



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

**ОТЧЕТ ЗА УПРАВЛЕНИЕТО
И
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**
за
2011 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 и представлявани от ПОД „Топлина” АД	6
Динамика на броя осигурени лица	6
Пазарен дял по брой осигурени лица	7
Динамика на нетните активи	7
Пазарен дял по размер на нетните активи	8
2. Маркетингова политика	8
III. Анализ на резултатите от дейността през 2011 г.	9
Структурата на активите към 31 декември 2011 г. е, както следва:	9
Структурата на пасивите към 31 декември 2011 г. е следната:	9
Общи приходи	9
Общи разходи	9
IV. Инвестиционна политика	10
Инвестиционен портфейл на УПФ „Топлина”	11
Инвестиционен портфейл на ППФ „Топлина”	12
Инвестиционен портфейл на ДПФ „Топлина”	13
V. Управление на риска, свързан с инвестициите	14
Кредитен риск	14
Пазарен риск	14
Ликвиден риск	15
VI. Развитие на ПОД „Топлина” АД през 2012 г.	16
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ	17
Отчет за финансовото състояние	19
Отчет за финансовото състояние (продължение)	20
Отчет за всеобхватния доход	21
Отчет за паричните потоци по прекия метод	22
Отчет за собствения капитал	23
VII. Пояснителни бележки	24
Статут и предмет на дейност	24
1. Значими счетоводни политики	25
1.1. Основи за изготвяне на финансовите отчети	26
1.2. Приходи и разходи	26
1.3. Чуждестранна валута	27
1.4. Имоти, машини, съоръжения, автомобили и оборудване	27
1.5. Нематериални активи	28
1.6. Резерв за гарантиране на минимална доходност	28
1.7. Финансови активи и пасиви	29
1.8. Разходи за бъдещи периоди/отложени разходи	30
1.9. Провизии, условни задължения и условни активи	30

1.10. Данъци върху печалбата.....	30
1.11. Отсрочени данъци.....	30
2. Оборудване, компютърна техника и транспортни средства.....	31
3. Нематериални активи.....	31
4. Нетекущи финансови активи на собствените средства.....	31
5. Вземания от пенсионните фондове.....	32
6. Текущи финансови активи на собствени средства.....	32
7. Текущи финансови активи на специализирани резерви на ФДПО.....	33
8. Парични средства.....	34
9. Отложени разходи.....	34
10. Регистриран капитал.....	34
11. Пенсионен резерв.....	36
12. Резерв за гарантиране на минимална доходност.....	36
13. Нетекущи задължения.....	36
14. Краткосрочни задължения.....	36
15. Отложени приходи.....	37
16. Приходи от дейността.....	38
17. Освободен резерв за гарантиране на минимална доходност.....	39
18. Финансови приходи.....	39
19. Разходи за дейността.....	39
Разходи за материали.....	39
Разходи за външни услуги.....	40
Разходи за амортизации.....	40
Разходи за осигуровки.....	40
Други разходи.....	40
20. Разходи за управление на собствени средства.....	41
21. Разходи за специализирани резерви.....	41
Оповестяване на свързани лица.....	41
Активи на пенсионните фондове, управлявани от Дружеството.....	42
Условни активи и условни пасиви.....	42
Събития след датата на баланса.....	42

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. със записан предмет на дейност: Допълнително пенсионно осигуряване, уредено със закон и в Търговски 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. 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 31.12.2011 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 31.12.2011 г.:

Петър Иванов Петров - председател

Кристина Атанасова Славчева – заместник - председател

Кънчо Янев Филипов – член.

Управителен съвет:

Георги Петров Личев – председател

Боряна Ангелова Каменова – заместник - председател

Ваня Койчева Милчева – член.

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

Седалище и адрес на управление:

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

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 2011 година бе изразена основно в неговото утвърждаване на пенсионноосигурителния пазар в страната, както и в изпълнение на целите, заложи в бизнес плана на дружеството.

През 2011 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 управляваните от него пенсионни фондове.

1. Развитие на фондовете, управлявани и представлявани от ПОД „Топлина” АД

В резултат на дейността на служителите и осигурителните посредници на Дружеството общият брой на осигурените лица към 31.12.2011 г. във фондовете, управлявани и представлявани от ПОД „Топлина” АД е съответно:

ФОНД	Брой осигурени лица	
	2011 г.	2010 г.
УПФ „Топлина”	47 817	41 036
ППФ „Топлина”	13 371	12 058
ДПФ „Топлина”	11 792	11 749
Всичко:	72 980	64 843

Динамика на броя осигурени лица

За 2011 година динамиката на броя на осигурените лица спрямо 2010 година е както следва:

- УПФ + 16,52 %;
- ППФ + 10,89 %;
- ДПФ + 1,00 %.

ФОНД	Март 2011 г.	Юни 2011 г.	Септември 2011 г.	Декември 2011 г.
УПФ „Топлина”	42 797	44 183	45 388	47 817
ППФ „Топлина”	10 303	12 757	13 251	13 371
ДПФ „Топлина”	11 723	11 710	11 678	11 792

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 31.12.2011 г. по брой на осигурените лица в управляваните от Дружеството фондове за допълнително пенсионно осигуряване е 1,83 % 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 2011 г.	Юни 2011 г.	Септември 2011 г.	Декември 2011 г.
УПФ „Топлина”	1,40%	1,43%	1,46%	1,52%
ППФ „Топлина”	5,33%	5,32%	5,47%	5,41%
ДПФ „Топлина”	1,96%	1,96%	1,96%	1,98%

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 2011 г. нетните активи на пенсионните фондове, управлявани от ПОД „Топлина” АД са 63 732 хил. лв., което представлява 1,39 % от нетните активи на пазара по допълнително пенсионно осигуряване в страната.

Разпределени по фондове, активите са съответно:

ФОНД	ХИЛ. ЛВ.	
	2011 г.	2010 г.
УПФ „Топлина”	33 989	23 291
ППФ „Топлина”	23 064	22 044
ДПФ „Топлина”	6 679	5 685
Всичко:	63 732	51 020

Нарастването спрямо 2010 г. е както следва:

- УПФ + 45,93 %;
- ППФ + 4,63 %;
- ДПФ + 17,48 %.

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 2011 г.	Юни 2011 г.	Септември 2011 г.	Декември 2011 г.
УПФ „Топлина”	26 314	28 304	30 876	33 989
ППФ „Топлина”	19 048	19 772	21 060	23 064
ДПФ „Топлина”	6 144	6 415	6 465	6 679

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 2011 г.	Юни 2011 г.	Септември 2011 г.	Декември 2011 г.
УПФ „Топлина”	0,85%	0,87%	0,93%	0,96%
ППФ „Топлина”	4,43%	4,48%	4,73%	4,90%
ДПФ „Топлина”	1,07%	1,12%	1,17%	1,18%

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

2. Маркетингова политика

През 2011 г. продължи процеса на утвърждаване и разрастване на пенсионните фондове, управлявани и представлявани от ПОД „Топлина” АД.

Дружеството продължи да работи по заложената стратегия за изграждане на структурно добре балансиран пенсионни фондове с цел по-доброто познаване на потребностите и проблемите на отделните групи осигурени лица, по-добрата защита на техните интереси и по-доброто им обслужване.

През 2011 г. регионалните представителства на дружеството в страната осъществяваха дейност по набиране на осигурени лица за участие в пенсионните фондове, управлявани от дружеството.

Броят на осигурителните посредници на дружеството достигна 524 за територията на цялата страна.

В съответствие с Кодекса за социално осигуряване и в интерес на осигурените лица във фондовете, управлявани и представлявани от ПОД „Топлина” АД активно работиха и Попечителските съвети на УПФ „Топлина” и ППФ „Топлина” и Консултативния съвет на ДПФ „Топлина”.

Разработената интернет-страница на дружеството предоставя необходимата информация в помощ на осигурените лица.

III. Анализ на резултатите от дейността през 2011 г.

Към 31 декември 2011 г. общата сума на активите на Дружеството възлиза на 4 202 хил. лв.

Структурата на активите към 31 декември 2011 г. е, както следва:

- Нетекущи активи – 1 114 хил. лв., представляващи 26,51 % от активите, от които:
 - нетекущи материални активи – 10 хил. лв.
 - нетекущи нематериални активи – 66 хил. лв.
 - финансови активи на собствени средства – 1 038 хил. лв.

