

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“ АД
София 1360. Индустриска зона „Орион“, ул. „3020“ № 34

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

Пенсионноосигурително дружество „Топлина“ АД
31 декември 2013 г.

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ЗА 2013

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 31.12.2013 г. регистрираният капитал на дружеството излиза 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.

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2013

Дружеството има двустепенна система на управление.

Надзорен съвет към 31.12.2013 г.:

Красимира Костова Дичева- председател
Кристина Атанасова Лазарова – заместник - председател
Вълчо Димов Дучев – член.

Управителен съвет към 31.12.2013 г.:

Георги Петров Личев – председател
Силвия Генчева Габровска – заместник - председател
Ваня Койчева Милчева– член.

Дружеството се представява 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 2013 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;
„ПИБ“ АД.

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

„СТАТУС ИНВЕСТ“ АД
„УниГрейдър“ ЕАД (бивш „БМФН“ ЕАД)
"Сосиете Женерал Експресбанк" АД

Одитор:

„ДЕЛОЙТ ОДИТ“ ООД

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

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2013

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

Дейността на Пенсионноосигурително дружество „Топлина“ АД през 2013 година бе изразена основно в неговото утвърждаване на пенсионноосигурителния пазар в страната, както и в изпълнение на целите, заложили в бизнес плана на дружеството.

Основни приоритети в работата на дружеството са:

- Увеличаване на пазарния дял на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване. Дружеството разширява активно мрежата от осигурителни посредници. Броят на осигурителните посредници на дружеството достигна 524 за територията на цялата страна.

През 2013 г. регионалните представителства на дружеството в страната осъществяваха дейност по набиране на осигурени лица за участие в пенсионните фондове, управлявани от дружеството.

Освен върху привличането на осигурени лица, в работата на осигурителните посредници се акцентира върху:

- *Ограничаване на проблемите при промяна на участие и прехвърляне на средства на осигурени лица от ФДПО, управлявани от други ПОД;*
- *Подобряване на системата за обслужване на клиенти;*
- *Дейност насочена към по-добра информираност на настоящи и бъдещи клиенти относно техните права.*

Усъвършенстване на предлаганите услуги и обслужването на клиентите на дружеството, чрез въвеждането на добри корпоративни практики, обучение и повишаване квалификацията на персонала.

През отчетния период, в интерес на осигурените лица към фондовете, управлявани и представлявани от ПОД „Топлина“ АД активно работиха и Попечителските съвети на УПФ „Топлина“ и ППФ „Топлина“ и Консултативния съвет на ДПФ „Топлина“.

-Ефективно управление на активите на фондовете. През 2013 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 31.12.2013 г. във фондовете, управлявани и представлявани от ПОД „Топлина“ АД е съответно:

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2013

ФОНД	Брой осигурени лица	
	2013 г.	2012 г.
УПФ „Топлина“	57 373	53 837
ППФ „Топлина“	15 742	15 046
ДПФ „Топлина“	11 466	11 591
Всичко:	84 581	80 474

Динамика на броя осигурени лица

За 2013 година динамиката на броя на осигурените лица спрямо 2012 година е както следва:

- УПФ + 6,57 %;
- ППФ + 4,63 %;
- ДПФ - 1,09 %.

ФОНД	Март 2013 г.	Юни 2013 г.	Септември 2013 г.	Декември 2013 г.
УПФ „Топлина“	54 904	55 801	56 515	57 373
ППФ „Топлина“	15 299	15 469	15 554	15 742
ДПФ „Топлина“	11 809	11 864	11 570	11 466

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 31.12.2013 г. по брой на осигурените лица в управляваните от Дружеството фондове за допълнително пенсионно осигуряване е 2,02 % и отразява положителни тенденции, свързани с висока активност от страна на шатните служители на дружеството и осигурителните посредници по привличане на осигурени лица. Пазарният дял по брой осигурени лица по тримесечия и в трите фонда е както следва:

Пазарен дял по брой осигурени лица

ФОНД	Март 2013 г.	Юни 2013 г.	Септември 2013 г.	Декември 2013 г.
УПФ „Топлина“	1,68%	1,70%	1,71%	1,72%
ППФ „Топлина“	5,94%	5,97%	5,98%	6,01%
ДПФ „Топлина“	2,00%	2,01%	1,96%	1,94%

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

Динамика на нетните активи

Нарастването на пазарния дял на ПОД „Топлина“ АД на база брой осигурени лица се дължи на привлечени осигурени лица в УПФ „Топлина“ и ППФ „Топлина“.

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2013

Към 31 декември 2013 г. нетните активи на пенсионните фондове, управлявани от ПОД „Топлина“ АД са 100 252 хил. лв., което представлява 1,47 % от нетните активи на пазара по допълнително пенсионно осигуряване в страната.

Разпределени по фондове, активите са съответно:

ФОНД	хил. лв.	
	2013 г.	2012 г.
УПФ „Топлина“	58 354	45 827
ППФ „Топлина“	33 604	28 457
ДПФ „Топлина“	8 294	7 788
Всичко:	100 252	82 072

Нарастването спрямо 2012 г. е както следва:

УПФ + 27,34 %;

ППФ + 18,09 %;

ДПФ + 6,50 %.

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 2013 г.	Юни 2013 г.	Септември 2013 г.	Декември 2013 г.
УПФ „Топлина“	48 171	50 435	53 440	58 354
ППФ „Топлина“	29 435	30 034	31 013	33 604
ДПФ „Топлина“	7 989	8 161	8 184	8 294

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 2013 г.	Юни 2013 г.	Септември 2013 г.	Декември 2013 г.
УПФ „Топлина“	1,02%	1,03%	1,04%	1,07%
ППФ „Топлина“	5,00%	4,93%	4,94%	5,09%
ДПФ „Топлина“	1,26%	1,27%	1,26%	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 2013

III. Анализ на резултатите от дейността през 2013 г.

Към 31 декември 2013 г. общата сума на активите на Дружеството възлиза на 4 413 хил. лв.

Структурата на активите към 31 декември 2013 г. е, както следва:

- Нетекущи активи – 1 206 хил. лв., представляващи 27,33 % от активите, от които:
 - нетекущи материални активи – 22 хил. лв.
 - нетекущи нематериални активи – 146 хил. лв.
 - финансови активи на собствени средства – 1 038 хил. лв.
- Текущи активи – 3 207 хил. лв., представляващи 72,67 % от активите, от които:
 - текущи вземания - вземания от управляваните фондове – 164 хил. лв.
 - вземания от лихви по депозит - 59
 - други вземания – 30 хил. лв.
 - текущи финансови активи - финансови активи на специализирани резерви – 911 хил. лв.
 - парични средства – 2 039 хил. лв.
 - отложени разходи – 4 хил. лв.

Структурата на пасиви, собствен капитал и резерви към 31 декември 2013 г. е следната:

- Собствен капитал
 - основен капитал - 5 000 хил. лв.
 - загуба от текущата и минали години - (1 875) хил. лв.
- Специализирани резерви - 918 хил. лв.
- Текущи пасиви - 370 хил. лв.

Общи приходи

Общите приходи от дейността на Дружеството за 2013 г. са 1 860 хил. лв. Приходите се формират от приходи от такси и удържки, приходи от управление на собствени средства и приходи от инвестиране на специализираните резерви.

Размерът на приходите по видове са както следва:

- Приходи от такси и удържки в т. ч. – 1 671 хил. лв.
- УНФ – 1 062 хил. лв.
- ППФ – 543 хил. лв.
- ДНФ – 66 хил. лв.
- Приходи от управление на собствени средства – 126 хил. лв.
- Приходи от инвестиране на специализирани резерви – 63 хил. лв.

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2013

На база 2012 г. приходите от такси и удържки през 2013 г. възлизащи на 1 671 хил. лв. са се увеличили с 13,90 % и са с най голямо относително тегло – 89,84 %, от общите приходи на Дружеството. Най – голям принос за техния растеж има Универсалния пенсионен фонд с 1 062 хил. лв. и съответно с най – голям относителен дял от общите приходи – 57,10 % . Таксите и удържките от Професионалния и Доброволния пенсионни фондове са съответно 543 хил. лв. (29,19 %) и 66 хил. лв. (3,55 %).

Приходите от управление на собствени средства в размер на 126 хил. лв., представляват 6,77 % от общите приходи на Дружеството. От тези приходи най - голям относителен дял в общите приходи са приходите от лихви 125 хил. лв. (6,72 %)

Приходите от инвестиране на специализирани резерви в размер на 63 хил. лв., представляват 3,39 % от общите приходи на Дружеството.

Общи разходи

Общите разходи за осъществяване на оперативната дейност на Дружеството за 2013 г. възлизат на 1 985 хил. лв. През 2013 г. най-висок дял в разходите за дейността имат разходите за възнаграждения – 932 хил. лв. Тези разходи представляват 46,95 % от общите разходи за дейността на Дружеството. Съществена част, от разходите за дейността са разходите за външни услуги – 503 хил. лв. или 25,34 % от разходите за дейността на Дружеството.

