

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

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

Пенсионноосигурително дружество „Топлина” АД
31 декември 2016 г.

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

I. Обща информация за дружеството

Пенсионноосигурително дружество „ТОПЛИНА“ АД е вписано в Регистъра за търговските дружества под № 108124, том 1457, стр. 125 по фирмено дело № 9984/2006 г., с решение № 1 от 08.09.2006 г. и решение № 2 от 27.09.2006 г. с предмет на дейност допълнително пенсионно осигуряване. Дружеството е пререгистрирано в Търговски регистър на Агенция по вписванията.

Дружеството не е ограничено със срок.

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

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

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

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

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

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

Към 31.12.2016 г. регистрираният капитал на дружеството възлиза на 5 000 000 /пет милиона/ лв., разпределен в 5 000 /пет хиляди/ поименни безналични акции с номинална стойност 1 000 /хиляда/ лева всяка. Капиталът на дружеството е изцяло внесен.

През 2016 г. дружеството не е придобивало или прехвърляло собствени акции.

Дружеството има двустепенна система на управление.

Надзорен съвет към 31.12.2016 г.:
Красимира Костова Дичева- председател
Пламен Петров Неделчев – заместник - председател
Десислава Вълчкова Лозева - Андонова – член.

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016

Управителен съвет към 31.12.2016 г.:
Георги Петров Личев – председател
Силвия Тенчева Габровска – заместник - председател
Ваня Койчева Милчева – член.

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

Членовете на Управителен и Надзорен съвет на ПОД „Топлина“ АД не притежават, не са придобивали и не са прехвърляли акции на дружеството през 2016 г.

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

През 2016 г. членовете на Управителен и Надзорен съвет и свързани с тях лица не са сключвали с дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия (чл. 240б от ТЗ).

Възнагражденията на членовете на Надзорния съвет, начислени през 2016, са на обща стойност 258 хил. лв. (2015: 119 хил. лв.). Възнагражденията на членовете на Управителния съвет, начислени през 2016 са на обща стойност 336 хил. лв. (2015: 284 хил. лв.).

Седалище и адрес на управление:

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

Обслужващи банки:

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

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

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

Одитор:

„АЛФА ОДИТ СЪРВИСИЗ“ ООД

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

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

Дейността на Пенсионноосигурително дружество „Топлина“ АД през 2016 година бе изразена основно в неговото утвърждаване на пенсионноосигурителния пазар в страната, увеличаване на пазарния дял на Дружеството, ефективно управление на активите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, както и в изпълнение на целите, заложи в бизнес плана на дружеството.

Основни приоритети в работата на Дружеството са увеличаване на пазарния дял на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, чрез активна дейност по привличането на нови осигурени лица, както и запазване на тези, които се осигуряват във фондовете, управлявани от дружеството. Пенсионноосигурително дружество „Топлина“ АД е увеличило пазарния си дял по броя на осигурените лица в управляваните от Дружеството фондове за допълнително пенсионно осигуряване от 2,05% през 2015 до 2,14% през 2016 г., а общо балансовите активи на фондовете към края на 2016 г. са нараснали с 13,51%, спрямо 2015 г.

За осъществяване на дейността си по добро обслужване на своите клиенти и привличането на нови, Дружеството разчита на своите регионални представители и осигурителни посредници. Към края на годината в страната функционират общо 23 офиса на ПОД „Топлина“ АД, в които дружеството предоставя на своите клиенти консултации по допълнително пенсионно осигуряване, възможност за корекции на лични данни, с които осигуреното лице е регистрирано в съответния пенсионен фонд, консултации и обслужване на ползващи лица.

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

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

През 2015 г. бяха приети изменения в Кодекса за социално осигуряване, които определят поетапно намаляване на максималните размери на удържките и таксите на пенсионноосигурителните дружества, за извършваната от тях дейност по допълнително задължително пенсионно осигуряване. Считано от 01.01.2016 г. прилаганите такси за УПФ и ППФ „Топлина“ са както следва:

Вид	УПФ „Топлина“	ППФ „Топлина“
Удръжка от всяка осигурителна вноска	4%	4,5%
Инвестиционна такса, изчислена върху стойността на нетните активи	0,9%	0,9%

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016

Ръководството на Дружеството предприе действия в интерес на осигурените лица, като през 2014 г. и 2015 г. удръжките от всяка осигурителна вноска в УПФ „Топлина“ бяха намалени под нормативно определения максимум. Няма настъпила промяна при таксите, които са в сила и се прилагат през 2016 г. за ДПФ „Топлина“. Тези промени доведоха до намаляване на приходите на Дружеството от такси и удръжки със 168 хил. лв., спрямо приходите към 31.12.2015 г.

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

Технологично развитие и обезпечаване на сигурността на информационните системи.

През 2012 г. Комисията за финансов надзор въведе допълнителни изисквания към дейността на пенсионноосигурителните дружества, като прие Наредба 47 от 11.07.2012 г. за изискванията към информационните системи на пенсионноосигурителните дружества. В съответствие с новите изисквания на регулатора, в ПОД „Топлина“ АД беше разработена и внедрена Система за управление на сигурността на информацията (СУСИ), отговаряща на изискванията на международния стандарт за сигурност на информацията – ISO 27001:2005, което е удостоверено с полученият през м. юли 2013 г. сертификат №218/13 от международната сертифицираща организация RINA, клон България.

През 2016 г. беше преиздаден нов сертификат по стандарт ISO 27001:2005 на ПОД „Топлина“ АД, за нов тригодишен период, който удостоверява, че в Дружеството е внедрена и функционира успешно СУСИ, отговаряща на съвременните международни изисквания за сигурност на информацията.

Внедрени са политиките в изпълнение на сертификацията по ISO 27001 и са проведени обучения на всички служители на дружеството с цел задълбочено познаване на основните принципи при работа с информационните носители.

Ефективно управление на активите на фондовете.

През 2016 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.

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016

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 31.12.2016 г. във фондовете, управлявани и представлявани от ПОД „Топлина“ АД е съответно:

ФОНД	Брой осигурени лица	
	2016 г.	2015 г.
УПФ „Топлина“	66 779	61 436
ППФ „Топлина“	17 877	17 263
ДПФ „Топлина“	10 922	11 167
Всичко:	95 578	89 866

Динамика на броя осигурени лица

За 2016 година динамиката на броя на осигурените лица спрямо 2015 година е както следва:

- УПФ + 8,70 %;
- ППФ + 3,56 %;
- ДПФ - 2,19 %.

ФОНД	Март 2016 г.	Юни 2016 г.	Септември 2016 г.	Декември 2016 г.
УПФ „Топлина“	62 223	63 469	64 693	66 779
ППФ „Топлина“	17 335	17 548	17 697	17 877
ДПФ „Топлина“	11 107	11 083	10 991	10 922

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 31.12.2016 г. по брой на осигурените лица в управляваните от Дружеството фондове за допълнително пенсионно осигуряване е 2,14 %. Пазарният дял по брой осигурени лица по тримесечия и в трите фонда е както следва:

Пазарен дял по брой осигурени лица

ФОНД	Март 2016 г.	Юни 2016 г.	Септември 2016 г.	Декември 2016 г.
УПФ „Топлина“	1,77%	1,79%	1,82%	1,87%
ППФ „Топлина“	6,18%	6,21%	6,21%	6,21%
ДПФ „Топлина“	1,85%	1,85%	1,83%	1,82%

Таблица 2: /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 2016

Динамика на нетните активи

Към 31 декември 2016 г. нетните активи на пенсионните фондове, управлявани от ПОД „Топлина“ АД са 153 776 хил. лв., което представлява 1,43 % от нетните активите на пазара по допълнително пенсионно осигуряване в страната.

Разпределени по фондове, активите са съответно:

(хил. лв.)

ФОНД	2016 г.	2015 г.
УПФ „Топлина“	100 198	85 086
ППФ „Топлина“	43 132	40 874
ДПФ „Топлина“	10 446	10 328
Всичко:	153 776	136 288

Нарастването спрямо 2015 г. е както следва:

УПФ + 17,76 %;

ППФ + 5,52 %;

ДПФ + 1,14 %.

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 2016 г.	Юни 2016 г.	Септември 2016 г.	Декември 2016 г.
УПФ „Топлина“	87 352	91 528	97 273	100 198
ППФ „Топлина“	40 932	41 687	43 147	43 132
ДПФ „Топлина“	10 227	10 263	10 408	10 446

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 2016 г.	Юни 2016 г.	Септември 2016 г.	Декември 2016 г.
УПФ „Топлина“	1,11%	1,13%	1,13%	1,13%
ППФ „Топлина“	4,82%	4,82%	4,75%	4,61%
ДПФ „Топлина“	1,22%	1,22%	1,18%	1,15%

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

III. Анализ на резултатите от дейността през 2016 г.

Към 31 декември 2016 г. общата сума на активите на Дружеството възлиза на 4 753 хил. лв.

