

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 2015 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 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. 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 и наредбите издадени от КФН.

ПОД „Топлина“ АД е администратор на лични данни, вписан в регистъра „Администратори на лични данни и водените от тях регистри“, воден от Комисията за защита на личните данни, с регистрационен № 0034428.

Към 31.12.2015 г. регистрираният капитал на дружеството възлиза на 5 000 000 /пет милиона/ лв., разпределен в 5 000 /пет хиляди/ 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 към 31.12.2015 г.:

Красимира Костова Дичева- председател
Кристина Атанасова Лазарова – заместник - председател
Десислава Вълчкова Лозева - Андонова – член.

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2015

Управителен съвет към 31.12.2015 г.:

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.

Членовете на Управителен и Надзорен съвет на ПОД „Топлина“ АД не притежават, не са придобивали и не са прехвърляли акции на дружеството през 2015 г.

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;
„ПИБ“ АД;
„БАКБ“ АД;

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

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

Одитор:

„АЛФА ОДИТ СЪРВИСИЗ“ ООД

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

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

Дейността на Пенсионноосигурително дружество „Топлина“ АД през 2015 година бе изразена основно в неговото утвърждаване на пенсионноосигурителния пазар в страната, 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.

Дружеството продължи да разширява динамично мрежата от осигурителни посредници, за привличането на нови осигурени лица през 2015 г. Броят на осигурителните посредници на дружеството достигна 842 за територията на цялата страна, като през 2015 г. бяха открити 8 нови регионални представителства на дружеството. Към края на годината в страната функционират общо 31 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;

През 2014 г. Управителния съвет на дружеството предприе действия, в интерес на осигурените лица, за намаляване на удържаните такси от вноските в Универсален и Доброволен пенсионен фонд. С решения № 838/30.09.2014 г., № 766/24.09.2015 г. и № 27/22.01.2015 г. на Заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Осигурителен надзор“, бяха одобрени промени в правилниците на УПФ „Топлина“ и ДПФ „Топлина“. Съгласно приетите промени, размерът на таксата от всяка осигурителна вноска постъпваща в УПФ „Топлина“, беше намалена от нормативно определения максимум 5% на 4,5 %, считано от 15.10.2014 г. и в размер на 4% считано от 30.09.2015 г. В правилника на ДПФ „Топлина“ са приети промени, с които се намаляват както встъпителната такса, така и таксата, която се удържа от всяка осигурителна вноска при постъпването ѝ във фонда, които са в сила и се прилагат от 2015 г.

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
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2015

Технологично развитие и обезпечаване на сигурността на информационните системи.

През 2012 г. Комисията за финансов надзор въведе допълнителни изисквания към дейността на пенсионноосигурителните дружества, като прие Наредба 47 от 11.07.2012 г. за изискванията към информационните системи на пенсионноосигурителните дружества. В съответствие с новите изисквания на регулатора, 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.

Извършеният през 2015 г. в дружеството ежегоден надзорен одит по стандарт ISO 27001:2005, потвърди, че в ПОД „Топлина“ успешно е внедрена и функционира 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 2015 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 31.12.2015 г. във фондовете, управлявани и представлявани от ПОД „Топлина“ АД е съответно:

ФОНД	Брой осигурени лица	
	2015 г.	2014 г.
УПФ „Топлина“	61 436	59 020
ППФ „Топлина“	17 263	16 353
ДПФ „Топлина“	11 167	11 223
Всичко:	89 866	86 596

Динамика на броя осигурени лица

За 2015 година динамиката на броя на осигурените лица спрямо 2014 година е както следва:

- УПФ + 4,09 %;
- ППФ + 5,56 %;
- ДПФ - 0,50 %.

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2015

ФОНД	Март 2015 г.	Юни 2015 г.	Септември 2015 г.	Декември 2015 г.
УПФ „Топлина“	59 909	60 364	60 454	61 436
ППФ „Топлина“	16 532	16 984	17 127	17 263
ДПФ „Топлина“	11 297	11 294	11 270	11 167

Таблица 1: /По данни на Комисията за финансов надзор/ Посочените резултати нямат по необходимост връзка с бъдещи такива.

Пазарният дял на ПОД „Топлина“ АД към 31.12.2015 г. по брой на осигурените лица в управляваните от Дружеството фондове за допълнително пенсионно осигуряване е 2,05 %. Пазарният дял по брой осигурени лица по тримесечия и в трите фонда е както следва:

Пазарен дял по брой осигурени лица

ФОНД	Март 2015 г.	Юни 2015 г.	Септември 2015 г.	Декември 2015 г.
УПФ „Топлина“	1,74%	1,74%	1,74%	1,73%
ППФ „Топлина“	6,10%	6,21%	6,22%	6,21%
ДПФ „Топлина“	1,90%	1,90%	1,89%	1,87%

Таблица 2: /По данни на Комисията за финансов надзор/ Посочените резултати нямат по необходимост връзка с бъдещи такива.

Динамика на нетните активи

Към 31 декември 2015 г. нетните активи на пенсионните фондове, управлявани от ПОД „Топлина“ АД са 136 288 хил. лв., което представлява 1,46 % от нетните активите на пазара по допълнително пенсионно осигуряване в страната.

Разпределени по фондове, активите са съответно:

ФОНД	ХИЛ. ЛВ.	
	2015 г.	2014 г.
УПФ „Топлина“	85 086	71 839
ППФ „Топлина“	40 874	37 752
ДПФ „Топлина“	10 328	8 729
Всичко:	136 288	118 320

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2015

Нарастването спрямо 2014 г. е както следва:

УПФ + 18,44 %;

ППФ + 8,27 %;

ДПФ + 18,32 %.

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:

(хил. лв.)

ФОНД	Март 2015 г.	Юни 2015 г.	Септември 2015 г.	Декември 2015 г.
УПФ „Топлина“	76 979	78 943	81 643	85 086
ППФ „Топлина“	39 479	39 668	40 116	40 874
ДПФ „Топлина“	9 687	10 095	10 313	10 328

Таблица 3: /По данни на Комисията за финансов надзор/ Посочените резултати нямат по необходимост връзка с бъдещи такива.

Пазарен дял по размер на нетните активи

ФОНД	Март 2015 г.	Юни 2015 г.	Септември 2015 г.	Декември 2015 г.
УПФ „Топлина“	1,08%	1,10%	1,12%	1,11%
ППФ „Топлина“	4,94%	4,99%	5,04%	4,91%
ДПФ „Топлина“	1,22%	1,27%	1,30%	1,23%

Таблица 4: /По данни на Комисията за финансов надзор/ Посочените резултати нямат по необходимост връзка с бъдещи такива.

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2015

III. Анализ на резултатите от дейността през 2015 г.

Към 31 декември 2015 г. общата сума на активите на Дружеството възлиза на 5 046 хил. лв.

Структурата на активите към 31 декември 2015 г. е, както следва:

- Нетекущи активи – 1 246 хил. лв., представляващи 24,69 % от активите, от които:
 - нетекущи материални активи – 68 хил. лв.
 - нетекущи нематериални активи – 140 хил. лв.
 - финансови активи на разположение за продажба – 1 038 хил. лв.
- Текущи активи – 3 800 хил. лв., представляващи 75,31 % от активите, от които:
 - текущи вземания - вземания от управляваните фондове – 171 хил. лв.
- други вземания – 13 хил. лв.
 - текущи финансови активи - финансови активи на собствени средства – 1 709 хил.л,
финансови активи на специализирани резерви – 1 256 хил. лв.
 - парични средства – 651 хил. лв.

Структурата на пасиви, собствен капитал и резерви към 31 декември 2015 г. е следната:

- Собствен капитал
 - основен капитал - 5 000 хил. лв.
 - общи резерви – 11 хил. лв.
 - непокрита загуба - (1 779) хил. лв.
 - текуща печалба – 217 хил.лв.
- Специализирани резерви - 1 258хил. лв.
- Текущи пасиви - 339 хил. лв.

Общи приходи

Общите приходи от дейността на Дружеството за 2015 г. са 2 649 хил. лв. Приходите се формират от приходи от такси и удържки, приходи от управление на собствени средства и приходи от инвестиране на специализираните резерви.