През 2013 г. разходите за специализирани резерви, свързани с управлението на фондовете са в размер на 177 хил. лв. и представляват 8,88 % от общите разходи.

Текущият финансов резултат за отчетната година на ПОД „Топлина“ АД е загуба в размер на 125 хил. лв.

Съотношението собствен капитал (капиталова база)/минимален размер на капитала към края на 2013 г. е 0,595 при нормативно определено равнище 0,5. Съотношението между ликвидните средства и текущите задължения на Дружеството е 5,95 при нормативно равнище единица.

Към 31.12.2013 г. в ПОД „Топлина“ АД има заети 47 лица.

Възнагражденията, изплатени на членовете на НС и УС на Дружеството през 2013 г. са в размер на 219 хил. лв.

През 2013 г. дружеството не е извършвало научноизследователска и развойна дейност.

IV. Инвестиционна политика

Основните цели на инвестиционните политики на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от ПОД „Топлина“ АД са:

- инвестиране средствата на осигурените лица с цел постигане на добро равнище на доходност от активите, при ниска до нормална степен на риск, и при спазване на

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2013

нормативните изисквания;

- диверсификация на портфейлите;
- изграждане на инвестиционна стратегия за осигуряване на достатъчно ликвидни средства за посрещане на текущите задължения към осигурените лица и дружеството;
- надеждност;
- ликвидност;
- доходност.

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

През 2013 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.

В условията на продължаващата през 2013 година икономическа стагнация, инвестициите на ФДПО продължиха да бъдат основно в Български ДЦК – съответно 36,27 % в УПФ, 36,82 % в ППФ и 49,74 % в ДПФ към 31.12.2013. В ДЦК издадени от Република Словения, Република Хърватия и Република Турция към 31.12.2013 г са инвестирани както следва: УПФ - 14,16 % , ППФ –11,70% и ДПФ – 0,00 % от балансовите активи. В български корпоративни облигации към 31.12.2013 г са инвестирани както следва :УПФ - 17,55 % , ППФ –17,72% и ДПФ – 13,72 % от балансовите активи. В чуждестранни корпоративни облигации към 31.12.2013 г са инвестирани както следва: УПФ - 1,48 % , ППФ –1,71% и ДПФ – 0,00 % от балансовите активи. Инвестициите в акции и дялове на Колективни инвестиционни схеми, са както следва към 31.12.2013 г : УПФ - 16,75 % , ППФ –17,33 % и ДПФ – 19,17 /% от балансовите активи.

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

В следващите таблици са показани обема и структурата на активите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от ПОД „Топлина“ АД към 31.12.2013 г.

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2013

Инвестиционен портфейл на УПФ „Топлина“

Обем и структура на портфейла към 31 декември 2013 и към 31 декември 2012

№	Инвестиционни инструменти	Стойности в хил. лева към 31.12.2013 г.	Дял от портфейла в % към 31.12.2013 г.	Стойности в хил. лева към 31.12.2012 г.	Дял от портфейла в % към 31.12.2012 г.
I.	Инвестиции общо, в т. ч.	57 376		44 826	
1	Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави -членки на ЕС, други държави или техните централни банки	29 650	51.68%	20 132	44.91%
2	Корпоративни облигации	11 193	19.51%	7 756	17.30%
3	Ипотечни облигации	-	-	-	-
4	Общински облигации	-	-	-	-
5	Акции, права и дялове	9 849	17.16%	5 200	11.60%
5.1	Акции и права	1 239	2.15%	194	0.43%
5.2	Акции и дялове на КИС	8 610	15.01%	5 006	11.17%
6	Банкови депозити	5 203	9.07%	10 259	22.89%
7	Инвестиционни имоти	1 481	2.58%	1 479	3.30%
II.	Балансови активи общо, в т. ч.	58 790		45 877	
1	Инвестиции общо	57 376	97.59%	44 826	97.71%
1.1	от тях: ценни книжа, търгувани на чуждестранни регулирани пазари	9199	15.65%	-	-
2	Парични средства	1 028	1.75%	1 036	2.26%
3	Краткосрочни вземания	386	0.66%	15	0.03%

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2013

Инвестиционен портфейл на ИИФ „Топлина“

Обем и структура на портфейла към 31 декември 2013 и към 31 декември 2012

№	Инвестиционни инструменти	Стойности в хил. лева към 31.12.2013 г.	Дял от портфейла в % към 31.12.2013 г.	Стойности в хил. лева към 31.12.2012 г.	Дял от портфейла в % към 31.12.2012 г.
I.	Инвестиции общо, в т. ч.	32 973		27 786	
1	Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави –членки на ЕС, други държави или техните централни банки	16 497	50.03%	12 228	44.01%
2	Корпоративни облигации	6 607	20.04%	4 691	16.88%
3	Ипотечни облигации	-	-	-	-
4	Общински облигации	-	-	-	-
5	Акции, права и дялове	5 892	17.87%	3 472	12.49%
5.1	Акции и права	1 016	3.08%	254	0.91%
5.2	Акции и дялове на КИС	4 876	14.79%	3 218	11.58%
6	Банкови депозити	3 014	9.14%	6 409	23.07%
7	Инвестиционни имоти	963	2.92%	986	3.55%
II.	Балансови активи общо, в т. ч.	33 996		28 491	
1	Инвестиции общо	32 973	96.99%	27 786	97.53%
1.1	от тях: ценни книжа, търгувани на чуждестранни регулирани пазари	4 560	13.41%	-	-
2	Парични средства	668	1.97%	701	2.46%
3	Краткосрочни вземания	355	1.04%	4	0.01%

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2013

Инвестиционен портфейл на ДПФ „Топлина“

Обем и структура на портфейла към 31 декември 2013 и към 31 декември 2012

№	Инвестиционни инструменти	Стойности в хил. лева към 31.12.2013 г.	Дял от портфейла в % към 31.12.2013 г.	Стойности в хил. лева към 31.12.2012 г.	Дял от портфейла в % към 31.12.2012 г.
I.	Инвестиции общо, в т. ч.	8 204		7 545	
1	Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави -членки на ЕС, други държави или техните централни банки	4 296	52.37%	4 109	54.46%
2	Корпоративни облигации	1 185	14.44%	683	9.05%
3	Ипотечни облигации	-	-	-	-
4	Общински облигации	-	-	-	-
5	Акции, права и дялове	1 656	20.19%	810	10.74%
5.1	Акции и права	430	5.24%	103	1.37%
5.2	Акции и дялове на КИС	1 226	14.95%	707	9.37%
6	Банкови депозити	454	5.53%	1 323	17.53%
7	Инвестиционни имоти	613	7.47%	620	8.22%
II.	Балансови активи общо, в т. ч.	8 637		7 792	
1	Инвестиции общо	8 204	94.99%	7 545	96.83%
1.1	от тях: ценни книжа, търгувани на чуждестранни регулирани пазари	0	0.00%	-	-
2	Парични средства	78	0.90%	229	2.94%
3	Краткосрочни вземания	355	4.11%	18	0.23%

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. Притежаните 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 БАРР). В условията на продължаващата през 2013 година икономическа криза и високата волатилност на финансовите пазари, инвестициите на ФДПО продължиха да бъдат преимуществено към Български ДЦК, въпреки това с цел диверсификация, бяха направени инвестиции в чуждестранни ДЦК и корпоративни облигации, също така бяха увеличени инвестициите в акции и дялове на Колективни инвестиционни схеми и български корпоративни облигации.

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 52,94% от активите на УПФ, 52,00% от активите на ППФ и 51,15% 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 31.12.2013 година в активи деноминирани в Щатски долари са инвестирани 3,73% от активите на УПФ, 3,37% от активите на ППФ и 0,64% 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 – 2,11%, ППФ – 2,99% и ДПФ – 4,98% 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.

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2013

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 31.12.2012 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 Генчева Габровска

- Член на Съвета на директорите на „Български агро мениджмънт“ ЕАД, ЕИК 201570012, с адрес гр. София, ИЗ „Орион“, ул. „3020“ №34;
- Управител на „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.

3. Вania Койчева Милчева

Към 31.12.2012 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 2013 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;

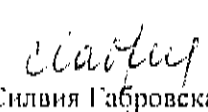
ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2013

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

Управителен съвет :




Гергели Личев


Силвия Габровска


Ваня Милчева

**ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР И
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2013**

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До собственика на
ПОД „Гоплина АД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на Пенсионноосигурително дружество „Гоплина“ АД („Дружеството“), включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2013 и отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал и специализираните резерви и отчет за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществени счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансов отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет и съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз, както и за система за вътрешен контрол, която ръководството счита за необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или на грешка, се носи от ръководството.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазването 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 грешки.

