

ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА”

София 1360, Индустриална зона „Орион”, ул. „3020” № 34

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

към 31 декември 2012 г.

Съдържание

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА.....	3
1. Обща информация.....	3
2. Осигурени лица.....	4
3. Изменение на размера на нетните активи на Фонда.....	4
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР.....	7
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД.....	9
БАЛАНС.....	10
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ.....	11
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ.....	12
1. База за изготвяне.....	12
2. Значими счетоводни политики.....	13
2.1. Приходи и разходи.....	13
2.2. Чуждестранна валута.....	14
2.3. Инвестиционни имоти.....	14
2.4. Финансови активи и пасиви.....	15
2.5. Вземания и задължения.....	16
2.6. Такси и удръжки.....	16
2.7. Резерв за гарантиране на минимална доходност.....	17
3. Приходи и разходи от инвестиции.....	17
3.1. Дивиденди.....	17
3.2. Лихви.....	17
3.3. Ценни книжа.....	17
3.4. Инвестиционни имоти.....	18
4. Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.....	18
5. Банкови депозити.....	22
6. Инвестиционни имоти.....	22
7. Парични средства.....	23
8. Текущи вземания.....	23
9. Резерв за гарантиране на минимална доходност.....	23
10. Нетни активи на разположение на осигурените лица.....	24
11. Краткосрочни задължения.....	24
12. Оповестяване на свързани лица.....	24
12.1. Удръжки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество.....	25
12.2. Разчети със свързани лица.....	25
13. Данъчно облагане.....	25
14. Оповестяване на политика по управление на риска.....	25
14.1. Кредитен риск.....	26
14.2. Пазарен риск.....	29
14.3. Ликвиден риск.....	31
14.4. Политически риск.....	33
14.5. Регулаторен риск.....	33
15. Справедливи стойности на финансовите инструменти.....	34
16. Събития след датата на баланса.....	35

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

1. Обща информация

Професионален пенсионен фонд „Топлина“ (наричан по-долу за краткост Фондът или ППФ „Топлина“) е регистриран с Решение № 1 на СГС от 01.02.2007 г. по ф. д. 1527/2007 г. Седалището и адресът на управление на Фонда е гр. София, Индустриална зона „Орион“, ул. „3020“, № 34, ет. 8.

Съгласно Решение № 172 на Комисията за финансов надзор (наричана по-долу за краткост КФН или Комисията) от 26.01.2007 г. ППФ „Топлина“ се управлява и представлява от Пенсионноосигурително дружество „Топлина“ АД (наричано по-долу за краткост Дружеството или ПОД „Топлина“ АД).

ПОД „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. Седалището и адресът на управление е: гр. София, Индустриална зона „Орион“, ул. „3020“, № 34, ет. 8. За извършването на своята дейност ПОД „Топлина“ АД притежава лицензия № 02 ПОД/17.08.2006 г., издадена от КФН.

Допълнителното задължително пенсионно осигуряване (ДЗПО) в професионален пенсионен фонд обхваща лицата работещи при условията на първа и втора категория труд, независимо от тяхната възраст. Кодексът за социално осигуряване /КСО/ и подзаконовите нормативни актове по неговото приложение регламентират реда за първоначален избор и последваща промяна на участие в професионален пенсионен фонд.

Това е дейност по набиране на задължителни пенсионноосигурителни вноски, управление на средствата и изплащане на срочна професионална пенсия за ранно пенсиониране. Осъществява се чрез пенсионни схеми на капиталово покривен принцип на базата на дефинирани вноски, чиито размер е определен със Кодекса за социално осигуряване. Вноските са изцяло за сметка на осигурителите, както следва:

- 12 % за I-ва категория труд;
- 7 % за II-ра категория труд.

За всяко лице се открива индивидуална осигурителна партида, която се води в левове и дялове. От 20 март 2007 г. в ППФ „Топлина“ се въвеждат стойност на един дял и ежедневна оценка на активите на Фонда. Всеки дял представлява пропорционална част от нетните активи на Фонда, изчислява се всеки работен ден и стойността му е валидна само за този ден. Стойността на един дял се изчислява като стойността на нетните активи на Фонда към края на предходния работен ден се раздели на общия брой дялове на Фонда към същия ден.

Банка попечител:

ТБ „ИНВЕСТБАНК“ АД е банка попечител на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от ПОД „Топлина“ АД.

Инвестиционни посредници:

„СТАТУС ИНВЕСТ“ АД

„БМФН“ ЕАД

Одитор:

„АЛФА ОДИТ СЪРВИСИЗ“ ООД

2. Осигурени лица

Осигурени лица са всички лица, участници в ППФ „Топлина“, които имат постъпила поне една осигурителна вноска по индивидуалната партида.

Данни за броя на осигурените лица в ППФ „Топлина“ и за размера на нетните активи на ППФ „Топлина“ към 31.12.2012 г. са посочени в таблицата по-долу:

ППФ „Топлина“	Нетни активи (хил. лв)	Осигурени лица (бр.)
	2012 г.	2012 г.
	28 457	15 046

2.1. Новоосигурени лица

Новоосигурени лица са регистрираните участници в ППФ „Топлина“, за които през съответната година постъпва първа осигурителна вноска.

През 2012 г. новоосигурени са 2 424 лица. От тях 532 лица са прехвърлени от други професионални пенсионни фондове, 1 892 лица са направили първоначален избор на пенсионен фонд или са служебно разпределени.

2.2. Осигурени лица, напуснали фонда

През 2012 г. осигурените лица, напуснали ППФ „Топлина“ и прехвърлили средствата по индивидуалните си осигурителни партии в други професионални пенсионни фондове са 328, 372 лица са се пенсионирали при условията на §4 на КСО и средствата от техните осигурителни партии са прехвърлени в НОИ, 20 лица са починали, 29 лица са изтеглили средствата си при условията на чл.172 на КСО.

3. Изменение на размера на нетните активи на Фонда

3.1. Постъпления от НАП

През 2012 г. в ППФ „Топлина“ от НАП са постъпили осигурителни вноски на стойност 4 842 хил. лв., /в т.ч. стойността на преведените от НАП лихви е 2 хил. лв./ или с 11.13 % повече в сравнение с 2011 г.

3.2. Прехвърлени средства от други пенсионни фондове

Средствата, получени от други професионални пенсионни фондове, управлявани от други пенсионноосигурителни дружества във Фонда са 1 278 хил.лв. Изплатените средства към други професионални пенсионни фондове са в размер на 653 хил.лв.

3.3. Доход от инвестиране на средствата

Постигнатият доход от инвестиране на активите на ППФ „Топлина“ за 2012 г. е 1 465 хил. лв. или 5.03 % доходност на годишна база.

3.4. Изплатени средства на осигурени лица

Общият размер на изплатените от Фонда средства на осигурени лица е 142 хил. лв., от които 86 хил. лв. са еднократно изплатени на осигурени лица, а 56 хил. лв. са изплатени на наследници на починали осигурени лица.

3.5. Средства преведени в НОИ и НАП

През 2012 г. към Националния осигурителен институт са преведени 895 хил.лв., за лица пенсионираны при условията на § 4 от ПЗР на КСО.

През отчетната финансова година са възстановявани средства на НАП поради грешно преведени суми в размер на 221,64 лв.

3.6. Прехвърлени средства в държавния бюджет

През 2012 г. няма прехвърлени средства от партии на починали осигурени лица без наследници към държавния бюджет, в размер подлежащ на оповестяване.