Структурата на активите към 31 декември 2016 г. е, както следва:

- Нетекущи активи – 1 294 хил. лв., представляващи 27,22 % от активите, от които:
 - нетекущи материални активи – 48 хил. лв.
 - нетекущи нематериални активи – 138 хил. лв.
 - финансови активи на разположение за продажба – 1 108 хил. лв.
- Текущи активи – 3 459 хил. лв., представляващи 72,78 % от активите, от които:
 - текущи вземания - вземания от управляваните фондове – 246 хил. лв.
- други вземания – 12 хил. лв.
 - текущи финансови активи - финансови активи на собствени средства – 1 185 хил.лв.,
финансови активи на специализирани резерви – 1 427 хил. лв.
 - парични средства – 589 хил. лв.

Структурата на пасиви, собствен капитал и резерви към 31 декември 2016 г. е следната:

- Собствен капитал
 - основен капитал - 5 000 хил. лв.
 - общи резерви – 32 хил. лв.
 - непокрита загуба - (1 583) хил. лв.
 - текуща загуба – (515) хил.лв.
- Специализирани резерви - 1 435 хил. лв.
- Текущи пасиви - 384 хил. лв.

Общи приходи

Общите приходи от дейността на Дружеството за 2016 г. са 2 348 хил. лв. Приходите се формират от приходи от такси и удържки, приходи от управление на собствени средства и приходи от инвестиране на специализираните резерви.

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016

Размерът на приходите по видове са както следва:

- Приходи от такси и удръжки в т. ч. – 2 163 хил. лв.
- УПФ – 1 462 хил. лв.
- ППФ – 645 хил. лв.
- ДПФ – 56 хил. лв.
- Приходи от управление на собствени средства – 96 хил. лв.
- Приходи от инвестиране на специализирани резерви – 78 хил. лв.
- Приходи от освободен резерв за гарантиране на минимална доходност – 11 хил.лв.

Приходите от такси и удръжки през 2016 г. възлизащи на 2 163 хил. представляват 92,12 %, от общите приходи на Дружеството. Най – голям принос за техния растеж има Универсалния пенсионен фонд с 1 462 хил. лв. и съответно с най – голям относителен дял от общите приходи – 62,26 % . Таксите и удръжките от Професионалния и Доброволния пенсионни фондове са съответно 645 хил. лв. (27,47 %) и 56 хил. лв. (2,39 %).

Приходите от управление на собствени средства в размер на 96 хил. лв., представляват 4,09 % от общите приходи на Дружеството. От тези приходи най - голям относителен дял в общите приходи са приходите от лихви 59 хил. лв.

Приходите от инвестиране на специализирани резерви в размер на 78 хил. лв., представляват 3,32 % от общите приходи на Дружеството.

Общи разходи

Общите разходи за осъществяване на оперативната дейност на Дружеството за 2016 г. възлизат на 2 863 хил. лв. През 2016 г. най-висок дял в разходите за дейността имат разходите за възнаграждения – 1 395 хил. лв. Тези разходи представляват 48,73 % от общите разходи за дейността на Дружеството. Съществена част, от разходите за дейността са разходите за външни услуги – 830 хил. лв. или 28,99 % от разходите за дейността на Дружеството. През 2016 г. разходите за специализирани резерви, свързани с управлението на фондовете са в размер на 184 хил. лв.

Текущият финансов резултат за отчетната година на ПОД „Топлина“ АД е загуба в размер на 515 хил. лв.

Съотношението собствен капитал (капиталова база)/минимален размер на капитала към края на 2016 г. е 0,558 при нормативно определено минимално равнище 0,5. Съотношението между ликвидните средства и текущите задължения на Дружеството е 2,156 при нормативно определено минимално равнище единица.

Към 31.12.2016 г. в ПОД „Топлина“ АД има заети 62 лица.

Възнагражденията, изплатени на членовете на НС и УС на Дружеството за 2016 г. са в размер на 594 хил. лв.

През 2016 г. дружеството не е извършвало научноизследователска и развойна дейност.

IV. Инвестиционна политика

Основна цел на инвестиционните политики на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от ПОД „Топлина“ АД, както в средносрочен план (до 3 години) така и в по-дългосрочен план (над 5 години) е да бъде запазена и увеличена реалната стойност на натрупаните осигурителни вноски. Тази цел ще бъде постигана чрез преимуществено инвестиране във финансови инструменти с ниска и умерена степен на пазарен риск . Основните фактори, определящи Инвестиционната политика са:

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

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

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

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

През 2016 г. средствата на осигурените лица са инвестирани разумно и с премерен риск, при спазване разпоредбите на КСО и наредбите на КФН, регламентиращи инвестиционната дейност на дружеството и управляваните от него пенсионни фондове.

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

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

Политическата и икономическа обстановка през 2016 година отново продължи да бъде нестабилна. През месец юни беше проведен референдум във Великобритания, дали страната да остане в Европейския Съюз, неочаквано за всички по-голямата част от гласоподавателите гласуваха за излизането ѝ. Това доведе до сътресение на световните капиталови пазари. През месец юли беше извършен неуспешен опит за военен преврат в Република Турция, вследствие на което се увеличи геополитическата нестабилност в региона. Военният конфликт в Сирия продължава да внася политически риск и да генерира мащабна бежанска вълна, която залива цяла Европа, да увеличава разходите на икономиките от ЕС и да ограничава свободното придвижване в рамките на Европейския съюз. През ноември бяха проведени избори за президент на САЩ, на които пак неочаквано за всички кандидата на републиканците Доналд Тръмп спечели. Този избор крие много неизвестност в бъдещето, тъй като в кандидат президентската си кампания Доналд Тръмп, застъпваше доста популистки икономически и политически идеи. В България през месец ноември бяха проведени президентски избори, кандидата подкрепян от

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016

опозиционната социалистическа партия изненадващо спечели, побеждавайки убедително пред кандидата на управляващата партия. Това доведе до оставка на правителството на ГЕРБ, и поемане на курс към нови предсрочни парламентарни избори през пролетта на 2017 г., което доведе до политическа нестабилност в страната. В тези условия Фондът продължи да насочва инвестициите си основно в дългови ценни книжа и преимуществено в Български ДЦК и ДЦК на страни членки на ЕС. В тези условията инвестициите на ФДПО продължиха да бъдат основно в Български ДЦК – съответно 46,45 % в УПФ, 42,12 % в ППФ и 45.99 % в ДПФ от балансовите активи към 31.12.2016. Румънски ДЦК – съответно 10,46 % в УПФ, 11,55 % в ППФ и 3,92 % в ДПФ от балансовите активи към 31.12.2016. В Хърватски ДЦК – съответно 4,01 % в УПФ и 4,63 % в ППФ от балансовите активи към 31.12.2016. В български корпоративни облигации към 31.12.2016 г са инвестирани както следва :УПФ - 15,59 % , ППФ –15,42% и ДПФ – 12,72 % от балансовите активи. Инвестициите в акции търгувани на БФБ София и дялове на Колективни инвестиционни схеми, са както следва към 31.12.2016 г : УПФ - 17,97 %, ППФ –21,88 % и ДПФ – 28,67 % 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 31.12.2016 г.

Инвестиционен портфейл на УПФ „Топлина“

Обем и структура на портфейла към 31 декември 2016 и към 31 декември 2015

№	Инвестиционни инструменти	2016 г.		2015 г.		Изменение	
		Сума	%	Сума	%	Сума	%
I.	Инвестиции общо, в т.ч.	96 650	100	82 378	100	14 272	-
1	Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави-членки на ЕС, други държави или техните централни банки	61 391	63.52	49 972	60.65	11 419	2.87
2	Корпоративни облигации	15 709	16.25	15 731	19.10	-22	-2.85
3	Общински облигации	-	-	179	0.22	-179	-0.22
4	Акции, права и дялове	18 110	18.74	12 551	15.24	5 559	3.50
4.1	Акции и права на АДСИЦ	22	0.02	23	0.03	-1	-0.01
4.2	Акции и права на КИС	11 914	12.33	10 456	12.69	1 458	-0.36
4.3	Акции и права извън тези на АДСИЦ и КИС	6 174	6.39	2 072	2.52	4 102	3.87
5	Банкови депозити	-	-	2 505	3.04	-2 505	-3.04
6	Инвестиционни имоти	1 440	1.49	1 440	1.75	-	-0.26
II.	Балансови активи общо, в т.ч.	100 780	100	85 227	100	15 553	-
1	Инвестиции общо	96 650	95.90	82 378	96.66	14 272	-0.76
2	Парични средства	3 866	3.84	2 642	3.10	1 224	0.74
3	Краткосрочни вземания	264	0.26	207	0.24	57	0.02

