



ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО "ТОПЛИНА" АД
София 1360, Индустриална зона "Орион", ул. "3020" № 34

ОТЧЕТ ЗА УПРАВЛЕНИЕТО

И

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

към 31 декември 2007 г.


ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

Съдържание

Отчет за управлението на ПОД „ТОПЛИНА“ АД за 2007 година.....	3
I. Основни насоки в дейността на ПОД „Топлина“ АД.....	3
II. Анализ на резултатите от дейността през 2007 г.....	5
III. Инвестиционна политика.....	5
Инвестиционен портфейл на УПФ „Топлина“.....	7
Инвестиционен портфейл на ППФ „Топлина“.....	7
Инвестиционен портфейл на ДПФ „Топлина“.....	7
IV. План за развитие на ПОД „Топлина“ АД.....	8
Счетоводен баланс.....	9
Счетоводен баланс – продължение.....	10
Отчет за доходите.....	11
Отчет за паричните потоци по прякия метод.....	12
Отчет за собствения капитал.....	13
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ.....	14
Приложения.....	16
1. Обща информация за дружеството и предмет на дейност.....	16
2. Счетоводна политика.....	17
3. Управление на риска, свързан с инвестициите	23
4. Пояснителни бележки.....	24
5. Оповестяване на свързани лица и сделките с тях	28
6. Събития след датата на баланса.....	28
7. Активи на пенсионните фондове, управлявани от Дружеството.....	28
Баланс, изготвен по утвърден образец от КФН.....	29
Отчет за доходите, изготвен по утвърден образец от КФН.....	31
Отчет за паричните потоци, изготвен по утвърден образец от КФН.....	33
Отчет за собствения капитал и специализираните резерви, изготвен по утвърден образец от КФН.....	35
Справка за размера на собствения капитал (капиталова база) и ликвидните средства, изготвена по утвърден образец от КФН.....	37

ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

Отчет за управлението на ПОД „ТОПЛИНА“ АД за 2007 година

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

Цялостната дейност на Пенсионноосигурително дружество „Топлина“ АД през 2007 година бе насочена към: навлизане на пенсионно осигурителния пазар чрез регистриране, формиране и развитие на пенсионните фондове, управлявани и представлявани от дружеството.

Дружеството бе изградено, използвайки натрупания опит от старта на пенсионната реформа в Република България до сега и тенденциите съдържащи се в Директивите на Европейския съюз за развитие на пенсионното дело в Обединена Европа.

През 2007 г. настъпи промяна в оперативното ръководство на дружеството. С решение № 3 от 30.07.2007 г. на СГС, в регистъра на търговските дружества беше вписана промяна в Управителния съвет на ПОД „Топлина“ АД.

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

В резултат на дейността на щатните служители и осигурителните посредници на дружеството общият брой на осигурените лица към 31.12.2007 г. във фондовете управлявани и представлявани от ПОД „Топлина“ АД е 17 912, съответно: в УПФ „Топлина“ - 8374 лица, в ППФ „Топлина“ - 4063 лица и в ДПФ „Топлина“ - 5475 лица. Изменението в броя на осигурените лица по тримесечия и в трите фонда е както следва:

➤ Динамика на броя осигурени лица

ФОНД	Март 2007 г.	Юни 2007 г.	Септември 2007 г.	Декември 2007 г.
УПФ „Топлина“	7	3 429	6 185	8 374
ППФ „Топлина“	9	2 133	3 393	4 063
ДПФ „Топлина“	1	145	1 323	5 475

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 31.12.2007 г. по брой на осигурените лица, в управляваните от дружеството фондове за допълнително пенсионно осигуряване, е 0.52% 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 броя осигурени лица

ФОНД	Март 2007 г.	Юни 2007 г.	Септември 2007 г.	Декември 2007г.
УПФ „Топлина“	0.00%	0.14%	0.24%	0.32%
ППФ „Топлина“	0.00%	1.08%	1.68%	1.96%
ДПФ „Топлина“	0.00%	0.03%	0.23%	0.92%

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

Нарастването на пазарния дял на ПОД „Топлина“ АД на база брой осигурени лица се

дължи основно на привлечени осигурени лица в ППФ „Топлина” и ДПФ „Топлина”.