3.7. Изплатени средства към ПОД

За отчетния период от ППФ „Топлина“ са отчислени такси и удръжки за Дружеството в размер на 502 хил. лв.

Изменението на размера на нетните активи на Фонда за 2012 г. спрямо 2011 г. е както следва:

(хил. лв.)

2012 г.	2011 г.
28 457	23 064

При управление на средствата на осигурените лица Дружеството е следвало принципите на надеждност, ликвидност и диверсификация, с цел получаване на стабилна доходност при минимален риск.

При инвестирането на средствата на ППФ „Топлина“ се прави анализ и оценка на пазарния риск, свързан с инвестициите в акции, облигации и инвестиционни имоти, като се съблюдават Правилата за процедури за наблюдение, измерване и управление на риска, свързан с инвестициите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване,

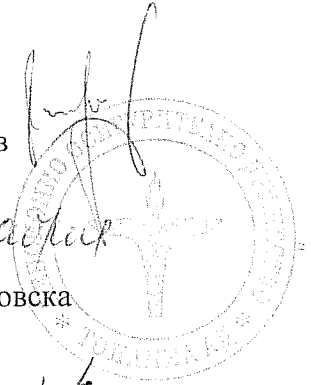
управлявани от ПОД „Топлина“ АД. При инвестициите в банкови депозити и ценни книжа се взема под внимание кредитния рейтинг на банката или емитента. Провежданата от края на 2008 г. консервативна инвестиционна политика и реализирането на мерки целящи ограничаване на негативното действие на финансовата криза върху портфейла на ППФ „Топлина“, намериха своя израз в понижаващата се волатилност на инвестициите, измерена чрез показателя стандартно отклонение на един дял във фонда: 2009 г. – 2,58%, 2010 г.– 2,10% , 2011 г. -1,50% и 2012 г. -1,12%.

Управителен съвет :

Георги Личев

Силвия Габровска

Ваня Милчева



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО
АКЦИОНЕРИТЕ
на „ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ТОПЛИНА“ АД
гр. София

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на „Професионален пенсионен фонд Топлина“, включващ баланс към 31 декември 2012 г., отчет за всеобхватния доход и 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.

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 „Професионален пенсионен фонд Топлина“ 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.

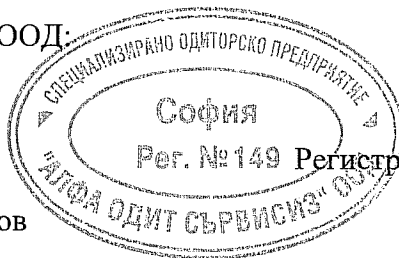
Доклад върху други законови изисквания


В съответствие с изискванията на чл. 38, ал. 4 от Закона за счетоводство ние се запознахме с Доклада за дейността на „Професионален пенсионен фонд Топлина“ 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

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

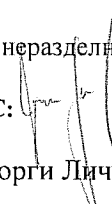
(ХИЛ. ЛВ.)

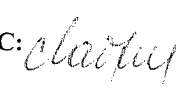
Вид на прихода/разхода	Бележки	2012 г.	2011 г.
Приходи от инвестиции			
Приходи от дивиденди	3.1	4	3
Лихви	3.2	265	235
Операции с ценни книжа, в т.ч.	3.3	4 480	4 088
- преоценка		3 821	3 529
Приходи от инвестиционни имоти	3.4	20	233
Общо приходи		4 769	4 559
Разходи за инвестиции			
Операции с ценни книжа, в т.ч.	3.3	(3 191)	(3 706)
- преоценка		(3 076)	(3 648)
Разходи по инвестиционни имоти	3.4	(113)	(173)
Общо разходи		(3 304)	(3 879)
Доход за периода		1 465	680
Общ всеобхватен доход		1 465	680

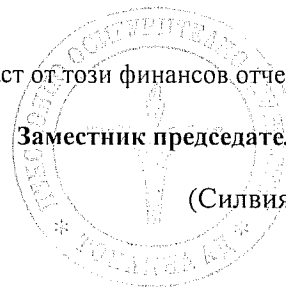
Фондът е избрал политика да изготвя единен отчет за всеобхватния доход съгласно разпоредбите на МСС 1.

Пояснителните бележки от страница 12 до страница 35 са неразделна част от този финансов отчет.

Съставител: 
(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

07.02.2013

Регистриран одитор:

(Лъчезар Костов)



Регистриран одитор:


(Десислава Върбанова)

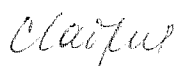
БАЛАНС

	Бележки	2012 г.	2011 г.
(хил. лв.)			
АКТИВИ			
Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, в т.ч.:	4	20 391	17 395
Ценни книжа и корпоративни облигации, издадени или гарантирани от държавата		16 919	14 242
Акции, права и дялове на КИС		3 472	2 751
Чуждестранни корпоративни облигации		-	402
Банкови депозити	5	6 934	4 042
Инвестиционни имоти	6	986	1 096
Парични средства	7	176	542
Текущи вземания	8	4	19
ОБЩО АКТИВИ		28 491	23 094
ПАСИВИ			
Резерв за гарантиране на минимална доходност	9	223	213
Нетекучи задължения към осигурени лица	10	28 234	22 851
Текущи задължения към ПОД	11	34	30
ОБЩО ПАСИВИ		28 491	23 094

Пояснителните бележки от страница 12 до страница 35 са неразделна част от този финансов отчет.

Съставител: 
(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.

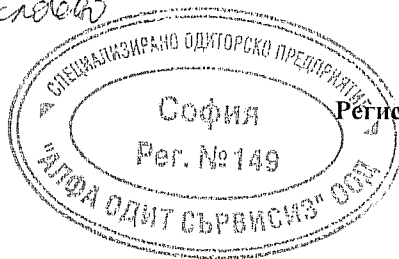
Заверил, съгл. одиторски доклад:

„АЛФА ОДИТ СЪРВИСИЗ“ ООД


07.02.2013

Регистриран одитор:


(Лъчезар Костов)



Регистриран одитор:


(Десислава Върбанова)

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

	(хил. лв.)		
Паричен поток от пенсионноосигурителна дейност	Бележки	2012 г.	2011 г.
Постъпления, свързани с осигурени лица (от НАП)		4 853	4 344
Плащания, свързани с осигурени лица		(1 037)	(4 739)
Постъпления от други пенсионни фондове		1 278	1 917
Плащания към други пенсионни фондове		(653)	(759)
Постъпления от пенсионноосигурително дружество		2	35
Плащания към пенсионноосигурително дружество		(497)	(465)
Постъпления от дивиденди		4	3
Постъпления от лихви		223	292
Постъпления от сделки с инвестиции		15 559	20 441
Плащания по сделки с инвестиции		(20 114)	(21 741)
Постъпления, свързани с инвестиционни имоти		18	19
Плащания, свързани с инвестиционни имоти		(2)	(264)
Други постъпления		5	7
Други плащания		(5)	(14)
Нетен паричен поток от пенсионноосигурителна дейност		(366)	(924)
Парични средства в началото на годината		542	1 466
Парични средства в края на годината		176	542

Пояснителните бележки от страница 12 до страница 35 са неразделна част от този финансов отчет.

Съставител: *Илиана Толева* Председател на УС: *Георги Личев* Заместник председател на УС: *Силвия Габровска*
(Илиана Толева - Деянова) (Георги Личев) (Силвия Габровска)

Дата: 07.02.2013 г.