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016

Инвестиционен портфейл на ИПФ „Топлина“

Обем и структура на портфейла към 31 декември 2016 и към 31 декември 2015

№	Инвестиционни инструменти	2016 г.		2015 г.		Изменение	
		Сума	%	Сума	%	Сума	%
I.	Инвестиции общо, в т.ч.	42 725	100	38 546	100	4 179	-
1	Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави-членки на ЕС, други държави или техните централни банки	25 470	59.61	21 732	56.38	3 738	3.23
2	Корпоративни облигации	6 737	15.77	7 286	18.90	-549	-3.13
3	Общински облигации	-	-	178	0.46	-178	-0.46
4	Акции, права и дялове	9 558	22.37	6 925	17.97	2 633	4.40
4.1	Акции и права на АДСИЦ	11	0.02	11	0.03	0	-0.01
4.2	Акции и права на КИС	6 066	14.20	5 353	13.89	713	0.31
4.3	Акции и права извън тези на АДСИЦ и КИС	3 481	8.15	1 561	4.05	1 920	4.10
5	Банкови депозити	-	-	1 503	3.90	-1 503	-3.90
6	Инвестиционни имоти	960	2.25	922	2.39	38	-0.14
II.	Балансови активи общо, в т.ч.	43 687	100	40 933	100	2 754	-
1	Инвестиции общо	42 725	97.80	38 546	94.17	4 179	3.63
2	Парични средства	846	1.94	2 253	5.50	-1 407	-3.56
3	Краткосрочни вземания	116	0.26	134	0.33	-18	-0.07

Инвестиционен портфейл на ДПФ „Топлина“

Обем и структура на портфейла към 31 декември 2016 и към 31 декември 2015

№	Инвестиционни инструменти	2016 г.		2015 г.		Изменение	
		Сума	%	Сума	%	Сума	%
I.	Инвестиции общо, в т.ч.	10 237	100	10 117	100	120	-
1	Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави-членки на ЕС, други държави или техните централни банки	5 220	50.99	5 109	50.50	111	0.49
2	Корпоративни облигации	1 330	12.99	1 347	13.31	-17	-0.32
3	Общински облигации	-	-	89	0.88	-89	-0.88
4	Акции, права и дялове	2 999	29.30	2 684	26.53	315	2.77
4.1	Акции и права на КИС	1 759	17.18	1 694	16.74	65	0.44
4.2	Акции и права извън тези на АДСИЦ и КИС	1 240	12.12	990	9.79	250	2.33

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016

5	Банкови депозити	-	-	200	1.98	-200	-1.98
6	Инвестиционни имоти	688	6.72	688	6.80	0	-0.08
II.	Балансови активи общо, в т.ч.	10 459	100	10 330	100	129	
1	Инвестиции общо	10 237	97.88	10 117	97.94	120	-0.06
2	Парични средства	184	1.76	180	1.74	4	0.02
3	Краткосрочни вземания	38	0.36	33	0.32	5	0.04

V. Управление на риска, свързан с инвестициите

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

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

Кредитен риск

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

Политическата и икономическа обстановка през 2016 година отново продължи да бъде нестабилна. През месец юни беше проведен референдум във Великобритания, дали страната да остане в Европейския Съюз, неочаквано за всички по-голямата част от гласоподавателите гласуваха за излизането ѝ. Това доведе до сътресение на световните капиталови пазари. През месец юли беше извършен неуспешен опит за военен преврат в Република Турция, вследствие на което се увеличи геополитическата нестабилност в региона. Военният конфликт в Сирия продължава да внася политически риск и да генерира мащабна бежанска вълна, която залива цяла Европа, да увеличава разходите на икономиките от ЕС и да ограничава свободното придвижване в рамките на Европейския съюз. През ноември бяха проведени избори за президент на САЩ, на които пак неочаквано за всички кандидата на републиканците Доналд Тръмп спечели. Този избор крие много неизвестност в бъдещето, тъй като в кандидат президентската си кампания Доналд Тръмп, застъпваше доста популистски икономически и политически идеи. В България през месец ноември бяха проведени президентски избори, кандидата подкрепян от опозиционната социалистическа партия изненадващо спечели, побеждавайки убедително пред кандидата на управляващата партия. Това доведе до оставка на правителството на ГЕРБ, и поемане на курс към нови предсрочни парламентарни избори през пролетта на 2017 г., което доведе до политическа нестабилност в страната. В тези условия ФДПО продължиха да насочва инвестициите си основно в дългови ценни книжа и преимуществено в Български ДЦК, но с цел диверсификация има вложения и в ДЦК на Република Румъния и Република Хърватия. Нивото на кредитните рейтинг на Република България, Република Хърватия и Република Румъния е под инвестиционно ниво както следва BB+,BB и BBB- (по S&P).

Пазарен риск

Основните компоненти на пазарния риск са лихвения риск, валутния риск и ценовия риск.

Лихвеният риск е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент поради изменение на нивото на лихвения процент влияещ върху стойността на този инструмент. Този риск е с най-голяма тежест в инвестиционните портфейли на ФДПО, поради факта, че 71,83% от активите на УПФ, 67,93% от активите на ППФ и 57,56% 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 31.12.2016 година в активи деноминирани в Щатски долари са инвестирани 0,86 % от активите на УПФ, 0,85% от активите на ППФ и 0,35% 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 – 6,15%, ППФ – 7,99% и ДПФ – 11,86% от общите активи на ФДПО. Провежданата от ПОД „Топлина“ АД политика на управление на ценовия риск е диверсификация на портфейлите от акции чрез прилагането на диверсификационни лимити. Също с цел повишаване на диверсификацията се предпочита не директното инвестиране в акции, а инвестирането в дялове на Колективни инвестиционни схеми.

Ликвиден риск

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

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

1. Георги Петров Личев

Към 31.12.2016 г. г-н Личев не е член на съветите в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник, не притежава повече от 25% от капитала на друго дружество, както и не участва в управителните органи на друго дружество, освен в Управителния съвет на ПОД „Топлина“ АД.

2. Силвия Тенчева Габровска

- Член на Съвета на директорите на „Български агро мениджмънт“ ЕАД, ЕИК 201570012, с адрес гр. София, ИЗ „Орион“, ул. „3020“ №34;
- Управител и съдружник в „Активна турс“ ООД, ЕИК 175058723, с адрес гр. София, ул. „Любен Каравелов“ №58;
- Съдружник „Активна приват“ ООД, ЕИК 121622373, с адрес гр. София, ул. „Любен Каравелов“ №42;
- Съдружник „Рефина консулт“ ООД, ЕИК 200893386, с адрес гр. София, ул. „Любен Каравелов“ №42.

3. Ваня Койчева Милчева

Към 31.12.2016 г. госпожа Милчева не е член на съветите в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник, не притежава повече от 25% от капитала на друго дружество, както и не участва в управителните органи на друго дружество, освен в Управителния съвет на ПОД „Топлина“ АД.

4. Красимира Костова Дичева

Към 31.12.2016 г. госпожа Дичева не е член на съветите в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник, не притежава повече от 25% от капитала на друго дружество, както и не участва в управителните органи на друго дружество, освен в Управителния съвет на ПОД „Топлина“ АД.

5. Пламен Петров Неделчев

Към 31.12.2016 г. г-н Неделчев не е член на съветите в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник, не притежава повече от 25% от капитала на друго дружество, както и не участва в управителните органи на друго дружество, освен в Управителния съвет на ПОД „Топлина“ АД.

6. Десислава Вълчкова Лозева – Андонова

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

VII. Събития след датата на баланса

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

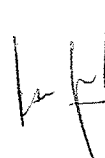
VIII. Развитие на ПОД „Топлина“ АД през 2016 г.

Ръководството на Дружеството ще продължи усилията си за:

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

Управителен съвет :

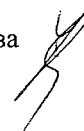
Георги Личев



Силвия Габровска



Ваня Милчева



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО

АКЦИОНЕРИТЕ

на „ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ТОПЛИНА” АД
ЕИК 175137918

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на „ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ТОПЛИНА” АД („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2016 г. и отчета за всеобхватния доход отчета за промените в собствения капитал и специализираните резерви и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2016 г. и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните счетоводни стандарти (МСС) (дефиниция съгласно §1, т. 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството).

База за изразяване на мнение

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

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

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад, върху него, която получихме преди датата на нашия одиторски доклад.

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

„Алфа Одит Сървисиз” ООД

Специализирано одиторско предприятие № 149, ЕИК 201455818,

адрес: Република България, гр.София 1618, ж.к. Славия, бл. 6, вх. 2, ет. 4, ап. 30
тел. 0888 621 335, 0888 940 264; e-mail: office@alpha-audit.eu; www.alpha-audit.eu

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

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Допълнителни въпроси, които поставят за докладване Законът за счетоводството

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, по отношение на доклада за дейността, ние също така изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС), издадени на 29.11.2016 г./утвърдени от нейния Управителен съвет на 29.11.2016 г. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становища относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

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

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

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

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

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

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

Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Дружеството.