Към 31 декември 2007 г. управляваните от ПОД „Топлина” АД активи са 9 577 хил. лв., което представлява 0.41 % от активите на пазара по допълнително пенсионно осигуряване в страната. Разпределени по фондове, активите са съответно 2 689 хил. лв. в УПФ „Топлина”, 6 138 хил. лв. в ППФ „Топлина” и 750 хил. лв. в ДПФ „Топлина”. С най-изявена динамика на нарастване на активите се отличава професионалният пенсионен фонд. Изменението на нетните активи по тримесечия за всички фондове е както следва:

➤ Динамика на нетните активи

(хил. лв.)

ФОНД	Март 2007г.	Юни 2007г.	Септември 2007г.	Декември 2007г.
УПФ „Топлина”	0	1090	2076	2689
ППФ „Топлина”	0	3046	5270	6138
ДПФ „Топлина”	0	7	118	750

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 2007г.	Юни 2007г.	Септември 2007г.	Декември 2007г.
УПФ „Топлина”	0.00%	0.12%	0.19%	0.22%
ППФ „Топлина”	0.00%	0.86%	1.31%	1.49%
ДПФ „Топлина”	0.00%	0.00%	0.02%	0.11%

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

2. Маркетингова политика

През 2007 г. стартира процеса по изграждането на пенсионните фондове, управлявани и представлявани от ПОД „Топлина” АД.

В стратегията на дружеството залегна концепцията за изграждане на структурно добре балансирани 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.

Спазвайки законодателството на Република България и Европейските директиви и ценности, дружеството е отворено за всички граждани на страната.

Една от основните насоки на развитие бе реализиране на съвременни пенсионно осигурителни схеми и преди всичко такива, базиращи се на пенсионно осигурителни договори с работодатели, осигуряващи своите работници и служители. Тези схеми са част от модерната социална политика и високоефективен инструмент за консолидация на персонала и подобряване мениджмънта на дружествата.

С оглед мониторинг на рисковите групи и предотвратяване на възможностите за финансови нарушения и предотвратяване прането на пари, бяха въведени и се прилагат процедурите за тяхната идентификация.

През 2007 г. стартира и изграждането на дистрибуторска мрежа: преки продажби в централния офис, провеждане на обучения и изграждане на мрежа от квалифицирани осигури-

ВЯРЕНО С ОРИГИНАЛА 4/37

телни посредници – 111 на брой на територията на цялата страна, корпоративен канал за разработване на предложения и провеждане на преговори за сключване на договори за допълнително доброволно пенсионно осигуряване за сметка на работодател в полза на неговите работници и служители.

В съответствие с Кодекса за социално осигуряване и в интерес на осигурените лица във фондовете, управлявани и представлявани от ПОД „Топлина“ АД бяха сформирани Попечителски съвети на УПФ „Топлина“ и на ППФ „Топлина“ и Консултативен съвет на ДПФ „Топлина“.

Създадена е Интернет-страница на дружеството за информиране на обществеността и в помощ на осигурените лица.

II. Анализ на резултатите от дейността през 2007 г.

Към 31 декември 2007 г. общата сума на активите на дружеството възлиза на 4 661 хил.лв.

Структурата на активите към 31 декември 2007 г. е, както следва:

- Финансови активи и парични средства – 2 616 хил. лв., представляващи 56,13 % от активите.
- Нетекущи активи – 1 637 хил. лв., представляващи 35,12 % от активите.
- Вземания от управляваните фондове – 51 хил. лв., представляващи 1,09 % от активите.
- Други текущи вземания – 350 хил. лв., представляващи 7,51 % от активите.
- Финансови разходи за бъдещи периоди – 7 хил. лв. или 0,15 % от активите на дружеството.

