

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

**ОТЧЕТ ЗА УПРАВЛЕНИЕТО
И
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за
2012 г.**

Съдържание

ОТЧЕТ ЗА УПРАВЛЕНИЕТО.....	4
I. Обща информация за дружеството	4
Седалище и адрес на управление:.....	5
Обслужващи банки:.....	5
Инвестиционни посредници на ФДПО управлявани от ПОД „Топлина“ АД :	5
Одитор:.....	5
II. Основни насоки в дейността на ПОД „Топлина“ АД.....	6
1. Развитие на фондовете, управлявани от ПОД „Топлина“ АД	6
Динамика на броя осигурени лица	7
Пазарен дял по брой осигурени лица	7
Динамика на нетните активи.....	7
Пазарен дял по размер на нетните активи	8
III. Анализ на резултатите от дейността през 2012 г.....	9
Структурата на активите към 31 декември 2012 г. е, както следва:.....	9
Структурата на пасивите към 31 декември 2012 г. е следната:	9
Общи приходи	9
Общи разходи	10
IV. Инвестиционна политика	11
Инвестиционен портфейл на УПФ „Топлина“	12
Инвестиционен портфейл на ППФ „Топлина“	13
Инвестиционен портфейл на ДПФ „Топлина“	14
V. Управление на риска, свързан с инвестициите	15
Кредитен риск.....	15
Пазарен риск	15
Ликвиден риск	16
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	17
VII. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА	18
VIII. Развитие на ПОД „Топлина“ АД през 2013 г.	19
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР	20
Отчет за финансовото състояние.....	22
Отчет за финансовото състояние (продължение)	23
Отчет за всеобхватния доход	24
Отчет за паричните потоци по прекия метод	25
Отчет за собствения капитал.....	26
VII. Пояснителни бележки	27
Статут и предмет на дейност.....	27
1. Значими счетоводни политики.....	28
1.1. Основи за изготвяне на финансовите отчети. Съпоставими данни.....	29
1.2. Приходи и разходи	30
1.3. Чуждестранна валута	31
1.4. Имоти, машини и съоръжения.....	31

1.5. Нематериални активи	32
1.6. Резерв за гарантиране на минимална доходност	33
1.7. Финансови активи и пасиви	33
1.8. Разходи за бъдещи периоди/отложени разходи	35
1.9. Провизии, условни задължения и условни активи	35
1.10. Данъци върху печалбата	35
1.11. Отсрочени данъци	35
2. Оборудване, компютърна техника и транспортни средства	36
3. Нематериални активи	36
4. Нетекущи финансови активи на собствените средства	37
5. Вземания от пенсионните фондове	37
6. Ценни книжа, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата в собствен портфейл	38
7. Ценни книжа, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата за специализирани резерви	38
8. Парични средства	39
9. Отложени разходи	40
10. Регистриран капитал	40
11. Пенсионен резерв	41
12. Резерв за гарантиране на минимална доходност	41
13. Нетекущи задължения	42
14. Краткосрочни задължения	42
15. Отложени приходи	42
16. Приходи от дейността	43
17. Освободен резерв за гарантиране на минимална доходност	44
18. Финансови приходи	44
19. Разходи за дейността	44
Разходи за материали	44
Разходи за външни услуги	45
Разходи за амортизации	45
Разходи за възнаграждения	45
Разходи за осигуровки	46
Други разходи	46
20. Разходи за управление на собствени средства	46
21. Разходи за специализирани резерви	47
Оповестяване на свързани лица	47
22. Оповестяване на политика по управление на риска	47
22.1. Кредитен риск	47
22.2. Пазарен риск	49
22.3. Ликвиден риск	51
22.4. Политически риск	53
22.5. Регулаторен риск	53
Активи на пенсионните фондове, управлявани от Дружеството	53
Условни активи и условни пасиви	54
Събития след датата на баланса	54

ОТЧЕТ ЗА УПРАВЛЕНИЕТО

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, лицензириани от Комисията за финансов надзор /КФН/.

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

Съгласно лицензиата дружеството създаде, а Комисията за финансов надзор издава 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 31.12.2012 г. регистрираният капитал на дружеството възлиза на 5 000 000 /пет милиона/ лв., разпределен в 5 000 /пет хиляди/ поименни безналични акции с номинална стойност 1 000 /хиляда/ лева всяка. Капиталът на дружеството е изцяло внесен.

Дружеството има двустепенна система на управление.

Надзорен съвет към 31.12.2012 г.:

Красимира Костова Дичева- председател

Кристина Атанасова Лазарова – заместник - председател

Въльо Димов Дучев – член.

Управителен съвет към 31.12.2012:

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.

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА” АД

Годишен финансов отчет към 31 декември 2012 година

Членовете на Управителен и Надзорен съвет на ПОД „Топлина” АД не притежават, не са придобивали и не са прехвърляли акции на дружеството през 2012 г.

Седалище и адрес на управление:

гр. София, Район Връбница, Индустриска зона „Орион”, ул. „3020”, № 34, ет. 8

Дружеството няма открити клонове.

Обслужващи банки:

ТБ „ИНВЕСТБАНК” АД – банка - попечител на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от ПОД „Топлина” АД;

„ОБЩИНСКА БАНКА” АД;

„ПИБ” АД.

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

„СТАТУС ИНВЕСТ” АД;

„БМФН” 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 2012 година бе изразена основно в неговото утвърждаване на пенсионноосигурителния пазар в страната, както и в изпълнение на целите, заложени в бизнес плана на дружеството.

Основни приоритети в работата на дружеството са:

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

През 2012 г. регионалните представителства на дружеството в страната осъществяваха дейност по набиране на осигурени лица за участие в пенсионните фондове, управявани от дружеството.

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

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

- Ефективно управление на активите на фондовете. През 2012 г. дружеството бе изправено пред сериозно предизвикателство, а именно продължаващата финансова и икономическа криза и в тази връзка продължи да прилага консервативна инвестиционна политика с оглед запазване на средствата на осигурените лица в управяваните от него пенсионни фондове.

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

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

1. Развитие на фондовете, управявани от ПОД „Топлина” АД

В резултат на дейността на служителите и осигурителните посредници на Дружеството общият брой на осигурените лица към 31.12.2012 г. във фондовете, управявани и представлявани от ПОД „Топлина” АД е съответно:

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“ АД
Годишен финансов отчет към 31 декември 2012 година

ФОНД	Брой осигурени лица	
	2012 г.	2011 г.
УПФ „Топлина“	53 837	47 817
ППФ „Топлина“	15 046	13 371
ДПФ „Топлина“	11 591	11 792
Всичко:	80 474	72 980

Динамика на броя осигурени лица

За 2012 година динамиката на броя на осигурените лица спрямо 2011 година е както следва:

- УПФ + 12,59 %;
- ППФ + 12,53 %;
- ДПФ - 1,70 %.

ФОНД	Март 2012 г.	Юни 2012 г.	Септември 2012 г.	Декември 2012 г.
УПФ „Топлина“	49 554	50 769	52 520	53 837
ППФ „Топлина“	14 000	14 385	14 756	15 046
ДПФ „Топлина“	11 641	11 503	11 508	11 591

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 31.12.2012 г. по брой на осигурените лица в управляваните от Дружеството фондове за допълнително пенсионно осигуряване е 1,97 % и отразява положителни тенденции, свързани с висока активност от страна на щатните служители на дружеството и осигурителните посредници по привличане на осигурени лица. Пазарният дял по брой осигурени лица по тримесечия и в трите фонда е както следва:

Пазарен дял по брой осигурени лица

ФОНД	Март 2012 г.	Юни 2012 г.	Септември 2012 г.	Декември 2012 г.
УПФ „Топлина“	1,56%	1,59%	1,63%	1,66%
ППФ „Топлина“	5,59%	5,69%	5,80%	5,87%
ДПФ „Топлина“	1,96%	1,94%	1,95%	1,96%

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

Динамика на нетните активи

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

Към 31 декември 2012 г. нетните активи на пенсионните фондове, управлявани от ПОД „Топлина“ АД са 82 072 хил. лв., което представлява 1,44 % от нетните активите на пазара по допълнително пенсионно осигуряване в страната.

Разпределени по фондове, активите са съответно:

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА” АД
Годишен финансов отчет към 31 декември 2012 година

ФОНД	ХИЛ. ЛВ.	
	2012 г.	2011 г.
УПФ „Топлина”	45 827	33 989
ППФ „Топлина”	28 457	23 064
ДПФ „Топлина”	7 788	6 679
Всичко:	82 072	63 732

Нарастването спрямо 2011 г. е както следва:

- УПФ + 34,83 %;
- ППФ + 23,38 %;
- ДПФ + 16,60 %.

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 2012 г.	Юни 2012 г.	Септември 2012 г.	Декември 2012 г.
УПФ „Топлина”	37 067	38 725	43 254	45 827
ППФ „Топлина”	24 672	25 123	27 244	28 457
ДПФ „Топлина”	7 142	7 042	7 596	7 788

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 2012 г.	Юни 2012 г.	Септември 2012 г.	Декември 2012 г.
УПФ „Топлина”	0,98%	0,97%	1,01%	1,02%
ППФ „Топлина”	4,98%	4,89%	5,00%	5,00%
ДПФ „Топлина”	1,24%	1,22%	1,26%	1,26%

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 2012 г.

Към 31 декември 2012 г. общата сума на активите на Дружеството възлиза на 4 234 хил. лв.

Структурата на активите към 31 декември 2012 г. е, както следва:

- Нетекущи активи – 1 091 хил. лв., представляващи 25,77 % от активите, от които:
 - нетекущи материални активи – 18 хил. лв.
 - нетекущи нематериални активи – 35 хил. лв.
 - финансови активи на собствени средства – 1 038 хил. лв.
- Текущи активи – 3 143 хил. лв., представляващи 74,23 % от активите, от които:
 - текущи вземания - вземания от управляемите фондове – 88 хил. лв.
 - вземания от подотчетни лица – 20 хил. лв.
 - текущи финансови активи - финансови активи на собствени средства 63 хил. лв. и финансови активи на специализирани резерви – 737 хил. лв.
 - парични средства – 2 232 хил. лв.
 - отложени разходи – 3 хил. лв.

Структурата на пасивите към 31 декември 2012 г. е следната:

- Собствен капитал
 - основен капитал - 5 000 хил. лв.
 - загуба от текущата и минали години - (1 862) хил. лв.
- Специализирани резерви - 739 хил. лв.
- Текущи пасиви - 355 хил. лв.
- Отложени приходи – 2 хил. лв.