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 отклонения във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одитът 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 на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

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

Мнение

По наше мнение, финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2013, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с МСФО, приети от Европейския съюз.

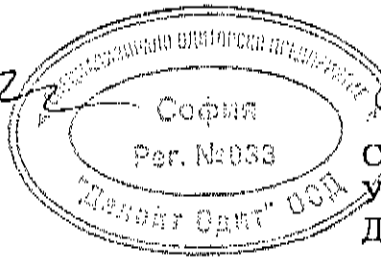
Други

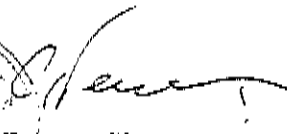
Финансовият отчет на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2012 е одитиран от друг одитор, който е издал немодифициран доклад върху него с дата 4 март 2013.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания - Годишен доклад за дейността на Дружеството съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, чл. 38, алинея 4, ние прегледахме приложения Годишен доклад за дейността на Дружеството. Годишният доклад за дейността на Дружеството, изготвен от ръководството, не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в Годишния доклад за дейността на Дружеството, съставен от ръководството, съответства в съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа във финансовия отчет на Дружеството към 31 декември 2013, изготвен в съответствие с МСФО, приети от Европейския съюз. Отговорността за изготвянето на Годишния доклад за дейността на Дружеството от 6 февруари 2014, се носи от ръководството на Дружеството.


Васко Райчев
Регистриран одитор


София
Reg. №033
"Делойт Оудит" ООД


Силвия Пенчева
Управител
Делойт Оудит ООД

11 февруари 2014
София

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	7
2.3 Действащо предприятие	9
2.4 Функционална валута и валута на представяне	9
2.5 Чуждестранна валута	9
2.6 Парични средства и парични еквиваленти	10
2.7 Финансови активи	10
2.8 Финансови пасиви	12
2.9 Имоти, машини и съоръжения	12
2.10 Нематериални активи	13
2.11 Задължения към персонала и провизии за дългосрочни доходи на персонала	14
2.12 Провизии	14
2.13 Данъци	15
2.14 Предплатени разходи	16
2.15 Капитал и специализирани резерви	16
2.16 Приходи от дейността	17
2.17 Компенсации на осигурителни посредници	17
2.18 Финансови приходи и разходи	17
2.19 Разходи	17
2.20 Информация за справедлива стойност	18
2.21 Сравнителна информация	20
3. Приходи от управление на пенсионни фондове	20
3.1 Приходи, свързани с управление на Универсален пенсионен фонд	20
3.2 Приходи, свързани с управление на Професионален пенсионен фонд	21
3.3 Приходи, свързани с управление на Доброволен пенсионен фонд	21
4. Приходи от лихви	21
5. Други финансови приходи/ (разходи), нетно	22
6. Оперативни разходи	22
6.1 Разходи за материали	22
6.2 Разходи за външни услуги	22
7. Разходи за персонала	22
7.1 Разходи за заплати	22
7.2 Разходи за осигуровки	23
8. Други разходи	23
9. Специализирани резерви	23
9.1 Резерви за гарантиране на минимална доходност	23
9.2 Пенсионни резерви	23
9.3 Промени в специализираните резерви	23
10. Имоти, машини и съоръжения	24
11. Нематериални активи	25
12. Финансови активи на разположение за продажба	25
13. Вземания от пенсионни фондове	25
14. Други текущи вземания	26
15. Финансови активи държани за търгуване	26
16. Парични средства и парични еквиваленти	27
17. Капитал	28
18. Задължения към персонала	28

19. Търговски задължения	28
20. Данъчни задължения	28
21. Други задължения	29
22. Отерочени данъчни активи и разходи за данъци	29
23. Съвързани лица и сделки със свързани лица	29
24. Управление на риска	30
24.1. Кредитен риск	30
24.2. Пазарен риск	31
24.3. Ликвиден риск	34
25. Управление на капитала	35
25. Управление на капитала	36
26. Активи на пенсионните фондове, управлявани от Дружеството	36
27. Условни задължения	37
28. Събития след края на отчетния период	37

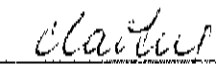
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2013

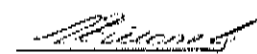
в Б.л.в. № 00000000000000000000

	Пояснения	2013	2012
Приходи от управление на Универсален пенсионен фонд	3	1 062	881
Приходи от управление на Професионален пенсионен фонд	3	543	506
Приходи от управление на Доброволен пенсионен фонд	3	66	80
Приходи от лихви	4	157	183
Други финансови приходи, нетно	5	-	49
Общо приходи		1 828	1 699
Оперативни разходи	6	(560)	(522)
Разходи за персонала	7	(1 046)	(969)
Разходи за амортизации	10, 11	(29)	(23)
Други разходи	8	(129)	(106)
Други финансови разходи, нетно	5	(12)	-
Общо разходи		(1 776)	(1 620)
Увеличение на специализираните резерви	9	(177)	(172)
Загуба за периода		(125)	(93)
Друг всеобхватен доход		-	-
Общо всеобхватен доход за периода		(125)	(93)

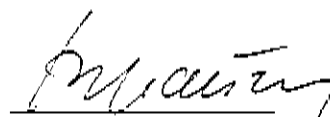
Този финансов отчет е одобрен от Управителен съвет на 6 февруари 2014 г.

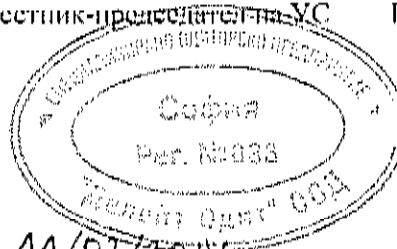

Георги Личев
Председател на УС


Силвия Габровска
Заместник-председател на УС


Илиана Толчева - Деянова
Главен счетоводител




Васко Райчев
Регистриран одитор




Силвия Пенева
Управител

Пояснителните приложения са неразделна част от този финансов отчет.

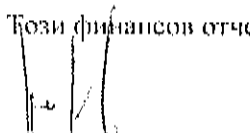
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

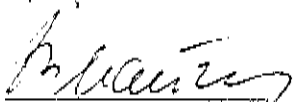
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2013

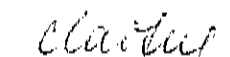
Данни в български левове (BGN) и в евро (EUR)

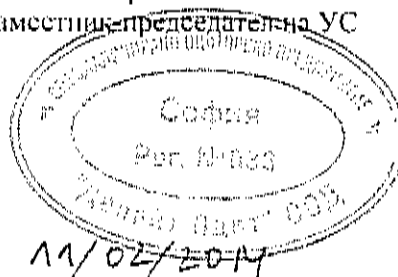
	Пояснения	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
			Рекласифицирана	Рекласифицирана
Активи				
<i>Нетекущи активи</i>				
Имоти, машини и съоръжения	10	22	22	16
Нематериални активи	11	146	143	153
Финансови активи на разположение за продажба	12	1 038	1 038	1 038
Общо нетекущи активи		1 206	1 203	1 207
<i>Текущи активи</i>				
Вземания от пенсионните фондове	13	164	88	73
Други текущи вземания	14	93	24	4
Финансови активи държани за търгуване	15	911	800	736
Парични средства и парични еквиваленти	16	2 039	2 231	2 275
Общо текущи активи		3 207	3 143	3 088
Общо активи		4 413	4 346	4 295
Пасиви, собствен капитал и резерви				
<i>Собствен капитал и специализирани резерви</i>				
Основен капитал	17	5 000	5 000	5 000
Загуба от миншли години		(1 750)	(1 657)	(1 552)
Загуба за периода		(125)	(93)	(105)
Специализирани резерви	9	918	739	567
Общо собствен капитал и специализирани резерви		4 043	3 989	3 910
<i>Текущи пасиви</i>				
Задължения към персонал	18	137	151	195
Търговски задължения	19	142	136	146
Дългични задължения	20	9	8	10
Други задължения	21	82	62	34
Общо текущи пасиви		370	357	385
Общо пасиви, собствен капитал и резерви		4 413	4 346	4 295

Този финансов отчет е одобрен от Управителен съвет на 6 февруари 2014 г.


Гeорги Литчев
Председател на УС


Васко Райчев
Регистриран одитор


Силвия Габровска
Заместник-председател на УС




Илиана Толева - Деяна
Главен счетоводител


Силвия Пенева
Управител



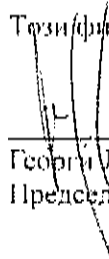
Пояснителните приложения са неразделна част от този финансов отчет.