Структурата на пасивите към 31 декември 2007 г. е следната:

- Основен капитал – 5 000 хил. лв.
- Загуба от текущата и минали години – (577) хил. лв.
- Специализирани резерви – 88 хил. лв.
- Задължения – 150 хил. лв. С най-голям дял са задълженията по лизингови договори, представляващи 43 % от задълженията на дружеството.

Общите приходи от дейността на дружеството за 2007 г. са 330 хил. лв.

Общите разходи за осъществяване на оперативната дейност на дружеството за 2007 г. възлизат на 817 хил. лв. През 2007 г. най-висок дял в разходите за дейността имат разходите за възнаграждения – 299 хил. лв. Тези разходи представляват 36 % от общите разходи за дейността на дружеството. Съществена част от разходите за дейността са разходите за външни услуги – 185 хил. лв. или 23 % от разходите за дейността на дружеството. През 2007 г. разходите за специализирани резерви, свързани с управлението на фондовете са в размер на 88 хил. лв.

III. Инвестиционна политика

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

- инвестиране средствата на осигурените лица, с цел постигане на максимално 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 осигурени лица и дружеството;
- минимизиране на времето на престой на постъпилите средства по разплащателните сметки на фондовете;
- надеждност;
- ликвидност;
- доходност.

Инвестиционната стратегия за управление на активите на фондовете се определя от Управителния съвет на дружеството, и е съобразена с принципите, целите и инвестиционните ограничения, заложи в нормативната уредба и инвестиционните политики.

Инвестиционните политики се разработват от Комитета за управление на активите и пасивите на Дружеството, създаден през 2007 г. и се одобряват от Управителния съвет.

През 2007 г. средствата на осигурените лица са инвестирани с грижата на добър търговец – разумно и с премерен риск, спазвайки изискванията 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 особено внимание на:

- балансиране между матуритетната структура на инвестиционния портфейл и срочността на задълженията на пенсионния фонд, в това число инвестиране в краткосрочни инструменти за поддържане на ликвидност;
- ежедневен контрол на текущите сметки на пенсионните фондове и своевременно инвестиране на постъпилите средства от осигурителни вноски.

В рамките на инвестиционния процес са оценявани и наблюдавани компонентите на пазарния риск: лихвен риск, валутен риск, риск свързан с инвестициите в акции, кредитен риск, политически риск и риск свързан с инвестициите в недвижими имоти.

В следващите таблици и графики са показани обема и структурата на инвестираните активи на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от ПОД „Топлина“ АД към 31.12.2007 г.

Инвестиционен портфейл на УПФ „Топлина“

Обем и структура на портфейла

Инвестиционни инструменти	Дял от портфейла в % /към 31.12.2007 г./
Ценни книжа издадени или гарантирани от държавата	39,54
Корпоративни облигации	7,62
Колективни инвестиционни схеми	13,34
Акции на БФБ	12,97
Депозити	20,42
Разплащателна сметка	6,11

Инвестиционен портфейл на ИПФ „Топлина“

Обем и структура на портфейла

Инвестиционни инструменти	Дял от портфейла в % /към 31.12.2007 г./
Ценни книжа издадени или гарантирани от държавата	44,96
Корпоративни облигации	8,52
Колективни инвестиционни схеми	13,64
Акции на БФБ	8,12
Депозити	20,60
Разплащателна сметка	4,16

Инвестиционен портфейл на ДПФ „Топлина“

Обем и структура на портфейла

Инвестиционни инструменти	Дял от портфейла в % /към 31.12.2007 г./
Ценни книжа издадени или гарантирани от държавата	25,65
Корпоративни облигации	3,98
Колективни инвестиционни схеми	8,49
Акции на БФБ	14,13
Депозити	7,84
Разплащателна сметка	39,91