Общи приходи

Общите приходи от дейността на Дружеството за 2012 г. са 1 735 хил. лв. Приходите се формират от приходи от такси и удъръжки, приходи от управление на собствени средства и приходи от инвестиране на специализирани резерви.

Размерът на приходите по вид са както следва:

- Приходи от такси и удъръжки в т. ч. – 1 467 хил. лв.
 - УПФ – 881 хил. лв.
 - ППФ – 506 хил. лв.
 - ДПФ – 80 хил. лв.
- Приходи от управление на собствени средства – 177 хил. лв.
- Приходи от инвестиране на специализирани резерви – 91 хил. лв.

На база 2011 г. приходите от такси и удържки през 2012 г. възлизат на 1 467 хил. лв. са се увеличили с 19,85% и са с най голямо относително тегло – 84,55%, от общите приходи на Дружеството. Най – голям принос за техния растеж има Универсалния пенсионен фонд с 881 хил. лв. и съответно с най – голям относителен дял от общите приходи – 50,78%. Таксите и удържките от Професионалния и Доброволния пенсионни фондове са съответно 506 хил. лв. (29,16 %) и 80 хил. лв. (4,61 %).

Приходите от управление на собствени средства в размер на 177 хил. лв., представляват 10,20 % от общите приходи на Дружеството. От тези приходи най - голям относителен дял в общите приходи са приходите от лихви 157 хил. лв. (9,05 %)

Приходите от инвестиране на специализирани резерви в размер на 91 хил. лв., представляват 5,25 % от общите приходи на Дружеството. От тези приходи най - голям относителен дял в общите приходи са приходите от операции с ценни книжа 65 хил. лв. (3,75 %)

Общи разходи

Общите разходи за осъществяване на оперативната дейност на Дружеството за 2012 г. възлизат на 1 847 хил. лв. През 2012 г. най-висок дял в разходите за дейността имат разходите за възнаграждения – 878 хил. лв. Тези разходи представляват 47,54 % от общите разходи за дейността на Дружеството. Съществена част, от разходите за дейността са разходите за външни услуги – 459 хил. лв. или 24,85 % от разходите за дейността на Дружеството.

През 2012 г. разходите за специализирани резерви, свързани с управлението на фондовете са в размер на 172 хил. лв. и представляват 9,31% от общите разходи.

Текущият финансов резултат за отчетната година на ПОД „Топлина” АД е загуба в размер на 112 хил. лв.

Съотношението собствен капитал (капиталова база)/минимален размер на капитала към края на 2012 г. е 0,62 при нормативно определено равнище 0,5. Съотношението между ликвидните средства и текущите задължения на Дружеството е 6,527 при нормативно равнище единица.

Към 31.12.2012 г. в ПОД „Топлина” АД има заети 37 лица.

Възнагражденията, изплатени на членовете на НС и УС на Дружеството през 2012 г. са в размер на 165 хил. лв.

През 2012 г. дружеството не е извършвало научноизследователска и развойна дейност.

IV. Инвестиционна политика

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

- инвестиране средствата на осигурените лица с цел постигане на добро равнище на доходност от активите, при ниска до нормална степен на риск, и при спазване на нормативните изисквания;
- диверсификация на портфейлите;
- изграждане на инвестиционна стратегия за осигуряване на достатъчно ликвидни средства за посрещане на текущите задължения към осигурените лица и дружеството;
- надеждност;
- ликвидност;
- доходност.

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

През 2012 г. средствата на осигурените лица са инвестиирани 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 мaturитетната 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 неочеквано възникнали краткосрочни или дългосрочни задължения.

В условията на продължаващата през 2012 година икономическа криза, инвестициите на ФДПО продължиха да бъдат основно в Български ДЦК – съответно 43,88% в УПФ, 42,92% в ППФ и 52,73% в ДПФ към 31.12.2012. Във български корпоративни облигации към 31.12.2012 г са инвестиирани както следва :УПФ - 16,91% , ППФ –16,46% и ДПФ – 8,78% от балансовите активи. Инвестициите в акции и дялове на Колективни инвестиционни схеми, са както следва към 31.12.2012 г : УПФ - 10,91% , ППФ –11,29% и ДПФ – 9,08% от портфейлите.

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

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“ АД

Годишен финансов отчет към 31 декември 2012 година

В следващите таблици са показани обема и структурата на активите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от ПОД „Топлина“ АД към 31.12.2012 г.

Инвестиционен портфейл на УПФ „Топлина“

Обем и структура на портфейла към 31 декември 2012 година

№	Инвестиционни инструменти	Стойности в хил. лева към 31.12.2012 г.	Дял от портфейла в % към 31.12.2012 г.	Стойности в хил. лева към 31.12.2011 г.	Дял от портфейла в % към 31.12.2011 г.
I.	Инвестиции общо, в т. ч.	45 456		32 863	
1	Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави - членки на ЕС, други държави или техните централни банки	20 132	44,29%	17 232	52,44%
2	Корпоративни облигации	7 756	17,06%	3 069	9,34%
3	Ипотечни облигации	-	-	-	-
4	Общински облигации	-	-	-	-
5	Акции, права и дялове	5 200	11,44%	3 866	11,76%
5.1	Акции и права	194	0,43%	186	0,56%
5.2	Акции и дялове на КИС	5 006	11,01%	3 680	11,20%
6	Банкови депозити	10 889	23,96%	7 057	21,47%
7	Инвестиционни имоти	1 479	3,25%	1 639	4,99%
II.	Балансови активи общо, в т. ч.	45 877		34 018	
1	Инвестиции общо	45 456	99,08%	32 863	96,60%
1.1	от тях: ценни книжа, търгувани на чуждестранни регулирани пазари	-	-	603	1,77%
2	Парични средства	406	0,89%	1 155	3,40%
3	Краткосрочни вземания	15	0,03%	-	-

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“ АД
Годишен финансов отчет към 31 декември 2012 година

Инвестиционен портфейл на ППФ „Топлина“

Обем и структура на портфейла към 31 декември 2012 година

№	Инвестиционни инструменти	Стойности	Дял от портфейла в %	Стойности	Дял от портфейла в %
		в хил. лева към 31.12.2012 г.		в хил. лева към 31.12.2011 г.	
I.	Инвестиции общо, в т. ч.	28 311		22 533	
1	Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави - членки на ЕС, други държави или техните централни банки	12 228	43,19%	12 421	55,12%
2	Корпоративни облигации	4 691	16,57%	2 223	9,87
3	Ипотечни облигации	-	-	-	-
4	Общински облигации	-	-	-	-
5	Акции, права и дялове	3 472	12,27%	2 751	12,21%
5.1	Акции и права	254	0,90%	254	1,13%
5.2	Акции и дялове на КИС	3 218	11,37%	2 497	11,08%
6	Банкови депозити	6 934	24,49%	4 042	17,94%
7	Инвестиционни имоти	986	3,48%	1 096	4,86%
II.	Балансови активи общо, в т. ч.	28 491		23 094	
1	Инвестиции общо	28 311	99,37%	22 533	97,57%
1.1	от тях: ценни книжа, търгувани на чуждестранни регулирани пазари	-	-	402	1,74%
2	Парични средства	176	0,62%	542	2,35%
3	Краткосрочни вземания	4	0,01%	19	0,08%

Инвестиционен портфейл на ДПФ „Топлина”

Обем и структура на портфейла към 31 декември 2012 година

№	Инвестиционни инструменти	Стойности	Дял от	Стойности	Дял от
		в хил. лева към 31.12.2012 г.	в % към 31.12.2012 г.	в хил. лева към 31.12.2011 г.	в % към 31.12.2011 г.
I.	Инвестиции общо, в т. ч.	7 545		6 482	
1	Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави - членки на ЕС, други държави или техните централни банки	4 109	54,46 %	3 990	61,56%
2	Корпоративни облигации	683	9,05 %	507	7,82%
3	Ипотечни облигации	-	-	-	-
4	Общински облигации	-	-	-	-
5	Акции, права и дялове	810	10,74 %	741	11,43%
5.1	Акции и права	103	1,37 %	78	1,20%
5.2	Акции и дялове на КИС	707	9,37 %	663	10,23%
6	Банкови депозити	1 323	17,53 %	591	9,12%
7	Инвестиционни имоти	620	8,22 %	653	10,07%
II.	Балансови активи общо, в т. ч.	7 792		6 695	
1	Инвестиции общо	7 545	96,83 %	6 482	96,82%
1.1	от тях: ценни книжа, търгувани на чуждестранни регулирани пазари	-	-	202	3,02%
2	Парични средства	229	2,94 %	213	3,18%
3	Краткосрочни вземания	18	0,23 %	-	-

V. Управление на риска, свързан с инвестициите

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

Паричните средства набрани във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване (ФДПО) се управляват от ПОД „Топлина“ АД съгласно утвърдените инвестиционни политики, изискванията на пенсионното законодателство, следвайки принципите на надеждност, ликвидност и диверсификация. Притежаваните в портфейлите на ФДПО финансни 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). В условията на продължаващата през 2012 година икономическа криза и високата волатилност на финансовите пазари, инвестициите на ФДПО продължиха да бъдат преимуществено към Български ДЦК, въпреки това с цел диверсификация, бяха увеличени инвестициите в акции и дялове на Колективни инвестиционни схеми

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 финанс 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 41,82% от активите на УПФ, 39,97% от активите на ППФ и 47,20% от активите на ДПФ, са инвестиирани 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 финанс 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 31.12.2012 година в активи деноминирани в Щатски долари са инвестиирани 3,48% от активите на УПФ, 2,39% 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 - 0,42%, ППФ – 0,89% и ДПФ – 1,31% 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 неочеквано 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 мaturитет 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 неочеквано възникнали краткосрочни задължения.

**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. Герги Петров Личев

Към 31.12.2012 г. г-н Личев не е член на съветите в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник, не притежава повече от 25% от капитала на друго дружество, както и не участва в управителните органи на друго дружество, освен в Управителния съвет на ПОД „Топлина“ АД.

2. Силвия Тенчева Габровска

- Член на Съвета на директорите на „Български агро мениджмънт“ ЕАД, ЕИК 201570012, с адрес гр. София, ИЗ „Орион“, ул. „3020“ №34;
- Управител на „Актива турс“ ООД, ЕИК 175058723, с адрес гр. София, ул. „Любен Каравелов“ №58;
- Съдружник „Актива 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 31.12.2012 г. госпожа Милчева не е член на съветите в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник, не притежава повече от 25% от капитала на друго дружество, както и не участва в управителните органи на друго дружество, освен в Управителния съвет на ПОД „Топлина“ АД.