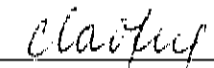
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ И СПЕЦИАЛИЗИРАНИТЕ РЕЗЕРВИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2013

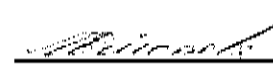
Валута: български лев (BGN)

	Основен капитал	Загуби от минали години	Специализирани резерви	Общо
Салдо към 1 януари 2012 (преди корекция на грешка)	5 000	(1 750)	567	3 817
Корекция на грешка (виж бел. 2.21)		93		93
Салдо към 1 януари 2012 (след корекция на грешка)	5 000	(1 657)	567	3 910
Загуба за периода		(93)		(93)
Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход за периода	-	(93)	-	(93)
Увеличение на специализираните резерви	-	-	172	172
Салдо към 31 декември 2012	5 000	(1 750)	739	3 989
Загуба за периода	-	(125)	-	(125)
Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход за периода	-	(125)	-	(125)
Увеличение на специализираните резерви	-	-	179	179
Салдо към 31 декември 2013	5 000	(1 875)	918	4 043

Този финансов отчет е одобрен от Управителен съвет на 6 февруари 2014 г.

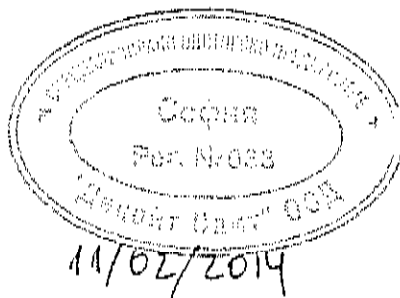

Георги Личев
Председател на УС


Силвия Габровска
Заместник-председател на УС


Илиана Толева - Деянова
Главен счетоводител




Васко Райчев
Регистриран одитор




Силвия Пенчева
Управител

Пояснителните приложения са неразделна част от този финансов отчет.

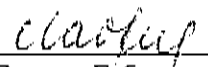
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2013

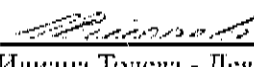
Содержание: 1. Описание деятельности 2. Финансовый отчет

	2013	2012
Парични потоци от оперативна дейност		
Парични потоци от такси, удържани от пенсионните фондове	1 536	1 434
Парични потоци към пенсионните фондове	(7)	(8)
Парични потоци от такси, платени от осигурените лица при прехвърляне в други пенсионни фондове	71	25
Плащания, свързани с търговски контрагенти	(408)	(399)
Плащания, свързани с трудови възнаграждения	(1 052)	(994)
Плащания, свързани с комисионни на осигурителни посредници	(218)	(242)
Други парични потоци	(61)	(18)
Нетен паричен поток използван за оперативна дейност	(139)	(202)
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Покупка на дълготрайни материални и нематериални активи	(32)	(19)
Покупка на финансови активи държани за търгуване	(154)	(63)
Продажба и намаление на финансови активи държани за търгуване	37	56
Получени лихви, комисионни, дивиденди и други	96	184
Нетен паричен поток (използван за) / от инвестиционна дейност	(53)	158
Нетна промяна на паричните средства и паричните еквиваленти	(192)	(44)
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	2 231	2 275
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода	2 039	2 231

Този финансов отчет е одобрен от Управителен съвет на 6 февруари 2014 г.


Георги Литчев
Председител на УС

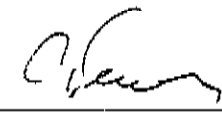

Силвия Габровска
Заместник-председател на УС


Илиана Толева - Деянова
Главен счетоводител




Васко Райчев
Регистриран одитор




Силвия Пенчева
Управител

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 2013 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 31.12.2013 г.:

Красимира Костова Дичева- председател

Кристина Атанасова Лазарова – заместник - председател

Вълчо Димов Дучев – член

Управителен съвет:

Георги Петров Личев – председател

Силвия Тенчева Габровска – заместник - председател

Ваня Койчева Милчева – член

Дружеството се представлява винаги засдно 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 е 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 удъръжки, 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. През 2013 г. и 2012 г. основният източник на несигурност за Дружеството по отношение на предположения и оценки е определянето на справедливата стойност на финансовите активи държани за продажба – бел. 12 представя подробна информация за основните методи и допускания при определяне на справедливата стойност за целите на отчитането и оповестяването.

Стандарти и разяснения влезли в сила през текущия отчетен период

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

- МСФО 13 Оценяване по справедлива стойност, приет от ЕС на 11 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013);

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.2 Промени в МСФО (продължение)

Стандарти и разяснения влезли в сила през текущия отчетен период (продължение)

- Изменения на МСФО 1 Прилагане за първи път на МСФО – хиперинфлация и премахването на фиксирани дати за дружества, прилагащи за първи път МСФО, приети от ЕС на 11 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013);
- Изменения на МСФО 1 Прилагане за първи път на МСФО – Правителствени засми, приети от ЕС на 4 март 2013 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013);
- Изменения на МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване – нетиране на финансови активи и финансови пасиви, приети от ЕС на 13 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013);
- Изменения на МСС 1 Представяне на финансови отчети – представяне на пера от друг всеобхватен доход, приети от ЕС на 5 юни 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2012);
- Изменения на МСС 12 Данъци върху дохода – отерочени данъци; възстановимост на активи, приети от ЕС на 11 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013);
- Изменения на МСС 19 Доходи на наети лица – подобрения при отчитането на доходите на персонала при напускане, приети от ЕС на 5 юни 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013);
- Изменения на различни стандарти Подобрения на МСФО (цикъл 2009-2012), произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 1, МСС 1, МСС 16, МСС 32, МСС 34) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки (измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013);
- КРМСФО 20 Разходи за премахване на отпадъци по време на производство в откритата мина, приет от ЕС на 11 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013).

Приемането на тези изменения към съществуващи стандарти не е довело до промени в счетоводната политика на Дружеството.

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

Следните МСФО, изменения на съществуващите стандарти и разяснения, издадени от СМСС, са приети от ЕС към датата на одобряване на настоящия финансов отчет, но все още не са влезли в сила:

- МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, приет от ЕС на 11 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- МСФО 11 Съвместни споразумения, приет от ЕС на 11 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия, приет от ЕС на 11 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- МСС 27 (ревизиран през 2011) Индивидуални финансови отчети, приет от ЕС на 11 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- МСС 28 (ревизиран през 2011) Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия, приет от ЕС на 11 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.2 Промени в МСФО (продължение)

Стандарти и разяснения, издадени от СМСС и приети от ЕС, които все още не са влезли в сила (продължение)

- Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 11 Съвместни споразумения и МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия – преходни разпоредби, приети от ЕС 4 април 2013 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014).
- Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия и МСС 27 (ревизиран през 2011) Индивидуални финансови отчети, приет – инвестиционни дружества, приет от ЕС на 20 ноември 2013 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- Изменения на МСС 32 Финансови инструменти: Представяне - Нетиране на финансови активи и финансови пасиви, приети от ЕС на 13 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014).
- Изменения на МСС 36 Обезценка на активи – Оповестяване на възстановимата стойността за нефинансови активи (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- Изменения на МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване – Новация на деривативи и продължаване на отчитането на хеджиране (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);

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

Понастоящем, МСФО, приети от ЕС не се различават съществено от тези, приети от СМСС, с изключение на следните стандарти, изменения на съществуващи стандарти и разяснения, които все още не са одобрени от ЕС към датата на одобряване на настоящия финансов отчет:

- МСФО 9 Финансови инструменти и последващите изменения (ефективната дата все още не е определена);
- Изменения на МСС 19 “Доходи на наети лица” - Планове с дефинирани доходи: Вноски от наетите лица (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2014),
- Изменения на различни стандарти Подобрения на МСФО (цикъл 2010-2012), произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 2, МСФО 3, МСФО 8, МСФО 13, МСС 16, МСС 24 и МСС 38) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки (измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2014);
- Изменения на различни стандарти Подобрения на МСФО (цикъл 2011-2013), произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 1, МСФО 3, МСФО 13 и МСС 40) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки (измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2014);
- КРМСФО 21 Налози (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014).

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.2 Промени в МСФО (продължение)

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

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, с изключение на следния стандарт, който би могъл да има съществен ефект върху отчета:

- МСФО 9 Финансови инструменти, който използва един метод за определяне дали финансовият актив е оценен по амортизирана или по справедлива стойност, замествайки множеството различни правила в МСС 39. Подходът в МСФО 9 се базира на начина, по който Дружеството управлява финансовите си инструменти (бизнес модел) и специфичните парични потоци за финансовите активи. Новият стандарт също така изисква използването на един метод за обезценка, замествайки различните методи в МСС 39.

В същото време, отчитането на хеджирането, отнасящо се до портфейли от финансови активи и пасиви, чиито принципи не са приети от ЕС, е все още нерегулирано.

Според преценката на Дружеството, прилагането на отчитане на хеджирането за портфейли от финансови активи и пасиви съгласно МСС 39: Финансови инструменти: Признаване и оценяване, няма да окаже съществен ефект върху финансовия отчет, ако се приложи към отчетната дата.