- Текущи активи – 3 088 хил. лв., представляващи 73,49 % от активите, от които:
 - текущи вземания - вземания от управляваните фондове – 73 хил. лв.
 - текущи финансови активи - финансови активи на собствени средства 172 хил.лв. и финансови активи на специализирани резерви – 564 хил.лв.
 - парични средства – 2 276 хил. лв.
 - разходи за бъдещи периоди – 3 хил.лв.

Структурата на пасивите към 31 декември 2011 г. е следната:

- Собствен капитал
 - основен капитал - 5 000 хил. лв.
 - загуба от текущата и минали години - (1 717) хил. лв.
- Специализирани резерви - 567 хил. лв.
- Текущи пасиви - 350 хил. лв.
- Приходи за бъдещи периоди – 2 хил.лв.

Общи приходи

Общите приходи от дейността на Дружеството за 2011 г. са 1 615 хил. лв.

Общи разходи

Общите разходи за осъществяване на оперативната дейност на Дружеството за 2011 г. възлизат на 1 729 хил. лв. През 2011 г. най-висок дял в разходите за дейността имат разходите за възнаграждения – 858 хил. лв. Тези разходи представляват 49,62 % от общите разходи за дейността на Дружеството. Съществена част от разходите за дейността, са разходите за външни услуги – 427 хил. лв. или 24,70 % от разходите за дейността на Дружеството.

През 2011 г. разходите за специализирани резерви, свързани с управлението на фондовете са в размер на 153 хил. лв.

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 2011 г. средствата на осигурените лица са инвестирани разумно и с премерен риск, при спазване разпоредбите на КСО и наредбите на КФН, регламентиращи инвестиционната дейност на дружеството и управляваните от него пенсионни фондове.

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

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

В условията на продължаващата през 2011 година икономическа криза, инвестициите на ФДПО продължиха да бъдат основно в Български ДЦК – съответно 52,44% в УПФ, 55,12% в ППФ и 61,56% в ДПФ. Инвестициите в акции и дялове на Колективни инвестиционни схеми, са както следва: към месец декември 2010 г. експозицията към КИС на УПФ беше 8,67% от общия портфейл, а към края на 2011 г. беше увеличена на 11,20%. Съответно за ППФ – от 7,71% на 11,08% и за ДПФ – от 10,00% на 10,23% от портфейлите.

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

В следващите таблици са показани обема и структурата на активите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от ПОД „Топлина” АД към 31.12.2011 г.

Инвестиционен портфейл на УПФ „Топлина”

Обем и структура на портфейла към 31 декември 2011 година

№	Инвестиционни инструменти	Стойности	Дял от	Стойности	Дял от
		в хил. лева	портфейла	в хил. лева	портфейла
		към	в %	към	в %
		31.12.2010 г.	към	31.12.2011 г.	към
			31.12.2010 г.		31.12.2011 г.
I.	Инвестиции общо, в т.ч.	22 481		32 863	
1	Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави-членки на ЕС, други държави или техните централни банки	12 949	57.60%	17 232	52,44%
2	Корпоративни облигации	745	3.31%	3 069	9,34%
3	Ипотечни облигации	-	-	-	-
4	Общински облигации	-	-	-	-
5	Акции, права и дялове	2 151	9.57%	3 866	11,76%
5.1	Акции и права	201	0.90%	186	0,56%
5.2	Акции и дялове на КИС	1 950	8.67%	3 680	11,20%
6	Банкови депозити	5 703	25.37%	7 057	21,47%
7	Инвестиционни имоти	933	4.15%	1 639	4,99%
II.	Балансови активи общо, в т.ч.	23 339		34 018	
1	Инвестиции общо	22 481	96.33%	32 863	96,60%
1.1	от тях: ценни книжа, търгувани на чуждестранни регулирани пазари	922	3.95%	603	1,77%
2	Парични средства	855	3.66%	1 155	3,40%
3	Краткосрочни вземания	3	0.01%	-	-

Инвестиционен портфейл на ППФ „Топлина”

Обем и структура на портфейла към 31 декември 2011 година

№	Инвестиционни инструменти	Стойности	Дял от	Стойности	Дял от
		в хил. лева	портфейла	в хил. лева	портфейла
		към	в %	към	в %
		31.12.2010 г.	към	31.12.2011 г.	към
		31.12.2010 г.	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2011 г.
I.	Инвестиции общо, в т.ч.	20 605		22 533	
1	Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави-членки на ЕС, други държави или техните централни банки	11 902	57.75%	12 421	55,12%
2	Корпоративни облигации	643	3.12%	2 223	9,87
3	Ипотечни облигации	-	-	-	-
4	Общински облигации	-	-	-	-
5	Акции, права и дялове	1 847	8.97%	2 751	12,21%
5.1	Акции и права	259	1.26%	254	1,13%
5.2	Акции и дялове на КИС	1 588	7.71%	2 497	11,08%
6	Банкови депозити	5 419	26.30%	4 042	17,94%
7	Инвестиционни имоти	794	3.86%	1 096	4,86%
II.	Балансови активи общо, в т.ч.	22 071		23 094	
1	Инвестиции общо	20 605	93.36%	22 533	97,57%
1.1	от тях: ценни книжа, търгувани на чуждестранни регулирани пазари	611	2.77%	402	1,74%
2	Парични средства	1 466	6.64%	542	2,35%
3	Краткосрочни вземания	0	0.00%	19	0,08%

Инвестиционен портфейл на ДПФ „Топлина“

Обем и структура на портфейла към 31 декември 2011 година

№	Инвестиционни инструменти	Стойности	Дял от	Стойности	Дял от
		в хил. лева към 31.12.2010 г.	портфейла в % към 31.12.2010 г.	в хил. лева към 31.12.2011 г.	портфейла в % към 31.12.2011 г.
I.	Инвестиции общо, в т.ч.	5 573		6 482	
1	Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави-членки на ЕС, други държави или техните централни банки	3 110	55.81%	3 990	61,56%
2	Корпоративни облигации	114	2.04%	507	7,82%
3	Ипотечни облигации	-	-	-	-
4	Общински облигации	-	-	-	-
5	Акции, права и дялове	650	11.65%	741	11,43%
5.1	Акции и права	92	1.65%	78	1,20%
5.2	Акции и дялове на КИС	558	10.00%	663	10,23%
6	Банкови депозити	1 549	27.80%	591	9,12%
7	Инвестиционни имоти	150	2.70%	653	10,07%
II.	Балансови активи общо, в т.ч.	5 693		6 695	
1	Инвестиции общо	5 573	97.89%	6 482	96,82%
1.1	от тях: ценни книжа, търгувани на чуждестранни регулирани пазари	241	4.24%	202	3,02%
2	Парични средства	120	2.11%	213	3,18%
3	Краткосрочни вземания	-	-	-	-

V. Управление на риска, свързан с инвестициите

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

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

Кредитен риск

Кредитният риск е свързан основно с портфейлите от облигации и депозити на ФДПО. ПОД „Топлина“ АД използва външни източници на информация за оценка на този риск - основно международно признати кредитни агенции (Moody's, S&P и Fitch Ratings). В условията на продължаващата през 2011 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 финансов инструмент поради изменение на нивото на лихвения процент влияещ върху стойността на този инструмент. Този риск е с най-голяма тежест в инвестиционните портфейли на ФДПО, поради факта, че над 45% от активите им са в лихвоносни дългови ценни книжа с фиксиран купон. ПОД „Топлина“ АД управлява този риск чрез прилагането на дюрационни лимити на портфейлно ниво и на ниво финансов инструмент.

Валутният риск е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент деноминиран във валута различна от Лев и Евро поради изменение на курса на обмяна между тази валута и Лев/Евро. (В резултат на действащия в България Валутен борд, българският лев е фиксиран към еврото.) Всички активи на ФДПО са инвестирани във финансови инструменти деноминирани в лева или евро, съответно инвестициите на ФДПО не носят валутен риск. Политиката която ПОД „Топлина“ АД провежда по управлението на валутния риск е да не се извършват инвестиции във валути различни от Лев/Евро.