„Алфа Одит Сървисиз“ ООД

Специализирано одиторско предприятие № 149, ЕИК 201455818,

адрес: Република България, гр.София 1618, ж.к. Славия, бл. 6, вх. 2, ет. 4, ап. 30
тел. 0888 621 335, 0888 940 264; e-mail: office@alpha-audit.eu; www.alpha-audit.eu

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

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

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

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

основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

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

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

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

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

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

- „Алфа Одит Сървисиз“ ООД е назначено за задължителен одитор на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2016 г. на „ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ТОПЛИНА“ АД („Дружеството“), от общото събрание на акционерите, проведено на 31.03.2016 г., за период от една година.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2016 г. на Дружеството представлява трети пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от нас.
- Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на одитния комитет на Дружеството, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит.
- Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит забранени услуги извън одита.
- Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо Дружеството.
- За периода, за който се отнася извършеният от нас задължителен одит, освен одита, ние не сме предоставили други услуги на Дружеството.

14.02.2017 г.
гр. София

„АЛФА ОДИТ СЪРВИСИЗ“ ООД:

Лъчезар Костов,
Регистриран одитор,



Десислава Върбанова,
Регистриран одитор, управител

Съдържание:

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

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

1. Организация и дейност.....	5
2. Основни елементи на счетоводната политика	6
2.1. База за изготвяне и представяне на финансовия отчет.....	6
2.2. Промени в МСФО.....	6
2.3. Действащо предприятие.....	7
2.4. Функционална валута и валута на представяне	8
2.5. Чуждестранна валута.....	8
2.6. Парични средства и парични еквиваленти.....	8
2.7. Финансови активи.....	8
2.8. Финансови пасиви	10
2.9. Имоти, машини и съоръжения.....	11
2.10. Нематериални активи	12
2.11. Задължения към персонала и провизии за дългосрочни доходи на персонала	13
2.12. Провизии	13
2.13. Данъци	14
2.14. Предплатени разходи	14
2.15. Капитал и специализирани резерви	14
2.16. Приходи от дейността	15
2.17. Комисионни на осигурителни посредници	15
2.18. Финансови приходи и разходи	15
2.19. Разходи	16
2.20. Информация за справедлива стойност.....	16
2.21. Сравнителна информация	18
3. Приходи от управление на пенсионни фондове	18
3.1. Приходи, свързани с управление на Универсален пенсионен фонд:	18
3.2. Приходи, свързани с управление на Професионален пенсионен фонд:	19
3.3. Приходи, свързани с управление на Доброволен пенсионен фонд:.....	19
4. Приходи от лихви	20
5. Други финансови приходи/ (разходи), нетно	20
6. Оперативни разходи	20
6.1. Разходи за материали	20
6.2. Разходи за външни услуги	20
7. Разходи за персонала.....	21
7.1. Разходи за заплати	21
7.2. Разходи за осигуровки.....	21
8. Други разходи	21
9. Специализирани резерви.....	21
9.1. Резерви за гарантиране на минимална доходност:	21
9.2. Пенсионни резерви:	21
9.3. Промени в специализираните резерви:.....	22
10. Имоти, машини и съоръжения.....	22
11. Нематериални активи	23
12. Финансови активи на разположение за продажба	24
13. Вземания от пенсионни фондове	24
14. Други текущи вземания	24
15. Финансови активи държани за търгуване	25
16. Парични средства и парични еквиваленти	26
17. Капитал.....	27
18. Задължения към персонала	28

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

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2016

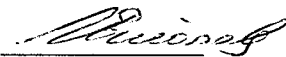
В хиляди лева освен, ако не е указано друго

	Пояснения	2016	2015
Приходи от управление на Универсален пенсионен фонд	3	1 462	1 503
Приходи от управление на Професионален пенсионен фонд	3	645	709
Приходи от управление на Доброволен пенсионен фонд	3	56	119
Приходи от лихви	4	112	117
Други финансови приходи, нетно	5	-	73
Приходи от продажба на дълготрайни активи		-	5
Други приходи		6	-
Общо приходи		2 281	2 526
Оперативни разходи	6	(887)	(706)
Разходи за персонала	7	(1 553)	(1 264)
Разходи за амортизации	10, 11	(22)	(18)
Други разходи	8	(129)	(157)
Други финансови разходи, нетно	5	(32)	-
Общо разходи		(2 623)	(2 145)
Увеличение на специализираните резерви, нетно	9	(173)	(164)
Резултат за периода		(515)	217
Друг всеобхватен доход		-	-
Общо всеобхватен доход за периода		(515)	217

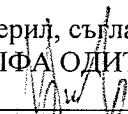
Този финансов отчет е одобрен от Управителен съвет на 14 февруари 2017 г.


Георги Личев
Председател на УС


Силвия Бабровска
Заместник-председател на УС


Илиана Толева - Деянова
Главен счетоводител

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


Лъчезар Костов
Регистриран одитор




Десислава Върбанова
Регистриран одитор

Пояснителните приложения са неразделна част от този финансов отчет.

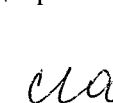
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

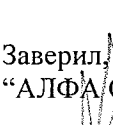
	Пояснения	31.12.2016	31.12.2015
Активи			
<i>Нетекущи активи</i>			
Имоти, машини и съоръжения	10	48	68
Нематериални активи	11	138	140
Финансови активи на разположение за продажба	12	1 108	1 038
Общо нетекущи активи		1 294	1 246
<i>Текущи активи</i>			
Вземания от пенсионните фондове	13	246	171
Други текущи вземания	14	12	13
Финансови активи държани за търгуване	15	2 612	2 965
Парични средства и парични еквиваленти	16	589	651
Общо текущи активи		3 459	3 800
Общо активи		4 753	5 046
Пасиви, собствен капитал и резерви			
<i>Собствен капитал и специализирани резерви</i>			
Основен капитал	17	5 000	5 000
Загуба от минали години		(1 583)	(1 779)
Печалба / (загуба) за периода		(515)	217
Общи резерви		32	11
Специализирани резерви	9	1 435	1 258
Общо собствен капитал и специализирани резерви		4 369	4 707
<i>Текущи пасиви</i>			
Задължения към управляваните ПФ		-	1
Задължения към персонал	18	161	173
Търговски задължения	19	94	17
Данъчни задължения	20	14	14
Други задължения	21	115	134
Общо текущи пасиви		384	339
Общо пасиви, собствен капитал и резерви		4 753	5 046

Този финансов отчет е одобрен от Управителен съвет на 14 февруари 2017 г.


Георги Личев
Председател на УС


Силвия Габровска
Заместник-председател на УС


Илиана Толева - Деянова
Главен счетоводител

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

Лъчезар Костов
Регистриран одитор




Десислава Върбанова
Регистриран одитор

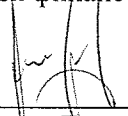
Пояснителните приложения са неразделна част от този финансов отчет.

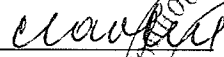
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ И СПЕЦИАЛИЗИРАНИТЕ РЕЗЕРВИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2016

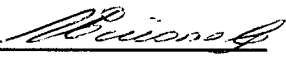
В хиляди лева освен, ако не е указано друго

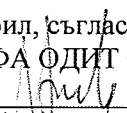
	Основен капитал	Загуби от минали години	Общи резерви	Специализирани резерви	Общо
Салдо към 31 декември 2015	5 000	(1 768)		1 094	4 326
Разпределения на печалба	-	(11)	11	-	-
Печалба за периода	-	217		-	217
Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци	-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход за периода	-	217		-	217
Увеличение на специализираните резерви	-	-	-	164	164
Салдо към 31 декември 2015	5 000	(1 562)	11	1 258	4 707
Разпределения на печалба	-	(21)	21	-	-
Загуба за периода	-	(515)		-	(515)
Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци	-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход за периода	-	(515)		-	(515)
Увеличение на специализираните резерви	-	-	-	177	177
Салдо към 31 декември 2016	5 000	(2 098)	32	1 435	4 369

Този финансов отчет е одобрен от Управителен съвет на 14 февруари 2017 г.


Георги Личев
Председател на УС

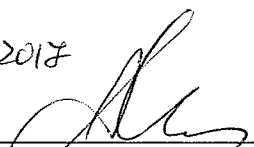

Силвия Габровска
Заместник-председател на УС


Илиана Толева - Деянова
Главен счетоводител

Заверил, съгласно одиторски доклад:  14/2/2017
“АЛФА ОДИТ СЪРВИСИЗ” ООД

Лъчезар Костов
Регистриран одитор




Десислава Върбанова
Регистриран одитор

Пояснителните приложения са неразделна част от този финансов отчет.