2.3 Действащо предприемане

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

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	31.12.2013	31.12.2012
EUR*	1.95583	1.95583
USD	1.41902	1.48360

* фиксиран курс в съответствие със Закона за Българска Народна Банка

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

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 2013 и 2012 финансовите активи държани за търгуване се състоят от български държавни ценни книжа. Към 31 декември 2013 и 2012 няма сделки с деривативни финансови инструменти.

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 2013 и 2012 финансовите активи на разположение за продажба се състоят от инвестиция в акции на „Магазини Европа“ АД.

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.7 Финансови активи (продължение)

Кредити и вземания

Кредитите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното им признаване, кредитите и вземанията се оценяват по амортизирана стойност, с използването на метода на ефективния лихвен процент, намалена с провизията за обезценка. Методът на ефективната лихва представлява метод за определяне на амортизираната стойност на финансов инструмент и за разпределяне на прихода/разхода от него за определен период от време. Ефективният лихвен процент е лихвата, която точно дисконтира очакваните бъдещи парични постъпления или плащания (включително всички получени такси и други надбавки или отбиви) 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.

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.

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.7 Финансови активи (продължение)

Обезценка на финансови активи (продължение)

Изчезването на активен пазар за дадена ценна книга, т.е. пече 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 превиншава 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 настоящите 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.

2.9 Имоти, машини и съоръжения

Имоти, машини и съоръжения включват материални активи с полезен срок на експлоатация повече от една година. Стойностният праг на съществуеност е 700 лв. Първоначално се отчитат по цена на придобиване, която включва покупната цена, включително мита 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.

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)**2.9 Имоти, машини и съоръжения (продължение)**

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.

2.10. Нематериални активи

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

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

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

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

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

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

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.12. Провизии (продължение)

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, съдържащи 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 пренасяват с цел да се отрази най-добрата текуща оценка.

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 отчети за всеобхватния доход, също се отчита в отчети 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 отерочени 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).

Отерочените данъчни вземания се отчитат за всички временни разлики, подлежащи на приспадане, до степеня, до която е вероятно да има налична облагаема печалба, срещу която да се извършат съответните приспадания по отерочени 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).

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.13. Данъци (продължение)

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 и 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.

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 актуарски разчети. Пенсионният резерв се формира от собствени средства на Дружеството и от средства на починали осигурени лица от УПФ и ДПФ, които нямат наследници.

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2013

Съгласно с изискванията на Регламент за управление на дружеството

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.16. Приходи от дейността

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

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

2.17. Комисиионни 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 а търгуване, както и разликата между отчетната стойност и продажната цена при сделки с тях, се признават като текущ финансов приход или разход.

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 степеня, до която бъдещата икономическа изгода не отговаря на изискванията или престане да отговаря на изискванията за признаване на актив в отчета за финансовото състояние.

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

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.20. Информация за справедливата стойност

Дружество прилага МСФО 13 „Оценяване по справедлива стойност“ за първи път през настоящия отчетен период. 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 представяват 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.

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 съотнесими 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.

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

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 2013:

31.12.2013	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	911	911	-	-
Финансови активи на разположение за продажба	1 038		-	1 038
ОБЩО	1 949	911	-	1 038

Следната таблица обобщава информация за активите, представени по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние към 31 декември 2012:

31.12.2012	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	800	800	-	-
Финансови активи на разположение за продажба	1 038		-	1 038
ОБЩО	1 838	800	-	1 038

През 2013 и 2012 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 2013 и 31 декември 2012.

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.21. Сравнителна информация

Представянето и класификацията на статите 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.

През 2013 Ръководството е направило следните преизчисления и промени на сравнителната информация:

а) Дружеството е установило грешка в прилаганата счетоводна политика за отчитане на лицензии с неограничен полезен живот. В предходни финансови отчети Дружеството е амортизирило тези активи при годишна амортизационна норма от 15%. В настоящия финансов отчет Дружеството е коригирало оповестената счетоводна политика и финансовата информация за текущия и предходни периоди. Съгласно изискванията на МСС 38 и МСС 36, Дружеството не амортизира нематериални активи с неограничен полезен живот, и извършва анализ за обезценка поне ведж годишно, както и винаги когато съществуват индикации за обезценка (виж бел. 11).

б) С цел по-достоверно представяне, Дружеството е представило извършени ремонти на насти офиси като дълготрайни материални активи в настоящия финансов отчет. В предходни финансови отчети тези активи са били представени като нематериални дълготрайни активи (виж бел. 10).

3. Приходи от управление на пенсионни фондове

3.1. Приходи, свързани с управление на Универсален пенсионен фонд:

	2013	2012
Такса от осигурителни вноски	496	451
Инвестиционна такса	512	398
Такси за прехвърляне на осигурени лица в други УПФ	54	32
Общо:	1 062	881

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2013*Изразено в български левове и стотинки***3. Приходи от управление на пенсионни фондове (продължение)****3.2. Приходи, свързани с управление на Професионален пенсионен фонд:**

	2013	2012
Такса от осигурителни вноски	227	242
Инвестиционна такса	304	257
Такси за прехвърляне на осигурени лица в други УПФ	12	7
Общо:	543	506

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

	2013	2012
Такса от осигурителни вноски	21	18
Инвестиционна такса	34	57
Ветъпителна такса	5	3
Други такси	5	1
Такси за прехвърляне на осигурени лица в други УПФ	1	1
Общо:	66	80

За управление на активите на Фондовете Дружеството получава такси и удържки, регламентираны 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;
- 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 в полза на дружеството.

От Фонда за допълнително доброволно пенсионно осигуряване:

- Еднократна ветъпителна такса в размер на 10 лв. по договор за индивидуално пенсионно осигуряване и 10 лв. за всеки осигурен по договор с работодател, осигуряван над 250 лица;
- Удръжка от 2.5 % 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 в полза на дружеството.
- Удръжка в размер на 10 % от изтеглената сума но не повече от 20 лв. При настъпване на осигурителен случай. При настъпване на осигурителен случай такса не се дължи.

4. Приходи от лихви

	2013	2012
Лихви от финансови активи държани за търгуване	34	32
Лихви от банкови депозити	123	151
Общо:	157	183

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2013

1. 2. 3. 4. 5. 6. 7. 8. 9. 10. 11. 12. 13. 14. 15. 16. 17. 18. 19. 20. 21. 22. 23. 24. 25. 26. 27. 28. 29. 30. 31. 32. 33. 34. 35. 36. 37. 38. 39. 40. 41. 42. 43. 44. 45. 46. 47. 48. 49. 50. 51. 52. 53. 54. 55. 56. 57. 58. 59. 60. 61. 62. 63. 64. 65. 66. 67. 68. 69. 70. 71. 72. 73. 74. 75. 76. 77. 78. 79. 80. 81. 82. 83. 84. 85. 86. 87. 88. 89. 90. 91. 92. 93. 94. 95. 96. 97. 98. 99. 100.

5. Други финансови приходи/ (разходи), нетно

| | 2013 | 2012 |
|--|-------------|-------------|
| Приходи от промяна в справедливата стойност на финансови активи и приходи от операции с финансови активи | 32 | 75 |
| Разходи от промяна в справедливата стойност на финансови активи и разходи по операции с финансови активи | (39) | (17) |
| Други | (5) | (9) |
| Общо: | (12) | 49 |

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

| | 2013 | 2012 |
|---|-------------|-------------|
| Разходи за служебни автомобили (гориво, поддръжка, транспортни разходи) | 19 | 18 |
| Разходи за формуляри, свързани с дейността на Дружеството | 11 | 9 |
| Разходи за дълготрайни активи под прага на същественоост | 9 | 3 |
| Разходи за офис консумативи | 6 | 4 |
| Разходи за рекламни материали | 6 | 10 |
| Други | 6 | 1 |
| Общо: | 57 | 45 |

6.2. Разходи за външни услуги

| | 2013 | 2012 |
|--|-------------|-------------|
| Разходи за комисионни на осигурителни посредници | 205 | 221 |
| Разходи за осигурителни вноски върху възнаграждения на осигурителни посредници | 16 | 18 |
| Такси банка поощител | 49 | 40 |
| Разходи за наем на помещения | 37 | 26 |
| Разходи за абонаментни програмни продукти | 84 | 78 |
| Разходи за комуникации | 19 | 20 |
| Други | 93 | 74 |
| Общо: | 503 | 477 |

7. Разходи за персонала

Към 31 декември 2013 персоналят на Дружеството е 47 души (2012: 37).