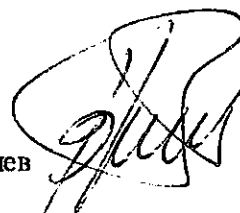
IV. План за развитие на ПОД „Топлина“ АД

През 2008 г. Ръководството на дружеството ще продължи усилията си за:

- утвърждаване на бранда „ТОПЛИНА“;
- укрепване позициите на пенсионните фондове, управлявани и представлявани от ПОД „Топлина“ АД на пенсионноосигурителния пазар;
- нарастване на пазарния дял на дружеството;
- подобряване качеството на услугите;
- оптимизиране обслужването на осигурените лица;
- разширяване на мрежата от осигурителни посредници;
- периодично обучение на осигурителните посредници по актуални пенсионноосигурителни въпроси;
- изграждане на регионални структури на територията на страната;
- създаване на нова интернет страница на дружеството.

Управителен съвет:

Васил Тренев



Петя Желева



Боряна Каменова





ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО "ТОПЛИНА" АД
София 1360, Индустриална зона "Орион", ул. "3020" № 34

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

към 31 декември 2007 г.

ВЯРЕО С ОРИГИНАЛА

Счетоводен баланс

към 31 декември 2007 година

Раздели, групи, статии		Бележки	2007 г.	2006 г.
АКТИВ				
A.	Нетекущи активи			
I.	Дълготрайни материални активи	4.1	93	41
II.	Дълготрайни нематериални активи	4.2	205	111
III.	Финансови активи на собствени средства	4.3	1000	-
IV.	Разходи за бъдещи периоди	4.4	339	-
	Общо за раздел A:		1 637	152
B.	Текущи активи			
I.	Краткосрочни вземания			
1	Вземания от клиенти и доставчици;		1	3
2	Вземания от пенсионните фондове	4.5	51	-
3	Други дебитори	4.6	349	2253
	Общо за група I:		401	2 256
II.	Текущи финансови активи			
1.	Текущи активи на специализираните резерви	4.7	68	-
	Общо за група II:		68	-
III.	Парични средства	4.8	2 548	2 517
IV.	Разходи за бъдещи периоди	4.4	7	0
	Общо за раздел B:		3 024	4 773
	Сума на актива (A + B)		4 661	4 925
B.	Условни активи	4.13	10	10

Счетоводен баланс – продължение
към 31 декември 2007 година

	Раздели, групи, статии	Бележки	2007 г.	2006 г.
	ПАСИВ			
A.	Собствен капитал			
I.	Основен капитал			
1.	Регистриран капитал;	4.9	5000	5000
	Общо за група I:		5000	5000
II.	Финансов резултат			
1.	Непокрита загуба		(90)	-
1	Текуща печалба (загуба).		(487)	(90)
	Общо за група II:		(577)	(90)
	Общо за раздел A:		4423	4910
B.	Специализирани резерви		88	-
I.	Резерв за гарантиране на минимална доходност	4.10	88	-
1.	УПФ		27	-
2.	ППФ		61	-
B.	Нетекущи задължения	4.11	64	-
Г.	Текущи пасиви			
I.	Краткосрочни задължения	4.12	86	
	Общо за група I:			15
	Общо за раздел Г.		86	15
	Сума на пасива		4 661	4925
B.	Условни пасиви	4.13	10	10

Приложението от стр. 16 до стр. 33 са неразделна част от финансовите отчети
Отчетите са одобрени от Управителния съвет на 10.03.2008 г. и са подписани от негово име от:

Съставител:

(Петя Станишева)

Изп. директор:

(Васил Тренев)

Изп. директор:

(Петя Желева)

Заверили, съгл. доклада:

Дата: 11.03.2008 г.