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2015

Размерът на приходите по видове са както следва:

- Приходи от такси и удръжки в т. ч. – 2 331 хил. лв.
- УПФ – 1 503 хил. лв.
- ППФ – 709 хил. лв.
- ДПФ – 119 хил. лв.
- Приходи от управление на собствени средства – 201 хил. лв.
- Приходи от инвестиране на специализирани резерви – 102 хил. лв.
- Приходи от освободен резерв за гарантиране на минимална доходност – 15 хил.лв.

На база 2014 г. приходите от такси и удръжки през 2015 г. възлизали на 2 331 хил. лв. са се увеличили с 17,73 % като формират 87,96 %, от общите приходи на Дружеството. Най – голям принос за техния растеж има Универсалния пенсионен фонд с 1 503 хил. лв. и съответно с най – голям относителен дял от общите приходи – 56,72 % . Таксите и удръжките от Професионалния и Доброволния пенсионни фондове са съответно 709 хил. лв. (26,75 %) и 119 хил. лв. (4,49 %).

Приходите от управление на собствени средства в размер на 201 хил. лв., представляват 7,62 % от общите приходи на Дружеството. От тези приходи най - голям относителен дял в общите приходи са приходите от преоценка на финансови активи 127 хил. лв.

Приходите от инвестиране на специализирани резерви в размер на 102 хил. лв., представляват 3,85 % от общите приходи на Дружеството.

Общи разходи

Общите разходи за осъществяване на оперативната дейност на Дружеството за 2015 г. възлизат на 2 432 хил. лв. През 2015 г. най-висок дял в разходите за дейността имат разходите за възнаграждения – 1120 хил. лв. Тези разходи представляват 46,03 % от общите разходи за дейността на Дружеството. Съществена част, от разходите за дейността са разходите за външни услуги – 634 хил. лв. или 26,06 % от разходите за дейността на Дружеството.

През 2015 г. разходите за специализирани резерви, свързани с управлението на фондовете са в размер на 179 хил. лв..

Текущият финансов резултат за отчетната година на ПОД „Топлина“ АД е печалба в размер на 217 хил. лв.

Съотношението собствен капитал (капиталова база)/минимален размер на капитала към края на 2015 г. е 0,661 при нормативно определено равнище 0,5. Съотношението между ликвидните средства и текущите задължения на Дружеството е 2,416 при нормативно равнище единица.

Към 31.12.2015 г. в ПОД „Топлина“ АД има заети 68 лица.

Възнагражденията, изплатени на членовете на НС и УС на Дружеството за 2015 г. са в размер на 403 хил. лв.

През 2015 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 постигана 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 2015 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.

Политическата и икономическа обстановка през 2015 година отново продължи да бъде нестабилна. Наблюдавахме спад в икономическия растеж на Китай, довел до сътресения на световните капиталови пазари и срив във цената на петрола. Военния конфликт в Сирия внесе силен политически риск и доведе до мащабна бежанска вълна, която заля цяла Европа, увеличи разходите на икономиките от ЕС и доведе до затваряне на границите на някои държави и ограничаване на правото на свободно придвижване в рамките на Европейския съюз. Съседните ни държави Гърция и Турция имаха и допълнителни икономически и политически проблеми, което увеличи нестабилността на регионално ниво. В тези условия инвестициите на ФДПО продължиха да бъдат основно в Български ДЦК – съответно 55.53 % в УПФ, 51.09 % в ППФ и 49.45 % в ДПФ от балансовите активи към 31.12.2015. В Хърватски ДЦК – съответно 3,10 % в УПФ и 2,00 % в ППФ от балансовите активи към 31.12.2015. В български корпоративни облигации към 31.12.2015 г са инвестирани както следва :УПФ - 18.46 % , ППФ –17.80% и ДПФ – 13.04 % от балансовите активи. В общински облигации към 31.12.2015 г са инвестирани както следва: УПФ - 0.21 % , ППФ – 0.44% и ДПФ – 0.86 % от балансовите активи. Инвестициите в акции и дялове на Колективни инвестиционни схеми, са както следва към 31.12.2015 г : УПФ - 14.73 %, ППФ –16.92 % и ДПФ – 25.98 % от балансовите активи.

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2015

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 31.12.2015 г.

Инвестиционен портфейл на УПФ „Топлина“

№	Инвестиционни инструменти	Стойности в хил. лева	Дял от портфейла в %	Стойности в хил. лева	Дял от портфейла в %
		към 31.12.2015 г.	към 31.12.2015 г.	към 31.12.2014 г.	към 31.12.2014 г.
I.	Инвестиции общо, в т. ч.	82 378		69 872	
1	Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави -членки на ЕС, други държави или техните централни банки	49 972	60,66%	39 164	56.05%
2	Корпоративни облигации	15 731	19,10%	15 006	21.48%
3	Ипотечни облигации	0	0,00%	0	0.00%
4	Общински облигации	179	0,22%	199	0.29%
5	Акции, права и дялове	12 551	15,24%	11 559	16.54%
5.1	Акции и права	2 095	2,54%	1 909	2.73%
5.2	Акции и дялове на КИС	10 456	12,69%	9 650	13.81%
6	Банкови депозити	2 505	3,04%	2 502	3.58%
7	Инвестиционни имоти	1 440	1,74%	1 442	2.06%
II.	Балансови активи общо, в т. ч.	85 227		71 936	
1	Инвестиции общо	82 378	96,66%	69 872	97.13%
1.1	от тях: ценни книжа, търгувани на чуждестранни регулирани пазари	2 641	3,10%	0	
2	Парични средства	2 642	3,10%	1 977	2.75%
3	Краткосрочни вземания	207	0,24%	87	0.12%

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2015

Инвестиционен портфейл на ППФ „Топлина“

Обем и структура на портфейла към 31 декември 2015 и към 31 декември 2014

№	Инвестиционни инструменти	Стойности в хил. лева	Дял от портфейла в %	Стойности в хил. лева	Дял от портфейла в %
		към 31.12.2015 г.	към 31.12.2015 г.	към 31.12.2014 г.	към 31.12.2014 г.
I.	Инвестиции общо, в т. ч.	38 546		36 666	
1	Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави -членки на ЕС, други държави или техните централни банки	21 732	56,38%	20 380	55.58%
2	Корпоративни облигации	7 286	18,90%	7 022	19.15%
3	Ипотечни облигации	0	0,00%	0	0.00%
4	Общински облигации	178	0,46%	199	0.54%
5	Акции, права и дялове	6 925	17,97%	6 640	18.11%
5.1	Акции и права	1 572	4,08%	1 387	3.78%
5.2	Акции и дялове на КИС	5 353	13,89%	5 253	14.33%
6	Банкови депозити	1 503	3,90%	1 501	4.10%
7	Инвестиционни имоти	922	2,39%	924	2.52%
II.	Балансови активи общо, в т. ч.	40 933		37 805	
1	Инвестиции общо	38 546	94,17%	36 666	96.98%
1.1	от тях: ценни книжа, търгувани на чуждестранни регулирани пазари	820	2,00%		
2	Парични средства	2 253	5,50%	1 096	2.90%
3	Краткосрочни вземания	134	0,33%	43	0.12%

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2015

Инвестиционен портфейл на ДПФ „Топлина“

Обем и структура на портфейла към 31 декември 2015 и към 31 декември 2014

№	Инвестиционни инструменти	Стойности в хил. лева	Дял от портфейла в %	Стойности в хил. Лева	Дял от портфейла в %
		към 31.12.2015 г.	към 31.12.2015 г.	към 31.12.2014 г.	към 31.12.2014 г.
I.	Инвестиции общо, в т. ч.	10 117		8 529	
1	Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави -членки на ЕС, други държави или техните централни банки	5 109	50,50%	4 003	46.93%
2	Корпоративни облигации	1 347	13,31%	985	11.55%
3	Ипотечни облигации	0	0,00%	0	0.00%
4	Общински облигации	89	0,88%	99	1.16%
5	Акции, права и дялове	2 684	26,53%	2 362	27.69%
5.1	Акции и права	990	9,79%	807	9.46%
5.2	Акции и дялове на КИС	1 694	16,74%	1 555	18.23%
6	Банкови депозити	200	1,98%	400	4.70%
7	Инвестиционни имоти	688	6,80%	680	7.97%
II.	Балансови активи общо, в т. ч.	10 330		8 747	
1	Инвестиции общо	10 117	97,94%	8 529	97.50%
1.1	от тях: ценни книжа, търгувани на чуждестранни регулирани пазари	0	0,00%		
2	Парични средства	180	1,74%	196	2.24%
3	Краткосрочни вземания	33	0,32%	22	0.26%