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 е в размер под 1,2% от общите активи и в дялове на Колективни инвестиционни схеми в размер под 12%. Провежданата от ПОД „Топлина“ АД политика на управление на ценовия риск е диверсификация на портфейлите от акции чрез прилагането на диверсификационни лимити. Също с цел повишаване на диверсификацията се предпочита не директното инвестиране в акции, а инвестирането в дялове на Колективни инвестиционни схеми.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът от загуби при наложителна продажба на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения. Вземайки в предвид натрупаната до момента историческа информация за входящите и изходящите парични потоци, ФДПО не провеждат активна политика за съответствие по матуритет на активите и пасивите. ПОД „Топлина“ АД ежедневно прави прогноза за очакваните парични потоци на управляваните от него ФДПО. Дружеството поддържа необходимите бързоликвидни активи в портфейлите на ФДПО за посрещането на неочаквано възникнали краткосрочни задължения.

VI. Развитие на ПОД „Топлина“ АД през 2012 г.

Ръководството на Дружеството ще продължи усилията си за:

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

Управителен съвет :



Георги Личев

Боряна Каменова

Ваня Милчева

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

ДО

АКЦИОНЕРИТЕ

на „ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ТОПЛИНА” АД

ЕИК 175137918

гр. София

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на „ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ТОПЛИНА” АД, включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2011 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 финансовия отчет

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

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, 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 финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на Дружеството, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на Дружеството. Одитът също така включва оценка за уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне на финансовия отчет.

„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

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 31.12.2011 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 2011 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 2011 година.

22.02.2012 г.
гр. София

„АЛФА ОДИТ СЪРВИСИЗ” ООД:



Регистриран одитор:

Лъчезар Костов

Регистриран одитор:

Десислава Върбанова

Отчет за финансовото състояние

към 31 декември 2011 година


АКТИВИ	Бележки	31.12.2011	31.12.2010
		(в хил. лв.)	
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	2	10	18
Нематериални активи	3	66	106
Финансови активи на собствени средства	4	1 038	1 068
Общо нетекущи активи		1 114	1 192
Текущи активи			
Текущи вземания			
Вземания от пенсионните фондове	5	73	83
Други текущи вземания		-	13
		73	96
Текущи финансови активи			
Финансови активи на собствени средства	6	172	-
Финансови активи на специализирани резерви	7	564	432
		736	432
Парични средства	8	2 276	2 530
Отложени разходи	9	3	-
Общо текущи активи		3 088	3 058
ОБЩО АКТИВИ		4 202	4 250

Отчет за финансовото състояние (продължение)

СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	Бележки	31.12.2011 (в хил. лв.)	31.12.2010
Собствен капитал			
Регистриран капитал	10	5 000	5 000
Финансов резултат			
Непокрита загуба		(1 603)	(1 351)
Текуща печалба (загуба).		(114)	(252)
		(1 717)	(1 603)
Общо собствен капитал		3 283	3 397
Специализирани резерви			
Пенсионен резерв УПФ	11	2	2
Резерв за гарантиране на минимална доходност	12		
УПФ		337	232
ППФ		228	219
		565	451
Общо специализирани резерви		567	453
Пасиви			
Нетекущи пасиви	13	-	3
Текущи задължения	14	350	385
Отложени приходи	15	2	12
Общо пасиви		352	400
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		4 202	4 250


Пояснителните бележки от страница 24 до страница 42 са неразделна част от този финансов отчет.

Съставител: 
(Илиана Толева - Деянова)

Председател на УС: 
(Георги Личев)


Заместител председател на УС: 
(Боряна Камшова)

Дата: 22.02.2012 г.

Заверил, съгл. одиторски доклад 
„АЛФА ОДИТ СЪРВИСИЗ” ООД

Регистриран одитор:
(Лъчезар Костов)



Регистриран одитор: 
(Десислава Върбанова)

Отчет за всеобхватния доход

към 31 декември 2011 година


(в хил. лв.)

Наименование на разходите/приходите		Бележки	2011 г.	2010 г.
Приходи			1 263	986
I.	Приходи от управление на пенсионните фондове	16		
1.	От УПФ		730	519
2.	От ППФ		434	387
3.	От ДПФ		60	78
	Освободени резерви за гарантиране на минималната доходност			
II.		17	39	2
Административни разходи			(1 568)	(1 481)
I.	Разходи по икономически елементи	19		
1.	Разходи за материали;		(33)	(31)
2.	Разходи за външни услуги;		(427)	(423)
3.	Разходи за амортизации;		(51)	(68)
4.	Разходи за възнаграждения;		(858)	(737)
5.	Разходи за осигуровки;		(105)	(90)
6.	Други разходи		(94)	(132)
	Разходи за специализирани резерви	21	(153)	(135)
Резултат от оперативната дейност			(458)	(630)
I.	Финансови приходи	18	352	394
II.	Финансови разходи	20	(8)	(16)
1.	Разходи за лихви		-	(3)
2.	Разходи по операции с ценни книжа		(4)	(9)
3.	Други финансови разходи		(4)	(4)
Нетни финансови приходи			344	378
Загуба за периода			(114)	(252)
Общ всеобхватен доход за периода			(114)	(252)

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

Пояснителните бележки от страница 24 до страница 42 са неразделна част от този финансов отчет.

Съставител: 
(Илиана Толева - Деянова)

Председател на УС: 
(Георги Личев)


Заместник председател на УС: 
(Боряна Каменева)

Дата: 22.02.2012 г.

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

Регистриран одитор:
(Лъчезар Костов)



Регистриран одитор: 
(Десислава Върбанова)

Отчет за паричните потоци по прекия метод


към 31 декември 2011 година

(в хил. лв.)

Наименование на паричните потоци	2011			2010		
	Посъпълнения	Плащания	Нетен поток	Постъпления	Плащания	Нетен поток
Парични потоци от оперативна дейност						
Парични потоци от/към пенсионните фондове	1 305	72	1 233	938	7	931
Парични потоци, свързани с търговски контрагенти	-	212	(212)	-	206	(206)
Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения	1	934	(933)	-	748	(748)
Парични потоци, свързани с комисионни на осигурителни посредници	-	263	(263)	-	227	(227)
Парични потоци свързани с лихви	-	4	(4)	-	4	(4)
Други парични потоци	6	141	(135)	4	58	(54)
Всичко парични потоци от основна дейност	1 312	1 626	(314)	942	1 250	(308)
Парични потоци от инвестиционна дейност						
Свързани с дългосрочни финансови активи	180	-	180	200	500	(300)
Свързани с краткосрочни финансови активи	76	350	(274)	70	199	(129)
Свързани с лихви, комисионни, дивиденди и други	157	-	157	202	-	202
Всичко парични потоци от инвестиционна дейност	413	350	63	472	699	(227)
Парични потоци от финансова дейност						
Парични потоци от допълнителни вноски и връщането им на собствениците	-	-	-	500	-	500
Плащания по лизингови договори	-	3	(3)	-	20	(20)
Всичко парични потоци от финансова дейност	-	3	(3)	500	20	480
Изменение на паричните потоци през периода	1 725	1 979	(254)	1 914	1 969	(55)
Парични средства в началото на периода			2 530			2 585
Парични средства в края на периода			2 276			2 530

Пояснителните бележки от страница 24 до страница 42 са неразделна част от този финансов отчет.

Съставител: 
(Илиана Толева - Деянова)

Председател на УС: 
(Георги Личев)

Заместник председател на УС: 
(Боряна Каменова)

Дата: 22.02.2012 г.

Заверил, съгл. одиторски доклад:
„АЛФА ОДИТ СЪРВИСЪЗ“ ООД
22/02/2012

Регистриран одитор:
(Лъчезар Костов)

Регистриран одитор:
(Десислава Върбанова)



Отчет за собствения капитал

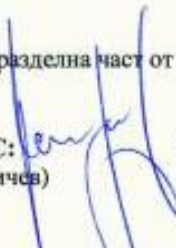
към 31 декември 2011 година

(в хил. лв.)

ПОКАЗАТЕЛИ	Регистриран капитал	Печалби и загуби	Общо
Баланс на 1 януари 2010	5 000	(1 851)	3 149
Общо всеобхватен доход за периода - печалба и загуба		(252)	(252)
Покриване на загуба		500	500
Баланс на 31 декември 2010	5 000	(1 603)	3 397
Баланс на 1 януари 2011	5 000	(1 603)	3 397
Общо всеобхватен доход за периода - печалба и загуба		(114)	(114)
Баланс на 31 декември 2011	5 000	(1 717)	3 283

Пояснителните бележки от страница 24 до страница 42 са неразделна част от този финансов отчет.