Иван
Димитров
Иван
Събев

Иван
Събев

страница 10/37

ВЯРЕО С ОРИГИНАЛА

Отчет за доходите

към 31 декември 2007 година

	Наименование на разходите/приходите	Бележки	2007 г.	2006 г.
Б.	Приходи от дейността			
I.	Приходи от управление на пенсионните фондове	4.14		
1.	От УПФ		55	-
2.	От ППФ		68	-
3.	От ДПФ		81	-
	Общо за група I:		204	-
II.	Финансови приходи	4.15	126	1
	Общо приходи		330	1
А.	Разходи за дейността			
I.	Разходи по икономически елементи			
1.	Разходи за материали;		47	5
2.	Разходи за външни услуги;	4.16	185	18
3.	Разходи за амортизации;		63	7
4.	Разходи за възнаграждения;		299	40
5.	Разходи за осигуровки;	4.17	48	8
6.	Други разходи		81	13
	Общо за група I:		723	91
II.	Финансови разходи			
1.	Разходи за лихви	4.18	4	-
2.	Други финансови разходи		2	-
	Общо за група II:		6	-
	Общо разходи за дейността преди заделяне на специализирани резерви		729	91
III.	Разходи за специализирани резерви	4.19	88	-
	Общо разходи:		817	91
	Загуба		487	90
	Всичко		817	91

Приложението от стр. 16 до стр. 33 са неразделна част от финансовите отчети
Отчетите са одобрени от Управителния съвет на 10.03.2008 г. и са подписани от негово име от:

Съставител:

(Петя Станишева)

Изп. директор:

(Васил Тренев)

Изп. директор:

(Петя Желева)

Заверили, съгл. доклад:

Дата: 11.03.2008 г.

Марин
Димитров

проф. Марин Димитров, Иван Събев

Марин
Събев

Регистратор

Страница 11/37

ВЯРЕО С ОРИГИНАЛ

Отчет за паричните потоци по прекия метод
към 31 декември 2007 година

Наименование на паричните потоци	2007			2006		
	Пос- тъп- ления	Пла- ща- ния	Не- тен по- ток	Пос- тъп- ления	Пла- ща- ния	Не- тен по- ток
А. Парични потоци от оперативна дейност						
1. Парични потоци от/към пенсионните фондове	153	-	153	-	-	-
2. Парични потоци, свързани с търговски контрагенти		275	(275)	-	2352	(2302)
3. Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения	1	318	(317)	-	21	(21)
4. Други парични потоци	511	10	501	-	-	-
Всичко парични потоци от основна дейност	665	603	62	-	2 373	(2323)
Б. Парични потоци от инвестиционна дейност						
1. Свързани с дълготрайни активи	-	-	-	-	161	(161)
2. Свързани с краткотрайни финансови активи	-	70	(70)	-	-	-
Всичко парични потоци от инвестиционна дейност	-	-	-	-	161	(161)
В. Парични потоци от финансова дейност						
1. Парични потоци от допълнителни вноски и връщането им на собствениците	-	-	-	5000	-	5000
1. Свързани с лихви, комисионни, дивиденди и други	126	2	124	1	-	1
2. Плащания по лизингови договори	2	12	(10)	-	-	-
Всичко парични потоци от финансова дейност	128	14	114	1	-	1
Г. Изменение на паричните потоци през периода	793	762	31	5001	2484	2517
Д. Парични средства в началото на периода			2 517			0
Е. Парични средства в края на периода			2 548			2 517

Приложението от стр. 16 до стр. 33 са неразделна част от финансовите отчети
Отчетите са одобрени от Управителния съвет на 10.03.2008 г. и са подписани от негово име от:

Съставител:

(Петя Станишева)

Изп. директор:

(Васил Тренев)

Изп. директор:

(Петя Желева)

Заверили, съгл. доклада:

Дата: 11.03.2008 г.