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). Международната политическа и икономическа среда през 2015 година беше нестабилна. Наблюдавахме спад в икономическия растеж на Китай, довел до сътресения на световните капиталови пазари и срив във цената на петрола. Военния конфликт в Сирия внесе силен политически риск и доведе до мащабна бежанска вълна, която увеличи разходите на икономиките от ЕС. Съседните ни държави Гърция и Турция имаха и допълнителни икономически и политически проблеми, което увеличи нестабилността на регионално ниво. Във вътрешно политически и икономически план 2015 година беше относително спокойна на фона на 2013 и 2014 години. 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 Хърватия. Кредитните рейтинги на Република България и Република Хърватия са съответно ВВ+ и ВВ (под инвестиционно ниво съгласно методологията на S&P).

Пазарен риск

Основните компоненти на пазарния риск са лихвения риск, валутния риск и ценовия 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 69.31% от активите на УПФ, 62.80% от активите на ППФ и 56.46% от активите на ДПФ, са инвестирани в 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 31.12.2015 година в активи деноминирани в

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2015

Щатски долари са инвестирани 1.31 % от активите на УПФ, 1.16% от активите на ППФ и 0.45% 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 – 2.46%, ППФ – 3.84% и ДПФ – 9.58% 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.

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 31.12.2015 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, с адрес гр. София, ИЗ „Орион“, ул. „3020“ №34;
- Управител и съдружник в „Активна турс“ ООД, ЕИК 175058723, с адрес гр. София, ул. „Любен Каравелов“ №58;
- Съдружник „Активна приват“ ООД, ЕИК 121622373, с адрес гр. София, ул. „Любен Каравелов“ №42;
- Съдружник „Рефина консулт“ ООД, ЕИК 200893386, с адрес гр. София, ул. „Любен Каравелов“ №42.

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2015

3. Ваня Койчева Милчева

Към 31.12.2015 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.

VII. Събития след датата на баланса

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

VIII. Развитие на ПОД „Топлина“ АД през 2016 г.

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;
- разширяване на мрежата от осигурителни посредници;
- периодично обучение на осигурителните посредници по актуални пенсионноосигурителни въпроси;
- изграждане на нови регионални структури на територията на страната.

Управителен съвет :

Георги Личев

Силвия Габровска

Ваня Милчева



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

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

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на „ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ТОПЛИНА” АД, включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2015 г. и отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал и специализираните резерви, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

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

Отговорност на одитора

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

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

Дружеството, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на Дружеството. Одитът също така включва оценка за уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне на финансовия отчет.

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

Мнение

В резултат на това удостоверяваме, че финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на дружеството „ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ТОПЛИНА” АД към 31.12.2015 г., както и неговите финансови резултати от дейността и паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз.

Доклад върху други законови изисквания

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

12.02.2016 г.
гр. София

„АЛФА ОДИТ СЪРВИСИЗ” ООД:

Регистриран одитор:



Лъчезар Костов



Регистриран одитор:



Десислава Върбанова

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 МСФО	6
2.3 Действащо предприятие	7
2.4 Функционална валута и валута на представяне	8
2.5 Чуждестранна валута	8
2.6 Парични средства и парични еквиваленти	8
2.7 Финансови активи	8
2.8 Финансови пасиви	10
2.9 Имоти, машини и съоръжения	11
2.10. Нематериални активи	12
2.11. Задължения към персонала и провизии за дългосрочни доходи на персонала	13
2.12. Провизии	13
2.13. Данъци	14
2.14. Предплатени разходи	14
2.15. Капитал и специализирани резерви	14
2.16. Приходи от дейността	15
2.17. Комисионни на осигурителни посредници	15
2.18. Финансови приходи и разходи	15
2.19. Разходи	16
2.20. Информация за справедлива стойност	16
2.21. Сравнителна информация	18
3. Приходи от управление на пенсионни фондове	18
3.1. Приходи, свързани с управление на Универсален пенсионен фонд	18
3.2. Приходи, свързани с управление на Професионален пенсионен фонд	19
3.3. Приходи, свързани с управление на Доброволен пенсионен фонд	19
4. Приходи от лихви	20
5. Други финансови приходи/ (разходи), нетно	20
6. Оперативни разходи	20
6.1. Разходи за материали	20
6.2. Разходи за външни услуги	20
7. Разходи за персонала	21
7.1. Разходи за заплати	21
7.2. Разходи за осигуровки	21
8. Други разходи	21
9. Специализирани резерви	21
9.1. Резерви за гарантиране на минимална доходност	21
9.2. Пенсионни резерви	21
9.3. Промени в специализираните резерви	22
10. Имоти, машини и съоръжения	22
11. Нематериални активи	23
12. Финансови активи на разположение за продажба	23
13. Вземания от пенсионни фондове	23
14. Други текущи вземания	24
15. Финансови активи държани за търгуване	24
16. Парични средства и парични еквиваленти	25
17. Капитал	26
18. Задължения към персонала	27

19. Търговски задължения	27
20. Данъчни задължения	27
21. Други задължения.....	27
22. Отсрочени данъчни активи и разходи за данъци.....	28
23. Свързани лица и сделки със свързани лица	28
24. Управление на риска	29
24.1. Кредитен риск	29
24.2. Пазарен риск	31
24.3. Ликвиден риск.....	33
25. Управление на капитала.....	35
26. Активи на пенсионните фондове, управлявани от Дружеството	36
27. Условни задължения	37
28. Събития след края на отчетния период	37

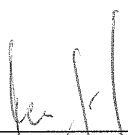
ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“ АД

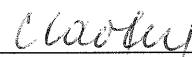
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

	Пояснения	2015	2014
Приходи от управление на Универсален пенсионен фонд	3	1 503	1 293
Приходи от управление на Професионален пенсионен фонд	3	709	618
Приходи от управление на Доброволен пенсионен фонд	3	119	69
Приходи от лихви	4	117	111
Други финансови приходи, нетно	5	73	19
Приходи от продажба на дълготрайни активи		5	
Общо приходи		2 526	2 110
Оперативни разходи	6	(706)	(586)
Разходи за персонала	7	(1 264)	(1 070)
Разходи за амортизации	10, 11	(18)	(23)
Други разходи	8	(157)	(148)
Други финансови разходи, нетно	5	-	-
Общо разходи		(2 145)	(1 827)
Увеличение на специализираните резерви, нетно	9	(164)	(176)
Резултат за периода		217	107
Друг всеобхватен доход		-	-
Общо всеобхватен доход за периода		217	107

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

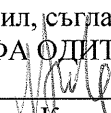

Георги Личев
Председател на УС

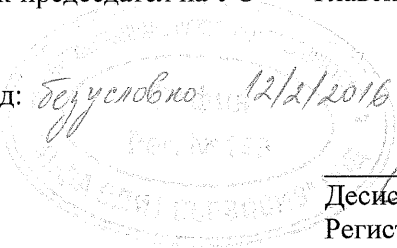

Силвия Габровска
Заместник-председател на УС

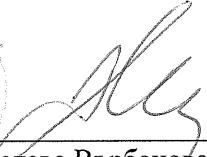

Илиана Толева - Деянова
Главен счетоводител



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


Лъчезар Костов
Регистриран одитор




Десиелава Върбанова
Регистриран одитор

Пояснителните приложения са неразделна част от този финансов отчет.