Съставител: 
(Илиана Толева - Деянова)

Председател на УС: 
(Георги Личев)

Заместник председател на УС: 
(Боряна Камелиова)

Дата: 22.02.2012 г.

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

Регистриран одитор:
(Лъчезар Костов)



Регистриран одитор:
(Десислава Върбинова)



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 31.12.2011 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 31.12.2011 г.:

Петър Иванов Петров - председател

Кристина Атанасова Славчева – заместник - председател

Кънчо Янев Филипов – член.

Управителен съвет:

Георги Петров Личев – председател

Боряна Ангелова Каменова – заместник - председател

Ваня Койчева Милчева – член.

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

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

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 на 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.

1.1. Основи за изготвяне на финансовите отчети

Финансовите отчети се изготвят във всички съществени области в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансови отчети.

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. Финансовият отчет за първата година, през която дружеството започва дейност и прилага МСФО, не съдържа съпоставими данни.

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.

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;
- 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 всяко прехвърляне на средствата от индивидуалната партида в друг пенсионен фонд.

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 вноската;
- инвестиционна такса в размер на 10 % от дохода, реализиран при инвестиране на средствата на фонда;
- 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 партида в друг фонд за ДЦПО.

Приходите от въстпителни такси и такси за администриране се начисляват при персонифициране на получените осигурителни вноски по индивидуалните партии 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 преценка се включват в отчета за доходите в момента на тяхното възникване.

1.4. Имоти, машини, съоръжения, автомобили и оборудване

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 изваден 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:

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

	За счетоводни цели	За данъчни цели
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, в които са инвестирани средствата на специализираните резерви, 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 партии“ 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 постъпления от лихви по предоставени депозити са представени като парични потоци от инвестиционна дейност. За постигане на съпоставимост на данните е направена рекласификация в настоящия финансов отчет по отношение на този паричен поток (от финансова в инвестиционна дейност).

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.

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

Ниво 1: котираны 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.

Вземания и задължения

Вземания се отчитат и оповестяват по себестойност, намалена с евентуална загуба поради несъбираемост. Преглед за наличие на загуби поради несъбираемост се извършва преди съставяне на годишен финансов отчет.

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.

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.

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 на дружеството преразглежда и балансовата стойност на вече признатите активи по отсрочени данъци.

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

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

2. Оборудване, компютърна техника и транспортни средства

Показатели	Машини и оборудване	Компютърна техника	Транспортни 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

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

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

4. Нетекущи финансови активи на собствените средства

Нетекущите финансови активи на собствени средства към 31.12.2011 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.

5. Вземания от пенсионните фондове

	2011 г. хил. лева	2010 г. хил. лева
<i>Вземания от Доброволен пенсионен фонд, в т.ч.:</i>		
Вземания от въстъпителни такси	1	-
Вземания от удържки от осигурителни вноски	6	4
Вземания от инвестиционна такса	8	4
	15	8
<i>Вземания от Професионален пенсионен фонд, в т.ч.:</i>		
Вземания от удържки от осигурителни вноски	11	8
Вземания от инвестиционна такса	19	19
	30	27
<i>Вземания от Универсален пенсионен фонд, в т.ч.:</i>		
Вземания от удържки от осигурителни вноски	-	28
Вземания от инвестиционна такса	28	20
	28	48
Общо вземания от дейността:	73	83

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 31.12.2011 г. и са дължими до 5 дни в месеца следващ отчетния.

6. Текущи финансови активи на собствени средства.

Емисия	Държава	Падеж	Валута	Номинална стойност лв.	Справедлива стойност към 31.12.2011 г. (хил. лв.)
BG2040110210	BG	17.02.2017	BGN	167 000	172

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

7. Текущи финансови активи на специализирани резерви на ФДПО.

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 228 хил. лв. и на УПФ в размер на 336 хил. лв, както следва:

От резерва за гарантирана минимална доходност на Професионален пенсионен фонд:

Емисия	Държава	Падеж	Валута	Номинална стойност лв.	Справедлива стойност към 31.12.2011 г. (хил. лв.)
BG2040099223	BG	01.01.2019	EUR	31 173	31
BG2030007111	BG	24.01.2012	BGN	20 000	21
BG2030009117	BG	18.02.2014	BGN	32 600	34
BG2040009214	BG	28.01.2019	BGN	90 000	93
BG2040010212	BG	13.07.2020	BGN	13 000	13
BG2040110210	BG	17.02.2017	BGN	35 000	36

От резерва за гарантирана минимална доходност на Универсален пенсионен фонд:

Емисия	Държава	Падеж	Валута	Номинална стойност лв.	Справедлива стойност към 31.12.2011 г. (хил. лв.)
BG2040099223	BG	01.01.2019	EUR	14 463	14
BG2030007111	BG	24.01.2012	BGN	30 000	30
BG2030009117	BG	18.02.2014	BGN	67 300	70
BG2040009214	BG	28.01.2019	BGN	90 000	93
BG2040010212	BG	13.07.2020	BGN	37 000	38
BG2040110210	BG	17.02.2017	BGN	88 000	91

Справедлива стойност на финансови активи

ХИЛ.ЛВ

	31 декември 2011 г.		31 декември 2010 г.	
	Балансова ст-ст	Справедлива ст-ст	Балансова ст-ст	Справедлива ст-ст
Финансови активи на специализирани резерви	564	564	432	432

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

8. Парични средства

Показатели	За годината завършваща на 31.12.2011 г.	За годината завършваща на 31.12.2010 г.
Парични средства в брой	14	21
Парични средства по разплащателни сметки	61	8
Парични средства в срочни депозити	2 200	2 500
Блокирани парични средства	1	1
Общо:	2 276	2 530

Депозираните средства са едногодишен депозит в „Първа Инвестиционна банка” АД.

9. Отложени разходи

Към 31.12.2011 г. като разходи за бъдещи периоди в размер на 3 хил.лв. са отчетени предплатени разходи, касаещи 2012 г.

10. Регистриран капитал

Акциите са поименни и към 31.12.2011 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 инвестирания капитал).

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

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

Към 31.12.2011 г. капиталовата база на дружеството е както следва:

	<u>31.12.2011</u>
	(хи. лв.)
Основен капитал	5 000
Непокрита загуба	(1 717)
Отложени разходи	(3)
Нематериални активи	(66)
Капиталова база (А)	<u>3 214</u>
Минимален размер на капитала по КСО (Б)	<u>5 000</u>
Съотношение капиталова база и мин. размер на капитала (А:Б)	<u>0.643</u>

Към 31.12.2011 г. съотношението на ликвидните средства и текущите задължения на дружеството е както следва:

	<u>31.12.2011</u>
	(хи. лв.)
Парични средства и парични еквиваленти	72
Депозити в собствен портфейл със срок до падежа, не по-дълъг от 1 година	2 200
Текущи и други вземания	73
Ликвидни средства (А)	<u>2 345</u>
Текущи задължения (Б)	<u>350</u>
Съотношение ликвидни средства и текущи задължения (А:Б)	<u>6.700</u>

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 31.12.2011 г. в Дружеството е заделен такъв резерв в размер на 2 хил.лв. (2010 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 337 хил. лв. (2010 г.: 232 хил. лв.)
- ППФ 228 хил. лв. (2010 г.: 219 хил. лв.)

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

13. Нетекущи задължения

Към 31.12.2010 г. като нетекущи задължения са отразени 3 хил. лв. – представляващи финансови задължения до изтичане срока на 4-годишен договор за финансово обвързан лизинг с опция за прехвърляне на правото на собственост на 3 бр. леки автомобили FORD сключен на 14.02.2007 г. с „МОТО – ПФОЕ” ЕООД . Към 31.12.2011 г. Дружеството няма нетекущи задължения.