7.1. Разходи за заплати

| | 2013 | 2012 |
|---|-------------|-------------|
| Разходи за заплати | 950 | 883 |
| Разходи за възнаграждения по неизползвани отпуски | (18) | (5) |
| Общо: | 932 | 878 |

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2013

1. 2. 3. 4. 5. 6. 7. 8. 9. 10. 11. 12. 13. 14. 15. 16. 17. 18. 19. 20. 21. 22. 23. 24. 25. 26. 27. 28. 29. 30. 31. 32. 33. 34. 35. 36. 37. 38. 39. 40. 41. 42. 43. 44. 45. 46. 47. 48. 49. 50. 51. 52. 53. 54. 55. 56. 57. 58. 59. 60. 61. 62. 63. 64. 65. 66. 67. 68. 69. 70. 71. 72. 73. 74. 75. 76. 77. 78. 79. 80. 81. 82. 83. 84. 85. 86. 87. 88. 89. 90. 91. 92. 93. 94. 95. 96. 97. 98. 99. 100.

7. Разходи за персонала (продължение)**7.2. Разходи за осигуровки**

| | 2013 | 2012 |
|---|------------|-----------|
| Разходи за осигурителни вноски на персонала | 117 | 92 |
| Разходи за осигуровки по неизползвани отпуски | (3) | (1) |
| Общо: | 114 | 91 |

8. Други разходи

| | 2013 | 2012 |
|--|------------|------------|
| Годишна такса към Комисията за финансов надзор | 38 | 38 |
| Членски внос към Българска Асоциация на дружествата за допълнително пенсионно осигуряване | 15 | 13 |
| Такса битови отпадъци за инвестиционни имоти, притежавани от Фондовете, управлявани от Дружеството | 22 | 23 |
| Разходи за командировки | 14 | 4 |
| Разходи за семинари и обучение | 7 | 4 |
| Разходи за ДДПО | 10 | 9 |
| Други | 23 | 15 |
| Общо: | 129 | 106 |

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

| | 2013 | 2012 |
|---|------------|------------|
| Резерв за гарантиране на минимална доходност за УПФ | 580 | 455 |
| Резерв за гарантиране на минимална доходност за ППФ | 334 | 282 |
| Общо: | 914 | 737 |

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 2013 в Дружеството е заделян такъв резерв в размер на 4 хил. лв. (2012: 2 хил. лв.).

9.3. Промени в специализираните резерви:

| | Резерв за минимална доходност УПФ | Резерв за минимална доходност ППФ | Общо резерви за минимална доходност |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|
| Салдо към 01.01.2012 | 337 | 228 | 565 |
| Изменение на резервите за минимална доходност | 118 | 54 | 172 |
| Салдо към 31.12.2012 | 455 | 282 | 737 |
| Изменение на резервите за минимална доходност | 125 | 52 | 177 |
| Салдо към 31.12.2013 | 580 | 334 | 914 |

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2013

в хил. лв. (или в хил. евро, ако е по-информативно)

9. Специализирани резерви (продължение)**9.3. Промени в специализираните резерви (продължение)**

| | Пенсионен резерв
УПФ |
|----------------------------------|-------------------------|
| Салдо към 01.01.2012 | 2 |
| Изменение на пенсионните резерви | - |
| Салдо към 31.12.2012 | 2 |
| Изменение на пенсионните резерви | 2 |
| Салдо към 31.12.2013 | 4 |

10. Имоти, машини и съоръжения

| | Машини и
оборудване | Компютърна
техника | Транспортни
средства | Други активи
(рекламифицирана) | Общо |
|--------------------------|------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------------------|------------|
| Отчетна стойност | | | | | |
| 1 януари 2012 | 22 | 50 | 79 | 12 | 163 |
| Придобити | 1 | 12 | - | - | 13 |
| 31 декември 2012 | 23 | 62 | 79 | 12 | 176 |
| Придобити | 5 | 8 | - | - | 13 |
| Отписани | - | 14 | - | - | 14 |
| 31 декември 2013 | 28 | 56 | 79 | 12 | 175 |
| Натрупана амортизация | | | | | |
| 1 януари 2012 | 13 | 49 | 79 | 6 | 147 |
| Начислена за годината | 2 | 3 | - | 2 | 7 |
| 31 декември 2012 | 15 | 52 | 79 | 8 | 154 |
| Начислена за годината | 3 | 8 | - | 2 | 13 |
| Отписана | - | 14 | - | - | 14 |
| 31 декември 2013 | 18 | 46 | 79 | 10 | 153 |
| Нетна балансова стойност | | | | | |
| Към 31 декември 2012 | 8 | 10 | - | 4 | 22 |
| Към 31 декември 2013 | 10 | 10 | - | 2 | 22 |

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

Други активи към 31 декември 2013 и 2012. представляват ремонт на нает офис.

Отчетната стойност на напълно амортизираните активи към 31 декември 2013 е 121 хил. лв. (2012: 145 хил. лв.).

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2013

в хил. лв. (или в евро, ако е по-важно за разбирането)

11. Нематериални активи

| | Програмни
продукти | Лицензи
(рекламифицирана) | Общо |
|------------------------------------|-----------------------|------------------------------|------------|
| Отчетна стойност | | | |
| 1 януари 2012 | 12 | 225 | 237 |
| Придобити | 6 | - | 6 |
| 31 декември 2012 | 18 | 225 | 243 |
| Придобити | 3 | 16 | 19 |
| Отписани | 2 | - | 2 |
| 31 декември 2013 | 19 | 241 | 260 |
| Натрупана амортизация | | | |
| 1 януари 2012 (преди корекция) | 12 | 165 | 177 |
| Корекции на грешки (виж бел. 2.21) | - | - 93 | - 93 |
| Начислена за годината | 1 | 15 | 16 |
| 31 декември 2012 | 13 | 87 | 100 |
| Начислена за годината | 3 | 13 | 16 |
| Отписана | 2 | - | 2 |
| 31 декември 2013 | 14 | 100 | 114 |
| Нетна балансова стойност | | | |
| Към 31 декември 2012 | 5 | 138 | 143 |
| Към 31 декември 2013 | 5 | 141 | 146 |

Към 31 декември 2013 в лицензи са включени лицензи с неограничен полезен живот с отчетна стойност в размер на 125 хил. лв. (2012: 125 хил. лв.), които не се амортизират.

12. Финансови активи на разположение за продажба

Финансови активи на разположение за продажба към 31 декември 2013 и 2012 представяват 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 книжки, 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

| | 2013 | 2012 |
|--|------------|-----------|
| Вземания от Доброволен пенсионен фонд: | | |
| Удръжки от осигурителни вноски | 1 | 1 |
| Инвестиционни такса | 8 | 1 |
| Ветовителна такса | - | 2 |
| Общо: | 9 | 4 |
| Вземания от Професионален пенсионен фонд: | | |
| Вземания от удръжки от осигурителни вноски | 25 | 10 |
| Вземания от инвестиционна такса | 29 | 24 |
| Общо: | 54 | 34 |
| Вземания от Универсален пенсионен фонд | | |
| Вземания от удръжки от осигурителни вноски | 51 | 11 |
| Вземания от инвестиционна такса | 50 | 39 |
| Общо: | 101 | 50 |
| Общо вземания от пенсионни фондове: | 164 | 88 |

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2013

в хил. лв. и в хил. евро, ако е приложимо

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

| Емисия | Държава | Падеж | Валута | Номинална стойност
(в хил. лв.)
към 31.12.2013 | Справедлива стойност
(в хил. лв.)
към 31.12.2013 | Номинална стойност
(в хил. лв.)
към 31.12.2012 | Справедлива стойност
(в хил. лв.)
към 31.12.2012 |
|--------------|---------|-----------|--------|--|--|--|--|
| BG2040099223 | BG | 01.1.2019 | EUR | 22 | 22 | 25 | 25 |
| BG2040009214 | BG | 28.1.2019 | BGL | 90 | 104 | 90 | 103 |
| BG2040008216 | BG | 16.1.2018 | BGL | 30 | 34 | - | - |
| BG2030009117 | BG | 18.2.2014 | BGL | 33 | 33 | 33 | 35 |
| BG2040110210 | BG | 17.2.2017 | BGL | 106 | 117 | 93 | 104 |
| BG2040010212 | BG | 13.7.2020 | BGL | 18 | 21 | 13 | 15 |
| Общо: | | | | 299 | 331 | 254 | 282 |

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

| Емисия | Държава | Падеж | Валута | Номинална стойност
(в хил. лв.)
към 31.12.2013 | Справедлива стойност
(в хил. лв.)
към 31.12.2013 | Номинална стойност
(в хил. лв.)
към 31.12.2012 | Справедлива стойност
(в хил. лв.)
към 31.12.2012 |
|--------------|---------|-----------|--------|--|--|--|--|
| BG2040110210 | BG | 17.2.2017 | BGL | - | - | 57 | 63 |
| Общо: | | | | | | 57 | 63 |

16. Парични средства и парични еквиваленти

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--|--------------|--------------|
| Парични средства в брой | 10 | 10 |
| Парични средства по разплащателни сметки | 29 | 21 |
| Парични средства в срочни депозити | 2 000 | 2 200 |
| Общо: | 2 039 | 2 231 |

През 2013 Дружеството открива едногодишен депозит в размер на 2 000 хил. лв. в „Първа инвестиционна банка“ АД. Начислената лихва към 31 декември 2013 е в размер на 59 хил. лв. и се изплаща на датата на падеж – м. 05.2014 г.

