост за акционерите, чрез оптимизация на съотношението между дълг и капитал (възвращаемостта на инвестирания капитал).

Целта на Ръководството е да поддържа доверието на инвеститорите и пазара, и да гарантира бъдещото развитие на Дружеството.

Ръководството на Дружеството определя размера на необходимия капитал пропорционално на нивото на риск, с който се характеризират отделните дейности. Поддържането и коригирането на капиталовата структура се извършва в тясна връзка с промените в икономическите условия, както и в зависимост от нивото на риск, присъщо на съответните активи, в които се инвестира. Основните инструменти, които се използват за управление на капиталовата структура са: дивидентна политика; продажба на активи, с цел намаляване на нивото на задлъжнялост и др. Всички решения за промени в тази насока се вземат при отчитане на баланса между цената и рисковете, присъщи на различните източници на финансиране.

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2018*В хиляди лева освен, ако не е указано друго*

Капиталовата база на Дружеството, съгласно регламентираните изисквания в КСО, е както следва:

	31.12.2018	31.12.2017
Основен капитал	5 495	5 495
Общи резерви	32	32
Непокрита загуба	(2 191)	(2 098)
Текуща загуба	(428)	(93)
Предплатени разходи	(7)	(8)
Нематериални активи	(132)	(135)
Капиталова база (А)	2 769	3 193
Минимален размер на капитала по КСО (Б)	5 000	5 000
Съотношение капиталова база и мин. размер на капитала (А:Б)	0.5538	0.6386

Съотношението на ликвидните средства и текущите задължения на Дружеството, съгласно регламентираните изисквания в КСО, е както следва:

	31.12.2018	31.12.2017
Парични средства и парични еквиваленти*, в т.ч.:	1 140	1 115
<i>Депозити в собствен портфейл със срок до падежа, не по-дълъг от 1 година</i>	<i>514</i>	<i>361</i>
Вземания с остатъчен срок до падежа не по-дълъг от три месеца	213	237
Ликвидни средства (А)	1 353	1 352
Текущи задължения (Б)	282	258
Съотношение ликвидни средства и текущи задължения (А:Б)	4.80	5.24

* Съгласно регламентираните изисквания в КСО, от парични средства и парични еквиваленти са изключени паричните средства, блокирани за пенсионни резерви в размер на 14 хил. лв.

26. Активи на пенсионните фондове, управлявани от Дружеството

Дружеството към 31 декември 2018 г., управлява следните активи на пенсионните фондове:

Вид актив	УПФ	ППФ	ДПФ
Финансови активи, отчитани по ССПЗ:			
Държавни ценни книжа	35 748	14 489	2 903
Чуждестранни ДЦК	30 970	7 356	876
Акции, права и дялове на КИС	46 237	17 911	4 681
Корпоративни облигации	16 719	5 317	1 184
Инвестиционни имоти	1 463	987	727
Парични средства и парични еквиваленти	2 412	1 766	316
Текущи вземания	770	605	245

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2018

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

Дружеството към 31 декември 2017 г., управлява следните активи на пенсионните фондове:

Вид актив	УПФ	ППФ	ДПФ
Финансови активи, отчитани по ССПЗ:			
Държавни ценни книжа	34 197	15 190	3 836
Чуждестранни ДЦК	22 788	6 097	421
Акции, права и дялове на КИС	40 549	16 161	4 366
Корпоративни облигации	16 909	6 091	1 043
Инвестиционни имоти	1 441	971	690
Парични средства и парични еквиваленти	3 494	1 986	476
Текущи вземания	369	162	48

27. Условни активи и условни задължения

Към 31 декември 2018 г. и към 2017 г. Дружеството няма условни задължения, които да изискват допълнително оповестяване във финансовия отчет. Към края на 2018 г. дружеството е ищец по гр.дело от името на УПФ „Топлина“ срещу Интеркомерс Груп плюс ЕООД.

28. Събития след края на отчетния период

От началото на 2019 г. във връзка с чл. 201 от КСО таксите, удържани от осигурените лица в УПФ и ППФ, които се отчитат като приходи в ПОД „Топлина“ АД са в размер на:

- 3,75 % - удържана от всяка вноска
- 0,75 % - инвестиционна такса, определена годишно върху стойността на нетните активи в зависимост от периода, през който са управлявани.

След датата на съставяне на настоящия финансов отчет не са настъпили други съществени събития с коригиращ и/или некоригиращ характер, които следва да се отчетат или оповестят във него.