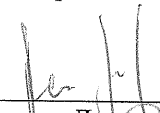
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2015

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

	Пояснения	31.12.2015	31.12.2014
Активи			
<i>Нетекущи активи</i>			
Имоти, машини и съоръжения	10	68	16
Нематериални активи	11	140	143
Финансови активи на разположение за продажба	12	1 038	1 038
Общо нетекущи активи		1 246	1 197
<i>Текущи активи</i>			
Вземания от пенсионните фондове	13	171	161
Други текущи вземания	14	13	23
Финансови активи държани за търгуване	15	2 965	1 924
Парични средства и парични еквиваленти	16	651	1 381
Общо текущи активи		3 800	3 489
Общо активи		5 046	4 686
Пасиви, собствен капитал и резерви			
<i>Собствен капитал и специализирани резерви</i>			
Основен капитал	17	5 000	5 000
Загуба от минали години		(1 779)	(1 875)
Печалба / (загуба) за периода		217	107
Общи резерви		11	-
Специализирани резерви	9	1 258	1 094
Общо собствен капитал и специализирани резерви		4 707	4 326
<i>Текущи пасиви</i>			
Задължения към управляваните ПФ		1	-
Задължения към персонал	18	173	130
Търговски задължения	19	17	74
Данъчни задължения	20	14	11
Други задължения	21	134	145
Общо текущи пасиви		339	360
Общо пасиви, собствен капитал и резерви		5 046	4 686

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

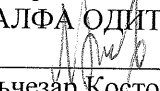

 Георги Личев
 Председател на УС

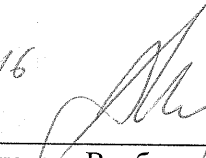

 Силвия Габровска
 Заместник-председател на УС


 Илиана Толева - Деянова
 Главен счетоводител



Заверил, съгласно одиторски доклад:
 "АЛФА ОДИТ СЪРВИСИЗ" ООД


 Лъчезар Костов
 Регистриран одитор


 Десислава Върбанова
 Регистриран одитор

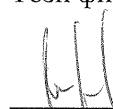
Пояснителните приложения са неразделна част от този финансов отчет.

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ И СПЕЦИАЛИЗИРАНИТЕ РЕЗЕРВИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

	Основен капитал	Загуби от минали години	Общи резерви	Специализирани резерви	Общо
Салдо към 1 януари 2014	5 000	(1 875)	-	918	4 043
Печалба за периода	-	107	-	-	107
Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци	-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход за периода	-	107	-	-	107
Увеличение на специализираните резерви	-	-	-	176	176
Салдо към 31 декември 2014	5 000	(1 768)	-	1 094	4 326
Разпределения на печалба	-	(11)	11	-	-
Печалба за периода	-	217	-	-	217
Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци	-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход за периода	-	217	-	-	217
Увеличение на специализираните резерви	-	-	-	164	164
Салдо към 31 декември 2015	5 000	(1 562)	11	1 258	4 707

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

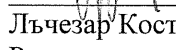

Георги Личев
Председател на УС

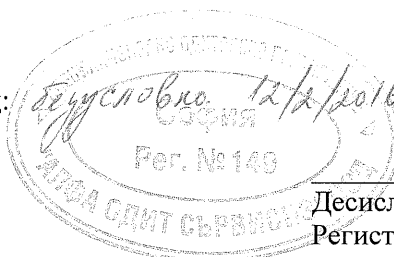

Силвия Габровска
Заместник-председател на УС


Илиана Толева - Деянова
Главен счетоводител



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


Лъчезар Костов
Регистриран одитор




Десислава Върбанова
Регистриран одитор

Пояснителните приложения са неразделна част от този финансов отчет.

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

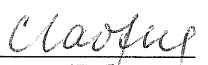
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

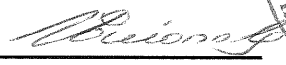
В хиляди лева освен, ако не е указано друго

	2015	2014
Парични потоци от оперативна дейност		
Парични потоци от такси, удържани от пенсионните фондове	2 236	1 909
Парични потоци към пенсионните фондове	(17)	(8)
Парични потоци от такси, платени от осигурените лица при прехвърляне в други пенсионни фондове	103	85
Плащания, свързани с търговски контрагенти	(570)	(521)
Плащания, свързани с трудови възнаграждения	(1 215)	(1 051)
Плащания, свързани с комисионни на осигурителни посредници	(267)	(201)
Други парични потоци	(96)	(5)
Нетен паричен поток използван за оперативна дейност	174	208
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Покупка на дълготрайни материални и нематериални активи	(67)	(14)
Покупка на финансови активи държани за търгуване	(1 826)	(1 086)
Продажба и намаление на финансови активи държани за търгуване	875	77
Получени лихви, комисионни, дивиденди и други	114	157
Нетен паричен поток (използван за) / от инвестиционна дейност	(904)	(866)
Нетна промяна на паричните средства и паричните еквиваленти	(730)	(658)
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	1 381	2 039
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода	651	1 381

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


 Георги Личев
 Председател на УС

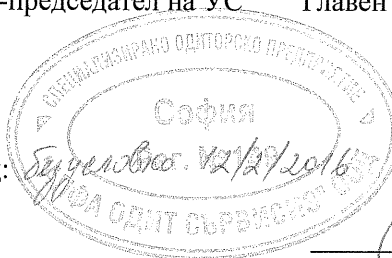

 Силвия Габровска
 Заместник-председател на УС

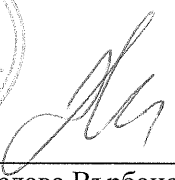

 Илиана Толева - Деянова
 Главен счетоводител



Заверил, съгласно одиторски доклад:
 "АЛФА ОДИТ СЪРВИСИЗ" ООД


 Лъчезар Костов
 Регистриран одитор




 Десислава Върбанова
 Регистриран одитор

Пояснителните приложения са неразделна част от този финансов отчет.

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 2015 регистрираният капитал на Дружеството възлиза на 5 000 000 /пет милиона/ лв., разпределен в 5 000 /пет хиляди/ 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 към 31.12.2015 г.:

Красимира Костова Дичева- председател

Кристина Атанасова Лазарова – заместник - председател

Десислава Вълчкова Лозева - Андонова – член

Управителен съвет към 31.12.2015 г.:

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.

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.

1. Организация и дейност (продължение)

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

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

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.

Този финансов отчет е изготвен при спазване на конвенцията за историческата цена, с изключение на финансовите активи и пасиви държани за търгуване и финансовите активи на разположение за продажба, които са представени по справедлива стойност. 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 – бел. 12 представя подробна информация за основните методи и допускания при определяне на справедливата стойност на финансовите активи държани за продажба за целите на отчитането и оповестяването.

2.2 Промени в МСФО

Стандарти и разяснения влезли в сила през текущия отчетен период

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

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

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.2 Промени в МСФО (продължение)

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

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

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

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

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

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

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

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

2.3 Действащо предприятие

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

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

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	31.12.2015	31.12.2014
EUR*	1.95583	1.95583
USD	1.79009	1.60841

* 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.

2.7 Финансови активи

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

Финансови активи и пасиви държани за търгуване

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

Към 31 декември 2015 и 2014 финансовите активи държани за търгуване се състоят от български държавни ценни книжа. Към 31 декември 2015 и 2014 няма сделки с деривативни финансови инструменти.

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.7 Финансови активи (продължение)

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

Финансови активи на разположение за продажба

Финансовите активи на разположение за продажба са тези недеривативни финансови активи, които не са класифицирани като кредити и вземания, инвестиции държани до падеж или финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Тези активи се оценяват по справедлива стойност, определена на база на котировка на пазарна цена на активен пазар. Дълговите ценни книжа, когато няма ликвиден пазар се оценяват по амортизирана стойност. Капиталовите ценни книжа, за които няма информация за пазарна цена, се представят по цена на придобиване и се следят за обезценка, която се признава в отчета за всеобхватния доход.

Дивидентите от капиталовите инвестиции се отчитат като приход в момента на възникване на основание за тяхното получаване.

Към 31 декември 2015 и 2014 финансовите активи на разположение за продажба се състоят от инвестиция в акции на „Магазини Европа“ АД.