VII. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА

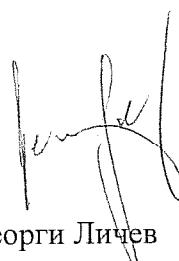
След датата на баланса не са настъпили съществени събития с коригиращ и/или не коригиращ характер, които следва да се отчетат или оповестят в представения отчет.

VIII. Развитие на ПОД „Топлина“ АД през 2013 г.

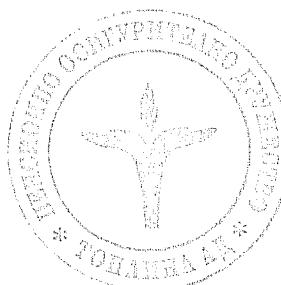
Ръководството на Дружеството ще продължи усилията си за:

- утвърждаване на пенсионните фондове, управявани от ПОД „ТОПЛИНА“ АД;
- увеличаване броя на осигурените лица и на размера на нетните активи на пенсионните фондове, управявани и представявани от ПОД „Топлина“ АД;
- нарастване на пазарния дял на Дружеството;
- подобряване качеството на предлаганите услуги;
- разширяване на мрежата от осигурителни посредници;
- периодично обучение на осигурителните посредници по актуални пенсионноосигурителни въпроси;
- изграждане на нови регионални структури на територията на страната.

Управителен съвет :



Георги Личев



Силвия Габровска



Ваня Милчева

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО

АКЦИОНЕРИТЕ

на „ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ТОПЛИНА“ АД

ЕИК 175137918

гр. София

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансова отчетност на „ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ТОПЛИНА“ АД, включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2012 г. и отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансования отчет

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

Отговорност на одитора

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

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

„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

ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“ АД

Годишен финансов отчет към 31 декември 2012 година

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

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

Мнение

В резултат на това удостоверяваме, че финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на дружеството „ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ТОПЛИНА“ АД към 31.12.2012 г., както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз.

Доклад върху други законови изисквания

В съответствие с изискванията на чл. 38, ал. 4 от Закона за счетоводство ние се запознахме с Доклада за дейността на „ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ТОПЛИНА“ АД през 2012 г. Отговорността за изготвяне на годишния доклад за дейността се носи от ръководството на Дружеството. По наше мнение представеният от ръководството годишен доклад за дейността е в съответствие с финансовия отчет на Дружеството за 2012 година.

07.02.2013 г.
гр. София

„АЛФА ОДИТ СЪРВИСИЗ“ ООД:



Регистриран одитор:

Лъчезар Костов

Регистриран одитор:

Десислава Върбанова

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА” АД
Годишен финансов отчет към 31 декември 2012 година

Отчет за финансовото състояние

към 31 декември 2012 година

АКТИВИ	Бележки	31.12.2012	31.12.2011	01.01.2011
		(в хил. лв.)		
Нетекущи активи				
Имоти, машини и съоръжения	2	18	10	18
Нематериални активи	3	35	66	106
Финансови активи на собствени средства	4	1 038	1 038	1 068
Общо нетекущи активи		1 091	1 114	1 192
Текущи активи				
Текущи вземания				
Вземания от пенсионните фондове	5	88	73	83
Други текущи вземания		20	-	13
		108	73	96
Ценни книжа, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата				
Ценни книжа в собствен портфейл	6	63	172	-
Ценни книжа за специализирани резерви	7	737	564	432
		800	736	432
Парични средства	8	2 232	2 276	2 530
Отложени разходи	9	3	3	-
Общо текущи активи		3 143	3 088	3 058
ОБЩО АКТИВИ		4 234	4 202	4 250

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА” АД

Годишен финансов отчет към 31 декември 2012 година

Отчет за финансовото състояние (продължение)

СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	Бележки	31.12.2012 (в хил. лв.)	31.12.2011	01.01.2011
Собствен капитал				
Регистриран капитал	10	5 000	5 000	5 000
Финансов резултат				
Непокрита загуба		(1 750)	(1 627)	(1 367)
Текуща печалба (загуба).		(112)	(123)	(260)
		(1 862)	(1 750)	(1 627)
Общо собствен капитал		3 138	3 250	3 373
Специализирани резерви				
Пенсионен резерв УПФ	11	2	2	2
Резерв за гарантиране на минимална доходност	12			
УПФ		455	337	232
ППФ		282	228	219
		737	565	451
Общо специализирани резерви		739	567	453
Пасиви				
Нетекущи пасиви	13	-	-	3
Текущи задължения	14	355	383	409
Отложени приходи	15	2	2	12
Общо пасиви		357	385	424
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		4 234	4 202	4 250

Пояснителните бележки от страница 27 до страница 54 са неразделна част от този финансов отчет.

Съставител: *Илиана Толева*
(Илиана Толева - Деянова)

Председател на УС:
(Георги Личев)

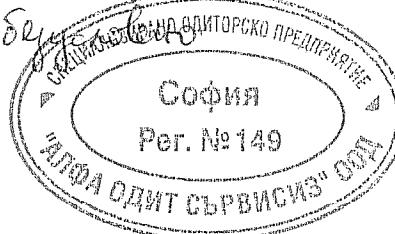
Заместник председател на УС:
(Сильвия Габровска)

Дата: 07.02.2013 г.

Финансовият отчет е одобрен с решение на Управителен съвет на ПОД „Топлина“ АД на 07.02.2013 г.

Заверил, съгл. одиторски доклад: *Боян Петров*
„АЛФА ОДИТ СЪРВИСИЗ“ ООД
07.02.2013

Регистриран одитор:
(Лъчезар Костов)



Регистриран одитор:
(Десислава Върбанова)

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА” АД

Годишен финансов отчет към 31 декември 2012 година

Отчет за всеобхватния доход

За годината, приключваща на 31 декември 2012 година

(в хил. лв.)

	Наименование на разходите/приходите	Бележки	2012 г.	2011 г.
	Приходи		1 467	1 263
I.	Приходи от управление на пенсионните фондове	16		
1.	От УПФ		881	730
2.	От ППФ		506	434
3.	От ДПФ		80	60
II.	Освободени резерви за гарантиране на минималната доходност	17	-	39
	Административни разходи		(1 639)	(1 577)
I.	Разходи по икономически елементи	19		
1.	Разходи за материали;		(45)	(33)
2.	Разходи за външни услуги;		(459)	(427)
3.	Разходи за амортизации;		(42)	(51)
4.	Разходи за възнаграждения;		(878)	(858)
5.	Разходи за осигуровки;		(109)	(114)
6.	Други разходи		(106)	(94)
	Разходи за специализирани резерви	21	(172)	(153)
	Резултат от оперативната дейност		(344)	(467)
I.	Финансови приходи	18	268	352
II.	Финансови разходи	20	(36)	(8)
1.	Разходи за лихви		(15)	-
2.	Разходи по операции с ценни книжа		(17)	(4)
3.	Други финансови разходи		(4)	(4)
	Нетни финансови приходи		232	344
	Загуба за периода		(112)	(123)
	Общ всеобхватен доход за периода		(112)	(123)

Дружеството е възприело политика да изготвя единен отчет за всеобхватния доход.

Пояснителните бележки от страница 27 до страница 54 са неразделна част от този финансов отчет.

Съставител: *Илиана Толева - Деянова*
(Илиана Толева - Деянова)

Председател на УС:
Георги Линев

Заместник председател на УС:
(Силвия Габровска) *Сандра*

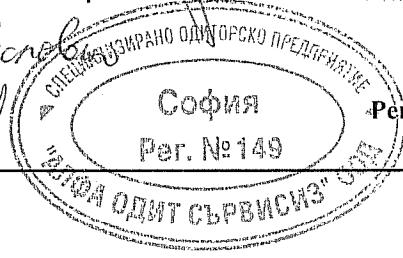
Дата: 07.02.2013 г.

Финансовият отчет е одобрен с решение на Управителен съвет на ПОД „Топлина“ АД на 07.02.2013 г.

Заверил, съгл. одиторски доклад:
„АЛФА ОДИТ СЪРВИСИЗ“ ООД

Регистриран одитор:

07.02.2013 (Лъчезар Костов)



Регистриран одитор:

(Десислава Върбанова)

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“ АД
Годишен финансов отчет към 31 декември 2012 година

Отчет за паричните потоци по прекия метод

за годината, приключваща на 31 декември 2012 година

(в хил. лв.)

Наименование на паричните потоци	2012			2011		
	Пос тъпления	Пла щан ия	Нетен поток	По стъпление	Пла щан ия	Нетен поток
Парични потоци от оперативна дейност						
Парични потоци от/към пенсионните фондове	1 434	8	1 426	1 305	72	1 233
Парични потоци, свързани с търговски контрагенти	25	418	(393)	-	286	(286)
Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения	2	994	(992)	1	934	(933)
Парични потоци, свързани с комисионни на осигурителни посредници	-	242	(242)	-	263	(263)
Парични потоци свързани с лихви	-	5	(5)	-	4	(4)
Други парични потоци	16	31	(15)	6	67	(61)
Всичко парични потоци от основна дейност	1 477	1 698	(221)	1 312	1 626	(314)
Парични потоци от инвестиционна дейност						
Свързани с дългосрочни финансови активи	-	-	-	180	-	180
Свързани с краткосрочни финансови активи	89	63	26	76	350	(274)
Свързани с лихви, комисионни, дивиденти и други	151	-	151	157	-	157
Всичко парични потоци от инвестиционна дейност	240	63	177	413	350	63
Парични потоци от финансова дейност						
Плащания по лизингови договори	-	-	-	-	3	(3)
Всичко парични потоци от финансова дейност	-	-	-	-	3	(3)
Изменение на паричните потоци през периода	1 717	1 761	(44)	1 725	1 979	(254)
Парични средства в началото на периода				2 276		2 530
Парични средства в края на периода				2 232		2 276

Пояснителните бележки от страница 27 до страница 54 са неразделна част от този финансов отчет.