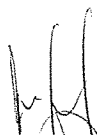
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

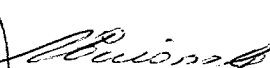
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2016

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

	2016	2015
Парични потоци от оперативна дейност		
Парични потоци от такси, удържани от пенсионните фондове	2 095	2 236
Парични потоци към пенсионните фондове	(6)	(17)
Парични потоци от такси, платени от осигурените лица при прехвърляне в други пенсионни фондове	4	103
Плащания, свързани с търговски контрагенти	(611)	(570)
Плащания, свързани с трудови възнаграждения	(1 555)	(1 215)
Плащания, свързани с комисионни на осигурителни посредници	(305)	(267)
Други парични потоци	(63)	(96)
Нетен паричен поток използван за оперативна дейност	(441)	174
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Покупка на дълготрайни материални и нематериални активи	-	(67)
Покупка на финансови активи държани за търгуване	-	(1 826)
Продажба и намаление на финансови активи държани за търгуване	334	875
Покупка на финансови активи на разположение за продажба	(72)	-
Получени лихви, комисионни, дивиденди и други	117	114
Нетен паричен поток (използван за) / от инвестиционна дейност	379	(904)
Нетна промяна на паричните средства и паричните еквиваленти	(62)	(730)
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	651	1 381
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода	589	651

Този финансов отчет е одобрен от Управителен съвет на 14 февруари 2017 г.


 Георги Личев
 Председател на УС

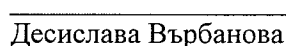
 
 Силвия Габровска
 Заместник-председател на УС
 Илиана Толева - Деянова
 Главен счетоводител



Заверил, съгласно одиторски доклад: *Десислава 14/2/2017*
 "АЛФА ОДИТ СЪРВИСИЗ" ООД


 Лъчезар Костов
 Регистриран одитор




 Десислава Върбанова
 Регистриран одитор

Пояснителните приложения са неразделна част от този финансов отчет.

1. Организация и дейност

Пенсионноосигурително дружество „ТОПЛИНА“ АД („Дружеството“) е вписано в Регистъра за търговските дружества под № 108124, том 1457, стр. 125 по фирмено дело № 9984/2006 г., с решение № 1 от 08.09.2006 г. и решение № 2 от 27.09.2006 г. със записан предмет на дейност: Допълнително пенсионно осигуряване, уредено със закон и в Търговския регистър на Агенция по вписванията. Дружеството не се ограничава със срок. ПОД „Топлина“ АД има издаден ЕИК/БУЛСТАТ № 175137918.

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

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

Към 31 декември 2016 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 31.12.2016 г.:

Красимира Костова Дичева- председател

Пламен Петров Неделчев – заместник - председател

Десислава Вълчкова Лозева - Андонова – член

Управителен съвет към 31.12.2016 г.:

Георги Петров Личев – председател

Силвия Тенчева Габровска – заместник - председател

Ваня Койчева Милчева – член

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

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

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

1. Организация и дейност (продължение)

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

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

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

2. Основни елементи на счетоводната политика

2.1. База за изготвяне и представяне на финансовия отчет

Съгласно чл. 34, ал. 1 от Закона за счетоводството (ЗСч) този финансов отчет е изготвен във всички съществени аспекти, в съответствие с Международните счетоводни стандарти. Съгласно ДР 8 от ЗСч Международните счетоводни стандарти (МСС) са приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 и включват Международните счетоводни стандарти, Международните стандарти за финансова отчетност и свързаните с тях тълкувания, последващите изменения на тези стандарти и свързаните с тях тълкувания, бъдещите стандарти и свързаните с тях тълкувания, издадени или приети от Съвета по международни счетоводни стандарти.

Финансовият отчет включва отчет за финансовото състояние, отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал и специализираните резерви, отчет за паричните потоци и пояснителни приложения към него.

Този финансов отчет е изготвен при спазване на конвенцията за историческата цена, с изключение на финансовите активи и пасиви държани за търгуване и финансовите активи на разположение за продажба, които са представени по справедлива стойност. Изготвянето на финансов отчет в съответствие с МСФО изисква от ръководството да прави оценки и предположения, които влияят върху балансовата стойност на активите и пасивите към датата на финансовите отчети и върху размера на приходите и разходите през отчетния период, както и да оповестява условни активи и пасиви. Въпреки че тези оценки се базират на най-точната преценка на текущите събития от страна на ръководството, същинските резултати може да се различават от прогнозните оценки – бел. 12 представя подробна информация за основните методи и допускания при определяне на справедливата стойност на финансовите активи държани за продажба за целите на отчитането и оповестяването.

2.2. Промени в МСФО

Стандарти и разяснения влезли в сила през текущия отчетен период

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

МСФО 5 Нетекучи активи, държани за продажба, и преустановени дейности – изменения, произтичащи от Годишни подобрения – септември 2014 г.;

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.2. Промени в МСФО (продължение)

МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване – Изменения, произпичащи от Годишни подобрения – септември 2014 г.;

МСФО 10 Консолидирани финансови отчети – Изменения по отношение на прилагането на изключение за консолидация;

МСФО 11 Съвместни споразумения – Изменения по отношение на счетоводното отчитане на придобвания на инвестиция в съвместна операция;

МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия – Изменения по отношение на прилагането на изключение за консолидация;

МСС 1 Представяне на финансови отчети – Изменения в резултат от инициатива за подобряване на оповестяванията;

МСС 16 Имоти, машини и съоръжения – Изменения във връзка с изясняването на приемливи методи за амортизация;

МСС 16 Имоти, машини и съоръжения – Изменения включващи плодоносните растения в обхвата на МСС 16;

МСС 19 Доходи на наети лица – Изменения, произтичащи от Годишни подобрения септември 2014 г.;

МСС 27 Индивидуални финансови отчети (както е изменен през 2011 г.) – Изменения за възстановяване на метода на собствения капитал като счетоводна опция за инвестиции в дъщерни, съвместни и асоциирани предприятия в индивидуалните финансови отчети на предприятието;

МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия – Изменения по отношение на прилагането на изключение за консолидация;

МСС 34 Междинно финансово отчитане – Изменения, произтичащи от Годишни подобрения септември 2014 г.;

МСС 38 Нематериални активи – Изменения във връзка с изясняването на приемливи методи за амортизация;

МСС 41 Земеделие – Изменения включващи плодоносните растения в обхвата на МСС 16;

- МСФО 14 Отсрочени сметки при регулирани цени – нов стандарт.

Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които влизат в сила за периоди след 2016 г., приети от ЕС:

- МСФО 9 Финансови инструменти – Окончателен вариант, включващ изисквания за класификация и измерване, обезценка, хеджиране и отписване;
- МСФО 15 Приходи от договори с клиенти – Първоначално издаване.

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

2.3. Действащо предприятие

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

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.4. Функционална валута и валута на представяне

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

2.5. Чуждестранна валута

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

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

Валута	31.12.2016	31.12.2015
EUR*	1.95583	1.95583
USD	1.85545	1.79009

* фиксиран курс в съответствие със Закона за Българска Народна Банка

2.6. Парични средства и парични еквиваленти

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

2.7. Финансови активи

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

Финансови активи и пасиви държани за търгуване

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

Към 31 декември 2016 и 2015 финансовите активи държани за търгуване се състоят от български държавни ценни книжа. Към 31 декември 2016 и 2015 няма сделки с деривативни финансови инструменти.

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.7. Финансови активи (продължение)

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

Финансови активи на разположение за продажба

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

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

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

Към 31 декември 2016 финансовите активи на разположение за продажба се състоят от инвестиция в акции на „Магазини Европа“ АД и ЗД „ОЗОК Инс“ АД. Към 31 декември 2015 финансовите активи на разположение за продажба се състоят от инвестиция в акции на „Магазини Европа“ АД.

Кредити и вземания

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

Отписване и нетиране на финансови активи

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

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

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.7. Финансови активи (продължение)

Обезценка на финансови активи

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

Обективни доказателства за обезценка включват следното:

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

Обезценка на финансови активи (продължение)

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

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

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

2.8. Финансови пасиви

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

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

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.9. Имоти, машини и съоръжения

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.10. Нематериални активи

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

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

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

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

2.12. Провизии

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

Правно задължение е задължение, което произлиза от:

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

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

- на базата на установена тенденция на предходна практика, публикувани политики или достатъчно специфично текущо твърдение Дружеството е показало на други страни, че е готово да приеме определени отговорности; и
- като резултат Дружеството създава у другите страни определено очакване, че ще изпълни тези отговорности.

Провизия се признава тогава, когато:

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

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

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

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

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.13. Данъци

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

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

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

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

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

2.14. Предплатени разходи

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

2.15. Капитал и специализирани резерви

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

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

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.15. Капитал и специализирани резерви (продължение)

Резерв за гарантиране на минимална доходност:

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

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

Пенсионни резерви:

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

2.16. Приходи от дейността

Основните приходи на Дружеството представляват такси и 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, техният размер и момента, в който се удържат.

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

2.17. Комисионни на осигурителни посредници

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

2.18. Финансови приходи и разходи

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

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

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.19. Разходи

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

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

Разход се признава незабавно в отчета за всеобхватния доход, когато разходът не създава бъдеща икономическа изгода или когато и до 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.