Кредити и вземания

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

Отписване и нетиране на финансови активи

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

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

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.7 Финансови активи (продължение)

Обезценка на финансови активи

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

Обективни доказателства за обезценка включват следното:

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

Обезценка на финансови активи (продължение)

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

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

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

2.8 Финансови пасиви

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

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.

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.9 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.

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. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.10. Нематериални активи

Нематериалните активи представляват лицензии, 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. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.11. 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.

2.12. 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
- 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. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.13. 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.

2.14. 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).

2.15. Капитал и специализирани резерви

Собственият капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните 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.

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.15. Капитал и специализирани резерви (продължение)

Резерв за гарантиране на минимална доходност:

Съгласно разпоредбите на Кодекса за социално осигуряване (КСО) дружеството заделя резерв за гарантиране на минималната доходност за управляваните от него фондове за допълнително задължително пенсионно осигуряване в размер на 1% от стойността на нетните активи на съответния фонд към края на всеки месец. Резервът за гарантиране на минимална доходност се формира от собствени средства на Дружеството. Заделените резерви се инвестират и отчитат отделно от оборотния портфейл от собствени средства на Дружеството според изискванията на КСО.

Резервът за гарантиране на минимална доходност се използва при определени условия, когато управляваните от Дружеството фондове за задължително допълнително пенсионно осигуряване имат доходност по-ниска от изискваната от Комисията за финансов надзор, изчислена на база на всички други подобни фондове за последните 24 месеца. В случай че се наложи използването на резерв за гарантиране на минимална доходност, Дружеството прехвърля средства към съответния фонд, и тези средства се разпределят по партидите на осигурените лица.

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.

2.16. Приходи от дейността

Основните приходи на Дружеството представляват такси и удръжки от управление на активите на Фондовете и са определени съгласно законовите изисквания и вътрешните правила в съответните Фондове. В Правилника за дейността на съответния Фонд са описани вида на таксите, техният размер и момента, в който се удръжат.

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

2.17. Комисионни 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.

2.18. 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. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.19. 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 степента, 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.

2.20. Информация за справедлива стойност

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

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

Съгласно МСФО 13 не се изисква оповестяване на сравнителната информация, представена за периодите преди първоначалното прилагане на стандарта. Освен допълнителните оповестявания, приложението на МСФО 13 няма съществено влияние върху сумите отчетени в настоящите финансови отчети.

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 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.

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)**2.20. Информация за справедлива стойност (продължение)**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 2015:

31.12.2015	Балансова стойност	Ниво 1 - котирана пазарна цена	Ниво 2 - Техника за оценяване - наблюдавани пазарни нива	Ниво 3 - Техника за оценяване - не наблюдавани пазарни нива
Активи, оценени по справедлива стойност				
Финансови активи държани за търгуване	2 965	2 965	-	-
Финансови активи на разположение за продажба	1 038		-	1 038
ОБЩО	4 003	2 965	-	1 038

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2015*В хиляди лева освен, ако не е указано друго***2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)****2.20. Информация за справедлива стойност (продължение)**

Следната таблица обобщава информация за активите, представени по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние към 31 декември 2014:

31.12.2014	Балансова стойност	Ниво 1 - котирана пазарна цена	Ниво 2 - Техника за оценяване - наблюдавани пазарни нива	Ниво 3 - Техника за оценяване - не наблюдавани пазарни нива
Активи, оценени по справедлива стойност				
Финансови активи държани за търгуване	1 924	1 924	-	-
Финансови активи на разположение за продажба	1 038		-	1 038
ОБЩО	2 962	1 924	-	1 038

През 2015 и 2014 г. не са извършвани прехвърляния между ниво 1 и ниво 2.

За всички останали финансови активи и пасиви, Ръководството счита че балансовата стойност не се отклонява съществено от справедливата към 31 декември 2015 и 31 декември 2014.

2.21. 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.

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

	2015	2014
Такса от осигурителни вноски	626	574
Инвестиционна такса	792	653
Такси за прехвърляне на осигурени лица в други УПФ	85	66
Общо:	1 503	1 293

3. Приходи от управление на пенсионни фондове (продължение)**3.2. Приходи, свързани с управление на Професионален пенсионен фонд:**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Такса от осигурителни вноски	293	244
Инвестиционна такса	398	359
Такси за прехвърляне на осигурени лица в други ППФ	18	15
Общо:	<u><u>709</u></u>	<u><u>618</u></u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Такса от осигурителни вноски	84	18
Инвестиционна такса	31	48
Встъпителна такса	3	1
Други такси	-	1
Такси за прехвърляне на осигурени лица в други ДПФ	1	1
Общо:	<u><u>119</u></u>	<u><u>69</u></u>

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

От Фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване:

- Удръжка от 5 % от всяка осигурителна вноска за осигурени лица в ППФ. Удръжка от 4,5 % от всяка осигурителна вноска за осигурени лица в УПФ. Считано от 30.09.2015 г. таксата в УПФ е в размер на 4,0%
- Такса в размер 1 на сто годишно върху стойността на нетните активи в зависимост от периода, през който те са били управлявани;
- Допълнителна 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.

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.
- 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.

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

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

4. Приходи от лихви

	2015	2014
Лихви от финансови активи държани за търгуване	96	55
Лихви от банкови депозити	20	55
Лихви по разплащателни сметки	1	1
Общо:	117	111

5. Други финансови приходи/ (разходи), нетно

	2015	2014
Приходи от промяна в справедливата стойност на финансови активи и приходи от операции с финансови активи	178	49
Разходи от промяна в справедливата стойност на финансови активи и разходи по операции с финансови активи	(103)	(44)
Други, нето	(2)	14
Общо:	73	19

6. Оперативни разходи

6.1. Разходи за материали

	2015	2014
Разходи за служебни автомобили (гориво, поддръжка, транспортни разходи)	22	21
Разходи за формуляри, свързани с дейността на Дружеството	10	7
Разходи за дълготрайни активи под прага на същественост	17	22
Разходи за офис консумативи	8	5
Разходи за рекламни материали	12	10
Други	3	8
Общо:	72	73

6.2. Разходи за външни услуги

	2015	2014
Разходи за комисионни на осигурителни посредници	255	176
Разходи за осигурителни вноски върху възнаграждения на осигурителни посредници	16	15
Такси банка попечител	65	66
Разходи за наем на помещения	74	55
Разходи за абонаментни програмни продукти	88	86
Разходи за комуникации	23	21
Разходи за независим финансов одит	10	5
Други	103	89
Общо:	634	513

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2015

*В хиляди лева освен, ако не е указано друго***7. Разходи за персонала**

Към 31 декември 2015 персоналет на Дружеството е 68 души (2014: 60).

7.1. Разходи за заплати

	2015	2014
Разходи за заплати	1 110	935
Разходи за възнаграждения по неизползвани отпуски	10	5
Общо:	1 120	940

7.2. Разходи за осигуровки

	2015	2014
Разходи за осигурителни вноски на персонала	142	129
Разходи за осигуровки по неизползвани отпуски	2	1
Общо:	144	130

8. Други разходи

	2015	2014
Годишна такса към Комисията за финансов надзор	38	38
Членски внос към Българска Асоциация на дружествата за допълнително пенсионно осигуряване	14	15
Такса битови отпадъци за инвестиционни имоти, притежавани от Фондовете, управлявани от Дружеството	23	23
Разходи за командировки	10	6
Разходи за семинари и обучение	5	5
Разходи за ДДПО	11	10
Други	56	51
Общо:	157	148

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

	2015	2014
Резерв за гарантиране на минимална доходност за УПФ	848	715
Резерв за гарантиране на минимална доходност за ППФ	406	375
Общо:	1 254	1 090

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 2015 в Дружеството е заделен такъв резерв в размер на 4 хил. лв. (2014: 4 хил. лв.).