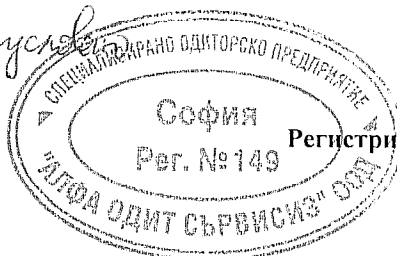
Финансовият отчет е одобрен с решение на Управителен съвет на ПОД „Топлина“ АД на 07.02.2013 г.

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

07.02.2013

Регистриран одитор:

(Лъчезар Костов)



Регистриран одитор:

(Десислава Върбанова)

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

1. База за изготвяне

Съответствие

Този финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), изготвени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Комисията на Европейския съюз. Те се състоят от:

- Международни стандарти за финансово отчитане;
- Международните счетоводни стандарти; и
- Разясненията предоставени от Комитета за разяснения на Международните стандарти за финансово отчитане (КРМСФО) или бившия Постоянен комитет за разяснения (ПКР).

Следните изменения на съществуващите стандарти, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и приети от ЕС, са влезли в сила за отчетни периоди започващи 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.

База за измерване

Този финансов отчет е изготвен на базата на историческата стойност, с изключение на инвестициите и инвестиционните имоти, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата.

Функционална валута и валута на представяне

Този финансов отчет е представен в Български лева (BGN), която е функционалната валута на Фонда. Цялата информация е представена в лева, закръглени до хиляда.

Използване на приблизителни оценки и преценки

Изготвянето на финансовия отчет в съответствие с МСФО изисква ръководството да прави преценки, приблизителни оценки и допускания, които влияят на прилагането на счетоводните политики и на отчетените суми на активите, пасивите, приходите и разходите. Реалният резултат може да бъде различен от тези приблизителни оценки. Очакванията и основните допускания се преразглеждат текущо. Преразглеждането на счетоводните оценки се признава в периода, в който оценката е преразгледана, когато преразглеждането засяга само този период, или в периода на преразглеждането и бъдещи периоди ако преразглеждането оказва влияние и на бъдещите периоди.

През отчетната година няма информация за значителни позиции, които са засегнати от оценки на несигурността и критични допускания при прилагане на счетоводните политики, които имат най-значителен ефект върху сумите признати в финансовия отчет.

2. Значими счетоводни политики

Значимите счетоводни политики представени по-долу са прилагани последователно във всички представени периоди.

2.1. 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 фонда и ако могат да бъдат надеждно измерени.

Основните приходи включват приходи от преценка на ценни книжа, реализирани печалби и загуби от сделки с ценни книжа, приходи от лихви, приходи от дивиденди, промяна на валутни курсове и приходи от отдаване под наем на недвижимо имущество.

Приходите от дивиденди се признават в печалбата или загубата в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

Приходите от лихви се признават на принципа на текущо начисление.

Разликите от промени в последващата оценка на финансови активи, оценявани по справедлива стойност в печалбата или загубата, се отчитат като текущ приход или разход от преценки на

финансови активи.

Разликата между преоценената стойност и продажната цена на финансовите инструменти при сделки с тях, се признават като текущи приходи или разходи от операции с инвестиции.

2.2. Чуждестранна валута

Активите и пасивите на Фонда, деноминирани в чуждестранна валута, се преоценяват в лева към края на всеки работен ден по централния курс на Българска народна банка (БНБ), валиден за датата на оценката.

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.

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.

2.3. Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти се оценяват първоначално по цена на придобиване, включваща покупната цена и всички разходи, които са пряко свързани с инвестиционния имот – хонорари за правни услуги, данъци по прехвърляне на имота и други разходи по сделката.

Последващата оценка на инвестиционните имоти е по справедлива стойност, определена съгласно разпоредбите на Наредба № 9 на КФН 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, 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, при спазване на Закона за счетоводството и приложимите счетоводни стандарти.

Промените в справедливата цена на инвестиционните имоти или стойността на продажбата на инвестиционните имоти се признават като текущи приходи или разходи.

Последващите разходи, свързани с инвестиционни имоти, които вече са признати във финансовия отчет на Фонда, се прибавят към балансовата стойност на имотите, когато е вероятно Фондът да получи бъдещи икономически изгоди, надвишаващи първоначално оценената стойност на съществуващите инвестиционни имоти. Всички други последващи разходи се признават за разход в периода, в който са възникнали.

Фондът отписва инвестиционните си имоти при продажбата им или при трайното им изваждане от употреба, в случай че не се очакват никакви икономически изгоди от тяхната продажба. Печалбите или загубите, възникващи от изваждането им от употреба или продажбата им, се признават в Отчета за всеобхватния доход и се определят като разлика между нетните постъпления от продажбата и балансовата стойност на актива.

2.4. Финансови активи и пасиви

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

При ежедневната оценка на активите и пасивите на Фонда се спазват принципите, дефинирани в 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. Основните методи за преоценка, дефинирани подробно в Правилата, могат да бъдат разделени на две основни групи:

1. Методи базирани на ценова информация от съответните пазари, на които се търгуват дадените финансови инструменти
2. Методи за оценка базирани на изчисляване на стойността (експертна оценка) на даден финансов инструмент, а именно:
 - Метод на пазарните множители на дружества аналози
 - Метод на нетната балансова стойност на активите
 - Метод на дисконтираните парични потоци

Прилаганата счетоводна политика относно определянето на справедливата стойност за всеки отделен финансов инструмент, както и основните източници на ценова информация за последваща оценка са описани подробно на стр.19

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

Сделките с ценни книжа се отчитат 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.

Последващата оценка на ценните книжа се извършва ежедневно.

2.5. Вземания и задължения

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

На всяка балансова дата (31 декември) Фондът 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 финансовия 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 възникнала 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 финансовия актив, която да надвишава стойността преди обезценката. Възстановената сума се признава в печалбата или загубата.

Задълженията към осигурени лица се отчитат при постъпване на вноски от осигурени лица след отчисляване на такса администриране; при прехвърляне на вноски на осигурени лица от други пенсионни фондове; и при начисляване на реализирана доходност от инвестиране.

Задълженията към Пенсионноосигурителното дружество и другите задължения се оценяват по стойността на тяхното възникване.

2.6. Такси и удържки

За управление на активите на ППФ „Топлина“, дружеството отчислява следните такси и удържки, регламентирани в КСО и определени в Правилника за организацията и дейността на ППФ „Топлина“:

- такса в размер на 5 % от всяка осигурителна вноска. Таксата не се удържа върху прехвърлени средства от професионален пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество.
- инвестиционна такса в размер на 1 % годишно върху стойността на нетните активи на фонда, в зависимост от периода, през който са били управлявани от дружеството;

При промяна на участие и прехвърляне на средствата по индивидуалната осигурителна партида от професионален пенсионен фонд, в професионален пенсионен фонд управляван от друго пенсионноосигурително дружество се заплаща такса в полза на дружеството в размер на

20 лв. Таксата се заплаща от осигуреното лице.

При прехвърляне на средства по индивидуалната партия в пенсионни схеми на Европейския съюз, съгласно чл.343а, ал.1, т.2 на КСО дружеството събира допълнителна такса в размер на 20 лв. Таксата се заплаща от осигуреното лице.