2.20. Информация за справедлива стойност

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

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

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

Определяне на справедлива стойност, методи на остойностяване

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

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

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

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

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

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

Следната таблица обобщава информация за активите, представени по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние към 31 декември 2016:

31.12.2016	Балансова стойност	Ниво 1 - котирана пазарна цена	Ниво 2 - Техника за оценяване - наблюдавани пазарни нива	Ниво 3 - Техника за оценяване - не наблюдавани пазарни нива
Активи, оценени по справедлива стойност				
Финансови активи държани за търгуване	2 612	2 612	-	-
Финансови активи на разположение за продажба	1 108	-	-	1 108
ОБЩО	3 720	2 612	-	1 108

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

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

Следната таблица обобщава информация за активите, представени по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние към 31 декември 2015:

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

През 2016 и 2015 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 2016 и 31 декември 2015.

2.21. Сравнителна информация

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

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

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

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

	2016	2015
Такса от осигурителни вноски	637	626
Инвестиционна такса	825	792
Такси за прехвърляне на осигурени лица в други УПФ	-	85
Общо:	1 462	1 503

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016*В хиляди лева освен, ако не е указано друго***3. Приходи от управление на пенсионни фондове (продължение)****3.2. Приходи, свързани с управление на Професионален пенсионен фонд:**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Такса от осигурителни вноски	269	293
Инвестиционна такса	376	398
Такси за прехвърляне на осигурени лица в други ППФ	-	18
Общо:	<u>645</u>	<u>709</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Такса от осигурителни вноски	18	84
Инвестиционна такса	34	31
Встъпителна такса	1	3
Други такси	1	-
Такси за прехвърляне на осигурени лица в други ДПФ	2	1
Общо:	<u>56</u>	<u>119</u>

За управление на активите на Фондовете за 2016 г. Дружеството получава такси и удържки, регламентирани съгласно изискванията на КСО и определени в Правилниците за организацията и дейността на УПФ, ППФ и ДПФ, както следва:

От Универсален пенсионен фонд:

- такса в размер на 4,0 % от всяка осигурителна вноска. Таксата не се удържа върху прехвърлени средства от универсален пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество.
- инвестиционна такса в размер на 0,9 % годишно върху стойността на нетните активи на фонда, в зависимост от периода, през който са били управлявани от дружеството;

От Професионален пенсионен фонд:

- такса в размер на 4,5 % от всяка осигурителна вноска. Таксата не се удържа върху прехвърлени средства от професионален пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество.
- инвестиционна такса в размер на 0,9 % годишно върху стойността на нетните активи на фонда, в зависимост от периода, през който са били управлявани от дружеството;

От Фонда за допълнително доброволно пенсионно осигуряване:

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

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

4. Приходи от лихви

	2016	2015
Лихви от финансови активи държани за търгуване	109	96
Лихви от банкови депозити	3	20
Лихви по разплащателни сметки	-	1
Общо:	112	117

5. Други финансови приходи/ (разходи), нетно

	2016	2015
Приходи от промяна в справедливата стойност на финансови активи и приходи от операции с финансови активи	56	178
Разходи от промяна в справедливата стойност на финансови активи и разходи по операции с финансови активи	(74)	(103)
Други, нето	(14)	(2)
Общо:	(32)	73

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

	2016	2015
Разходи за служебни автомобили (гориво, поддръжка, транспортни разходи)	21	22
Разходи за формуляри, свързани с дейността на Дружеството	13	10
Разходи за дълготрайни активи под прага на същественост	3	17
Разходи за офис консумативи	5	8
Разходи за рекламни материали	9	12
Други	6	3
Общо:	57	72

6.2. Разходи за външни услуги

	2016	2015
Разходи за комисионни на осигурителни посредници	295	255
Разходи за осигурителни вноски върху възнаграждения на осигурителни посредници	21	16
Такси банка попечител	71	65
Разходи за наем на помещения	85	74
Разходи за абонаментни програмни продукти	99	88
Разходи за комуникации	25	23
Разходи за независим финансов одит	10	10
Разходи за преглед на активите на ПФ	117	-
Други	107	103
Общо:	830	634

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“ АД

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ) КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

7. Разходи за персонала

Към 31 декември 2016 персоналет на Дружеството е 62 души (2015: 68).

7.1. Разходи за заплати

	2016	2015
Разходи за заплати	1 402	1 110
Разходи за възнаграждения по неизползвани отпуски	(7)	10
Общо:	1 395	1 120

7.2. Разходи за осигуровки

	2016	2015
Разходи за осигурителни вноски на персонала	159	142
Разходи за осигуровки по неизползвани отпуски	(1)	2
Общо:	158	144

8. Други разходи

	2016	2015
Годишна такса към Комисията за финансов надзор	38	38
Членски внос към Българска Асоциация на дружествата за допълнително пенсионно осигуряване	14	14
Такса битови отпадъци за инвестиционни имоти, притежавани от Фондовете, управлявани от Дружеството	23	23
Разходи за командировки	2	10
Разходи за семинари и обучение	-	5
Разходи за ДДПО	14	11
Други	38	56
Общо:	129	157

9. Специализирани резерви

9.1. Резерви за гарантиране на минимална доходност:

	2016	2015
Резерв за гарантиране на минимална доходност за УПФ	998	848
Резерв за гарантиране на минимална доходност за ППФ	429	406
Общо:	1 427	1 254

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 2016 в Дружеството е заделен такъв резерв в размер на 8 хил. лв. (2015: 4 хил. лв.).

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

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

	Резерв за минимална доходност УПФ	Резерв за минимална доходност ППФ	Общо резерви за минимална доходност
Салдо към 01.01.2015	715	375	1 090
Изменение на резервите за минимална доходност	133	31	164
Салдо към 31.12.2015	848	406	1 254
Изменение на резервите за минимална доходност	150	23	173
Салдо към 31.12.2016	998	429	1 427

	Пенсионен резерв УПФ
Салдо към 01.01.2015	4
Изменение на пенсионните резерви	-
Салдо към 31.12.2015	4
Изменение на пенсионните резерви	4
Салдо към 31.12.2016	8

10. Имоти, машини и съоръжения

	Машини и оборудване	Компютърна техника	Транспортни средства	Други активи	Общо
Отчетна стойност					
01.Януари.15	29	61	79	12	181
Придобити	4	3	60		67
Отписани	2	3	40		45
31.Декември.15	31	61	99	12	203
Придобити					0
Отписани		13			13
31.Декември.16	31	48	99	12	190
Натрупана амортизация					
01.Януари.15	21	53	79	12	165
Начислена за годината	3	7	5		15
Отписана	2	3	40		45
31.Декември.15	22	57	44	12	135
Начислена за годината	2	3	15		20
Отписана		13			13
31.Декември.16	24	47	59	12	142
Нетна балансова стойност					
Към 31 декември 2015	9	4	55	0	68
Към 31 декември 2016	7	1	40	0	48

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016*В хиляди лева освен, ако не е указано друго***10. Имоти, машини и съоръжения (продължение)**

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

Други активи към 31 декември 2016 и 2015 представляват ремонт на нает офис.

Отчетната стойност на напълно амортизираните активи към 31 декември 2016 е 127 хил. лв. (2015: 105 хил. лв.).

11. Нематериални активи

	Програмни продукти	Лицензии	Общо
Отчетна стойност			
01.Януари.15	24	241	265
Придобити			0
Отписани			0
31.Декември.15	24	241	265
Придобити			0
Отписани	1		1
31.Декември.16	23	241	264
Натрупана амортизация			
01.Януари.15	18	104	122
Начислена за годината	1	2	3
Отписана			0
31.Декември.15	19	106	125
Начислена за годината		2	2
Отписана	1		1
31.Декември.16	18	108	126
Нетна балансова стойност			
Към 31 декември 2015	5	135	140
Към 31 декември 2016	5	133	138

Към 31 декември 2016 в лицензии са включени лицензии с неограничен полезен живот с отчетна стойност в размер на 125 хил. лв. (2015: 125 хил. лв.), които не се амортизират.

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016*В хиляди лева освен, ако не е указано друго***12. Финансови активи на разположение за продажба**

Финансови активи на разположение за продажба към 31 декември 2016 представляват акции нетъргувани на регулиран пазар – 618110 броя поименни акции с номинал 10 лв. всяка една, издадени от „Магазини Европа“ АД и 67 494 броя акции с номинал 1 лв. всяка една, издадени от ЗД „ОЗОК Инс“ АД. Инвестицията в акции издадени от „Магазини Европа“ АД е на стойност 1 038 хил.лв. и е отчетена по средно претеглената цена на придобиване, която според Дружеството най-точно отразява справедливата стойност на ценните книги, поради липсата на активен пазар за тях. Инвестицията в акции издадени от ЗД „ОЗОК Инс“ АД е изчислена и отчетена по метода на нетна балансова стойност на активите и възлиза на 70 хил.лв. Дружеството класифицира тези финансови активи в ниво 3, съгласно йерархията на справедливите стойности.