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

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

9. Специализирани резерви (продължение)

9.3. Промени в специализираните резерви:

	Резерв за минимална доходност УПФ	Резерв за минимална доходност ППФ	Общо резерви за минимална доходност
Салдо към 01.01.2014	580	334	914
Изменение на резервите за минимална доходност	135	41	176
Салдо към 31.12.2014	715	375	1 090
Изменение на резервите за минимална доходност	133	31	164
Салдо към 31.12.2015	848	406	1 254

	Пенсионен резерв УПФ
Салдо към 01.01.2014	4
Изменение на пенсионните резерви	-
Салдо към 31.12.2014	4
Изменение на пенсионните резерви	-
Салдо към 31.12.2015	4

10. Имоти, машини и съоръжения

	Машини и оборудване	Компютърна техника	Транспортни средства	Други активи	Общо
Отчетна стойност					
1.яну.14	28	56	79	12	175
Придобити	1	8			9
Отписани		3			3
31.дек.14	29	61	79	12	181
Придобити	4	3	60		67
Отписани	2	3	40		45
31.дек.15	31	61	99	12	203
Натрупана амортизация					
1.яну.14	18	46	79	10	153
Начислена за годината	3	10		2	15
Отписана		3			3
31.дек.14	21	53	79	12	165
Начислена за годината	3	7	5		15
Отписана	2	3	40		45
31.дек.15	22	57	44	12	135
Нетна балансова стойност					
Към 31 декември 2014	8	8	0	0	16
Към 31 декември 2015	9	4	55	0	68

Машините, компютърната техника и транспортните средства не са заложили за обезпечаване по дългове на Дружеството.

Други активи към 31 декември 2015 и 2014 представляват ремонт на нает офис.

Отчетната стойност на напълно амортизираните активи към 31 декември 2015 е 105 хил. лв. (2014: 130 хил. лв.).

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2015

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

11. Нематериални активи

	Програмни продукти	Лицензии	Общо
Отчетна стойност			
1.яну.14	19	241	260
Придобити	5		5
Отписани			0
31.дек.14	24	241	265
Придобити			0
Отписани			0
31.дек.15	24	241	265
Натрупана амортизация			
1.яну.14	14	100	114
Начислена за годината	4	4	8
Отписана			0
31.дек.14	18	104	122
Начислена за годината	1	2	3
Отписана			0
31.дек.15	19	106	125
Нетна балансова стойност			
Към 31 декември 2014	6	137	143
Към 31 декември 2015	5	135	140

Към 31 декември 2015 в лицензии са включени лицензии с неограничен полезен живот с отчетна стойност в размер на 125 хил. лв. (2014: 125 хил. лв.), които не се амортизират.

12. Финансови активи на разположение за продажба

Финансови активи на разположение за продажба към 31 декември 2015 и 2014 представляват акции нетъргувани на регулиран пазар – 618,110 броя поименни акции с номинал 10 лв. всяка една, издадени от „Магазини Европа“ АД. Инвестицията е отчетена по средно претеглената цена на придобиване, която според Дружеството най-точно отразява справедливата стойност на ценните книги, поради липсата на активен пазар за тях. Дружеството класифицира тези финансови активи в ниво 3, съгласно йерархията на справедливите стойности.

13. Вземания от пенсионни фондове

	2015	2014
Вземания от Доброволен пенсионен фонд:		
Удръжки от осигурителни вноски	1	2
Инвестиционна такса	-	15
Встъпителна такса	-	-
Общо:	1	17
Вземания от Професионален пенсионен фонд:		
Вземания от удръжки от осигурителни вноски	19	14
Вземания от инвестиционна такса	35	34
Общо:	54	48

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

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

13. Вземания от пенсионни фондове (продължение)**Вземания от Универсален пенсионен фонд**

Вземания от удържки от осигурителни вноски	44	31
Вземания от инвестиционна такса	72	65
Общо:	116	96
Общо вземания от пенсионни фондове:	171	161

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

	2015	2014
Начислени лихви по банкови депозити	3	15
Разходи за бъдещи периоди	6	3
Депозити по договори за наем	4	2
Други вземания	-	3
Общо:	13	23

15 Финансови активи държани за търгуване

Финансовите активи държани за търгуване представляват инвестиции в ценни книжа, издадени /или гарантирани от държавата.

Дружеството класифицира тези финансови активи в ниво на йерархия на справедливите стойности 1. 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	Справедлива	Номинална	Справедлива
				стойност (в хил.лв) към 31.12.2015	стойност (в хил.лв) към 31.12.2015	стойност (в хил.лв) към 31.12.2014	стойност (в хил.лв) към 31.12.2014
BG2040099223	Република България	1.1.2019	EUR	24	24	30	30
BG2040210218	Република България	29.9.2015	EUR	102	132	10	12
BG2040009214	Република България	28.1.2019	BGL	90	104	90	104
BG2040008216	Република България	16.1.2018	BGL	89	99	89	100
BG2040014214	Република България	15.7.2024	BGL	77	89	62	68
BG2030014117	Република България	22.1.2019	BGL	75	80	75	78
BG2040110210	Република България	17.2.2017	BGL	244	260	244	265
BG2040010212	Република България	13.7.2020	BGL	49	59	49	58
Общо:				750	847	649	715

15 Финансови активи държани за търгуване (продължение)**Финансови активи, в които е инвестиран резерв за гарантиране на минимална доходност на ИПФ:**

Емисия	Държава	Падеж	Валута	Номинална стойност (в хил.лв) към 31.12.2015	Справедлив а стойност (в хил.лв) към 31.12.2015	Номинална стойност (в хил.лв) към 31.12.2014	Справедлив а стойност (в хил.лв) към 31.12.2014
BG2040099223	Република България	1.1.2019	EUR	23	23	29	29
BG2040210218	Република България	29.9.2015	EUR	28	36	1	1
BG2040009214	Република България	28.1.2019	BGL	90	104	90	103
BG2040008216	Република България	16.1.2018	BGL	31	34	31	34
BG2040014214	Република България	15.7.2024	BGL	46	53	43	48
BG2030014117	Република България	22.1.2019	BGL	22	24	22	23
BG2040110210	Република България	17.2.2017	BGL	106	113	106	115
BG2040010212	Република България	13.7.2020	BGL	18	22	18	22
Общо:				364	409	340	375

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

Емисия	Държава	Падеж	Валута	Номинална стойност (в хил.лв) към 31.12.2015	Справедлив а стойност (в хил.лв) към 31.12.2015	Номинална стойност (в хил.лв) към 31.12.2014	Справедлив а стойност (в хил.лв) към 31.12.2014
BG2040112216	Република България	18.1.2019	EUR	763	869	0	0
BG2040014214	Република България	05.7.2024	BGN	113	131	0	0
BG2040210218	Република България	29.9.2015	EUR	545	709	665	834
Общо:				1421	1709	665	834

16. Парични средства и парични еквиваленти

	31.12.2015	31.12.2014
Парични средства в брой	19	25
Парични средства по разплащателни сметки	83	111
Парични средства в срочни депозити	549	1 245
Общо:	651	1 381

16. Парични средства и парични еквиваленти (продължение)

Към 31 декември 2015 г. Дружеството има открити следните едногодишни депозити:

- депозит в размер на 200 хил. лв. в „Общинска банка“ АД. Начислената лихва към 31 декември 2015 е в размер на 1 хил. лв. и се изплаща на датата на падеж – м. 07.2016 г.
- депозит в размер на 101 хил. евро в „Райфайзенбанк (България)“ ЕАД. Начислената лихва към 31 декември 2015 е в размер неподлежащ на оповестяване и се изплаща на датата на падеж – м. 06.2016 г.
- депозит в размер на 50 хил. лв. в „Юробанк България“ АД. Начислената лихва към 31 декември 2015 е в размер неподлежащ на оповестяване и се изплаща на датата на падеж – м. 08.2016 г.
- депозит в размер на 50 хил. лв. в „Българо–американска кредитна банка“ АД. Начислената лихва към 31 декември 2015 е в размер на 2 хил.лв. и се изплаща на датата на падеж – м. 01.2016 г.
- депозит в размер на 52 хил. лв. в „Българо–американска кредитна банка“ АД. Начислената лихва към 31 декември 2015 е в размер неподлежащ на оповестяване и се изплаща на датата на падеж – м. 10.2016 г.