2.7. Резерв за гарантиране на минимална доходност

Фондът създава пенсионен резерв за гарантиране на минимална доходност, когато постигнатата от него доходност е с над 40 на сто по-висока от средната постигната доходност за всички професионални пенсионни фондове или превишава с 3 процентни пункта средната – което от двете числа е по-голямо, като средствата от доходността над този процент се заделя за резерв на Фонда. Към края на всеки месец и задължително към датата на съставяне на финансовия отчет (31 декември), стойността на заделения резерв се преизчислява по стойността на един дял, валиден за последния работен ден на месеца (при ежемесечната преоценка) и съответно, валиден за 31 декември. Начинът и редът за определяне на минималната доходност, за формиране и използване на резервите се уреждат с наредба на Комисията за финансов надзор.

3. Приходи и разходи от инвестиции

3.1. Дивиденди

Приходите от дивиденди в размер на 4 хил. лв. са признати, когато е установено правото на Фонда да получи плащането.

3.2. Лихви

В приходи от лихви са включени лихвите по банкови депозити и лихвите по разплащателни сметки. Признати са при тяхното начисляване и са изчислени с натрупване към края на годината. Ръстът от 13,85% спрямо 2011 г. при лихвите от банкови депозити се дължи основно на нарастване на активите на Фонда, в резултат на което се увеличават и вложенията в този вид инвестиции. (хил. лв.)

Приходи	2012 г.	2011 г.
Разплащателни сметки	2	4
Банкови депозити	263	231
Общо:	265	235

3.3. Ценни книжа

(хил. лв.)

Приходи	2012 г.	2011 г.
Акции, дялове и права	424	771
Държавни ценни книжа (ДЦК)	2 704	2 263
Корпоративни облигации	708	348
КИС	644	706
Общо:	4 480	4 088

В приходите от операции с ценни книжа за 2012 г. са включени положителните стойности от ежедневната им преценка по тяхната справедлива стойност 3 821 хил. лв. (2011 г.: 3 529 хил. лв.), приходите от операции в размер на 12 хил. лв. (2011 г.: 11 хил. лв.), приходи от промяна на валутни курсове 55 хил. лв. (2011 г.: - хил. лв.), начислените лихви на ДЦК 410 хил. лв. (2011 г.: 486 хил. лв.) и корпоративните облигации 182 хил. лв. (2011 г.: 62 хил. лв.)

(хил. лв.)

Разходи	2012 г.	2011 г.
Акции, дялове и права	463	813
Държавни ценни книжа (ДЦК)	1 608	1 489
Корпоративни облигации	418	377
КИС	702	1 027
Общо:	3 191	3 706

През отчетната 2012 финансова година, в резултат на извършените сделки с ценни книжа Фондът е отчетел разходи от операции в размер на 41 хил. лв. (2011 г.: 55 хил. лв.) и разходи за комисионни в размер на 2 хил. лв. (2011 г.: 3 хил. лв.), разходи от промяна на валутни курсове 72 хил. лв. (2011 г.: - хил. лв.). Разходите по ежедневната им преценка по тяхната справедлива стойност са на стойност 3 076 хил. лв. (2011 г.: 3 648 хил. лв.)

За 2012 г. Фондът е отчетел нетна печалба от финансови активи, отчетани по справедлива стойност в печалбата или загубата в размер на 1 289 хил. лв. (2011 г.: 382 хил.в.)

3.4. Инвестиционни имоти

Общият размер на приходите от инвестиционни имоти за 2012 г. Фондът е реализирал от отдаването им под наем в размер на 15 хил. лв. (2011 г.: 17 хил. лв.), от положителна преценка в размер на 1 хил. лв. (2011 г.: 216 хил. лв.) и 4 хил. лв. от начислени лихви по просрочени вземания върху сумите за месечни наеми.

В разходите по инвестиционни имоти са включени разходите по преценка в размер на 111 хил. лв., вследствие на отчитането им по справедлива стойност (2011 г.: 171 хил. лв.) и разходи за данък върху недвижими имоти съгласно ЗМДТ в размер на 2 хил.лв. (2011 г.: 2 хил. лв.).

За 2012 г. Фондът е отчетел загуба от инвестиционни имоти в размер на 93 хил. лв.(за 2011 г. нетна печалба: 60 хил. лв.)

4. Инвестиции, отчетани по справедлива стойност в печалбата или загубата

През 2012 г. ПОД „Топлина“ АД управлява активите на Фонда, спазвайки инвестиционните ограничения, дефинирани в КСО.

Структурата на инвестициите в ценни книжа е както следва:

(хил. лв.)

	2012 г.	2011 г.
Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:	20 391	17 395
Ценни книжа и корпоративни облигации, издадени или гарантирани от държавата, в т.ч.	16 919	14 242
Държавни ценни книжа	12 228	12 421
Корпоративни облигации	4 691	1 821
Акции, права и дялове на КИС, в т.ч.	3 472	2 751
Акции и права	254	254
Акции и дялове на КИС	3 218	2 497
Чуждестранни корпоративни облигации	-	402

За определянето на справедливите стойности на ДЦК издадени от 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.

За определянето на справедливите стойности на българските корпоративни облигации е използвана техника за оценка – метод на дисконтираните парични потоци, на чуждестранните корпоративни облигации – метод на последна цена купува, обявена в електронна система за ценова информация на ЦК с натрупана лихва.

За определяне на справедливите стойности на акции и права приети за търговия на регулиран пазар се използват официалният бюлетин (при наличието на такъв) на съответния регулиран пазар и системи за ценова информация в реално време (Reuters, Bloomberg, други)

За определяне на справедливите стойности на дялове се използва последната определена и обявена цена на обратно изкупуване.

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

В стойността на ценните книжа към 31.12.2012 г. са включени натрупани лихви в размер на 210 хил. лв., разпределени както следва:

ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“
Годишен финансов отчет към 31 декември 2012 г.

	2012 г.	2011 г.
Ценни книжа и корпоративни облигации, издадени или гарантирани от държавата, в т.ч.	210	192
Държавни ценни книжа	146	183
Корпоративни облигации	64	9
Чуждестранни корпоративни облигации	-	1

Експозиции в държавни ценни книжа по държави, падеж, валута, номинална и справедлива стойност: към 31.12.2012 г.:

Емисия	Държава	Падеж	Валута	Номинална стойност лв.	Справедлива стойност към 31.12.2012 г. (хил. лв.)
BG2009794228	BG	01/01/2019	USD	697 292	682
BG2009893228	BG	01/10/2018	BGN	771 429	758
BG2030011113	BG	30/03/2016	EUR	887 986	956
BG2040006210	BG	04/01/2016	BGN	140 000	150
BG2040007218	BG	10/01/2017	BGN	1 050 000	1 162
BG2040008216	BG	16/01/2018	BGN	630 000	710
BG2040010212	BG	13/07/2020	BGN	450 585	522
BG2040011210	BG	19/07/2021	BGN	118 761	137
BG2040012218	BG	11/07/2022	BGN	1 261 305	1 458
BG2040099223	BG	01/01/2019	EUR	3 542 742	3 501
BG2040110210	BG	17/02/2017	BGN	1 406 452	1 567
BG2040112216	BG	18/01/2019	EUR	272 261	306
BG2040403219	BG	11/10/2018	EUR	265 993	319
					12 228

Експозиции в държавни ценни книжа по държави, падеж, валута, номинална и справедлива стойност: към 31.12.2011 г.:

ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“
Годишен финансов отчет към 31 декември 2012 г.