14. Краткосрочни задължения

Текущи задължения	За годината завършваща на 31.12.2011 г.	За годината завършваща на 31.12.2010 г.
1. Задължения към управляваните ПФ	1	-
2. Задължения към доставчици	83	39
3. Задължения към персонала	103	140
4. Задължения за неизползвани отпуски	45	27
5. Задължения към осигурителни предприятия	14	14
6. Задължения към бюджета	10	7
7. Други	94	158
Общо:	350	385

Към 31.12.2011 г. в т. 6 са отчетени разходи, както следва:

- данък върху доходите на физически лица – 8 хил. лв.
- други задължения към бюджета – 2 хил.лв.

Към 31.12.2011 г.в т. 7 са отчетени разходи, касаещи отчетния период.

Тук са включени както следва:

- начислени задължения към банка попечител – 35 хил. лв.
- начислени разходи за абонаментна поддръжка на програмни продукти – 18 хил. лв.
- начислена такса битови отпадъци за притежаваните инвестиционни имоти от пенсионните фондове управлявани от ПОД „Топлина” – 28 хил. лв.
- начислени разходи, касаещи отчетната 2011 г., фактурирани 2011 г.– 2 хил. лв.
- начислени вноски за ДДПО по работодателски договор на служителите на Дружеството – 8 хил. лв.
- начислени удържки от възнагражденията на служители за вноски по лични кредити към банки – 3 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 удържките в полза на Дружеството за управление активите на Фондовете, както следва:

	2011 г. хил. лева	2010 г. хил. лева
<i>Приходи от Доброволен пенсионен фонд, в т.ч.:</i>		
Приходи от въстпителна вноска	3	3
Приходи от удържки от осигурителни вноски	30	48
Приходи от инвестиционна такса	26	27
Приходи от други такси и удържки съгласно Правилника на ДПФ	1	-
	60	78
<i>Приходи от Професионален пенсионен фонд, в т.ч.:</i>		
Приходи от удържки от осигурителни вноски	218	186
Приходи от инвестиционна такса	207	194
Приходи от такси за прехвърляне на осигурени лица в други фондове	9	7
	434	387
<i>Приходи от Универсален пенсионен фонд, в т.ч.:</i>		
Приходи от удържки от осигурителни вноски	405	313
Приходи от инвестиционна такса	285	185
Приходи от такси за прехвърляне на осигурени лица в други фондове	40	21
	730	519
Общо приходи от дейността:	1 224	984

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.

От Фонда за допълнително доброволно пенсионно осигуряване:

- ◊ Еднократна въстпителна такса в размер на 10 лв. по договор за индивидуално 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;
- ◊ 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 стойностите на освободения такъв резерв са както следва:

- ППФ 39 хил. лв.

18. Финансови приходи

	2011 г. хил. лева	2010 г. хил. лева
<i>Приходи от управление на собствени средства</i>		
Приходи от лихви по депозит	168	187
Приходи от продажба на ценни книжа	150	168
Други	1	-
Общо	319	355
<i>Приходи от инвестиране на специализирани резерви</i>		
Приходи от лихви	18	15
Приходи от преоценка на ценни книжа	15	24
Общо	33	39
	352	394

19. Разходи за дейността

Разходи за материали

Тук са отчетени 33 хил. лв. в т.ч.:

- разходите за формуляри свързани с дейността на дружеството – 6 хил. лв.;
- ДМА под прага на същественост – 2 хил. лв.;
- р-ди за служебни автомобили /гориво и поддръжка/ и транспортни разходи на областни представители – 16 хил. лв.;
- разходи за офиса – 2 хил. лв.;
- офис консумативи – 4 хил. лв.;

- рекламни материали – 3 хил. лв.

Разходи за външни услуги

Показатели	(хил. лева)	
	2011 г.	2010 г.
1. Наеми на помещения	21	22
2. Консумативи	7	-
3. Абонаменти програмни продукти	76	80
4. Застраховки	3	4
5. Пощенски и куриерски услуги	10	-
6. Разходи за комуникации	20	21
7. Комисионни на осигурителни посредници	240	203
8. Такси банка попечител	10	55
9. Одит	8	9
10. Други външни услуги	32	29
Общо:	427	423

Възнагражденията за одит за финансовата 2011 г. са в размер на 8 хил.лв.

Разходи за амортизации

Амортизационните отчисления на ДМА и НДМА, са в размер на 51 хил.лв. (2010 г.: 68 хил. лв.)

Разходи за осигуровки

Тук са включени разходите за осигурителни вноски към НАП на служителите и осигурителните посредници – 105 хил. лв. (2010 г.: 90 хил. лв.)

Към 31.12.2011 г. персоналът на дружеството е 33 души.

Други разходи

- разходи за командировки – 5 хил. лв;
- годишна такса към Комисията за финансов надзор – 33 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 – 19 хил. лв;

- такси свързани с дейността – 2 хил. лв.;
- семинари и обучения – 2 хил. лв.;
- разходи по чл.204 от ЗКПО и данък върху разходите – 2 хил. лв.;
- разходи за ДЦПО по работодателски договор – 7 хил. лв.;
- други – 11 хил.лв.

Общо други разходи – 94 хил. лв.

20. Разходи за управление на собствени средства

- преоценка на ДЦК – 4 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 нетните активи намалени със сумата на резерва за гарантиране на минимална доходност заделен в самия фонд. Разходите разпределени по фондове са както следва:

	2011 г.	2010 г.
	хил. лева	хил. лева
Заделен резерв за гарантиране на минималната доходност		
УПФ	105	84
ППФ	48	51
Общо	153	135

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, „Брикел” ЕАД, Георги Петров Личев – Председател на УС на ПОД „Топлина” АД, Кънчо Янев Филипов – Член на Съвета на директорите на „Брикел” ЕАД и Александър Петров Личев – Председател на СД и Главен изпълнителен директор на ОЗК „ЗАСТРАХОВАНЕ” АД, Председател на УС и Изпълнителен директор на „Общинска банка” АД и Председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор на „Общинска здравноосигурителна каса” АД, ОЗК „ЗАСТРАХОВАНЕ” АД, „Общинска банка” АД и „Общинска здравноосигурителна каса” АД.

Възнагражденията на свързаните с ПОД „Топлина” АД физически лица за отчетния период възлизат както следва – Георги Петров Личев - 88 хил. лв., Кънчо Янев Филипов – като член на Надзорния съвет няма начислено възнаграждение.

Активи на пенсионните фондове, управлявани от Дружеството

Дружеството към 31 декември 2011 г., управлява следните активи на пенсионните фондове:

Вид актив	(хил. лева)		
	УПФ	ППФ	ДПФ
Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:	24 167	17 395	5 238
Ценни книжа и корпоративни облигации, издадени или гарантирани от държавата	19 698	14 242	4 295
Акции, права и дялове на КИС	3 866	2 751	741
Чуждестранни корпоративни и държавни ценни книжа	603	402	202
Банкови депозити	7 057	4 042	591
Инвестиционни имоти	1 639	1 096	653
Парични средства	1 155	542	213
Текущи вземания	-	19	-

Условни активи и условни пасиви

Дружеството към 31.12.2011 г. няма дадени гаранции на трети лица и няма условни задължения.

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.

ПОД "Топлина" АД

Съставител (предприятие)

София, ул. "3020", №34

Град (село)

ул. №

Приложение №1

ЕИК по БУЛСТАТ

НОК

Юридическа единица

Клон/подел.

клас

175137918

БАЛАНС

на
ПОД "Топлина" АД
към 31.12.2011 г.