Към 31 декември 2012 и 2011 Дружеството има открит депозит в размер на 2 200 хил. лв. в „Първа инвестиционна банка“ АД. Падежната дата на депозита е м. 05.2013 г., дължимата лихва се изплаща авансово.

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2013

Съгласно с изискванията на Закона за счетоводство

17. Капитал

Към 31 декември 2013 и 2012 акционерният капитал на Дружеството е изцяло внесен и е разпределен в поименни акции с право на глас както следва:

| | <u>31.12.2013</u> | <u>31.12.2012</u> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Брой акции | 5 000 | 5 000 |
| Номинал на една акция в лева | 1 000 | 1 000 |
| ОСНОВЕН КАПИТАЛ | <u>5 000 000</u> | <u>5 000 000</u> |

Към 31 декември 2013 и 2012 акционерната структура на Дружеството е както следва:

| Име на акционера | <u>31.12.2013</u> | <u>%</u> | <u>31.12.2012</u> | <u>%</u> |
|---------------------------|-------------------|------------|-------------------|------------|
| „ЕЛ ЕМ ИМПЕКС“ ЕООД | 2 320 | 46,4 | 2 320 | 46,4 |
| „БРИКЕЛ“ ЕАД | 1 500 | 30 | 1 500 | 30 |
| „МИЦА СТАНЯНЦИ“ АД | 250 | 5 | 250 | 5 |
| „СТИМЕРИ“ АД | 250 | 5 | 250 | 5 |
| „ПРИБОР ИНВЕСТ“ ЕООД | 250 | 5 | 250 | 5 |
| „ТОПЛОФИКАЦИЯ БУРГАС“ ЕАД | 230 | 4,6 | 230 | 4,6 |
| „ТОПЛОФИКАЦИЯ ВРАЦА“ ЕАД | 150 | 3 | 150 | 3 |
| „ОЗК ЗАСТРАХОВАНЕ“ АД | 50 | 1 | 50 | 1 |
| ОБЩО АКЦИИ | <u>5 000</u> | <u>100</u> | <u>5 000</u> | <u>100</u> |

18. Задължения към персонала

| | <u>31.12.2013</u> | <u>31.12.2012</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Задължения към персонал, в т.ч. | 114 | 128 |
| за използвани отпуски | 16 | 33 |
| Задължения към социално осигуряване, в т.ч. | 23 | 23 |
| за използвани отпуски | 3 | 6 |
| Общо: | <u>137</u> | <u>151</u> |

19. Търговски задължения

| | <u>31.12.2013</u> | <u>31.12.2012</u> |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Задължения към доставчици | 142 | 136 |
| Общо: | <u>142</u> | <u>136</u> |

20. Данъчни задължения

| | <u>31.12.2013</u> | <u>31.12.2012</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Данък върху доходите на физическите лица | 8 | 8 |
| Други | 1 | - |
| Общо: | <u>9</u> | <u>8</u> |

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2013

Таблица 10. Други задължения

21. Други задължения

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--|------------|------------|
| Приходи за бъдещи периоди | - | 1 |
| ТБО за инвестиционните имоти, притежавани от Фондовете, управлявани от Дружеството | 70 | 48 |
| Други | 12 | 13 |
| Общо: | 82 | 62 |

22. Отерочени данъчни активи и разходи за данъци

Поради отчитането на данъчни загуби за съответния период приключващ на 31 декември 2013 г. и 2012 г. Дружеството не отчита текущ разход за данък. Дружеството не признава отерочен данъчен актив във връзка с данъчна загуба подлежаща на приспадане, поради несигурност по отношение на реализирането на бъдещи облагаеми печалби, които да позволят оползотворяване на данъчния кредит.

23. Свързани лица и сделки със свързани лица

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

Дружеството счита за свързани лица: Универсален пенсионен фонд „Топлина“, Професионален пенсионен фонд „Топлина“ и Доброволен пенсионен фонд „Топлина“, „Ел Ем Импекс“ ЕООД, „Брикел“ ЕАД, членовете на ръководството, както и дружества под общ контрол.

Балансите по сделки със свързани лица и съответните разходи и приходи към 31 декември 2013 и 2012 са, както следва:

| Сделки и салда | Свързано лице | 2013 | 2012 |
|---|-----------------------------------|-------|------|
| Приходи от такси за управление на пенсионните фондове | УПФ „Топлина“ | 1 008 | 863 |
| | ППФ „Топлина“ | 531 | 502 |
| | ДПФ „Топлина“ | 65 | 79 |
| Разходи за ДДПО | ДПФ „Топлина“ | 10 | 9 |
| Разходи за наем на помещения | „Лазерни и оптични технологии“ АД | 27 | 29 |
| | | | |
| Вземания от пенсионните фондове, управлявани от Дружеството | УПФ „Топлина“ | 101 | 50 |
| | ППФ „Топлина“ | 54 | 34 |
| | ДПФ „Топлина“ | 9 | 4 |

Възнагражденията на членовете на Надзорния съвет, начислени през 2013, са на обща стойност 12 хил. лв. (2012: няма). Възнагражденията на членовете на Управителния съвет, начислени през 2013 са на обща стойност 207 хил. лв. (2012: 174 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 представляват 20.64 % от активите на Дружеството или 911 хил. лв., като всичките са в Български ДЦК.

Инвестициите в ДЦК към 31 декември 2013 по емитент и кредитен рейтинг.

| Код на емисията
(ISIN) | Емитент | Падеж на
емисията | Стойност | Рейтинг | Рейтингова
агенция |
|---------------------------|--------------------|----------------------|------------|---------|-----------------------|
| BG2040099223 | Република България | 01.1.2019 | 34 | BBB | S&P |
| BG2040009214 | Република България | 28.1.2019 | 208 | BBB | S&P |
| BG2040008216 | Република България | 16.1.2018 | 135 | BBB | S&P |
| BG2030009117 | Република България | 18.2.2014 | 71 | BBB | S&P |
| BG2040110210 | Република България | 17.2.2017 | 386 | BBB | S&P |
| BG2040010212 | Република България | 13.7.2020 | 77 | BBB | S&P |
| Общо: | | | 911 | | |

Инвестициите на Дружеството в български ДЦК и са изложени на кредитния риск на Република България, и за тях имплицитно се прилага кредитния рейтинг на Република България. 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 45.45 хил. лева или 1.03% от активите на Дружеството. Дружеството няма инвестиции в корпоративни облигации към 31 декември 2013.

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

Депозити към 31 декември 2013 по банки и кредитни рейтинги:

| Банка | Падеж | Стойност | Рейтинг | Рейтингова агенция |
|--------------------------------|-----------|--------------|---------|--------------------|
| „Първа Инвестиционна Банка“ АД | 27.5.2014 | 2 000 | BB- | FITCH RATINGS |
| Общо: | | 2 000 | | |

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

ПОД "Топлина" АД има разкрити сметки в следните банки: ТБ "Инвестбанк" АД, с кредитен рейтинг С от БАКР, ТБ "Първа Инвестиционна Банка" АД с кредитен рейтинг BB- от Fitch Ratings и ТБ "Общинска Банка" АД с кредитен рейтинг В+ от БАКР. 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 | BBB | BB- | B+ | C | Общо |
|----------------------|------------|--------------|----------|-----------|--------------|
| ДЦК | 911 | | | | 911 |
| Депозити | | 2 000 | | | 2 000 |
| Разплащателни сметки | | | 3 | 26 | 29 |
| Общо | 911 | 2 000 | 3 | 26 | 2 940 |

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

| Финансов актив | Балансова стойност
31.12.2013 | Максимален риск | Балансова стойност
31.12.2012 | Максимален риск |
|----------------------|----------------------------------|-----------------|----------------------------------|-----------------|
| Разплащателни сметки | 29 | 29 | 21 | 21 |
| Вземания | 257 | 257 | 112 | 112 |
| Депозити | 2 000 | 2 000 | 2 200 | 2 200 |
| ДЦК | 911 | 911 | 800 | 800 |

Дружеството не е използвало деривативи за управление на кредитния риск.

24.2. Пазарен риск

Основните компоненти на пазарния риск са лихвеният риск, валутният риск и ценовият риск. Лихвеният риск е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент поради изменение на нивото на лихвения процент влияещ върху стойността на този инструмент. Този риск е с голяма тежест в инвестиционния портфейл на Дружеството, поради факта, че 19.87 % от активите са в лихвоносни дългови ценни книжка 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 27 хил. лева или 0.61 % от активите на Дружеството.