Емисия	Държава	Падеж	Валута	Номинална стойност лв.	Справедлива стойност към 31.12.2011 г. (хил. лв.)
BG2009893228	BG	01/10/2018	BGN	700 000	689
BG2030011113	BG	30/03/2016	EUR	1 865 901	1 885
BG2040006210	BG	04/01/2016	BGN	640 000	645
BG2040007218	BG	10/01/2017	BGN	650 000	665
BG2040008216	BG	16/01/2018	BGN	1 630 000	1 662
BG2040009214	BG	28/01/2019	BGN	500 000	516
BG2040010212	BG	13/07/2020	BGN	450 585	461
BG2040011210	BG	19/07/2021	BGN	918 761	927
BG2040099223	BG	01/01/2019	EUR	1 701 851	1 701
BG2040110210	BG	17/02/2017	BGN	1 006 452	1 036
BG2040210218	BG	29/09/2025	EUR	1 691 793	1 762
BG2040303211	BG	02/07/2013	BGN	167 019	179
BG2040403219	BG	11/10/2018	EUR	265 993	293
					12 421

Към 31.12.2012 година портфейлът от държавни ценни книжа на ППФ „Топлина“ е съставен само от ДЦК на Република България. Влиянието на риска от промяна в цената, кредитното качество и ликвидността се следят и оценяват регулярно съобразно Правила за процедурите за наблюдение, измерване и управление на риска, свързан с инвестициите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от ПОД „Топлина“ АД. Не е извършвана обезценка на активи вложени в ДЦК на Република България.

Към 31.12.2012 година Република България има присъдени дългосрочни инвестиционни кредитни рейтинги от Standard&Poor's "BBB" с перспектива „Стабилна“, от Moody's Investors Service "Baa2" с перспектива „Стабилна“ и от Fitch Ratings "BBB-" с перспектива „Стабилна“.

През 2012 година Република България отбелязва ръст на БВП 0.5% (по експресна оценка към датата на отчета) спрямо 1.6% през 2011 година и 0.2% през 2010 година, като увеличението се определя основно от регистрираните ръстове в аграрния и индустриалния сектор с 3.0% и 3.2%. Секторът на услугите, който заема най-голям относителен дял в добавената стойност, има отрицателен принос и отчита намаление с 0.3%. Годишната инфлация за 2012 г. (декември 2012 г. спрямо декември 2011 г.), измерена с индекса на потребителските цени, е 4,2%, като се увеличава с 1.4 процентни пункта в сравнение с 2011 година от 2.8%. Бюджетният дефицит за 2012 г. е в размер на 350.2 млн лева или 0.45% от БВП, което е по-малко от заложеното в ЗДБРБ за 2012 г. от 1 092.3 млн. лева или 1,53% от БВП. Отрицателното салдо се формира от дефицит по националния бюджет в размер на 680,4 млн. лв. и излишък по европейските средства в размер на 330,2 млн. лева. За сравнение, дефицитът за 2011 г. бе в размер на 1 488.3 млн. лв. или 2.0% от БВП. За 2011 г. бюджетната позиция се подобрява номинално с 1 168.3 млн. лв., или с 1,5 п.п. от БВП. Към 31.12.2012 година, делът на държавния дълг към БВП възлиза на 17,6%. В състава на този индикатор делът на външния държавен дълг

е 11,2 %, а на вътрешния държавен дълг е 6,4 % от БВП. Номиналният размер на вътрешния държавен дълг към 31.12.2012 г. възлиза на 4 980 975,6 хил. лв. В общия размер на дълга делът на емисиите на ДЦК е 95,6% (4 762 355,2 хил. лв.), на ДЦК, емитирани във връзка със структурната реформа – 4,4% (217 620,4 хил. лв.). Номиналният размер на външния държавен дълг към 31.12.2012 година възлиза на 4 444,5 млн. евро. В структурата на външния дълг по кредитори основен дял заемат глобалните облигации – 37.0%, българските облигации, деноминирани в евро, емитирани на международните капиталови пазари – 21.4%, държавните инвестиционни заеми – 20.9%, и кредитите от Световната банка – 14.8%. Задълженията към Европейския съюз и Парижкия клуб са съответно 4.2% и 1.7%.

Основните рискове за инвестициите в ДЦК на Република България са следните: влошаване на макроикономическите показатели на страната в следствие на ниския растеж на БВП, възможност за нарастване на политическият риск във връзка с предстоящите през 2013 г. парламентарни избори, ниските нива на доходност на Българските ДЦК, което е предпоставка за корекции на пазара в посока повишаване на тяхната доходност до падеж, което ще доведе до понижаване на техните цени.

5. Банкови депозити

И през оповестяваната финансова година инвестициите на Фонда в банкови депозити продължават да бъдат левови, със срок на падежа до една година:

Банка	Лихвен %	Падеж	Номинал (хил. лв.)	Стойност (хил. лв.)
„Юробанк И Еф Джи България“ АД	5,25	01/10/2013	1 200	1 217
„Банка ДСК“ ЕАД	3,25	20/11/2013	1 200	1 204
„Райфайзенбанк“ ЕАД	4,50	13/06/2013	1 100	1 127
„ПроКредит Банк“ АД	4,25	20/05/2013	1 000	1 027
„МКБ Юнионбанк“ АД	3,25	25/11/2013	700	702
„Банка Пиреос“ АД	6,00	30/07/2013	600	616
„Банка Пиреос“ АД	6,25	19/03/2013	500	525
„УниКредит Булбанк“ АД	4,75	29/04/2013	500	516
Банкови депозити в лева			6 800	6 934

В балансовата стойност на банковите депозити към 31.12.2012 г. са включени натрупани лихви в размер на 134 хил. лв.

6. Инвестиционни имоти

Стойността на недвижимите имоти във финансовия отчет е отразена по справедлива стойност, въз основа на оценка на независим лицензиран оценител към 31.12.2012 г., съгласно изискванията на Наредба № 9 на КФН.

Инвестиционните имоти, собственост на Фонда са:

- магазин, находящ се в гр. София, р-н „Красно село”, придобит през 2009 г. преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2012 г. на 355 хил. лв. (към 31.12.2011 г. - 394 хил. лв.);
- магазин, находящ се в гр. София, р-н „Възраждане”, придобит през 2010 г. преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2012 г. на 198 хил. лв. (към 31.12.2011 г. - 248 хил. лв.);
- урегулиран поземлен имот със сгради, находящ се в гр. Перник, придобит през отчетната 2011 г. на стойност 257 хил.лв. и преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2012 г. на 433 хил. лв. (към 31.12.2011 г. - 453 хил. лв.);

	<u>2012 г.</u>	<u>2011 г.</u>
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Балансова стойност към 01.01.	1 096	794
Изменение през периода – в т. ч.	(110)	302
преоценка по справедлива стойност	(110)	45
БАЛАНСОВА СТОЙНОСТ КЪМ 31.12.	<u>986</u>	<u>1 096</u>

7. Парични средства

	(хил. лв.)	
	2012 г.	2011 г.
Парични средства по разплащателна сметка в лева	176	542

8. Текущи вземания

Текущите вземания на Фонда към 31.12.2012 г. в размер на 4 хил.лв. представляват:

- 1 хил. лв. вземане от месечни наеми на отдадените под наем имоти собственост на Фонда;
- 3 хил. лв. вземане от лихви начислени по просрочени вземания върху сумите за месечни наеми;

9. Резерв за гарантиране на минимална доходност

При постигната доходност за предходния двугодишен период по-висока от средната постигната за съответния фонд по чл.193, ал.7 от КСО се заделя пенсионен резерв за гарантиране на минимална доходност. За пръв път такъв резерв е заделен през 2009 г. Натрупаните средства на резерва служат за покриване на разликата до минималната доходност в случай, че постигнатата от Фонда е по – ниска. До този момент при управление на активите на ППФ „Топлина” не е постигана доходност по – ниска от минималната.