АКТИВ

РАЗДЕЛИ, ГРУПИ, СТАТИИ	Сума (хил. лв.)	
	текуща година 1	предходна година 2
A. Нетекущи активи		
I. Нетекущи материални активи		
1. Земи (терени)	0	0
2. Сгради	0	0
3. Машини и оборудване	1	3
4. Автомобили	0	6
5. Други нетекущи материални активи	9	9
6. Разходи за придобиване и ликвидация на нетекущи материални активи	0	0
Общо за група I:	10	18
II. Нетекущи нематериални активи		
1. Права върху собственост, в т.ч. - лицензи	0	0
2. Програмни продукти	0	4
3. Други нетекущи нематериални активи	66	102
Общо за група II:	66	106
III. Нетекущи финансови активи		
1. Финансови активи на собствени средства	1038	1068
1.1. Дялово участие	0	0
1.2. Ценни книжа	1038	1068
1.3. Други нетекущи финансови активи	0	0
2. Финансови активи на специализирани резерви	0	0
Общо за група III:	1038	1068
IV. Инвестиционни имоти	0	0
V. Други нетекущи активи, в т.ч.:	0	0
1. Отсрочени данъчни активи	0	0
2. Разходи за бъдещи периоди	0	0
Общо за група V:	0	0
Общо за раздел "A":	1 114	1 192
Б. Текущи активи		
I. Материални запаси	0	0
II. Текущи вземания		
1. Вземания от свързани предприятия	73	83
2. Вземания от клиенти и доставчици	0	0
3. Съдебни и присъдени вземания	0	0
4. Данъци за възстановяване	0	0
5. Авансово платен данък	0	0
6. Други текущи вземания	0	13
Общо за група II:	73	96
III. Текущи финансови активи		
1. Финансови активи на собствени средства	172	0
1.1. Финансови активи в свързани предприятия	0	0
1.2. Ценни книжа	172	0
1.3. Други текущи финансови активи	0	0
2. Финансови активи на специализирани резерви	564	432
Общо за група III:	736	432
IV. Парични средства		
1. Парични средства в брой	14	21
2. Парични средства по разплащателни сметки	61	8
3. Парични средства по банкови депозити, в т.ч.: - със срок до падежа до 1 година	2 200	2 500
4. Блокирани парични средства	1	1
5. Парични еквиваленти	0	0
Общо за група IV:	2 276	2 530
V. Разходи за бъдещи периоди	3	0
Общо за раздел "Б":	3 088	3 058
СУМА НА АКТИВА (А + Б)	4 202	4 250
В. Условни активи	0	0

ПАСИВ			
РАЗДЕЛИ, ГРУПИ, СТАТИИ	а	Сума (хил. лв.)	
		текуща година	предходна година
		1	2
A. Собствен капитал			
I. Основен капитал			
1. Регистриран капитал		5000	5000
2. Невнесен капитал		0	0
3. Изкупени собствени акции		0	0
Общо за група I:		5000	5000
II. Резерви			
1. Премии от емисия		0	0
2. Резерв от последващи оценки на активите и пасивите		0	0
3. Целеви резерви, в т.ч.		0	0
3.1. общи резерви		0	0
3.2. други резерви		0	0
Общо за група II:		0	0
III. Финансов резултат			
1. Натрупана печалба (загуба), в т.ч.		-1603	-1351
1.1. неразпределена печалба		0	0
1.2. непокрита загуба		-1603	-1351
1.3. еднократен ефект от промяна в счетоводната политика		0	0
2. Текуща печалба (загуба)		-114	-252
Общо за група III:		-1717	-1603
Общо за раздел "A":		3283	3397
B. Специализирани резерви			
1. Пенсионен резерв		2	2
1.1. УПФ		2	2
1.2. ДПФ		0	0
2. Резерв за гарантиране на минималната доходност		565	451
2.1. УПФ		337	232
2.2. ППФ		228	219
Общо за раздел "B":		567	453
B. Нетекущи пасиви			
I. Нетекущи задължения			
1. Задължения към свързани предприятия		0	0
2. Други нетекущи задължения		0	3
Общо за група I:		0	3
II. Други нетекущи пасиви, в т.ч.			
1. Отсрочени данъчни пасиви		0	0
2. Приходи за бъдещи периоди		0	0
Общо за група II:		0	0
Общо за раздел "B":		0	3
Г. Текущи пасиви			
I. Текущи задължения			
1. Задължения към управляваните ПФ		1	0
1.1. Пенсионен резерв към УПФ		0	0
1.2. Пенсионен резерв към ДПФ		0	0
1.3. Други		1	0
2. Задължения към свързани предприятия		0	0
3. Задължения към финансови предприятия, в т.ч.		0	0
- към банки		0	0
4. Задължения към доставчици и клиенти		83	39
5. Задължения по търговски заеми		0	0
6. Задължения към персонала		103	140
7. Задължения към осигурителни предприятия		14	14
8. Данъчни задължения		10	7
9. Провизии		45	27
10. Други текущи задължения		94	158
Общо за група I:		350	385
II. Приходи за бъдещи периоди		2	12
Общо за раздел "Г":		352	397
СУМА НА ПАСИВА (A+B+V+Г)		4202	4250
Д. Условни пасиви		0	0

Дата: 20.01.2012г.



СЪСТАВИТЕЛ: И. Толева

РЕКВИЗИТЕН: Г. Личев Б. Каменова

ПОД "Топлина" АД	ЕИК по БУЛСТАТ	НОК
Съставител (предприятието)	Юридическа единица	Клас
София, ул. "3020", №34	175137918	
Град (село)	ул. №	

Приложение към Решение № 1622-ПОД/20.12.2008 г.

**ОТЧЕТ
за доходите**

ПОД "Топлина" АД

(наименование на пенсионноосигурително дружество)

за периода от: 01.01.2011 до: 31.12.2011г.

НАИМЕНОВАНИЕ НА РАЗХОДИТЕ	Сума (хил. лв.)		НАИМЕНОВАНИЕ НА ПРИХОДИТЕ	Сума (хил. лв.)	
	текуща година	предходна година		текуща година	предходна година
A. Разходи за дейността			A. Приходи от дейността		
I. Разходи по икономически елементи			I. Приходи от такси и удръжки		
1. Разходи за материали	33	31	1. От УПФ	730	519
2. Разходи за външни услуги, в т.ч.	427	423	2. От ППФ	434	387
- за реклама	0	0	3. От ДПФ	60	78
- за банка попечител	10	55	3. От ДПФС	0	0
- за осигурителни посредници	240	203	II. Общо за група I:	1224	984
3. Разходи за амортизации	51	68	II. Приходи от управление на собствени средства		
4. Разходи за възнаграждения	858	737	1. Приходи от лихви	168	187
5. Разходи за осигуровки	105	90	2. Приходи от дялово участие, в т.ч.	0	0
6. Други разходи, в т.ч.	94	132	- дивиденди	0	0
- обезценка на активи	0	0	3. Приходи от операции с ценни книжа, в т.ч.	150	168
- провизии	0	16	- от преценка	0	0
Общо за група I:	1 568	1 481	4. Приходи от операции с чуждестранна валута	0	0
II. Суми с корективен характер			5. Други приходи, в т.ч.	1	0
1. Балансова стойност на продадени активи	0	0	- от инвестиционни имоти	0	0
2. Разходи за придобиване и ликвидация на дълготрайни активи по стопански начин	0	0	Общо за група II:	319	355
3. Други суми с корективен характер	0	0	III. Приходи от инвестиране на специализирани резерви		
Общо за група II:	0	0	1. Приходи от лихви	18	15
III. Разходи за управление на собствени средства			2. Приходи от дялово участие, в т.ч.	0	0
1. Разходи за лихви	0	2	- дивиденди	0	0
2. Разходи по операции с ценни книжа, в т.ч.	0	0	3. Приходи от операции с ценни книжа, в т.ч.	15	24
- от преценка	0	0	- от преценка	15	24
- комисионни на инвестиционни посредници	0	0	4. Приходи от операции с чуждестранна валута	0	0
3. Разходи по операции с чуждестранна валута	0	0	5. Други приходи от финансови операции, в т.ч.	0	0
4. Други разходи, в т.ч.	4	4	- от инвестиционни имоти	0	0
- за инвестиционни имоти	0	0	Общо за група III:	33	39

НАИМЕНОВАНИЕ НА РАЗХОДИТЕ	Сума (хил. лв.)		НАИМЕНОВАНИЕ НА ПРИХОДИТЕ	Сума (хил. лв.)	
	текуща година	предходна година		текуща година	предходна година
A	1	2	A	1	2
IV. Разходи за инвестиране на специализираните резерви			IV. Освободени резерви за гарантиране на минималната доходност		
1. Разходи за лихви	0	1	1. На УПФ	0	1
2. Разходи по операции с ценни книжа, в т.ч. - от преоценка	4	9	2. На ППФ	39	1
- комисионни на инвестиционни посредници	0	0			
3. Разходи по операции с чуждестранна валута	0	0	Общо за група IV:	39	2
4. Други разходи, в т.ч. - за инвестиционни имоти	0	0			
Общо за група IV:	4	10			
V. Заделени специализирани резерви					
1. Пенсионен резерв за УПФ	0	0			
2. Пенсионен резерв за ДПФ	0	0			
3. Резерв за гарантиране минималната доходност за УПФ	105	84			
4. Резерв за гарантиране минималната доходност за ППФ	48	51			
Общо за група V:	153	135			
B. Общо разходи за дейността (I+II+III+IV+V)	1 729	1 632	B. Общо приходи от дейността (I+II+III+IV)	1 615	1 380
B. Печалба от дейността	0	0	B. Загуба от дейността	114	252
VI. Данъчен разход/приход	0	0			
Г. Печалба (B - VI)	0	0	Г. Загуба (B + VI)	114	252
Всичко (B + VI + Г)	1 729	1 632	Всичко (B + Г)	1 729	1 632

Дата: 20.01.2012г.