Марин
Димитров
Регистратор

Проф. Марин Димитров, Иван Събев

ВЪВЕДОМСТВО

Отчет за собствения капитал
към 31 декември 2007 година

ПОКАЗАТЕЛИ	Основен капитал	Финансов резултат	Общо капитал
Салдо в началото на отчетния период	5000	(90)	4910
Финансов резултат за текущия период		(487)	(487)
Салдо към края на отчетния период	5000	(577)	4423

Приложенията от стр. 16 до стр. 33 са неразделна част от финансовите отчети
Отчетите са одобрени от Управителния съвет на 10.03.2008 г. и са подписани от негово име от:

Съставител:

(Петя Станишева)

Изп. директор:

(Васил Тренев)

Изп. директор:

(Петя Желева)

Заверили, съгл. доклада:

Дата: 11.03.2008 г. (проф. Марин Димитров, Иван Събев)

ВЕРНО С ОРИГИНАЛА
Страница 13/37

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

ДО

ОБЩОТО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ
НА ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУ-
ЖЕСТВО "ТОПЛИНА" АД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на Пенсионно осигурително дружество "Топлина" АД - София, включващ счетоводния баланс към 31 декември 2007 г. и отчет за доходите (приходите и разходите), отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществени 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 финансови отчети 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 предприятието, 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 предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

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

Мнение

В резултат на това удостоверяваме, че финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Пенсионно осигурително дружество "Топлина" АД - София към 31 декември 2007 г., както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети.

Отчетите, изготвени по образци, утвърдени от Комисията за финансов надзор, са съставени на идентична база.

ВЪРХО С ОРИГИНАЛА

Доклад върху други правни изисквания

Ръководството на Пенсионно осигурително дружество "Топлина" АД - София е съставило доклад за дейността на дружеството през 2007 година, каквото е изискването на българския Закон за счетоводството. Този доклад е приложен към финансовите отчети за годината, завършваща на 31 декември 2007 година.

Ние се запознахме с доклада на ръководството.

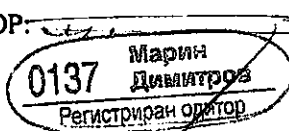
Нашето мнение е, че финансовата информация в приложения годишен доклад на ръководството за дейността на Пенсионно осигурително дружество "Топлина" АД - София съответствува на представената и оповестена информация във финансовия отчет на дружеството към 31.12.2007 година.

Дата: 11.03.2008 г.

РЕГИСТРИРАН ОДИТОР:

(проф. М. Димитров)

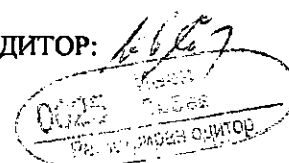
Дата: 11.03.2008 г.



РЕГИСТРИРАН ОДИТОР:

(ДЕС Ив. Събев)

Дата: 11.03.2008 г.



Адрес на одитора: гр. Свищов

ул. "Хаджи Димитър" № 34а

Марин Димитров Димитров

Адрес на одитора: гр. София 1309

ж.к. "Света троица" бл. 297, ет.17, ап. 60

Иван Иванов Събев

Приложения

1. Обща информация за дружеството и предмет на дейност

ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО 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.

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 получения лиценз и Кодекса за социално осигуряване дружеството ситира, а Комисията за финансов надзор издаде разрешение 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 изискванията 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 No 0034428.

Към 31.12.2007 г. регистрираният капитал на дружеството възлиза на 5 000 000 /пет милиона/ лв., разпределен в 5000 /пет хиляди/ поименни безналични акции с номинална стойност 1000 /хиляда/ лева всяка.

Дружеството има двустепенна система на управление.

Надзорен съвет:

Петър Иванов Петров – Председател

Теодора Колева Господинова – Заместник-председател

Кънчо Янев Филипов – член

Управителен Съвет:

Васил Борисов Тренев – Председател, Изпълнителен директор

Петя Тодорова Тодорова-Желева - Заместник-председател, Изпълнителен директор

Боряна Ангелова Каменова – член

Дружеството се представлява от изпълнителните директори – винаги заедно.