13. Вземания от пенсионни фондове

	2016	2015
Вземания от Доброволен пенсионен фонд:		
Удръжки от осигурителни вноски	2	1
Инвестиционна такса	8	-
Встъпителна такса	-	-
Общо:	10	1
Вземания от Професионален пенсионен фонд:		
Вземания от удръжки от осигурителни вноски	44	19
Вземания от инвестиционна такса	32	35
Общо:	76	54
Вземания от Универсален пенсионен фонд		
Вземания от удръжки от осигурителни вноски	85	44
Вземания от инвестиционна такса	75	72
Общо:	160	116
Общо вземания от пенсионни фондове:	246	171

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

14. Други текущи вземания

	2016	2015
Начислени лихви по банкови депозити	1	3
Разходи за бъдещи периоди	4	6
Депозити по договори за наем	4	4
Други вземания	3	-
Общо:	112	13

15. Финансови активи държани за търгуване

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

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

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

Емисия	Държава	Падеж	Валута	Номинална стойност (в хил.лв) към 31.12.2016	Справедлива стойност (в хил.лв) към 31.12.2016	Номинална стойност (в хил.лв) към 31.12.2015	Справедлива стойност (в хил.лв) към 31.12.2015
BG2040099223	Република България	1.1.2019	EUR	18	18	24	24
BG2040210218	Република България	29.9.2025	EUR	229	305	102	132
BG2040009214	Република България	28.1.2019	BGL	90	101	90	104
BG2040008216	Република България	16.1.2018	BGL	89	95	89	99
BG2040014214	Република България	15.7.2024	BGL	77	92	77	89
BG2030014117	Република България	22.1.2019	BGL	75	79	75	80
BG2040110210	Република България	17.2.2017	BGL	244	250	244	260
BG2040010212	Република България	13.7.2020	BGL	49	58	49	59
Общо:				871	998	750	847

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

Емисия	Държава	Падеж	Валута	Номинална стойност (в хил.лв) към 31.12.2016	Справедлива стойност (в хил.лв) към 31.12.2016	Номинална стойност (в хил.лв) към 31.12.2015	Справедлива стойност (в хил.лв) към 31.12.2015
BG2040099223	Република България	1.1.2019	EUR	18	18	23	23
BG2040210218	Република България	29.9.2025	EUR	52	69	28	36
BG2040009214	Република България	28.1.2019	BGL	90	101	90	104
BG2040008216	Република България	16.1.2018	BGL	31	33	31	34
BG2040014214	Република България	15.7.2024	BGL	46	55	46	53
BG2030014117	Република България	22.1.2019	BGL	22	23	22	24
BG2040110210	Република България	17.2.2017	BGL	106	108	106	113
BG2040010212	Република България	13.7.2020	BGL	18	22	18	22
Общо:				383	429	364	409

15. Финансови активи държани за търгуване (продължение)**Финансови активи, придобити със собствени средства от капитала на Дружеството:**

Емисия	Държава	Падеж	Валута	Номинална стойност (в хил.лв) към 31.12.2016	Справедлив а стойност (в хил.лв) към 31.12.2016	Номинална стойност (в хил.лв) към 31.12.2015	Справедлив а стойност (в хил.лв) към 31.12.2015
BG2040112216	Република България	18.1.2019	EUR	567	629	763	869
BG2040014214	Република България	05.7.2024	BGN	113	135	113	131
BG2040210218	Република България	29.9.2025	EUR	316	421	545	709
Общо:				996	1 185	1 421	1 709

16. Парични средства и парични еквиваленти

	31.12.2016	31.12.2015
Парични средства в брой	5	19
Парични средства по разплащателни сметки	84	83
Парични средства в срочни депозити	500	549
Общо:	589	651

Към 31 декември 2016 г. Дружеството има открити следните едногодишни депозити:

- депозит в размер на 200 хил. лв. в „Общинска банка“ АД. Начислената лихва към 31 декември 2016 е в размер неподлежащ на оповестяване и се изплаща на датата на падеж – м. 07.2017 г.
- депозит в размер на 101 хил. евро в „Райфайзенбанк (България)“ ЕАД. Начислената лихва към 31 декември 2016 е в размер неподлежащ на оповестяване и се изплаща на датата на падеж – м. 06.2017 г.
- депозит в размер на 50 хил. лв. в „Юробанк България“ АД. Начислената лихва към 31 декември 2016 е в размер неподлежащ на оповестяване и се изплаща на датата на падеж – м. 08.2017 г.
- депозит в размер на 52 хил. лв. в „Българо–американска кредитна банка“ АД. Начислената лихва към 31 декември 2016 е в размер на 1 хил.лв. и се изплаща на датата на падеж – м. 01.2017 г.

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

16. Парични средства и парични еквиваленти (продължение)

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

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

17. Капитал

Към 31 декември 2016 и 2015 акционерният капитал на Дружеството е изцяло внесен и е разпределен в поименни акции с право на глас както следва:

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</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 2016 и 2015 акционерната структура на Дружеството е както следва:

Име на акционера	<u>31.12.2016</u>	<u>%</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>%</u>
„ЕЛ ЕМ ИМПЕКС“ ЕООД	2 320	46,4	2 320	46,4
„БРИКЕЛ“ ЕАД	450	9	450	9
„МИНА СТАНЯНЦИ“ АД	250	5	250	5
„СТИМЕРГ“ АД	250	5	250	5
„ПРИБОР ИНВЕСТ“ ЕООД	250	5	250	5
„ТОПЛОФИКАЦИЯ БУРГАС“ ЕАД	480	9,6	480	9,6
„ТОПЛОФИКАЦИЯ ВРАЦА“ ЕАД	480	9,6	480	9,6
„АТОМЕНЕРГОРЕМОНТ“ ЕАД	470	9,4	470	9,4
„ОЗК ЗАСТРАХОВАНЕ“ АД	50	1	50	1
ОБЩО АКЦИИ	<u>5 000</u>	<u>100</u>	<u>5 000</u>	<u>100</u>

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016*В хиляди лева освен, ако не е указано друго***18. Задължения към персонала**

	31.12.2016	31.12.2015
Задължения към персонал, в т.ч.	134	142
<i>за неизползвани отпуски</i>	22	30
Задължения към социално осигуряване, в т.ч.	27	31
<i>за неизползвани отпуски</i>	4	5
Общо:	161	173

19. Търговски задължения

	31.12.2016	31.12.2015
Задължения към доставчици	94	17
Общо:	94	17

20. Данъчни задължения

	31.12.2016	31.12.2015
Данък върху доходите на физическите лица	11	12
Други	3	2
Общо:	14	14

21. Други задължения

	31.12.2016	31.12.2015
Провизии за задължения	44	48
ТБО за инвестиционните имоти, притежавани от		
Фондовете, управлявани от Дружеството	64	71
Други	7	15
Общо:	115	134

22. Отсрочени данъчни активи и разходи за данъци

Поради отчитането на данъчни загуби за 2016 г. Дружеството не отчита текущ разход за данък. Дружеството не признава отсрочен данъчен актив във връзка с данъчна загуба подлежаща на приспадане, поради несигурност по отношение на реализирането на бъдещи облагаеми печалби, които да позволят оползотворяване на данъчния кредит.

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016*В хиляди лева освен, ако не е указано друго***23. Свързани лица и сделки със свързани лица**

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

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

Балансите по сделки със свързани лица и съответните разходи и приходи към 31 декември 2016 и 2015 са, както следва:

Сделки и салда	Свързано лице	2016	2015
Приходи от такси за управление на пенсионните фондове	УПФ „Топлина“	1 462	1 418
	ППФ „Топлина“	645	691
	ДПФ „Топлина“	54	118
Разходи за ДДПО	ДПФ „Топлина“	14	11
Разходи за наем на помещения	„Лазерни и оптични технологии“ АД	27	27
Вземания от пенсионните фондове, управлявани от Дружеството	УПФ „Топлина“	160	116
	ППФ „Топлина“	76	54
	ДПФ „Топлина“	10	1
Задължения от пенсионните фондове, управлявани от Дружеството	ДПФ „Топлина“	-	1

Възнагражденията на членовете на Надзорния съвет, начислени през 2016, са на обща стойност 258 хил. лв. (2015: 119 хил. лв.). Възнагражденията на членовете на Управителния съвет, начислени през 2016 са на обща стойност 336 хил. лв. (2015: 284 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 54.95 % от активите на Дружеството или 2 612 хил. лв., като всичките са в Български ДЦК.

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

Инвестициите в ДЦК към 31 декември 2016 по емитент и кредитен рейтинг.