Фондът ежесечно преоценява стойността му спрямо стойността на 1 дял. Към 31.12.2012 г. оценен по стойността на 1 дял неговият размер е 223 хил. лв. (2011 г.: 213 хил. лв.).

Относителният дял на резерва към стойността на нетните активи на фонда е 0,8 на сто.

10. Нетни активи на разположение на осигурените лица

(хил. лв.)

	2012 г.	2011 г.
Стойност на нетните активи към началото на годината	23 064	22 044
Увеличение на стойността на нетните активи в т.ч.	7 585	6 954
- Постъпления от НАП	4 840	4 356
- Прехвърлени средства от други пенсионни фондове	1 278	1 917
- Преведени лихви от НАП	2	1
- Доход от инвестиране на средствата на ПФ	1 465	680
Намаление на стойността на нетните активи в т.ч.	(2 192)	(5 934)
- Средства за еднократно изплащане на осигурени лица	(86)	(52)
- Средства за изплащане на наследници на осиг. лица	(56)	(45)
- Средства на осигурени лица преминали в други ПФ	(653)	(759)
- Средства преведени в НОИ	(895)	(4 642)
- Прехвърлени средства в държавния бюджет	-	(1)
- Начислени такси и удръжки за ПОД	(502)	(434)
- Други намаления	-	(1)
Нетни активи на разположение на осигурените лица	28 457	23 064
Индивидуални партии	28 234	22 851
Партида за резерв за гарантиране на минимална доходност	223	213

11. Краткосрочни задължения

Краткосрочни задължения са задълженията на Фонда към ПОД „Топлина“ АД както следва:

(хил. лв.)

	2012 г.	2011 г.
Удръжки от осигурителни вноски	10	11
Инвестиционна такса	24	19
Общо:	34	30

12. Оповестяване на свързани лица

Свързано лице на Фонда е Пенсионноосигурително дружество „Топлина“ АД.

12.1. Удръжки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество

(хил. лв.)

	2012 г.	2011 г.
Удръжки от осигурителни вноски	242	218
Инвестиционна такса	257	207
Такса прехвърляне	3	9
Общо:	502	434

12.2. Разчети със свързани лица

Фондът заплаща инвестиционна такса на управляващото дружество, както и направените удръжки от осигурителни вноски. Към 31 декември 2012 г. задълженията на Фонда са както следва:

(хил. лв.)

	2012 г.	2011 г.
Удръжки от осигурителни вноски	10	11
Инвестиционна такса	24	19
Общо:	34	30

13. Данъчно облагане

Приходите на Фонда не се облагат с данък по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане.

Приходите от инвестиране на активите на Професионалния пенсионен фонд, разпределени по индивидуалните партии на осигурените лица, не се облагат с данък по смисъла на Закона за данъците върху доходите на физическите лица.

Дейността по допълнителното задължително пенсионно осигуряване не се облага с данък по реда на Закона за данък върху добавената стойност.

14. Оповестяване на политика по управление на риска

Паричните средства набрани във Фонда се управляват от Дружеството съгласно утвърдената инвестиционна политика, правилата за управление на риска, изискванията на пенсионното законодателство, следвайки принципите на надеждност, ликвидност и диверсификация. Притежаваните в портфейла на Фонда финансови инструменти определят неговото състояние и представяне. Основните рискове произтичащи от финансовите инструменти могат да бъдат разделени на кредитен, пазарен и ликвиден.

14.1. Кредитен риск

Кредитният риск е свързан основно с портфейла от облигации и депозити на Фонда. ПОД „Топлина“ АД използва външни източници на информация за оценка на този риск - основно международно признати кредитни агенции (Moody's, S&P, Fitch Ratings, БАКР). В случаите когато дадена облигация няма присъден кредитен рейтинг, се извършва анализ на кредитоспособността на емитента. В условията на продължаващата през 2012 година икономическа криза, Фондът продължи да насочва инвестициите си преимуществено към Български ДЦК. Въпреки това, с цел диверсификация, бяха увеличени инвестициите в корпоративни облигации както и в дялове на Колективни инвестиционни схеми.

Дълговите ценни книжа представляват 59,38 % от активите на Фонда или 16 919 хил. лв., като 42,92 % са ДЦК издадени от РБългария или 12 228 хил. лв., 11,77 % в корпоративни облигации търгувани на „БФБ - София“ АД или 3 354 хил. лв. и 4,69% или 1 337 хил. лв. в обезпечени корпоративни облигации които не са приети за търговия на регулиран пазар, но с поет ангажимент за листването им за търговия на „БФБ – София“ АД.

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

Код на емисията (ISIN)	Емитент	Падеж на емисията	Стойност	Рейтинг	Рейтингова агенция
			(хил. лв.)		
BG2040099223	Република България	01.01.2019 г.	3 501	BBB	S&P
BG2040007218	Република България	10.01.2017 г.	1 162	BBB	S&P
BG2009794228	Република България	01.01.2019 г.	682	BBB	S&P
BG2030011113	Република България	30.03.2016 г.	956	BBB	S&P
BG2040010212	Република България	13.07.2020 г.	522	BBB	S&P
BG2040006210	Република България	04.01.2016 г.	150	BBB	S&P
BG2040110210	Република България	17.02.2017 г.	1 567	BBB	S&P
BG2040008216	Република България	16.01.2018 г.	710	BBB	S&P
BG2040403219	Република България	11.10.2018 г.	319	BBB	S&P
BG2009893228	Република България	01.10.2018 г.	758	BBB	S&P
BG2040011210	Република България	19.07.2021 г.	137	BBB	S&P
BG2040012218	Република България	11.07.2022 г.	1 458	BBB	S&P
BG2040112216	Република България	18.01.2019 г.	306	BBB	S&P
Общо:			12 228		

Инвестициите на фонда в ДЦК, са само в ДЦК издадени от РБългария и са изложени на кредитният риск на страната, 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 такива ДЦК с 5%, стойността на активите би се намалила с 611 хил. лева или 2,15% от нетните активи на фонда.

Инвестиции в корпоративни ценни книжа към 31.12.2012 г:

Код на емисията (ISIN)	Емитент	Падеж на емисията	Стойност	Качена за търговия на БФБ	Обезпечение	Пазарна стойност на обезпечението към стойността на облигацията
			(хил. лв.)			
BG2100003115	БЪЛГАРСКИ ПОЩИ ЕАД	08.02.2016 г.	590	Да	недвижими имоти	132%
BG2100012116	БУЛГАРПЛОД-СОФИЯ АД	06.06.2016 г.	624	Да	недвижим имот, машини и съоръжения, застраховка	120%
BG2100005128	ТЕЦ БОБОВ ДОЛ ЕАД	05.04.2017 г.	728	Не	недвижим имот, машини и съоръжения	209%
BG2100018121	ТОПЛОФИКАЦИЯ ПЛЕВЕН ЕАД	01.10.2017 г.	609	Не	залог на вземания, застраховка	120%
BG2100001119	ДЖИ ПИ ЕС КОНТРОЛ ЕАД	10.01.2016 г.	202	Да	Не	Не
BG2100010110	СТАРКОМ ХОЛДИНГ АД	15.04.2016 г.	811	Да	Не	Не
BG2100015127	ПАЗАРДЖИК БТМ АД	28.08.2017 г.	1 127	Да	застраховка	261%
Общо:			4 691			

Инвестициите на Фонда в корпоративни облигации са прсимуществено в такива, които са обезпечени с недвижими имоти, машини, съоръжения, залог на вземания и застраховка за финансов риск. За обезпечените корпоративни облигации законодателството предвижда институцията Банка-довереник на облигационерите, която следи за финансовото състояние на емитента, размера и състоянието на обезпечението, както и дали емитентът спазва поетите при сключването на облигационият заем финансови съотношения. С цел наблюдение на кредитният риск на емитентите, регулярно се анализират техните публично достъпни счетоводни отчети, а за обезпечените облигации и периодичните доклади на Банката-довереник на облигационерите за финансовото състояние и състоянието на обезпечението.