СЪСТАВИТЕЛ:

Представители:

Г. Личев

Б. Каменова



И. Талева

И. Талева
(име, фамилия, подпис)

Г. Личев

Г. Личев
(име, фамилия, подпис, печат)

Б. Каменова

Б. Каменова
(име, фамилия, подпис, печат)

Показатели	РЕЗЕРВИ										Специализирани резерви		
	Основен капитал	Резерв от последващи оценки на активи и пасиви			Целеви резерви			Финансов резултат			Общо собствен капитал	Пенсионен резерв	Резерв за гарантиране на минималната доходност
		Премии от емисия	3	4	5	6	7	8	9	10			
а	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10			
6. Последващи оценки на финансови активи и инструменти, в т.ч.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
а. увеличения	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
б. намаления	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
7. Промени в счетоводната политика, грешки и др.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
8. Други изменения в собствения капитал, в т.ч.:	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
- изкупени собствени акции	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
Салдо към края на отчетния период	5 000	0	0	0	0	0	-1 717	3 283	0	0			
9. Промени от преизчисляване на финансови отчети при свръхинфлация	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
Преизчислен собствен капитал към края на отчетния период	5 000	0	0	0	0	0	-1 717	3 283	0	0			
Б. Специализирани резерви													
Салдо в началото на отчетния период											2	451	
10. Изменение на специализираните резерви, в т.ч.:											0	114	
а. увеличения											0	153	
б. намаления											0	-39	
10. Салдо на специализирани резерви към края на отчетния период											2	565	

ДАТА: 20.01.2012г.



СТАВИТЕЛ: И. Толева
(име, фамилия, подпис)

КОВОДИТЕЛ: Г. Личев Б. Каменова
(име, фамилия, подпис, печат)

ПОД "Толлина" АД	
Съставител (предприятие)	
София, ул. "3020", №34	
Град (село)	ул. №

ЕИК по БУЛСТАТ		НОК	
Юридическа единица	Клон/ подел.	клас	
175137918			

ОТЧЕТ
на
за паричните потоци по прекия метод
ПОД "Толлина" АД
към 31.12.2011 г.

Наименование на паричните потоци	Текущ период			Предходен период			(хил. лв.)
	постъпления	платания	нетен поток	постъпления	платания	нетен поток	
а							
А. Парични потоци от оперативна дейност							
1. Парични потоци от/към ПФ	1 305	72	1 233	938	7	931	
1.1. Такси	1 304	71	1 233	937	5	932	
1.2. Пенсионен резерв за УПФ	1	0	1	1	0	1	
1.3. Пенсионен резерв за ДПФ	0	0	0	0	0	0	
1.4. Резерв за гарантиране на минималната доходност за УПФ	0	0	0	0	0	0	
1.5. Резерв за гарантиране на минималната доходност за ППФ	0	0	0	0	0	0	
1.6. Други	0	1	-1	0	2	-2	
2. Парични потоци, свързани с търговски контрагенти	0	212	-212	0	206	-206	
3. Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения	1	934	-933	0	748	-748	
4. Парични потоци, свързани с комисионни на осигурителни посредници	0	263	-263	0	227	-227	
5. Парични потоци, свързани с лихви, комисионни, дивиденди и други подобни	0	4	-4	0	4	-4	
6. Парични потоци от сделки с чуждестранна валута	0	0	0	0	0	0	
7. Платени и възстановени данъци върху печалбата	0	0	0	0	0	0	
8. Платания при разпределения на печалби	0	0	0	0	0	0	
9. Други парични потоци от основна дейност, в т.ч.	6	141	-135	4	58	-54	
- от недвижими имоти	0	0	0	0	0	0	
Всичко парични потоци от оперативна дейност (А)	1 312	1 626	-314	942	1 250	-308	

Наименование на паричните потоци	Текущ период			Предходен период		
	1	2	3	4	5	6
в						
1. Парични потоци, свързани с дълготрайни материални и нематериални активи	0	0	0	0	0	0
2. Парични потоци, свързани с дългосрочни финансови активи	180	0	180	200	500	-300
3. Парични потоци, свързани с краткосрочни финансови активи	76	350	-274	70	199	-129
4. Парични потоци, свързани с лихви, комисионни, дивиденди и други	157	0	157	202	0	202
5. Парични потоци от операции с чуждестранна валута	0	0	0	0	0	0
6. Други парични потоци от инвестиционна дейност, в т.ч.	0	0	0	0	0	0
- от инвестиционни имоти	0	0	0	0	0	0
Всичко парични потоци от инвестиционна дейност (Б)	413	350	63	472	699	-227
В. Парични потоци от финансова дейност						
1. Парични потоци от емитиране и обратно изкупуване на ценни книжа	0	0	0	0	0	0
2. Парични потоци от допълнителни вноски и връщането им на собствениците	0	0	0	500	0	500
3. Парични потоци, свързани с получени заеми	0	0	0	0	0	0
4. Парични потоци от лихви, комисионни, дивиденди и други	0	0	0	0	0	0
5. Плащания на задължения по лизингови договори	0	3	-3	0	20	-20
6. Парични потоци от операции с чуждестранна валута	0	0	0	0	0	0
7. Други парични потоци от финансова дейност	0	0	0	0	0	0
Всичко парични потоци от финансова дейност (В)	0	3	-3	500	20	480
Г. Изменение на паричните средства през периода (А+Б+В)	1725	1979	-254	1914	1969	-55
Д. Парични средства в началото на периода			2 530			2 585
Е. Парични средства в края на периода			2 276			2 530



Дата: 20.01.2012г.

СЪСТАВИТЕЛ:

И
Толева

ДИРЕКТОР/КОВОДИТЕЛ:

Г. Личев Б. Каменова

ПОД "Топлина" АД
(наименование на пенсионноосигурителното дружество)

СПРАВКА

за размера на собствения капитал (капиталовата база) и на ликвидните средства

към 31.12.2011 г.

(края на месец, тримесечие, година)

№ по ред	Показатели	Стойност (хил.лв)
A.	Минимален размер на капитала по чл.121в, ал.2 от КСО	5 000
Б.	Размер на собствения капитал (капиталовата база) (p1+p2)	3 214
1.	Първичен капитал (p1.1+p1.2+p1.3 + p1.4-p1.5-p1.6-p1.7-p1.8-p1.9-p1.10)	3 214
1.1.	Внесен капитал съгласно счетоводен баланс	5 000
1.2.	Премийни резерви, свързани с внесения капитал по т. 1.1	0
1.3.	Фонд "Резервен", формиран по реда на чл. 246, ал.2, т.1 от ТЗ	0
1.4.	Други резерви с общо предназначение по чл. 3, ал.1, т.4	0
1.5.	Балансова стойност на дълготрайните нематериални активи	66
1.6.	Минимален размер на собствените средства по чл.121в, ал.11 от КСО, определен съгласно чл. 7а, ал. 3 и 4	0
1.7.	Загуба за текущия период	114
1.8.	Непокрита загуба от предходни периоди	1 603
1.9.	Разходи за бъдещи периоди	3
1.10	Номинална стойност на обратно изкупените акции	0
2.	Допълнителни капиталови резерви (p2.1+p2.2+p2.3+p2.4)	0
2.1.	Печалба за текущия период съгласно междинен финансов отчет, намалена с дължимите данъци	0
2.2.	Неразпределена печалба от предходни периоди	0
2.3.	Резерви, формираны от последващи оценки на активите и пасивите	0
2.4.	Други резерви съгласно чл. 4, ал. 1, т. 4	0
3.	Съотношение на размера на собствения капитал (капиталовата база) и минималния размер на капитала (pБ:pA)	0.643
4.	Ликвидни средства на пенсионноосигурителното дружество (p4.1+p4.2+p4.3+p4.4+p4.5+p4.6)	2 345
4.1.	Парични средства на каса	14
4.2.	Парични средства по сметки в банки, които не са в производство по несъстоятелност	58
4.3.	Депозити с остатъчен срок до падежа не по-дълъг от една година в банки, които не са в производство по несъстоятелност	2 200
4.4.	Вземания с остатъчен срок до падежа не по-дълъг от три месеца	73
4.5.	Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, с остатъчен срок до падежа не по-дълъг от една година	0
4.6.	Дългови ценни книжа по чл.176, ал.1, т.11 от КСО с остатъчен срок до падежа не по-дълъг от една година	0
5.	Текущи задължения	350
6.	Съотношение на ликвидните средства и текущите задължения (p4/p5)	6.700

Дата: 20.01.2012г.