Съставител: *Илиана Толева - Деянова*
(Илиана Толева - Деянова)

Председател на УС:
(Георги Личев)

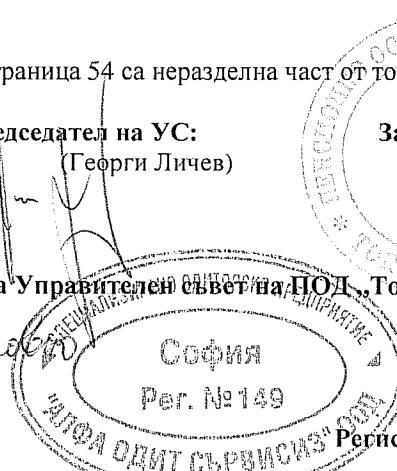
Заместник председател на УС:
(Силвия Габровска)

Дата: 07.02.2013 г.

Финансовият отчет е одобрен с решение на Управителен съвет на НОД „Топлина“ АД на 07.02.2013 г.

Заверил, съgl. одиторски доклад: *Лъчезар Костов*
„АЛФА ОДИТ СЪРВИСИЗ“ ООД
05.02.2013

Регистриран одитор:
(Лъчезар Костов)



Регистриран одитор:
(Десислава Върбанова)

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА” АД

Годишен финансов отчет към 31 декември 2012 година

Отчет за собствения капитал

към 31 декември 2012 година

(в хил. лв.)

ПОКАЗАТЕЛИ	Регистриран капитал	Печалби и загуби	Общо
Баланс на 1 януари 2011- преди корекция на грешка	5 000	(1 603)	3 397
Корекция на грешка (виж бел.1.1)	-	(24)	(24)
Баланс на 1 януари 2011- след корекция на грешка	5 000	(1 627)	3 373
Общо всеобхватен доход за периода, преизчислен		(123)	(123)
Баланс на 31 декември 2011	5 000	(1 750)	3 250
Баланс на 1 януари 2012	5 000	(1 750)	3 250
Общо всеобхватен доход за периода - печалба и загуба		(112)	(112)
Баланс на 31 декември 2012	5 000	(1 862)	3 138

Пояснителните бележки от страница 27 до страница 54 са неразделна част от този финансов отчет.

Съставител: *Илиана Толева*
(Илиана Толева - Деянова)

Председател на УС:
(Георги Личев)

Заместник председател на УС:
(Силвия Габровска)

Дата: 07.02.2013 г.

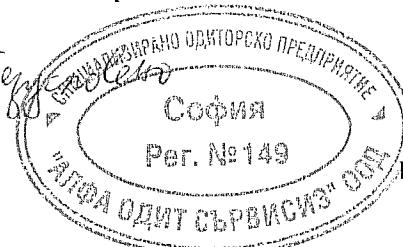
Финансовият отчет е одобрен с решение на Управителен съвет на ПОД „Топлина” АД на 07.02.2013 г.

Заверил, съгл. одиторски доклад:
„АЛФА ОДИТ СЪРВИСИЗ“ ООД

Десислава Върбанова

Регистриран одитор:

(Лъчезар Костов)



Регистриран одитор:

(Десислава Върбанова)

VII. Пояснителни бележки

Статут и предмет на дейност

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. 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”. ДПФ „Топлина” е пререгистриран в Търговския регистър при Агенция по вписванията.

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

Към 31.12.2012 г. регистрираният капитал на Дружеството възлиза на 5 000 000 /пет милиона/ лв., разпределен в 5 000 /пет хиляди/ поименни безналични акции с номинална стойност 1 000 /хиляда/ лева всяка. Капиталът на Дружеството е изцяло внесен.

Дружеството има двустепенна система на управление.

Надзорен съвет към 31.12.2012 г.:

Красимира Костова Дичева- председател

Кристина Атанасова Лазарова – заместник - председател

Въльо Димов Дучев – член.

Управителен съвет:

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, Индустриска зона „Орион”, ул. „3020”, № 34, ет. 8.

1. Значими счетоводни политики

Настоящата счетоводна политика е изготвена на база на Международните стандарти за финансови отчети.

Международните стандарти за финансови отчети включват:

- Международните стандарти за финансови отчети (МСФО);
- Международните счетоводни стандарти (МСС); и
- Разяснения за тяхното прилагане, издадени от Международния комитет за разяснения на финансовото отчитане или от бившия Постоянен комитет за разяснения, приети от Борда по международни счетоводни стандарти.

Следните изменения на съществуващите стандарти, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и приети от ЕС, са влезли в сила за отчетни периоди започващи на или след 1 януари 2011:

Изменения на МСС 24 Оповестяване на свързани лица - Опростяване на изискванията за оповестяване на свързани с правителството лица и изясняване на определението за свързани лица, приети от ЕС на 19 юли 2010 година (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2011 година),

Изменения в МСС 32 Финансови инструменти: представяне - Отчитане на права, приети от ЕС на 23 декември 2009г. (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2010 година),

Изменения на МСФО 1 Прилагане за първи път на международните стандарти за финансово отчитане - ограничено освобождаване съгласно сравнителен МСФО 7, оповестявания на лицата, които прилагат за първи път МСФО, приети от ЕС на 30 юни 2010 година (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2010 година),

Изменения на МСС 19 и КРМСФО 14 - Лимит на активи с дефинирани доходи, минимални изисквания за финансиране и тяхното взаимодействия - Предварителни плащания съгласно изисквания за минимално финансиране, приети от ЕС на 19 юли 2010 година (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2011 година),

Изменения на различни стандарти и тълкувания „Подобрения на МСФО 2010“, произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО, публикуван па 6 май 2010 година (МСФО 1, МСФО 3, МСФО 7, МСС 1, МСС 27, МСС 34, КРМСФО 13), основно с цел отстраняване на несъответствията и изясняване на формулировката, приети от ЕС на 18 февруари 2011 година (изменения, които ще се прилагат за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2010 година или 1 януари 2011 година в зависимост от стандарта / тълкуването).

КРМСФО 19 - Погасяване на финансови пасиви с инструменти на собствения капитал, приети от ЕС на 23 юли 2010 година (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2010 година).

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

Счетоводната политика, последователно прилагана от Пенсионноосигурително дружество „Топлина“ АД по отношение на отчитането и представянето на активите, пасивите, капиталите, сделките и други събития е описана и посочена по-долу.

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“ АД
Годишен финансов отчет към 31 декември 2012 година

1.1. Основи за изготвяне на финансовите отчети. Съпоставими данни.

Финансовите отчети се изготвят във всички съществени области в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансови отчети, приети от Комисията на Европейския съюз..

Финансовите отчети представят вярно и честно финансовото състояние, финансовия резултат и паричните потоци на дружеството. Отчетите се съставят в хиляди лева със сравнителна информация за предходен период. Финансовите отчети се изготвят в съответствие с принципа на историческата цена. Ценните книжа се оценяват по справедлива стойност.

Изготвянето на финансови отчети предполага използването на приблизителни оценки и предположения от ръководството на дружеството, които рефлектират върху стойността на представените в отчета приходи и разходи, активи и пасиви. Фактическите резултати могат да се различават от направените приблизителни оценки и предположения.

Дружеството извършва своите счетоводни записвания в български лева (BGN) в съответствие с българското счетоводно и данъчно законодателство.

През 2012 г. е открита грешка в начислените осигуровки във връзка с изплатените от Дружеството възнаграждения на служителите през предходни периоди. Дружеството е коригирало откритата грешка в съответствие с МСС 8. По години сумата на грешката е както следва:

Година, приключваща на 31.12	2008 г.	2009 г.	2010 г.	2011 г.
Единен отчет за всеобхватния доход				
Разходи за осигуровки преди корекцията	66	95	90	105
Сума на корекцията (грешката)	5	11	8	9
Разходи за осигуровки след корекцията	71	106	98	114
Загуба за периода преди корекцията	602	672	252	114
Сума на корекцията (грешката)	5	11	8	9
Загуба за периода след корекцията	607	683	260	123
Отчет за финансовото състояние				
Непокрита загуба преди корекцията	577	1 179	1 351	1 603
Сума на корекцията (грешката) за периода	-	5	11	8
Непокрита загуба след корекцията	577	1 184	1 367	1 627
Текущи задължения преди корекцията	120	203	385	350
Сума на корекцията (грешката)	5	11	8	9
Текущи задължения след корекцията	125	219	409	383

Сравнителните данни за 2011 г. се преизчисляват за отразяване на промените, отнасящи се за предходни периоди.

С цел съпоставимост на данните от отчетния и предходни периоди, някои статии от отчета за паричния поток и отчета за финансовото състояние са рекласифицирани, а именно:

През 2012 г. нормативно регламентирани плащанията, като такси към КФН, Централен депозитар и Агенция по вписвания са представени като парични потоци свързани с търговски контрагенти. За постигане на съпоставимост на данните е направена рекласификация в настоящия финансов отчет по отношение на този паричен поток (от други парични потоци от основна дейност в парични потоци свързани с търговски контрагенти).

През 2012 г. задълженията към банката попечител за дължими такси за попечителски услуги, допълнителното доброволно осигуряване по работодателски договор на служителите на дружеството и задълженията за начисленi разходи по договори са представени като задължения към доставчици и клиенти. За постигане на съпоставимост на данните е направена рекласификация в настоящия финансов отчет по отношение на този вид задължение (от други текущи задължения в задължения към доставчици и клиенти).

1.2. Приходи и разходи

Приходите и разходите се отчитат при спазване на счетоводния принцип за съпоставимост в момента на тяхното възникване.

Приходите се признават до размера на вероятните икономически изгоди за дружеството и ако могат да бъдат надеждно измерени.

При управлението на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване дружеството реализира приходи от такси както следва:

а) от фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване – професионален пенсионен фонд и универсален пенсионен фонд:

- такса администриране в размер на 5 % от всяка осигурителна вноска. Таксата не се удържа върху прехвърлени средства от универсален и професионален пенсионен фонд, управлявани от друго пенсионноосигурително дружество.

- инвестиционна такса в размер на 1% годишно върху стойността на нетните активи на фонда, в зависимост от периода, през който са били управлявани от дружеството;

- такса в размер на 20 лв. при всяка промяна на участие и прехвърляне на средства от индивидуалната осигурителна партида в друг пенсионен фонд управляван от друго пенсионноосигурително дружество. Таксата се заплаща от осигуреното лице в полза на дружеството.

б) от фонда за допълнително доброволно пенсионно осигуряване – доброволен пенсионен фонд:

- еднократна встъпителна такса за откриване на индивидуална партида в размер на 10 лв.;

- такса администриране, представляваща процент от всяка осигурителна вноска, в размер от 2,5 % до 4 % в зависимост от размера и периодичността на вносцата. Таксата не се удържа върху прехвърлени средства от доброволен пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество или от една партида в друга на доброволния пенсионен фонд.