Следващата таблица представя чувствителността на финансовите активи и пасиви на Дружеството към промени в лихвените проценти към 31 декември 2013:

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2013

в млн. BGN, закриващи данни за текущи периоди

24. Управление на риска (продължение)**24.2. Пазарен риск (продължение)**

| 31.12.2013 | 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 | 164 | | | 164 |
| Други текущи вземания | 93 | | | 93 |
| Финансови активи държани за търгуване | | 34 | 877 | 911 |
| Парични средства и парични еквиваленти | 10 | | 2 029 | 2 039 |
| Текущи пасиви | | | | |
| Задължения към персонал | 137 | | | 137 |
| Търговски задължения | 142 | | | 142 |
| Данъчни задължения | 9 | | | 9 |
| Други задължения | 82 | | | 82 |
| Излагане на краткосрочен риск | (103) | 34 | 2 906 | 2 837 |
| Общо финансови активи | 1 305 | 34 | 2 906 | 4 245 |
| Общо финансови пасиви | 370 | | | 370 |
| Общо излагане на лихвен риск | 935 | 34 | 2 906 | 3 875 |

Следващата таблица представя чувствителността на финансовите активи и пасиви на Дружеството към промени в лихвените проценти към 31 декември 2012:

| 31.12.2012 | 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 | 88 | | | 88 |
| Други текущи вземания | 24 | | | 24 |
| Финансови активи държани за търгуване | | 39 | 761 | 800 |
| Парични средства и парични еквиваленти | 10 | | 2 221 | 2 231 |
| Текущи пасиви | | | | |
| Задължения към персонал | 151 | | | 151 |
| Търговски задължения | 136 | | | 136 |
| Данъчни задължения | 8 | | | 8 |
| Други задължения | 62 | | | 62 |
| Излагане на краткосрочен риск | (235) | 39 | 2 982 | 2 786 |
| Общо финансови активи | 1 160 | 39 | 2 982 | 4 181 |
| Общо финансови пасиви | 357 | | | 357 |
| Общо излагане на лихвен риск | 803 | 39 | 2 982 | 3 824 |

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2013**24. Управление на риска (продължение)****24.2. Пазарен риск (продължение)**

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 2013 няма активи на Дружеството деноминирани във валута различна от лев или евро.

Структура на финансовите активи и пасиви по валути към 31 декември 2013:

| Активи | Лева | Евро | Общо |
|--|----------------|---------------|--------------|
| Парични средства и парични еквиваленти | 39 | - | 39 |
| Банкови депозити | 2 000 | - | 2 000 |
| Финансови активи държани за търгуване | 877 | 34 | 911 |
| Финансови активи на разположение за продажба | 1 038 | - | 1 038 |
| Вземания от пенсионни фондове | 164 | - | 164 |
| Други текущи вземания | 93 | - | 93 |
| Общо | 4 211 | 34 | 4 245 |
| Общо (в %) | 99,20 % | 0,80 % | 100 % |

| Пасиви | Лева | Евро | Общо |
|-------------------|--------------|----------|--------------|
| Текущи задължения | 370 | - | 370 |
| Общо | 370 | - | 370 |
| Общо (в %) | 100 % | - | 100 % |

Структура на финансовите активи и пасиви по валути към 31.12.2012 г.:

| Активи | Лева | Евро | Общо |
|--|----------------|---------------|--------------|
| Парични средства и парични еквиваленти | 31 | - | 31 |
| Банкови депозити | 2 200 | - | 2 200 |
| Финансови активи държани за търгуване | 761 | 39 | 800 |
| Финансови активи на разположение за продажба | 1 038 | - | 1 038 |
| Вземания от пенсионни фондове | 88 | - | 88 |
| Други текущи вземания | 24 | - | 24 |
| Общо | 4 142 | 39 | 4 181 |
| Общо (в %) | 99,07 % | 0,93 % | 100 % |

| Пасиви | Лева | Евро | Общо |
|-------------------|--------------|----------|--------------|
| Текущи задължения | 357 | - | 357 |
| Общо | 357 | - | 357 |
| 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.

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2013

Таблица 10. Управление на риска (продължение)

24. Управление на риска (продължение)**24.2. Пазарен риск (продължение)**

Към 31 декември 2013 финансовите активи на разположение за продажба са в размер на 23,52 % или 1 038 хил. лева от общите активи (2012: 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.

Матуритетна структура по остатъчен срок на балансовата стойност на финансовите активи и пасиви към 31 декември 2013, 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 | 39 | | | | | | 39 |
| Банкови депозити | | 2 000 | | | | | 2 000 |
| Финансови активи на
разположение за
продажба | | | | | | 1 038 | 1 038 |
| Финансови активи
държани за търгуване | 91 | | 12 | 525 | 283 | | 911 |
| Вземания от
пенсионни фондове | 164 | | | | | | 164 |
| Други текущи
вземания | 34 | 59 | | | | | 93 |
| Общо активи | 328 | 2 059 | 12 | 525 | 283 | 1 038 | 4 245 |
| Текущи задължения | 370 | | | | | | 370 |
| Общо пасиви | 370 | - | - | - | - | - | 370 |

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 2012, 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 | 31 | | | | | | 31 |
| Банкови депозити | | 2 200 | | | | | 2 200 |
| Финансови активи на
разположение за
продажба | | | | | | 1 038 | 1 038 |
| Финансови активи
държани за търгуване | 19 | | 116 | 396 | 269 | | 800 |
| Вземания от пенсионни
фондове | 88 | | | | | | 88 |
| Други текущи вземания | 24 | | | | | | 24 |
| Общо активи | 162 | 2 200 | 116 | 396 | 269 | 1 038 | 4 181 |
| Текущи задължения | 357 | | | | | | 357 |
| Общо пасиви | 357 | | | | | | 357 |

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 изплащаемост за акционерите, чрез оптимизация на съотношението между дълг и капитал (възвращаемостта на инвестирания капитал).

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

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

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2013

25. Управление на капитала (продължение)

25. Управление на капитала (продължение)

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

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--|--------------|--------------|
| Основен капитал | 5 000 | 5 000 |
| Непокрита загуба | (1 875) | (1 750) |
| Разходи за бъдещи периоди | (4) | (3) |
| Нематериални активи | (146) | (143) |
| Капиталова база (А) | 2 975 | 3 104 |
| Минимален размер на капитала по КСО (Б) | 5 000 | 5 000 |
| Съотношение капиталова база и мин. размер на капитала (А:Б) | 0.595 | 0.621 |

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

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|---|--------------|--------------|
| Парични средства и парични еквиваленти, в т.ч.: | 2 032* | 2 231 |
| <i>Депозити в собствен портфейл със срок до падежа, не по-дълъг от 1 година</i> | 2 000 | 2 200 |
| Вземания с остатъчен срок до падежа не по-дълъг от три месеца | 164 | 88 |
| Ликвидни средства (А) | 2 196 | 2 319 |
| Текущи задължения (Б) | 370 | 357 |
| Съотношение ликвидни средства и текущи задължения (А:Б) | 5.94 | 6.50 |

* 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. и резерви за гарантиране минималната доходност на ППФ в размер на 3 хил. лв.

26. Активи на пенсионните фондове, управлявани от Дружеството

Дружеството към 31 декември 2013, управлява следните активи на пенсионните фондове:

| Вид актив | УПФ | ППФ | ДФФ |
|---|--------|--------|-------|
| Финансови активи, държани за търгуване: | 50 692 | 28 996 | 7 137 |
| Държавни ценни книжа | 21 324 | 12 519 | 4 296 |
| Чуждестранни ДЦК | 8 326 | 3 978 | - |
| Акции, права и дялове на КИС | 9 849 | 5 892 | 1 656 |
| Корпоративни облигации | 10 320 | 6 025 | 1 185 |
| Чуждестранни корпоративни облигации | 873 | 582 | - |
| Банкови депозити | 5 203 | 3 014 | 454 |
| Инвестиционни имоти | 1 481 | 963 | 613 |
| Парични средства и парични еквиваленти | 1 028 | 668 | 78 |
| Текущи вземания | 386 | 355 | 355 |

26. Активи на пенсионните фондове, управлявани от Дружеството (продължение)

Дружеството към 31 декември 2012 г., управлява следните активи на пенсионните фондове:

| Вид актив | УПФ | ППФ | ДПФ |
|---|--------|--------|-------|
| Финансови активи, държани за търгуване: | 33 088 | 20 391 | 5 602 |
| Държавни ценни книжа | 20 132 | 12 228 | 4 109 |
| Чуждестранни ДЦК | - | - | - |
| Акции, права и дялове на КИС | 5 200 | 3 472 | 810 |
| Корпоративни облигации | 7 756 | 4 691 | 683 |
| Чуждестранни корпоративни облигации | - | - | - |
| Банкови депозити | 10 259 | 6 409 | 1 323 |
| Инвестиционни имоти | 1 479 | 986 | 620 |
| Парични средства и парични еквиваленти | 1 036 | 701 | 229 |
| Текущи вземания | 15 | 4 | 18 |

27. Условни задължения

Към 31 декември 2013 и към 2012 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.