Подпис на лицето, изготвило справката:

И. Толева

Подпис на лицето, управляващо и представляващо дружеството и печат:

Г. Личев Б. Каменова

Справка за административните разходи

на

ПОД "Топлина" АД

(наименование на пенсионноосигурително дружество)

за управление на пенсионните фондове

За периода от: 01.01.2011

до: 31.12.2011г.

(в лева)

Наименование на разходите	текуща година	предходна година
1	2	3
1. Разходи за осигурителни посредници, в т.ч.	258 362	202 525
- за УПФ	159 667	106 812
- за ППФ	79 722	79 653
- за ДПФ	18 973	16 060
- за ДПФ по ПС	0	0
2. Разходи за банка попечител, в т.ч.	9 825	54 520
- за УПФ	4 839	23 839
- за ППФ	3 604	23 929
- за ДПФ	1 382	6 752
- за ДПФ по ПС	0	0
3. Разходи за реклама, в т.ч.	0	0
- за УПФ	0	0
- за ППФ	0	0
- за ДПФ	0	0
- за ДПФ по ПС	0	0
4. Разходи за персонал, в т.ч.	925 963	737 443
- за УПФ	493 824	388 928
- за ППФ	335 100	290 036
- за ДПФ	97 039	58 479
- за ДПФ по ПС	0	0
5. Разходи за одиторски, правни и други консултантски услуги, в т.ч.	8 000	9 000
- за УПФ	4 267	4 669
- за ППФ	2 895	3 487
- за ДПФ	838	844
- за ДПФ по ПС	0	0
6. Разходи за инвестиционни посредници и консултанти, в т.ч.	0	0
- за УПФ	0	0
- за ППФ	0	0
- за ДПФ	0	0
- за ДПФ по ПС	0	0
7. Разходи за ИТ продукти и системи, в т.ч.	78 758	61 505
- за УПФ	42 002	32 438
- за ППФ	28 502	24 190
- за ДПФ	8 254	4 877
- за ДПФ по ПС	0	0
8. Други разходи, в т.ч.	286 733	415 605
- за УПФ	152 917	219 315
- за ППФ	103 767	163 333
- за ДПФ	30 049	32 957
- за ДПФ по ПС	0	0
Общо разходи:	1 567 641	1 480 598

Изготвил: И. Толева

(име, фамилия, подпис)



Представител на дружеството:

Г. Личев

Б. Каменова

(име, фамилия, подпис)

(име, фамилия, подпис)

Дата: 20.01.2012г.

СПРАВКА

за разпределението на осигурените лица и натрупаните средства по пол и възраст

към 31.12.2011 г.
(края на всяко тримесечие)

Раздел I. Разпределение на осигурените лица по пол и възраст

Пол	Общо	15-19 г.	20-24 г.	25-29 г.	30-34 г.	35-39 г.	40-44 г.	45-49 г.	50-54 г.	55-59 г.	60-64 г.	над 64 г.	средна възраст
						УПФ							
Мъже	28359	372	7429	5008	3048	3222	3631	3 537	2112				32.2
Жени	19458	435	6520	3709	1766	1825	1909	1 886	1408				30.1
Всичко	0	807	13949	8717	4814	5047	5540	5 423	3520				0.0
						ППФ							
Мъже	0	8	572	1239	1478	1755	2134	1 851	1 162	239	336	125	40.5
Жени	0	1	53	103	114	232	373	408	136	119	62	64	42.4
Всичко	0	9	625	1342	1592	1987	2507	2 259	1 298	358	398	189	0.0
						ДПФ							
Мъже	0	2	214	573	721	975	1463	1 461	1 324	1 038	459	71	44.7
Жени	0	1	46	170	260	462	613	678	645	465	148	3	45.3
Всичко	0	3	260	743	981	1437	2076	2 139	1 969	1 503	607	74	0.0
						ДПФПС							
Мъже	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0.0
Жени	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0.0
Всичко	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0.0

Раздел II. Среден размер на натрупаните средства на едно осигурено лице

Пол	Общо	15-19 г.	20-24 г.	25-29 г.	30-34 г.	35-39 г.	40-44 г.	45-49 г.	50-54 г.	55-59 г.	60-64 г.	над 64 г.	(лева)
						УПФ							
Мъже	0.00	62.20	312.90	661.14	796.38	906.38	1 128.41	1 268.83	1 040.60				
Жени	0.00	59.70	266.20	602.71	634.95	812.73	1 004.64	1 082.30	940.84				
Общо	0.00	60.85	291.07	636.28	737.16	872.52	1 085.76	1 203.96	1 000.70				
						ППФ							
Мъже	0.00	363.41	701.89	929.88	1 292.48	1 928.91	2 782.24	2 494.73	1 488.94	389.92	1 161.89	339.79	
Жени	0.00	132.72	711.63	908.45	1 295.47	1 833.65	2 448.07	2 642.05	1 418.89	1 838.89	975.32	314.57	
Общо	0.00	337.78	702.72	928.24	1 292.69	1 917.79	2 732.52	2 521.34	1 481.60	871.56	1 132.83	331.25	
						ДПФ							
Мъже	0.00	151.53	285.17	385.78	465.67	481.15	651.15	662.07	600.49	552.96	337.09	237.39	
Жени	0.00	240.16	317.90	561.18	635.77	676.83	680.70	601.13	631.69	568.10	299.79	721.24	
Общо	0.00	181.07	290.96	425.91	510.75	544.06	659.88	642.75	610.71	557.64	328.00	257.04	
						ДПФПС							
Мъже	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
Жени	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
Общо	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	

Дата: 20.01.2012

Изготвил: Й.Цветков

(име, фамилия, подпис)



ПОД "ТОПИНА" АД
(наименование на пенсионноосигурителното дружество)
СПРАВКА

за инвестирани на активите на пенсионноосигурителното дружество в акции и *дръга*
към 31.12.2011 г.

№ по ред	Емитент	Код на емисията	Борсов код	Брой издадени акции/права на емисията	Брой притежавани акции/ <i>дръга</i>	Код на валутата	Номинална стойност		Обща номинална стойност		Дивидент		Оценка		Балансова стойност /в лева/	Относителен дял от ценните книжа на емисията /%/	
							В съответна валута	В лева	В съответна валута	В лева	В съответна валута	В лева	Цена на 1 акция/ <i>дръга</i>	Източник			Метод
I	Акции	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14.000	15	16	17	18
	"МАГАЗИНИ ЕВРОПА" АД			41 154 600	618 110	BGN	10	10	6 181 100.00	6 181 100.00	0	0	1.679			1 037 676.89	1.50%
II	Права																

Хронологична информация за закупените/продадените акции/права през отчетния период

№ по ред	Вид на сделката (покупка/продажба)	Инвестиционен посредник / контрагент	Код на инвестиционния посредник	Емитент	Код на емисията	Борсов код	Дата на сделката	Брой закупени/продадени и акци/ <i>дръга</i>	Код на валутата	Обща номинална стойност		Стойност на придобиване / продажба /в лева/
										В съответна валута	В лева	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
1												
2												
3												

Изготвил: *И. Толева*
Дата: 20.01.2012 г.

Гл. счетоводител: *И. Толева*

Ръководител: *Г. Лицев*
Б. Каменова