- инвестиционна такса в размер на 10 % от дохода, реализиран при инвестиране на средствата на фонда;

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“ АД
Годишен финансов отчет към 31 декември 2012 година

- такса в размер на 10 %, но не повече от 20 лв. при всяко изтегляне на средства от индивидуалната партида преди придобиване право на лична пенсия за старост или инвалидност;

- такса в размер на 20 лв. при всяко прехвърляне на средства от индивидуалната осигурителна партида в друг фонд за ДДПО управляван от друго пенсионноосигурително дружество. Таксата се заплаща от осигуреното лице в полза на дружеството.

Приходите от възпителни такси и такси за администриране се начисляват при персонифициране на получените осигурителни вноски по индивидуалните партиди на осигурените лица.

1.3. Чуждестранна валута

Активите и пасивите на дружеството, деноминирани в чуждестранна валута се преоценяват в лева ежемесечно по централния курс на Българска народна банка (БНБ) за последния работен ден на месеца.

Сделките в чуждестранна валута се оценяват в български лева по централния курс на БНБ към датата на сделката, с изключение на сделките за покупко-продажба на валута, които се завеждат по действителния курс на покупко-продажбата.

Курсовите разлики от преоценка се включват в отчета за доходите в момента на тяхното възникване.

От 1998 година обменният курс на Българския лев (BGN) е фиксиран към евро (EUR). През текущия и предходните периоди, обменният курс е BGN 1.95583 / EUR 1.0.

Към 31.12.2012 г. обменният курс на щатския долар е BGN 1.4836 / USD 1.0.

1.4. Имоти, машини и съоръжения

Тази група включва материални активи с полезен срок на експлоатация повече от една година и първоначална стойност над 700 лв.

Първоначално 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, 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 себестойност, 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.

Даден имот, машина, съоръжение или оборудване се отписва от счетоводния баланс при продажба или когато активът окончателно бъде изведен от употреба и не се очакват никакви други икономически ползи.

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:

ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“ АД
Годишен финансов отчет към 31 декември 2012 година

	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.

1.5. 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.

Нематериалните активи 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%
Лицензии	15%	15%
Други	15%	15%

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

1.6. 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. Отчисленията за резерва се признават за разход на дружеството и не се облагат с данък по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане.

1.7. Финансови активи и пасиви

Финансовите активи и пасиви на дружеството се оценяват при спазване Закона за счетоводството и приложимите счетоводни стандарти.

При оценка на активите, дружеството спазва принципите, дефинирани в „Наредба №9 за начина и реда за оценка на активите и пасивите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване и на пенсионноосигурителното дружество, на стойността на нетните активи на фонда, за изчисляване и обявяване на стойността на един дял и за изискванията за воденото на индивидуалните партиди“ на Комисията за финансов надзор (наричана по-долу за краткост Наредба №9), както и в приетите и утвърдени Правила за оценка на активите и пасивите на ПОД „Топлина“ АД и на управляваните от дружеството фондове за допълнително пенсионно осигуряване.

Финансовите инструменти, посочени в баланса, включват:

- парични средства;
- банкови депозити;
- различни видове ценни книжа;
- вземания и задължения .

Прилаганата счетоводна политика от дружеството за всеки отделен финансов инструмент е оповестена по-долу.

Парични средства

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

Паричните средства в лева са оценени по номинална стойност.

Банкови депозити

Банковите депозити се отчитат по номинална стойност и полагащата се съгласно договора натрупана лихва към датата на отчета.

Ценни книжа

Дружеството отчита сделките с ценни книжа по метода дата на уреждане съгласно МСС 39 – Финансови инструменти – признаване и оценяване.

При първоначално придобиване /признаване/, финансовите активи се оценяват по цена на придобиване.

Последващата оценка на ценните книжа е по справедлива стойност, определена съгласно разпоредбата на Наредба №9, съобразена с изискванията на МСФО.

Справедлива стойност е сумата, за която един актив може да бъде разменен или един пасив уреден, между информирани и желаещи страни в пряка сделка помежду им.

Дружеството извършва последващата оценка на ценните книжа в края на всеки месец.

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“ АД
Годишен финансов отчет към 31 декември 2012 година

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

Ниво 1: котирани цени на активни пазари

Ниво 2: други техники, за които входните данни, които имат съществен ефект върху отчетената справедлива стойност, са подлежащи на наблюдение пазарни цени.

Ниво 3: техники, за които входните данни, които имат съществен ефект върху отчетената справедлива стойност не се основават на наблюдение на пазарни цени.

Основните ценни книжа, в които са инвестиирани активите на дружеството са ДЦК и акции.

За определянето на справедливите стойности на ДЦК на Република България се 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.

Справедливата стойност на притежаваните акции, нетъргувани на регулиран пазар, се определя съобразно методите регламентирани в Правилата за оценка на активите и пасивите на ПОД „Топлина“ АД и управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване, с оглед спазване принципа на предпазливостта, съгласно Закона за счетоводството и МСС 39.

Основни източници на ценова информация за последваща оценка на финансовите активи на фонд за допълнително пенсионно осигуряване и пенсионноосигурителното дружество са банки-попечители и инвестиционни посредници – първични дилъри, бюлетини на регулираните пазари, електронни системи за ценова информация и други официални източници. В случаите когато не е налице пазарна цена, на основата на която да бъде извършена последваща оценка на даден актив, пенсионноосигурителното дружество използва други методи за определяне на справедлива стойност, описани подробно в Правилата за оценка на активите и пасивите на ПОД „Топлина“ АД и на управляваните от Дружеството Фондове за допълнително пенсионно осигуряване

Вземания и задължения

Вземания се отчитат и оповестяват по първоначална стойност, намалена с евентуална загуба от обезценка.

На всяка балансова дата (31 декември) Дружеството преценява дали са налице обективни доказателства за обезценка на вземанията.

Финансов актив или група финансови активи се считат за обезценени и са възникнали загуби от обезценка, когато и само когато са налице обективни доказателства за обезценка, произхождащи от едно или повече събития, които са настъпили след първоначалното признаване на актива (събитие „загуба“) и когато това събитие загуба има ефект върху очакваните бъдещи парични потоци от финансия актив или от група финансови активи, които могат да се оценят надеждно. Загубите, които се очакват в резултат на бъдещи събития, независимо от тяхната вероятност, не се признават.

В случай на обективни доказателства, че е възникната загуба от обезценка, сумата на загубата се оценява като разлика между балансовата стойност на актива и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци. Сумата на загубата се признава за периода в печалбата или загубата.

Ако в следващ период сумата на загубата от обезценка намалее и спадът може по обективен

начин да се свърже със събитие, което възниква, след като обезценката е призната, преди това признатите загуби от преоценка се възстановяват. Възстановяването не води до балансова стойност на финансния актив, която да надвишава стойността преди обезценката. Възстановената сума се признава в печалбата или загубата.

Задълженията към доставчици и другите задължения се оценяват по стойността на тяхното възникване, която е справедливата стойност, дължима за получените услуги.

1.8. Разходи за бъдещи периоди/отложени разходи

Като разходи за бъдещи периоди се отчитат предплатените разходи, които се отнасят за следващи отчетни периоди.

1.9. Провизии, условни задължения и условни активи

Провизиите се признават, само когато дружеството има текущо задължение, възникнало в резултат на минало събитие. Определянето на наличието на текущо задължение към датата на баланса се извършва след отчитане на всички налични обстоятелства, включително мнението на специалисти. Когато е по-вероятно текущото задължение да съществува към датата на баланса, предприятието признава провизия (ако критериите за признаване са изпълнени). Когато е по-вероятно текущото задължение да не съществува към датата на баланса, провизия не се признава.

Не се признават провизии, свързани с бъдещи разходи за дейността на предприятието.

Оценката на провизиите е размерът на признатата провизия, представляваща най-добрата приблизителна оценка на разходите, които са необходими за уреждането на текущото задължение към датата на баланса.

1.10. Данъци върху печалбата

Текущият корпоративен данък, съответно текущото задължение към бюджета, възниква въз основа на данъчната декларация.

Текущият данъчен разход се определя по данъчните ставки, които се прилагат към датата на съставянето на годишния финансов отчет.

Данъците от печалбата се признават като задължение до размера, до който не са платени. Ако вече платените данъци от печалбата надвишават дължимата сума за тези периоди, превишението се признава като актив.

Признаването на текущите данъчни разходи се извършва чрез включването им в групата на разходите за периода, с които се намалява счетоводната печалба.

През 2012 г. приложимата данъчна ставка върху облагаемата данъчна печалба е 10% (2011 г.: 10%).

През 2012 г. дружеството е реализирало данъчна загуба и не дължи корпоративен данък.

1.11. Отсрочени данъци

Активите и пасивите по отсрочени данъци се формират по данъчните ставки, приложими за периода, през които се очаква активът да се реализира или пасивът да се уреди.

Активът по отсрочени данъци се признава до степента, до която е вероятно да има данъчна печалба, за да се приспадне намаляемата временна разлика, данъчна загуба или данъчния кредит. Непризнатите активи по отсрочени данъци се преразглеждат към датата на всеки финансов отчет с оглед признаването им, ако са настъпили условия за това. Към датата на всеки финансов отчет ръководството преразглежда и балансовата стойност на вече признатите активи по

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“ АД
 Годишен финансов отчет към 31 декември 2012 година

отсрочени данъци.

Пасивите по отсрочени данъци се признават задължително за всички възници на облагаеми временни разлики.

Отсрочените данъци, свързани с операции, отразени директно в собствения капитал за същия или друг период, също се отчитат директно в собствения капитал.

2. Оборудване, компютърна техника и транспортни средства

Показатели	Машини и оборудване	Компютър- на техника	Транспор- тни средства	Общо ДМА
Балансова стойност към 31.12.2010 г.	9	3	6	18
Придобити през 2011 г.	2	1	-	3
Начислена амортизация	2	3	6	11
Балансова стойност към 31.12.2011 г.	9	1	-	10
Придобити през 2012 г.	1	12	-	13
Начислена амортизация	2	3	-	5
Балансова стойност към 31.12.2012 г.	8	10	-	18

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

Стойността на придобиване на напълно амортизираните активи към 31.12.2012 г. е 146 хил. лв.