Код на емисията (ISIN)	Емитент	Падеж на емисията	Стойност	Рейтинг	Рейтингова агенция
BG2040099223	Република България	1.1.2019	36	BB+	S&P
BG2040210218	Република България	29.9.2025	795	BB+	S&P
BG2040009214	Република България	28.1.2019	202	BB+	S&P
BG2040008216	Република България	16.1.2018	128	BB+	S&P
BG2040014214	Република България	15.7.2024	282	BB+	S&P
BG2030014117	Република България	22.1.2019	102	BB+	S&P
BG2040110210	Република България	17.2.2017	358	BB+	S&P
BG2040010212	Република България	13.7.2020	80	BB+	S&P
BG2040112216	Република България	18.1.2019	629	BB+	S&P
Общо:			2 612		

Инвестициите на Дружеството в български ДЦК са изложени на кредитния риск на Република България, и за тях имплицитно се прилага кредитния рейтинг на Република България. Кредитният рейтинг на Република България е под „Инвестиционно“ ниво BB+ по S&P. При прилагането на симулационен сценарий, при който икономическите показатели на Република България като бюджетен дефицит, ръст на БВП, съотношение дълг/БВП, размер на държавния дълг и др. се влошат, се прогнозира спад общо на инвестициите в Български ДЦК с 5%, стойността на активите би намалела с 131 хил. лева или 2.75% от активите на Дружеството.

Дружеството няма инвестиции в корпоративни облигации към 31 декември 2016 г.

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 2016 по банки и кредитни рейтинги:

Банка	Падеж	Стойност	Рейтинг	Рейтингова агенция
„Общинска банка“ АД	07/2017	200	B1	Moody's
„Българо–американска кредитна банка“ АД	01/2017	52	B	БАКР
„Райфайзенбанк (България)“ ЕАД	06/2017	198	Ba3	Moody's
„Юробанк България“ АД	08/2017	50	BB+	БАКР
Общо:		500		

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 В- от БАКР, „Българо–американска кредитна банка“ АД с кредитен рейтинг В от БАКР, Райфайзенбанк (България) ЕАД с кредитен рейтинг Вa3 от Moody's, „Юробанк България“ АД с кредитен рейтинг ВВ+ от БАКР и ТБ "Общинска Банка" АД с кредитен рейтинг В1 от Moody's. При тях се съхраняват паричните средства на Дружеството, за които също така съществува кредитен риск. На база отчетите публикувани от БНБ и докладите на рейтинговите агенции за тези банки се следи за финансовото им състояние.

Количествено оповестяване по видове финансови активи и кредитен рейтинг:

Финансов актив	ВВ+	ВВ-	В+	В	В-	няма рейтинг	Общо
ДЦК	2 612	-	-	-	-	-	2 612
Депозити	50	198	200	52	-	-	500
Разплащателни сметки	-	9	12	-	63	-	84
Общо	2 662	207	212	52	63	-	3 196

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

Финансов актив	Балансова стойност 31.12.2016	Максимален риск	Балансова стойност 31.12.2015	Максимален риск
Разплащателни сметки	84	84	83	83
Вземания	258	258	184	184
Депозити	500	500	549	549
ДЦК	2 612	2 612	2 965	2 965

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 54.16 % от активите са в лихвоносни дългови ценни книжа с фиксиран купон. ПОД „Топлина“ АД управлява този риск чрез наблюдение на дюрацията на портфейлно ниво и на ниво финансов инструмент. При евентуално повишение на лихвените нива със 100 базисни точки, негативният резултат за Дружеството би бил 79 хил. лева или 1.66 % от активите на Дружеството.

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

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

Следващата таблица представя чувствителността на финансовите активи и пасиви на Дружеството към промени в лихвените проценти към 31 декември 2016:

31.12.2016	Безлихвени	С плаващ лихвен %	С фиксиран лихвен %	Общо
Нетекущи активи				
Финансови активи на разположение за продажба	1 108	-	-	1 108
Нетекущи пасиви				
Излагане на дългосрочен риск	1 108	-	-	1 108
Текущи активи				
Вземания от пенсионните фондове	246	-	-	246
Други текущи вземания	11	-	1	12
Финансови активи държани за търгуване		36	2 576	2 612
Парични средства и парични еквиваленти	89	-	500	589
Текущи пасиви				
Задължения към персонал	161	-	-	161
Търговски задължения	94	-	-	94
Данъчни задължения	14	-	-	14
Други задължения	115	-	-	115
Излагане на краткосрочен риск	(38)	36	3 077	3 075
Общо финансови активи	1 454	36	3 077	4 567
Общо финансови пасиви	384	-	-	384
Общо излагане на лихвен риск	1 070	36	3 077	4 183

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

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

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016*В хиляди лева освен, ако не е указано друго***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 2016 няма активи на Дружеството деноминирани във валута различна от лев или евро.

Структура на финансовите активи и пасиви по валути към 31 декември 2016:

Активи	Лева	Евро	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	89	-	89
Банкови депозити	302	198	500
Финансови активи държани за търгуване	1 151	1 461	2 612
Финансови активи на разположение за продажба	1 108	-	1 108
Вземания от пенсионни фондове	246	-	246
Други текущи вземания	12	-	12
Общо	2 908	1 659	4 567
Общо (в %)	63.67%	36.33%	100 %
Пасиви	Лева	Евро	Общо
Текущи задължения	384	-	384
Общо	384	-	384
Общо (в %)	100 %		100 %

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

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

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

Към 31 декември 2016 финансовите активи на разположение за продажба са в размер на 23.31% или 1 108 хил. лева от общите активи (2015: 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 166 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 2016, 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	89	-	-	-	-	-	89
Банкови депозити	52	448	-	-	-	-	500
Финансови активи на разположение за продажба	-	-	-	-	-	1 108	1 108
Финансови активи държани за търгуване	427	-	1 043	78	1 064	-	2 612
Вземания от пенсионни фондове	246	-	-	-	-	-	246
Други текущи вземания	1	11	-	-	-	-	12
Общо активи	815	459	1 043	78	1 064	1 108	4 567
Текущи задължения	384	-	-	-	-	-	384
Общо пасиви	384	-	-	-	-	-	384

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

Матуритетна структура по остатъчен срок на балансовата стойност на финансовите активи и пасиви към 31 декември 2015, изготвена според очакванията за тяхното изплащане или възстановяване:

	до 3 месеца	от 3 до 12 месеца	от 1 до 3 години	от 3 до 5 години	над 5 години	неопределен матуритет	Общо
Парични средства	102	-	-	-	-	-	102
Банкови депозити	50	499	-	-	-	-	549
Финансови активи на разположение за продажба	-	-	-	-	-	1 038	1 038
Финансови активи държани за търгуване	-	-	1 734	354	877	-	2 965
Вземания от пенсионни фондове	171	-	-	-	-	-	171
Други текущи вземания	2	11	-	-	-	-	13
Общо активи	325	510	1 734	354	877	1 038	4 838
Текущи задължения	339						339
Общо пасиви	339						339

25. Управление на капитала

Дружеството управлява капитала си така, че да осигури:

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

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

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

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

25. Управление на капитала (продължение)

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

	31.12.2016	31.12.2015
Основен капитал	5 000	5 000
Общи резерви	32	11
Непокрита загуба	(2 098)	(1 562)
Разходи за бъдещи периоди	(4)	(6)
Нематериални активи	(138)	(140)
Капиталова база (А)	2 792	3 303
Минимален размер на капитала по КСО (Б)	5 000	5 000
Съотношение капиталова база и мин. размер на капитала (А:Б)	0.558	0.661

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

	31.12.2016	31.12.2015
Парични средства и парични еквиваленти*, в т.ч.:	581	646
<i>Депозити в собствен портфейл със срок до падежа, не по-дълъг от 1 година</i>	500	549
Вземания с остатъчен срок до падежа не по-дълъг от три месеца	247	173
Ликвидни средства (А)	828	819
Текущи задължения (Б)	384	339
Съотношение ликвидни средства и текущи задължения (А:Б)	2.156	2.42

* Съгласно регламентираните изисквания в КСО, от парични средства и парични еквиваленти са изключени паричните средства блокирани за пенсионни резерви в размер на 8 хил. лв.

26. Активи на пенсионните фондове, управлявани от Дружеството

Дружеството към 31 декември 2016, управлява следните активи на пенсионните фондове:

Вид актив	УПФ	ППФ	ДПФ
Финансови активи, държани за търгуване:			
Държавни ценни книжа	46 809	18 400	4 810
Чуждестранни ДЦК	14 582	7 070	410
Акции, права и дялове на КИС	18 110	9 558	2 999
Корпоративни облигации	15 709	6 737	1 330
Общински облигации	-	-	-
Банкови депозити	-	-	-
Инвестиционни имоти	1 440	960	688
Парични средства и парични еквиваленти	3 866	846	184
Текущи вземания	264	116	38

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

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

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

27. Условни задължения

Към 31 декември 2016 и към 2015 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.