Към 31 декември 2014 г. Дружеството има открити следните едногодишни депозити:

- депозит в размер на 200 хил. лв. в „Инвестбанк“ АД. Начислената лихва към 31 декември 2014 е в размер на 4 хил. лв. и се изплаща на датата на падеж – м. 06.2015 г.
- депозит в размер на 200 хил. лв. в „Общинска банка“ АД. Начислената лихва към 31 декември 2014 е в размер на 3 хил. лв. и се изплаща на датата на падеж – м. 07.2015 г.
- депозит в размер на 200 хил. лв. в „Общинска банка“ АД. Начислената лихва към 31 декември 2014 е в размер на 3 хил. лв. и се изплаща на датата на падеж – м. 07.2015 г.
- депозит в размер на 50 хил. лв. в „Българо–американска кредитна банка“ АД. Начислената лихва към 31 декември 2014 е в размер неподлежащ на оповестяване и се изплаща на датата на падеж – м. 10.2015 г.
- депозит в размер на 100 хил. евро в „Райфайзенбанк (България)“ ЕАД. Начислената лихва към 31 декември 2014 е в размер на 1 хил. лв. и се изплаща на датата на падеж – м. 06.2015 г.
- депозит в размер на 102 хил. евро в „Юробанк България“ АД. Начислената лихва към 31 декември 2014 е в размер на 2 хил. лв. и се изплаща на датата на падеж – м. 06.2015 г.
- депозит в размер на 102 хил. евро в „Юробанк България“ АД. Начислената лихва към 31 декември 2014 е в размер на 2 хил. лв. и се изплаща на датата на падеж – м. 07.2015 г.

17. Капитал

Към 31 декември 2015 и 2014 акционерният капитал на Дружеството е изцяло внесен и е разпределен в поименни акции с право на глас както следва:

	31.12.2014	31.12.2013
Брой акции	5 000	5 000
Номинал на една акция в лева	1 000	1 000
ОСНОВЕН КАПИТАЛ	5 000 000	5 000 000

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

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

17. Капитал (продължение)

Към 31 декември 2015 и 2014 акционерната структура на Дружеството е както следва:

Име на акционера	31.12.2015	%	31.12.2014	%
„ЕЛ ЕМ ИМПЕКС“ ЕООД	2 320	46,4	2 320	46,4
„БРИКЕЛ“ ЕАД	450	9	450	9
„МИНА СТАНЯНЦИ ” АД	250	5	250	5
„СТИМЕРГ“ АД	250	5	250	5
„ПРИБОР ИНВЕСТ“ ЕООД	250	5	250	5
„ТОПЛОФИКАЦИЯ БУРГАС“ ЕАД	480	9,6	480	9,6
„ТОПЛОФИКАЦИЯ ВРАЦА“ ЕАД	480	9,6	480	9,6
„АТОМ ЕНЕРГОРЕМОНТ“ ЕАД	470	9,4	470	9,4
„ОЗК ЗАСТРАХОВАНЕ“ АД	50	1	50	1
ОБЩО АКЦИИ	5 000	100	5 000	100

18. Задължения към персонала

	31.12.2015	31.12.2014
Задължения към персонал, в т.ч.	142	103
за неизползвани отпуски	30	21
Задължения към социално осигуряване, в т.ч.	31	27
за неизползвани отпуски	5	4
Общо:	173	130

19. Търговски задължения

	31.12.2015	31.12.2014
Задължения към доставчици	17	74
Общо:	17	74

20. Данъчни задължения

	31.12.2015	31.12.2014
Данък върху доходите на физическите лица	12	9
Други	2	2
Общо:	14	11

21. Други задължения

	31.12.2015	31.12.2014
Провизии за задължения	48	49
ТБО за инвестиционните имоти, притежавани от Фондовете, управлявани от Дружеството	71	89
Други	15	7
Общо:	134	145

22. Отсрочени данъчни активи и разходи за данъци

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. Неизползваните данъчни загуби към 31.12.2015 г. са в размер на 3 хил. лв.

Изчислението на разхода за данък е посочено в таблицата по-долу:

	31.12.2015
Счетоводна печалба	217
Увеличения съгласно ЗКПО	127
Намаления съгласно ЗКПО, в т.ч.	(88)
Приспаданата данъчна загуба	(256)
Данъчна печалба за облагане	-

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, членовете на ръководството, както и дружества под общ контрол.

Балансите по сделки със свързани лица и съответните разходи и приходи към 31 декември 2015 и 2014 са, както следва:

Сделки и салда	Свързано лице	2015	2014
Приходи от такси за управление на пенсионните фондове	УПФ „Топлина“	1 418	1 227
	ППФ „Топлина“	691	603
	ДПФ „Топлина“	118	68
Разходи за ДДПО	ДПФ „Топлина“	11	10
Разходи за наем на помещения	„Лазерни и оптични технологии“ АД	27	27
Вземания от пенсионните фондове, управлявани от Дружеството	УПФ „Топлина“	116	96
	ППФ „Топлина“	54	48
	ДПФ „Топлина“	1	17
Задължения от пенсионните фондове, управлявани от Дружеството	ДПФ „Топлина“	1	-

Възнагражденията на членовете на Надзорния съвет, начислени през 2015, са на обща стойност 119 хил. лв. (2014: 43 хил. лв.). Възнагражденията на членовете на Управителния съвет, начислени през 2015 са на обща стойност 284 хил. лв. (2014: 243 хил. лв.).

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). В случаите когато дадена облигация няма присъден кредитен рейтинг, се извършва анализ на кредитоспособността на емитента.

Дълговите ценни книжа представяват 58.76 % от активите на Дружеството или 2 965 хил. лв., като всичките са в Български ДЦК.

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

Код на емисията (ISIN)	Емитент	Падеж на емисията	Стойност	Рейтинг	Рейтингова агенция
BG2040099223	Република България	1.1.2019	47	BB+	S&P
BG2040210218	Република България	29.9.2015	877	BB+	S&P
BG2040009214	Република България	28.1.2019	208	BB+	S&P
BG2040008216	Република България	16.1.2018	133	BB+	S&P
BG2040014214	Република България	15.7.2024	273	BB+	S&P
BG2030014117	Република България	22.1.2019	104	BB+	S&P
BG2040110210	Република България	17.2.2017	373	BB+	S&P
BG2040010212	Република България	13.7.2020	81	BB+	S&P
BG2040112216	Република България	18.1.2019	869	BB+	S&P
Общо:			2 965		

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 под „Инвестиционно“ ниво BB+ по 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 148 хил. лева или 2.83% от активите на Дружеството.

Дружеството няма инвестиции в корпоративни облигации към 31 декември 2015 г.

Банковите депозити на Дружеството са със срок на падежа до 1 година. Изборът на банката за депозитиране 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.

24. Управление на риска (продължение)**24.1. Кредитен риск (продължение)**

Депозити към 31 декември 2015 по банки и кредитни рейтинги:

Банка	Падеж	Стойност	Рейтинг	Рейтингова агенция
„Общинска банка“ АД	07/2016	200	B1	Moody's
„Българо–американска кредитна банка“ АД	01/2016	50	няма	
„Българо–американска кредитна банка“ АД	10/2016	52	няма	
„Райфайзенбанк (България)“ ЕАД	06/2016	197	Ba3	Moody's
„Юробанк България“ АД	08/2016	50	BB+	БАКР
Общо:		549		

ПОД ”Топлина” АД има разкрити сметки в следните банки: ТБ ”Инвестбанк” АД, с кредитен рейтинг В- от БАКР, „Българо–американска кредитна банка“ АД - без рейтинг, Райфайзенбанк (България)“ ЕАД с кредитен рейтинг Ba3 от Moody's, „Юробанк България“ АД с кредитен рейтинг BB+ от БАКР и ТБ ”Общинска Банка” АД с кредитен рейтинг B1 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	BB+	BB-	B+	B-	няма рейтинг	Общо
ДЦК	2 965					2 965
Депозити	50	197	200	0	102	549
Разплащателни сметки	1	9	8	64	1	83
Общо	3 016	206	208	64	103	3 597

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

Финансов актив	Балансова стойност 31.12.2015	Максимален риск	Балансова стойност 31.12.2014	Максимален риск
Разплащателни сметки	83	83	111	111
Вземания	184	184	184	184
Депозити	549	549	1 245	1 245
ДЦК	2 965	2 965	1 924	1 924

Дружеството не е използвало деривативи за управление на кредитния риск.