През 2012 г., както и към датата на съставяне на отчета няма емитенти с просрочени или забавени плащания на дължими лихви и/или главници по дългови ценни книжа.

Към 31.12.2012 г. в портфейла на ППФ Топлина има емисии обезпечени корпоративни облигации, които не са приети за търговия на регулиран пазар, но с поет ангажимент за качването им до 6 месеца, както следва:

ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“
Годишен финансов отчет към 31 декември 2012 г.

Код на емисията (ISIN)	Емитент	Падеж на емисията	Стойност	Качена за търговия на БФБ	Обезпечение	Пазарна стойност на обезпечението към стойността на облигацията
			(хил. лв.)			
BG2100005128	ТЕЦ БОБОВ ДОЛ ЕАД*	05.04.2017 г.	729	Не	недвижим имот, машини и съоръжения	209%
BG2100018121	ТОПЛОФИКАЦИЯ ПЛЕВЕН ЕАД	01.10.2017 г.	609	Не	залог на вземания, застраховка	261%

*Забележка: На 31.01.2013 г. облигациите на ТЕЦ “Бобов Дол“ ЕАД са приети за търговия на БФБ София АД.

Банковите депозити на ППФ Топлина са със срок на падежа до 1 година. Изборът на банката за депозиране се извършва по одобрен от управителния съвет списък с банки с кредитен рейтинг най-малко равен на ВВ по S&P или еквивалентен такъв на Moody's, Fitch Ratings или БАКР, като предварително се извършва анализ на финансовото състояние на банките на база публикуваните от БНБ отчети. В случай на понижаване на кредитният рейтинг на банка под нивото от ВВ, с която вече има сключени договори за депозит, тези депозити трябва да бъдат предсрочно падежирани в нормативно предвиденият шестмесечен срок. Ежедневно се следи за промяна в кредитният рейтинг на банките, с които има сключени договори за депозит. Периодично се следи за финансовото състояние на банките на база публикуваните от БНБ отчети.

Депозити към 31.12.2012 г. по банки и кредитни рейтинги

Банка	Падеж	Номинал	Стойност	Рейтинг	Рейтингова агенция
		(хил. лв.)	(хил. лв.)		
„Юробанк И Еф Джи България“ АД	01.10.2013	1 200	1 217	BBB	БАКР
„Банка ДСК“ ЕАД	20.11.2013	1 200	1 204	Baa3	Moody's
„Райфайзенбанк“ ЕАД	13.06.2013	1 100	1 127	Ba1	Moody's
„ПроКредит Банк“ АД	20.05.2013	1 000	1 027	BB+	FITCH RATINGS
„МКБ Юнионбанк“ АД	25.11.2013	700	702	BBB+	FITCH RATINGS
„Банка Пиреос“ АД	30.07.2013	600	616	BB	БАКР
„Банка Пиреос“ АД	19.03.2013	500	525	BB	БАКР
„УниКредит Булбанк“ АД	29.04.2013	500	516	BBB	S&P
Банкови депозити в лева		6 800	6 934		

Банката - попечител на фонда, ТБ ”Инвестбанк“ АД, има кредитен рейтинг В+ от БАКР. При нея се съхраняват паричните средства на фонда, за които също така съществува кредитен риск. На база отчетите публикувани от БНБ и докладите на рейтинговата агенция за банката се следи за финансовото състояние на банката–попечител.

Количествено оповестяване по видове финансови активи и кредитен рейтинг

Финансов актив	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	B+	Без рейтинг	Общо
ДЦК		12 228						12 228
Корп. облигации							4 691	4 691
Депозити и разплащателни с/ки	702	1 733	1 204	2 154	1 141	176		7 110
Общо	702	13 961	1 204	2 154	1 141	176	4 691	24 029

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

Финансов актив	Балансова стойност	Максимален риск	Балансова стойност	Максимален риск
	31.12.2012 г.	(хил. хв.)	31.12.2011 г.	(хил. хв.)
Парични средства и еквиваленти	176	176	542	542
Вземания	4	4	19	19
Депозити	6 934	6 934	4 042	4 042
ДЦК	12 228	12 228	12 421	12 421
Корпоративни облигации	4 691	4 691	2 223	2 223

Фондът не е използвал деривативи за управление на кредитния риск.

14.2. Пазарен риск

Основните компоненти на пазарния риск са лихвеният риск, валутният риск и ценовият риск.

Лихвеният риск е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент поради изменение на нивото на лихвения процент влияещ върху стойността на този инструмент. Този риск е с най-голяма тежест в инвестиционния портфейл на Фонда, поради факта, че 39,97 % от активите 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. При евентуално повишение на лихвените нива с 100 базисни точки, негативният резултат за Фонда би бил 461 хил. лева или 1,62 % от активите на Фонда.

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 действащият в България Валутен борд, българският лев е фиксиран към еврото.) Към 31.12.2012 година 2,39% от активите на Фонда са инвестирани в активи деноминирани в американски долари.

ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“
Годишен финансов отчет към 31 декември 2012 г.

Симулационен анализ при 10% обезценка на американския долар към еврото/лева, спрямо валутния курс към датата на отчета, при равни други условия би довела до намаляване на резултата с 68 хил. лева. И обратното при 10% обезценка на еврото/лева към американския долар, спрямо валутният курс към датата на отчета, при равни други условия би довела до увеличаване на резултата с 68 хил. лева

Фондът не е сключвал хеджиращи сделки за управление на валутния риск.

Структура на активите и пасивите по валути към 31.12.2012 г.

(хил. лв.)

Активи	Лева	Евро	Долар	Общо
Краткосрочни вземания	4	-	-	4
Парични средства	176	-	-	176
Банкови депозити	6 934	-	-	6 934
Ценни книжа по чл.176, ал.1, т.1 и т.11 на КСО	6 464	5 082	682	12 228
Корпоративни облигации	3 899	792	-	4 691
Акции и дялове	3 394	78	-	3 472
Инвестиционни имоти	986	-	-	986
Общо (хил. лв.)	21 857	5 952	682	28 491
Общо (в %)	76,72%	20,89%	2,39%	100,00%
Пасиви	Лева	Евро	Долар	Общо
Резерв за гарантиране на минимална доходност	223	-	-	223
Нетекучи задължения към осигурени лица	28 234	-	-	28 234
Текущи задължения към ПОД	34	-	-	34
Общо (хил. лв.)	28 491	-	-	28 491
Общо (в %)	100,00%	-	-	100,00%

Структура на активите и пасивите по валути към 31.12.2011 г.

(хил. лв.)

Активи	Лева	Евро	Общо
Краткосрочни вземания	19	-	19
Парични средства	542	-	542
Банкови депозити	4 042	-	4 042
Ценни книжа по чл.176, ал.1, т.1 и т.11 на КСО	6 779	5 642	12 421
Корпоративни облигации	1 641	582	2 223
Акции и дялове	2 677	74	2 751
Инвестиционни имоти	1 096	-	1 096
Общо (хил. лв.)	16 796	6 298	23 094
Общо (в %)	72,73%	27,27%	100,00%

ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“
Годишен финансов отчет към 31 декември 2012 г.