3. Нематериални активи

Показатели	Програмни продукти	Лицензии	Ремонт на наети активи	Общо ДнМА
Балансова стойност към 31.12.2010 г.	4	94	8	106
Придобити през годината	-	-	-	-
Начислена амортизация	4	34	2	40
Балансова стойност към 31.12.2011 г.	-	60	6	66
Придобити през годината	6	-	-	6
Начислена амортизация	1	34	2	37
Балансова стойност към 31.12.2012 г.	5	26	4	35

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“ АД
Годишен финансов отчет към 31 декември 2012 година

Стойността на придобиване на напълно амортизираните активи към 31.12.2012 г. е 219 хил. лв.

4. Нетекущи финансови активи на собствените средства

Нетекущите финансовите активи на собствени средства към 31.12.2012 г. представляват акции нетъргувани на регулиран пазар – 618 110 броя поименни акции с номинал 10 лв. всяка една, издадени от „Магазини Европа“ АД. Съгласно счетоводната политика на Дружеството, съобразена с изискванията на МСС 39, оценката на ценните книжа се извършва по справедлива стойност. Вземайки в предвид, че това е инвестиция в инструмент на собствения капитал, която няма котирана пазарна цена, след като бяха направени разчети по методите регламентирани в Правилата за оценка на активите и пасивите на ПОД „Топлина“ АД и управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване, с оглед спазване принципа на предпазливостта, съгласно Закона за счетоводството и МСС 39, бе определена справедлива стойност, равна на средно претеглената цена на придобиване.

Дружеството класифицира тези финансови активи в ниво на йерархия на справедливите стойности 2.

Показатели	31.12.2012 г.	31.12.2011 г.
Акции, некотирани на регулиран пазар	1 038	1 038
Общо:	1 038	1 038

5. Вземания от пенсионните фондове

	2012 г. хил. лева	2011 г. хил. лева
<i>Вземания от Доброволен пенсионен фонд, в т. ч.:</i>		
Вземания от встъпителни такси	2	1
Вземания от удържки от осигурителни вноски	1	6
Вземания от инвестиционна такса	1	8
	4	15
<i>Вземания от Професионален пенсионен фонд, в т.ч.:</i>		
Вземания от удържки от осигурителни вноски	10	11
Вземания от инвестиционна такса	24	19
	34	30
<i>Вземания от Универсален пенсионен фонд, в т.ч.:</i>		
Вземания от удържки от осигурителни вноски	11	-
Вземания от инвестиционна такса	39	28
	50	28
Общо вземания от дейността:	88	73

Вземанията от пенсионни фондове представляват удържани в пенсионните фондове и дължими на Дружеството такси и удържки съгласно Правилника за дейността на съответния пенсионен фонд към 31.12.2012 г. и са дължими до 5 дни в месеца следващ отчетния.

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“ АД
Годишен финансов отчет към 31 декември 2012 година

6. Ценни книжа, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата в собствен портфейл

Емисия	Държава	Падеж	Валута	Номинална стойност лв.	Справедлива стойност към 31.12.2012 г. (хил. лв.)
BG2040110210	BG	17.02.2017	BGN	56 850	63

Дружеството класифицира тези финансови активи в ниво на йерархия на справедливите стойности 1.

7.. Ценни книжа, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата за специализирани резерви

Това са инвестициите в ценни книжа, издадени /или гарантирани от държавата на заделените средства за резерва за гарантиране на минималната доходност в ПОД на ППФ в размер на 282 хил. лв. и на УПФ в размер на 455 хил. лв., както следва:

От резерва за гарантирана минимална доходност на Професионален пенсационен фонд:

Емисия	Държава	Падеж	Валута	Номинална стойност лв.	Справедлива стойност към 31.12.2012 г. (хил. лв.)
BG2040099223	BG	01.01.2019	EUR	25 468	25
BG2030009117	BG	18.02.2014	BGN	32 600	35
BG2040009214	BG	28.01.2019	BGN	90 000	103
BG2040010212	BG	13.07.2020	BGN	13 000	15
BG2040110210	BG	17.02.2017	BGN	93 200	104

От резерва за гарантирана минимална доходност на Универсален пенсационен фонд:

Емисия	Държава	Падеж	Валута	Номинална стойност лв.	Справедлива стойност към 31.12.2012 г. (хил. лв.)
BG2040099223	BG	01.01.2019	EUR	14 463	14
BG2030009117	BG	18.02.2014	BGN	67 300	71
BG2040009214	BG	28.01.2019	BGN	90 000	104
BG2040010212	BG	13.07.2020	BGN	37 000	43
BG2040110210	BG	17.02.2017	BGN	199 950	223

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА” АД
Годишен финансов отчет към 31 декември 2012 година

Справедлива стойност на финансови активи

ХИЛ. ЛВ.

	31 декември 2012 г.	31 декември 2011 г.		
	Балансова ст-ст	Справедлива ст-ст	Балансова ст-ст	Справедлива ст-ст
Финансови активи на специализирани резерви	737	737	564	564

Дружеството класифицира тези финансови активи в ниво на юерархия на справедливите стойности 1.

8. Парични средства

Показатели	31.12.2012 г.	31.12.2011 г.
Парични средства в брой	10	14
Парични средства по разплащателни сметки	21	61
Парични средства в срочни депозити	2 200	2 200
Блокирани парични средства	1	1
Общо:	2 232	2 276

Депозираните средства представляват депозит в „Първа Инвестиционна банка“ АД с падеж м.05.2013 г.

9. Отложени разходи

Към 31.12.2012 г. като разходи за бъдещи периоди в размер на 3 хил. лв. са отчетени предплатени разходи, касаещи 2013 г.

10. Регистриран капитал

Акциите са поименни и към 31.12.2012 г. се разпределят както следва:

№ по ред	Наименование на акционера	Брой на акциите	%
1.	„ЕЛ ЕМ ИМПЕКС” ЕООД	2 320	46,4
2.	„БРИКЕЛ” ЕАД	1 500	30
3.	„ТОПЛОФИКАЦИЯ ВРАЦА” ЕАД	150	3
4.	„ТОПЛОФИКАЦИЯ БУРГАС” ЕАД	230	4,6
5.	„МИНА СТАНЯНЦИ” АД	250	5
6.	„ОЗК ЗАСТРАХОВАНЕ” АД	50	1
7.	„СТИМЕРГ” АД	250	5
8.	„ПРИБОР ИНВЕСТ” ЕООД	250	5
ВСИЧКО:		5 000	100,00

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 инвестириания 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 рисък, 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 рисък, 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 задлъжност 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.

Към 31.12.2012 г. капиталовата база на дружеството е както следва:

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“ АД
 Годишен финансов отчет към 31 декември 2012 година

	31.12.2012 (хил. лв.)
Основен капитал	5 000
Непокрита загуба	(1 862)
Отложени разходи	(3)
Нематериални активи	(35)
Капиталова база (А)	3 100
 Минимален размер на капитала по КСО (Б)	5 000
 Съотношение капиталова база и мин. размер на капитала (А:Б)	0.62
 Към 31.12.2012 г. съотношението на ликвидните средства и текущите задължения на дружеството е както следва:	
	31.12.2012 (хил. лв.)
Парични средства и парични еквиваленти	29
Депозити в собствен портфейл със срок до падежа, не по-дълъг от 1 година	2 200
Вземания с остатъчен срок до падежа не по-дълъг от три месеца	88
Ликвидни средства (А)	2 317
 Текущи задължения (Б)	355
 Съотношение ликвидни средства и текущи задължения (А:Б)	6.527

11. Пенсионен резерв

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 31.12.2012 г. в Дружеството е заделен такъв резерв в размер на 2 хил. лв. (2011 г.: 2 хил. лв.).

12. Резерв за гарантиране на минимална доходност

Съгласно разпоредбите на 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 по фондове намалени със сумата на резерва за гарантиране на минимална доходност заделен в самия фонд, както следва:

- УПФ 455 хил. лв. (2011 г.: 337 хил. лв.)
- ППФ 282 хил. лв. (2011 г.: 228 хил. лв.)

Заделените от Дружеството резерви се инвестират при спазване ограниченията на КСО.

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА” АД
Годишен финансов отчет към 31 декември 2012 година

13. Нетекущи задължения

Към 31.12.2012 г. Дружеството няма нетекущи задължения.

14. Краткосрочни задължения

Текущи задължения	За годината завършваща на 31.12.2012 г.	За годината завършваща на 31.12.2011 г.
1. Задължения към управляваните ПФ	-	1
2. Задължения към доставчици	141	146
3. Задължения към персонала, в т. ч.	128	141
за неизползвани отпуски	33	38
4. Задължения към осигурителни предприятия, в т. ч.	22	54
за неизползвани отпуски	6	7
5. Задължения към бюджета	8	10
6. Провизии	4	-
7. Други	52	31
Общо:	355	383

Към 31.12.2012 г. в т. 5 са отчетени задължения, както следва:

- данък върху доходите на физически лица – 8 хил. лв.

Към 31.12.2012 г. в т. 7 са отчетени задължения, касаещи отчетния период.

Тук са включени както следва:

- начислена такса битови отпадъци за притежаваните инвестиционни имоти от пенсионните фондове управлявани от ПОД „Топлина“ – 48 хил. лв.

- начислени удръжки от възнагражденията на служители за вноски по лични кредити към банки – 3 хил. лв.

- други задължения - 1 хил. лв.

Всички задължения имат текущ характер.

15. Отложени приходи

Като приходи за бъдещи периоди са отчетени 2 хил. лв. – представляващи авансово получена лихва по едногодишен депозит в „Първа Инвестиционна банка“ АД.