24. Управление на риска (продължение)**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 57.81 % 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 108 хил. лева или 2.14 % от активите на Дружеството.

Следващата таблица представя чувствителността на финансовите активи и пасиви на Дружеството към промени в лихвените проценти към 31 декември 2015:

31.12.2015	Безлихвени	С плаващ лихвен %	С фиксиран лихвен %	Общо
Нетекущи активи				
Финансови активи на разположение за продажба	1 038	-	-	1 038
Нетекущи пасиви				
Излагане на дългосрочен риск	1 038	-	-	1 038
Текущи активи				
Вземания от пенсионните фондове	171	-	-	171
Други текущи вземания	10	-	3	13
Финансови активи държани за търгуване		47	2 918	2 965
Парични средства и парични еквиваленти	19	-	632	651
Текущи пасиви				
Задължения към управляваните ПФ	1	-	-	1
Задължения към персонал	173	-	-	173
Търговски задължения	17	-	-	17
Данъчни задължения	14	-	-	14
Други задължения	134	-	-	134
Излагане на краткосрочен риск	(139)	47	3 553	3 461
Общо финансови активи	1 238	47	3 553	4 838
Общо финансови пасиви	339			339
Общо излагане на лихвен риск	899	47	3 553	4 499

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

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

24. Управление на риска (продължение)

24.2. Пазарен риск (продължение)

Следващата таблица представя чувствителността на финансовите активи и пасиви на Дружеството към промени в лихвените проценти към 31 декември 2014:

31.12.2014	Безлихвени	С плаващ лихвен %	С фиксиран лихвен %	Общо
Нетекущи активи				
Финансови активи на разположение за продажба	1 038	-	-	1 038
Нетекущи пасиви				
Излагане на дългосрочен риск	1 038	-	-	1 038
Текущи активи				
Вземания от пенсионните фондове	161	-	-	161
Други текущи вземания	23	-	-	23
Финансови активи държани за търгуване		59	1 865	1 924
Парични средства и парични еквиваленти	25	-	1 356	1 381
Текущи пасиви				
Задължения към персонал	130	-	-	130
Търговски задължения	74	-	-	74
Данъчни задължения	11	-	-	11
Други задължения	145	-	-	145
Излагане на краткосрочен риск	(151)	59	3 221	3 129
Общо финансови активи	1 247	59	3 221	4 527
Общо финансови пасиви	360			360
Общо излагане на лихвен риск	887	59	3 221	4 167

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 декември 2015 няма активи на Дружеството деноминирани във валута различна от лев или евро.

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

	Лева	Евро	Общо
Активи			
Парични средства и парични еквиваленти	102	-	102
Банкови депозити	352	197	549
Финансови активи държани за търгуване	1 172	1 793	2 965
Финансови активи на разположение за продажба	1 038	-	1 038
Вземания от пенсионни фондове	171	-	171
Други текущи вземания	13	-	13
Общо	2 848	1 990	4 838
Общо (в %)	58,87%	41,13%	100 %
Пасиви			
Текущи задължения	339	-	339
Общо	339	-	339
Общо (в %)	100 %	-	100 %

24. Управление на риска (продължение)

24.2. Пазарен риск (продължение)

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

Активи			
	Лева	Евро	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	136	-	136
Банкови депозити	650	595	1 245
Финансови активи държани за търгуване	1 018	906	1 924
Финансови активи на разположение за продажба	1 038	-	1 038
Вземания от пенсионни фондове	161	-	161
Други текущи вземания	23	-	23
Общо	3 026	1 501	4 527
Общо (в %)	66,84%	33,16	100 %

Пасиви			
	Лева	Евро	Общо
Текущи задължения	360	-	360
Общо	360	-	360
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 финансовите активи държани за продажба и отразява намаляване на стойността на инвестицията при неблагоприятни промени на пазарните цени.

Към 31 декември 2015 финансовите активи на разположение за продажба са в размер на 20.57% или 1 038 хил. лева от общите активи (2014: 1 038 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 156 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.

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

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

24. Управление на риска (продължение)**24.3. Ликвиден риск (продължение)**

Матуритетна структура по остатъчен срок на балансовата стойност на финансовите активи и пасиви към 31 декември 2015, 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	102	-	-	-	-	-	102
Банкови депозити	50	499	-	-	-	-	549
Финансови активи на разположение за продажба	-	-	-	-	-	1 038	1 038
Финансови активи държани за търгуване	-	-	1 734	354	877	-	2 965
Вземания от пенсионни фондове	171	-	-	-	-	-	171
Други текущи вземания	2	11	-	-	-	-	13
Общо активи	325	510	1 734	354	877	1 038	4 838
Текущи задължения	339						339
Общо пасиви	339						339

Матуритетна структура по остатъчен срок на балансовата стойност на финансовите активи и пасиви към 31 декември 2014, 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	136	-	-	-	-	-	136
Банкови депозити	-	1 245	-	-	-	-	1 245
Финансови активи на разположение за продажба	-	-	-	-	-	1 038	1 038
Финансови активи държани за търгуване	12	16	374	494	1 028	-	1 924
Вземания от пенсионни фондове	161	-	-	-	-	-	161
Други текущи вземания	-	21	-	-	-	2	23
Общо активи	309	1 282	374	494	1 028	1 040	4 527
Текущи задължения	360						360
Общо пасиви	360	-	-	-	-	-	360

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 инвестиция 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.

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

	31.12.2015	31.12.2014
Основен капитал	5 000	5 000
Общи резерви	11	-
Непокрита загуба	(1 562)	(1 768)
Разходи за бъдещи периоди	(6)	(3)
Нематериални активи	(140)	(143)
Капиталова база (А)	3 303	3 086
Минимален размер на капитала по КСО (Б)	5 000	5 000
Съотношение капиталова база и мин. размер на капитала (А:Б)	0.661	0.617

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

	31.12.2015	31.12.2014
Парични средства и парични еквиваленти*, в т.ч.:	646	1 376
Депозити в собствен портфейл със срок до падежа, не по-дълъг от 1 година	549	1 245
Вземания с остатъчен срок до падежа не по-дълъг от три месеца	173	161
Ликвидни средства (А)	819	1 537
Текущи задължения (Б)	339	360
Съотношение ликвидни средства и текущи задължения (А:Б)	2.42	4.27

* Съгласно регламентираните изисквания в КСО, от парични средства и парични еквиваленти са изключени паричните средства блокирани за пенсионни резерви в размер на 4 хил. лв.

26. Активи на пенсионните фондове, управлявани от Дружеството

Дружеството към 31 декември 2015, управлява следните активи на пенсионните фондове:

Вид актив	УПФ	ППФ	ДПФ
Финансови активи, държани за търгуване:			
Държавни ценни книжа	47 331	20 912	5 109
Чуждестранни ДЦК	2 641	820	
Акции, права и дялове на КИС	12 551	6 925	2 684
Корпоративни облигации	15 731	7 286	1347
Общински облигации	179	178	89
Банкови депозити	2 505	1 503	200
Инвестиционни имоти	1 440	922	688
Парични средства и парични еквиваленти	2 642	2 253	180
Текущи вземания	207	134	33

Дружеството към 31 декември 2014, управлява следните активи на пенсионните фондове:

Вид актив	УПФ	ППФ	ДПФ
Финансови активи, държани за търгуване:			
Държавни ценни книжа	39 164	20 380	4 003
Акции, права и дялове на КИС	11 559	6 640	2 362
Корпоративни облигации	15 006	7 022	985
Общински облигации	199	199	99
Банкови депозити	2 502	1 501	400
Инвестиционни имоти	1 442	924	680
Парични средства и парични еквиваленти	1 977	1 096	196
Текущи вземания	87	43	22

27. Условни задължения

Към 31 декември 2015 и към 2014 Дружеството няма условни задължения, които да изискват допълнително оповестяване във финансовия отчет.

28. Събития след края на отчетния период

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