(хил. лв.)

Пасиви	Лева	Евро	Общо
Резерв за гарантиране на минимална доходност	213	-	213
Нетекучи задължения към осигурени лица	22 851	-	22 851
Текущи задължения към ПОД	30	-	30
Общо (хил. лв.)	23 094	-	23 094
Общо (в %)	100,00 %	-	100,00 %

Ценовият риск е свързан с инвестициите в акции и отразява намаляване на стойността на инвестицията при неблагоприятни промени на пазарните цени. В края на 2012 г. инвестициите на Фонда в акции търгувани на БФБ София АД са в размер на 0,89% или 254 хил.лева от общите активи. В дялове на Колективни инвестиционни схеми - в размер на 11,29% или 3 218 хил.лева. Провежданата от ПОД „Топлина“ АД политика на управление на ценовия риск се основава на 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. При извършването на симулационен анализ, като се приеме за реалистично промяна на стойността на директните инвестиции в акции на българският фондов пазар с 15%, то финансовият резултат на фонда би се променил с 38 хил.лева. Съответно промяна със 7.5% на стойността на инвестициите в Колективни инвестиционни схеми, би довела до промяна на финансовият резултат на фонда с 241 хил.лева.

14.3. Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът от загуби при наложителна продажба на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения. Вземайки в предвид характера на Фонда и натрупаната до момента историческа информация за входящите и изходящите парични потоци, Фондът не провежда активна политика за съответствие по матуритет на активите и пасивите. Въпреки това ПОД „Топлина“ АД ежедневно следи за възникването на текущи задължения и прави прогноза на очакваните парични потоци. ПОД „Топлина“ АД поддържа необходимите бързоликвидни активи за посрещането на неочаквано възникнали краткосрочни задължения.

Матуритетната структура по остатъчен срок на балансовата стойност на активите и пасивите е изготвена според очакванията за тяхното изплащане или възстановяване.

към 31.12.2012 г.

	до 3 месеца	от 3 до 12 месеца	от 1 до 5 години	над 5 години	Обща сума
Парични средства и парични еквиваленти	176	-	-	-	176
Депозити	525	6 409	-	-	6 934
Акции/КИС	3 472	-	-	-	3 472
Дългови инструменти	-	-	8 527	8 392	16 919
Имоти	-	-	-	986	986
Текущи вземания	4	-	-	-	4
Общо активи	4 177	6 409	8 527	9 378	28 491

ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“
Годишен финансов отчет към 31 декември 2012 г.

Задължения към ПОД	34	-	-	-	34
Нетни активи на разположения на осигурените лица	113	32	321	27 991	28 457
Общо пасиви и активи на разположение на осигурени лица	147	32	321	27 991	28 491
Несъответствие в матуриретната структура	4 030	6 377	8 206	(18 613)	

към 31.12.2011 г.

	до 3 месеца	от 3 до 12 месеца	от 1 до 5 години	над 5 години	Обща сума
Парични средства и парични еквиваленти	542	-	-	-	542
Депозити	471	3 571	-	-	4 042
Акции/КИС	2 751	-	-	-	2 751
Дългови инструменти	290	402	11 263	2 689	14 644
Имоти	-	-	-	1 096	1 096
Текущи вземания	19	-	-	-	19
Общо активи	4 073	3 973	11 263	3 785	23 094
Задължения към ПОД	30	-	-	-	30
Нетни активи на разположения на осигурените лица	83	57	338	22 586	23 064
Общо пасиви и активи на разположение на осигурени лица	113	57	338	22 586	23 094
Несъответствие в матуриретната структура	3 960	3 916	10 925	(18 801)	

Концентрация по сектори



В сектор „Финансова дейност“ са включени банкови депозити, разплащателни сметки, инвестиции в КИС и ценни книжа емитирани от холдинги.

В сектор „Други“ са включени вземанията, както и инвестиции в акции на предприятия опериращи в сектори като машиностроене, лека промишленост, фармацевтика и др.

14.4. Политически риск

Поради това, че Фондът осъществява дейност само в рамките на Република България, за него възниква концентрация от политически риск. Това е риск 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 проявлението на този риск са направените в края на 2010 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

14.5. Регулаторен риск

Дейността на Фонда е обект на регулации, определени в Кодекса за социално осигуряване и поднормативните актове по неговото прилагане.. Регулаторен риск възниква когато определени регулации и изисквания към инвестициите бъдат променени, а сроковете за привеждане на дейността в съответствие с новите изисквания са кратки. В този случай Фондът ще бъде принуден да продава активи при неблагоприятна конюнктура, ниска ликвидност, което ще доведе до продажби под справедливата стойност на актива. Фондът отчита този риск като минимален, предвид разпределението на активите , както и това, че вероятността от такава промяна е много малка.

ПОД „Топлина“ АД измерва риска на портфейла като цяло, на базата на стойностите на един дял на ППФ „Топлина“ :

ППФ „Топлина“					
	2008 г.	2009 г.	2010 г.	2011 г.	2012 г.
Стойност на дял в началото на периода	1,18281	0,96963	1,03335	1,099	1,11318
Стойност на дял в края на периода	0,96963	1,03335	1,099	1,11318	1,16912
Номинална доходност на годишна база	-18,02%	6,57%	6,35%	1,29%	5,03%
Стандартно отклонение на годишна база	4,57%	2,55%	2,10%	1,50%	1,12%
Коефициент на Шарп на годишна база	-	2,28	2,82	0,28	4,29
VAR при доверителен интервал 95%*	-0,48%	-0,27%	-0,22%	-0,16%	-0,12%
VAR при доверителен интервал 99%*	-0,67%	-0,38%	-0,31%	-0,23%	-0,17%

*Изчисленията на VAR са на базата на Variance-Covariance метода.

15. Справедливи стойности на финансовите инструменти

Фондът 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.

към 31.12.2012 г.	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:				
Ценни книжа и корпоративни облигации, издадени или гарантирани от държавата, в т. ч.	12228	4691		16 919
Държавни ценни книжа	12228			12 228
Корпоративни облигации		4691		4 691
Акции, права и дялове на КИС, в т. ч.	3269	203		3 472
Акции и права	254			254
Акции и дялове на КИС	3015	203		3 218
Чуждестранни корпоративни облигации				-
Общо финансови активи	15497	4894		20 391

към 31.12.2011 г.	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:				
Ценни книжа и корпоративни облигации, издадени или гарантирани от държавата, в т.ч.	12 421	1 821		14 242
Държавни ценни книжа	12 421			12 421
Корпоративни облигации		1 821		1 821
Акции, права и дялове на КИС, в т.ч.	2 751			2 751
Акции и права	254			254
Акции и дялове на КИС	2 497			2 497
Чуждестранни корпоративни облигации	402			402
Общо финансови активи	15 574	1 821		17 395

Във връзка с Решение 711-УД от 04/07/2012 г. на КФН за отнемане на лиценза на УД Стандарт Асет Мениджмънт АД, инвестициите на Фонда в акции и дялове на КИС, управлявани от горепосоченото УД, са рекласифицирани от от ниво 1 в ниво 2. Балансовата стойност към 31.12.2012 г. на тези инвестиции е в размер на 203 хил. лв.

16. Събития след датата на баланса

Не са настъпили събития след датата на баланса, налагащи допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет на Фонда за година приключваща на 31.12.2012 г.