16. Приходи от дейността

Като приходи от дейността са отчетени таксите и удръжките в полза на Дружеството за управление активите на Фондовете, както следва:

	2012 г. хил. лева	2011 г. хил. лева
<i>Приходи от Доброволен пенсионен фонд, в т. ч.:</i>		
Приходи от встъпителна вноска	3	3
Приходи от удръжки от осигурителни вноски	18	30
Приходи от инвестиционна такса	57	26
Приходи от други такси и удръжки съгласно Правилника на ДПФ	2	1
	80	60
<i>Приходи от Професионален пенсионен фонд, в т. ч.:</i>		
Приходи от удръжки от осигурителни вноски	242	218
Приходи от инвестиционна такса	257	207
Приходи от такси за прехвърляне на осигурени лица в други фондове	7	9
	506	434
<i>Приходи от Универсален пенсионен фонд, в т. ч.:</i>		
Приходи от удръжки от осигурителни вноски	451	405
Приходи от инвестиционна такса	398	285
Приходи от такси за прехвърляне на осигурени лица в други фондове	32	40
	881	730
Общо приходи от дейността:		
	1 467	1 224

От Фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване:

- ◊ Удръжка от 5 % от всяка осигурителна вноска;
- ◊ Такса в размер 1 на сто годишно върху стойността на нетните активи в зависимост от периода, през който те са били управлявани;
- ◊ Допълнителна такса в размер на 20 лв. при всяко прехвърляне на средства по индивидуалната партида от един фонд в друг. Таксата се заплаща от осигуреното лице в полза на дружеството

От Фонда за допълнително доброволно пенсионно осигуряване:

- ◊ Еднократна встъпителна такса в размер на 10 лв. по договор за индивидуално

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“ АД
Годишен финансов отчет към 31 декември 2012 година

пенсионно осигуряване и 10 лв. за всеки осигурен по договор с работодател, осигуряващ над 250 лица;

- ◊ Удръжка от 2,5 % до 4 % от всяка осигурителна вноска съгласно Правилника за организацията и дейността на Фонда;
- ◊ Инвестиционна такса в размер на 10 % от дохода, реализиран от инвестиране на средства;
- ◊ Такса в размер на 20 лв. при всяко прехвърляне на средства по индивидуалната партида от един фонд в друг. Таксата се заплаща от осигуреното лице в полза на дружеството.
- ◊ Удръжка в размер на 10 % от изтеглената сума но не повече от 20 лв. Преди настъпване на осигурителен случай. При настъпване на осигурителен случай такса не се дължи.

17. Освободен резерв за гарантиране на минимална доходност

Съгласно разпоредбите на 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 по фондове намалени със сумата на резерва за гарантиране на минимална доходност заделен в самия фонд. Когато стойността на нетните активи на база предходен месец спадне, от заделения резерв се освобождава сумата на превишението. През отчетната година няма освободен такъв резерв. (2011 г.: за ППФ 39 хил. лв.)

18. Финансови приходи

	2012 г. хил. лева	2011 г. хил. лева
<i>Приходи от управление на собствени средства</i>		
Приходи от лихви	157	168
Приходи от операции с ценни книжа	10	150
Други	10	1
<i>Общо</i>	177	319
<i>Приходи от инвестиране на специализирани резерви</i>		
Приходи от лихви	26	18
Приходи от преоценка на ценни книжа	65	15
<i>Общо</i>	91	33
	268	352

19. Разходи за дейността

Разходи за материали

Тук са отчетени 45 хил. лв. в т. ч.:

- разходите за формуляри свързани с дейността на дружеството – 9 хил. лв.;
- DMA под прага на същественост – 4 хил. лв.;
- разходи за служебни автомобили /гориво и поддръжка/ и транспортни разходи на областни

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“ АД
Годишен финансов отчет към 31 декември 2012 година

- представители – 18 хил. лв.;
- офис консумативи – 4 хил. лв.;
 - други материали – 10 хил. лв.

Разходи за външни услуги

(хил. лева)

Показатели	2012 г.	2011 г.
1. Наеми на помещения	26	21
2. Консумативи	3	7
3. Абонаменти програмни продукти	78	76
4. Застраховки	2	3
5. Пощенски и куриерски услуги	9	10
6. Разходи за комуникации	20	20
7. Комисионни на осигурителни посредници	221	240
8. Такси банка попечител	40	10
9. Одит	8	8
10. Други външни услуги	52	32
Общо:	459	427

Възнагражденията за одит за финансовата 2012 г. са в размер на 8 хил. лв.

Разходи за амортизации

Амортизационните отчисления на ДМА и НДМА, са в размер на 42 хил. лв. (2011 г.: 51 хил. лв.)

Разходи за възнаграждения

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	(хил. лева)	
	2012 г.	2011 г.
1. Разходи за заплати	883	843
Разходи за възнаграждения по неизползвани		
2. отпуски	(5)	15
Общо:	878	858

Към 31.12.2012 г. персоналът на дружеството е 37 души.

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА” АД
Годишен финансов отчет към 31 декември 2012 година

Разходи за осигуровки

(хил. лева)

	2012 г.	2011 г.
Разходи за осигурителни вноски на		
1. персонала	92	92
Разходи за осигурителни вноски върху		
2. възнаграждения на осигурителни посредници	18	19
Разходи за осигуровки по неизползвани		
3. отпуски	(1)	3
Общо:	109	114

Други разходи

- разходи за командировки – 4 хил. лв.;
- годишка такса към Комисията за финансов надзор – 38 хил. лв.;
- членски внос към Българска Асоциация на дружествата за допълнително пенсионно осигуряване – 13 хил. лв.;
- такса битови отпадъци за притежаваните инвестиционни имоти от пенсионните фондове управлявани от ПОД „Топлина“ АД – 23 хил. лв.;
- такси свързани с дейността – 1 хил. лв.;
- семинари и обучения – 4 хил. лв.;
- разходи по чл.204 от ЗКПО и данък върху разходите – 3 хил. лв.;
- разходи за ДДПО по работодателски договор – 9 хил. лв.;
- други – 11 хил. лв. – провизии 4 хил. лв., представляващи начислени разходи за лихви по договор

Общо други разходи – 106 хил. лв.

20. Разходи за управление на собствени средства

- лихви – 15 хил. лв.;
- преоценка на ДЦК – 2 хил. лв.;
- други разходи – тук са отчетени банковите такси - 4 хил. лв.

21. Разходи за специализирани резерви

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 неговите активи намалени със сумата на резерва за гарантиране на минимална доходност заделен в самия фонд. Разходите разпределени по фондове са както следва:

	2012 г. хил. лева	2011 г. хил. лева
Заделен резерв за гарантиране на минималната доходност		
УПФ	118	105
ППФ	54	48
Общо	172	153

Оповестяване на свързани лица

За дружеството свързани лица се явяват: Универсален пенсионен фонд „Топлина“, Професионален пенсионен фонд „Топлина“ и Доброволен пенсионен фонд „Топлина“, както и „Ел Ем Импекс“ ЕООД и „Бриkel“ ЕАД,

Възнагражденията, изплатени на членовете на НС и УС на Дружеството през 2012 г. са в размер на 165 хил. лв.

Приходите от такси, събрани при управлението на ФДПО през 2012 г. са в размер на 1 467 хил. лв. (2011 г.: 1 263 хил. лв.) - виж. Бел. 16.

Вземанията за такси към от ФДПО, управлявани от дружеството, към 31.12.2012 г. са в размер на 88 хил. лв. (31.12.2011 г.: 73 хил. лв.) - виж. Бел. 5.

22. Оповестяване на политика по управление на риска

Управлението на риска на портфейла от инвестиции се извършва съгласно правилата за управление на риска и изискванията на пенсионното законодателство. Притежаваните в портфейла на Дружеството финансови инструменти определят неговото състояние и представяне. Основните рискове произтичащи от финансовите инструменти могат да бъдат разделени на кредитен, пазарен и ликвиден.

22.1. Кредитен рисък

Кредитният рисък е свързан основно с портфейла от облигации и депозити на Дружеството. ПОД „Топлина“ АД използва външни източници на информация за оценка на този рисък - 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. В условията на продължаващата през 2012 година икономическа криза, Дружеството продължи да насочва инвестициите си преимуществено към Български ДЦК.

Дълговите ценни книжа представляват 18,9 % от активите на Дружеството или 800 хил. лв., като всичките са в Български ДЦК.

Инвестициите в ДЦК към 31.12.2012 г. по емитент и кредитен рейтинг.

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“ АД
Годишен финансов отчет към 31 декември 2012 година

Код на емисията (ISIN)	Еmitент	Падеж на емисията	Стойност	Рейтинг	Рейтингова агенция
			(хил. лв.)		
BG2040099223	Република България	01.01.2019 г.	39	BBB	S&P
BG2040010212	Република България	13.07.2020 г.	58	BBB	S&P
BG2040009214	Република България	28.01.2019 г.	207	BBB	S&P
BG2030009117	Република България	14.02.2014 г.	106	BBB	S&P
BG2040110210	Република България	17.02.2017 г.	390	BBB	S&P
Общо:			800		

Инвестициите на дружеството в ДЦК, са само в български ДЦК и са изложени на кредитния риск на Република България, и за тях имплицитно се прилага кредитният рейтинг на Република България. При прилагането на симулационен сценарий, при който икономическите показатели на Република България като бюджетен дефицит, ръст на БВП, съотношение дълг/БВП, размер на държавният дълг и др. се влошават, се прогнозира спад общо на инвестициите в Български ДЦК с 5%, стойността на активите би се намалила с 40 хил. лева или 0,9% от активи на Дружеството.

Дружеството няма инвестиции в корпоративни облигации към 31.12.2012 г.

Банковите депозити на ПОД Топлина са със срок до 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 31.12.2012г по банки и кредитни рейтинги

Банка	Падеж	Стойност	Рейтинг	Рейтингова агенция
		(хил. лв.)		
„Първа Инвестиционна Банка“ АД	27.5.2013	2200	BB-	FITCH RATINGS
Банкови депозити в лева		2 200		

ПОД "Топлина" АД има разкрити сметки в следните банки, ТБ "Инвестбанк" АД, с кредитен рейтинг В+ от БАКР, ТБ "Първа Инвестиционна Банка" АД с кредитен рейтинг BB- от Fitch Ratings и ТБ "Общинска Банка" АД с кредитен рейтинг BB+ от БАКР. При тях се съхраняват паричните средства на Дружеството, за които също така съществува кредитен риск. На база отчетите публикувани от БНБ и докладите на рейтинговата агенции за тези банки се следи за финансовото състояние им състояние..

Количествено оповестяване по видове финансови активи и кредитен рейтинг:

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА” АД
 Годишен финансов отчет към 31 декември 2012 година

Финансов актив	BBB	BB+	BB-	B+	Общо
ДЦК	800	-	-	-	800
Депозити			2 200	-	2 200
Разплащателни сметки		2	5	14	21
Общо	800	2	2 205	14	3 021

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

Финансов актив	Балансова стойност	Максимален рисков	Балансова стойност	Максимален рисков
	31.12.2012 (хил. лв.)			31.12.2011 (хил. лв.)
Парични средства и еквиваленти	32	32	76	76
Вземания	108	108	73	73
Депозити	2 200	2 200	2 200	2 200
ДЦК	800	800	736	736

Дружеството не е използвало деривативи за управление на кредитния рисков.

22.2. Пазарен рисков

Основните компоненти на пазарния рисков са лихвенния рисков, валутният рисков и ценовият рисков.

Лихвенният рисков е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансово инструмент поради изменение на нивото на лихвения процент влияещ върху стойността на този инструмент. Този рисков е с голяма тежест в инвестиционния портфейл на Дружеството, поради факта, че 18 % от активите са в лихвоносни дългови ценни книжа с фиксиран купон. ПОД „Топлина“ АД управлява този рисков чрез наблюдението дюрацията на портфейлно ниво и на ниво финансово инструмент. При евентуално повишение на лихвените нива с 100 базисни точки, негативният резултат за Дружеството би бил 27 хил. лева или 0,64 % от активите на Дружеството.

Валутният рисков е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансово инструмент деноминиран във валута различна от Лев и Евро поради изменение на курса на обмяна между тази валута и Лев/Евро.(В резултат на действащият в България Валутен борд, българският лев е фиксиран към еврото.) Към 31.12.2012 година няма активи на Дружеството деноминирани във валута различна от лев или евро. Дружеството не е изложено на валутен рисков.

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“ АД
Годишен финансов отчет към 31 декември 2012 година

Структура на активите и пасивите по валути към 31.12.2012 г.

(хил. лв.)

Активи	Лева	Евро	Долар	Общо
Парични средства	32	-	-	32
Банкови депозити	2 200	-	-	2 200
Ценни книжа по чл.176 ал.1 т.1 и т.11 на КСО	761	39	-	800
Акции	1 038	-	-	1 038
Вземания от свързани лица	88	-	-	88
Търговски и други вземания	20	-	-	20
Други текущи и нетекущи активи	56	-	-	56
Общо (хил. лв.)	4 195	39	-	4 234
Общо (в %)	99,08%	0,92%	-	100 %

(хил. лв.)

Пасиви	Лева	Евро	Долар	Общо
Специализирани резерви	739	-	-	739
Текущи задължения	355	-	-	355
Отложени приходи	2	-	-	2
Общо (хил. лв.)	1 096	-	-	1 096
Общо (в %)	100,00%	-	-	100,00%

Структура на активите и пасивите по валути към 31.12.2011 г.

(хил. лв.)

Активи	Лева	Евро	Долар	Общо
Парични средства	76	-	-	76
Банкови депозити	2 200	-	-	2 200
Ценни книжа по чл.176 ал.1 т.1 и т.11 на КСО	691	45	-	736
Акции	1 038	-	-	1 038
Вземания от свързани лица	73	-	-	73
Други текущи и нетекущи активи	79	-	-	79
Общо (хил. лв.)	4 157	45	-	4 202
Общо (в %)	98,93%	1,07%	-	100 %

(хил. лв.)

Пасиви	Лева	Евро	Долар	Общо
Специализирани резерви	567	-	-	567
Текущи задължения	383	-	-	383
Отложени приходи	2	-	-	2
Общо (хил. лв.)	952	-	-	952
Общо (в %)	100,00%	-	-	100,00 %

ПЕНСИОННО-ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“ АД
 Годишен финансов отчет към 31 декември 2012 година

Ценовият риск е свързан с инвестициите в акции и отразява намаляване на стойността на инвестицията при неблагоприятни промени на пазарните цени. Към 31.12.2012 г. инвестициите на дружеството в акции са в размер на 24,52% или 1 038 хил. лева от общите активи. При извършването на симулационен анализ, като се приеме за реалистично промяна на стойността на директните инвестиции в акции с 15%, то финансовият резултат на дружеството би се променил с 156 хил. лева.

22.3. 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 мaturитет 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.

Анализ на матуритетна структура според остатъчния срок на падеж на активите на Дружеството:

към 31.12.2012 г.

	до 3 месеца	от 3 до 12 месеца	от 1 до 3годин и	от 3 до 5 години	над 5 години	без матуритет	Общо
Парични средства	32	-	-	-	-	-	32
Банкови депозити	-	2 200	-	-	-	-	2 200
Ценни книжа по чл.176 ал.1 т.1 и т.11 на КСО	-	-	106	390	304	-	800
Акции	-	-	-	-	-	1 038	1 038
Вземания от свързани лица	88	-	-	-	-	-	88
Търговски и други вземания	20	-	-	-	-	-	20
Други текущи и нетекущи активи	-	-	-	-	-	56	56
Общо активи	140	2 200	106	390	304	1 094	4 234
Специализирани резерви	-	-	-	-	-	739	739
Задължения към свързани предприятия и други задължения	355	-	-	-	-	-	355

ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“ АД
 Годишен финансов отчет към 31 декември 2012 година

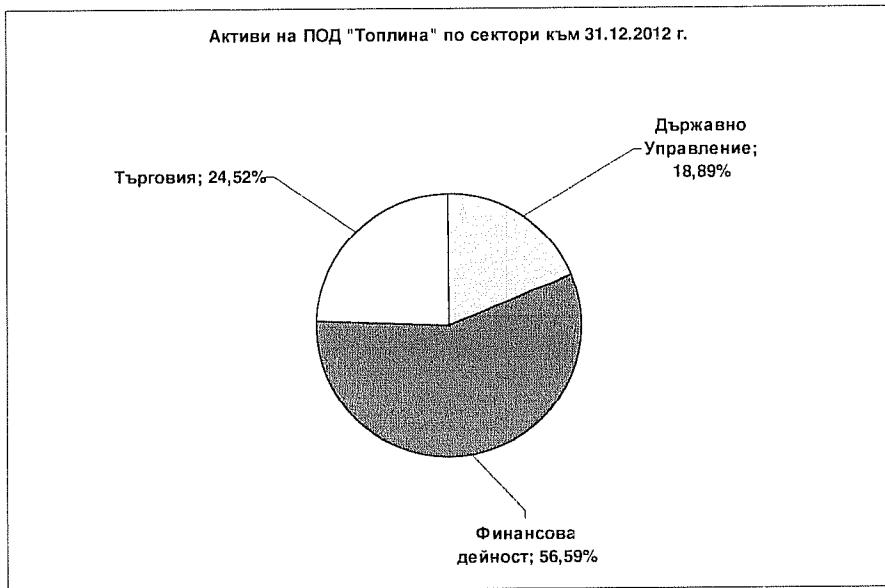
	до 3 месеца	от 3 до 12 месеца	от 1 до 3годин и	от 3 до 5 години	над 5 години	без матуритет	Общо
Отложени приходи	2	-	-	-	-	-	2
Общо пасиви	357	-	-	-	-	739	1 096
Несъответствие в матуритетната структура	(217)	2 200	106	390	304	355	3 138

към 31.12.2011 г.

	до 3 месеца	от 3 до 12 месеца	от 1 до 3годин и	От 3 до 5 години	над 5 години	Без матуритет	Общо
Парични средства	76	-	-	-	-	-	76
Банкови депозити	-	2 200	-	-	-	-	2 200
Ценни книжа по чл.176 ал.1 т.1 и т.11 на КСО	51	-	104	-	581	-	736
Акции	-	-	-	-	-	1 038	1 038
Вземания от свързани лица	73	-	-	-	-	-	73
Други текущи и нетекущи активи	-	-	-	-	-	79	79
Общо активи	200	2 200	104	-	581	1 117	4 202
Специализирани резерви	-	-	-	-	-	567	567
Задължения към свързани предприятия и други задължения	383	-	-	-	-	-	383
Отложени приходи	2	-	-	-	-	-	2
Общо пасиви	385	-	-	-	-	567	952
Несъответствие в матуритетната структура	(185)	2 200	104	-	581	550	3 250

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“ АД
Годишен финансов отчет към 31 декември 2012 година

Концентрация по сектори



В сектор „Финансова дейност“ са включени банкови депозити, разплащателни сметки, инвестиции в КИС и вземания.

22.4. Политически рискове

Поради това, че Фондът осъществява дейност само в рамките на Република България, за него възниква концентрация от политически рискове. Това е рискове дължащ се на значими политически промени, оказващи влияние и съществена промяна в провежданите политики и реформи, които се отразяват негативно върху дейността му. като пример за проявленето на този рискове са направените в края на 2010 г. и началото на 2011 г. промени в КСО, в частта регламентираща осигуряването в ППФ. С тези промени, определен кръг от осигурени в професионалните пенсионни фондове лица се изведоха от обхвата на допълнителното задължително пенсионно осигуряване и техните натрупани средства до 31.03.2011 г. бяха преведени в НОИ.

22.5. Регулаторен рискове

Дейността на Дружеството е обект на регулатации, определени в КСО и в Наредби издадени от КФН. Регулаторен рискове възниква от възможността определени регулатации и изисквания към инвестициите да бъдат променени, а сроковете за привеждане на дейността в съответствие с новите изисквания да са кратки. В този случай би могло да се окаже, че Дружеството ще бъде принудено да продава активи и евентуално тяхната реализация да бъде затруднена при неблагоприятна конюнктура, ниска ликвидност, съответно продажбите да се осъществят под справедливата стойност. Дружеството отчита този рискове като минимален, предвид разпределението на активите, като и вероятността от такава промяна.

Активи на пенсионните фондове, управлявани от Дружеството

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

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“ АД
Годишен финансов отчет към 31 декември 2012 година

(хил. лева)

Вид актив	УПФ	ППФ	ДПФ
Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:			
Ценни книжа и корпоративни облигации, издадени или гарантирани от държавата	27 888	16 919	4 792
Акции, права и дялове на КИС	5 200	3 472	810
Чуждестранни корпоративни и държавни ценни книжа	-	-	-
Банкови депозити	10 889	6 934	1 323
Инвестиционни имоти	1 479	986	620
Парични средства	406	176	229
Текущи вземания	15	4	18

Условни активи и условни пасиви

Дружеството към 31.12.2012 г. няма дадени гаранции на трети лица.

Към 31.12.2012 г. Дружеството е страна по две дела:

1) административно дело, образувано във връзка с касационна жалба на Комисия за финансов надзор. Касационната жалба е срещу Решение на Софийски районен съд, с което е отменено Наказателно постановление № Р-10-1159/23.12.2011 г. на Заместник-председателя на Комисията за финансов надзор, с което се налага парична санкция в размер на 10 хил. лв. С оглед Решението на първоинстанционния съд, очакванията на ръководството на дружеството са, че Административния съд ще потвърди Решението на Софийски районен съд.

2) гражданско дело, по което дружеството е ответник. Към датата на съставяне на отчета разглеждането на делото е приключило, но все още не е произнесено Решение.

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 финансов отчет.