Седалище и адрес на управление:

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

Банка попечител:

ТБ „ИНВЕСТБАНК“ АД

Инвестиционен посредник:

ИП „СТАТУС ИНВЕСТ“ АД

Одитори:

Проф. Марин Димитров Димитров

Иван Иванов Събев

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

2. Счетоводна политика

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.

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.

2.1. Основи за изготвяне на финансовите отчети

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

Финансовите отчети представят вярно и честно финансовото състояние, финансовия резултат и паричните потоци на дружеството. Отчетите се съставят в хиляди лева със сравнителна информация за предходен период.

Финансовите отчети се изготвят в съответствие с принципа на историческата цена. Ценните книжа се оценяват по справедлива стойност.

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

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

2.2. 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.

Приходите на ПОД се формират от такси и удържки от управляваните от Дружеството ФДПО.

Финансовите приходи и разходи включват приходи и разходи за лихви, приходи от дивиденди, печалби и загуби от сделки с ценни книжа и промяна на валутни курсове, както и банкови такси.

2.3. Чуждестранна валута

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

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

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

2.4 Имоти, машини, съоръжения, автомобили и оборудване

Тази група включва материални активи с полезен срок на експлоатация повече от една година и първоначална стойност над 500 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:

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

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

2.5. 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:

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 амортизируемый актив е въведен в употреба.

2.6. Резерв за гарантиране на минимална доходност

Съгласно разпоредбите на Кодекса за социално осигуряване (КСО) дружеството заделва 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.

2.7. Финансови активи и пасиви

Финансовите активи и пасиви на дружеството се оценяват при спазване Закона за счетоводство 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 към 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 средства в лева са оценени по номинална стойност.

Банкови депозити

Банковите депозити се отчитат по номинална стойност и полагатата 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 признаване финансовите активи се оценяват по цена на придобиване, включваща и разходите по сделката.

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.

ВЪРНЕО С ОРИГИНАЛА

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

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.

2.8. Разходи за бъдещи периоди

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

2.9. 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.

2.10. 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.

2.11. 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 отчитат директно в собствения капитал.

ВЯРЕО С ОРИГИНАЛА

3. Управление на риска, свързан с инвестициите

ПОД 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. УПФ и ДПФ имат балансиран рисков профил на инвестиционните си портфейли, а ППФ – консервативен.

В дружеството има приети „Правила за процедурите за наблюдение, измерване и управление на риска, свързан с инвестициите на Фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от ПОД „Топлина“ АД”, приети с Решение на УС, съгласно които дружеството контролира инвестиционния процес.

ПОД идентифицира и измерва всички видове пазарен риск свързани с отделните инструменти в портфейлите:

- Лихвен 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.
- Валутен 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.
- Ценови риск свързан с инвестиции в акции е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени.
- Ценови риск свързан с инвестиции в недвижиминости е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в една инвестиция свързана с недвижиминости при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени.
- Кредитен риск е общо рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент при неочаквани събития от кредитен характер свързани с емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите в които те извършват дейност.
- Оперативен риск е рискът от възникване на преки или непреки загуби в резултат на неадекватни или неработещи вътрешни процедури, служители или системи или възникнали събития дължащи се на външни фактори.
- Ликвиден риск е рискът от загуби при наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения.
- Законов риск – включва всички рискове за портфейлите свързани с промени в Кодекса за социално осигуряване и други нормативни актове регулиращи инвестиционната дейност на ПОД. Подобни промени могат да доведат до загуба на пазарна стойност при привеждането на портфейлите в регулация.
- Политически риск – произтича от появата на сътресения в политическото положение, водещи до влошаване на нормалното функциониране на държавните органи и институции. Той се изразява в предприемането от страна на официалните власти на мерки и инициативи, които могат да доведат до влошаване на пазарните и инвестиционни условия, при които Дружеството осъществява своята дейност, до влошаване на финансовите резултати и съответно на доходността, която получават акционерите.

4. Пояснителни бележки

4.1. Оборудване, компютърна техника и транспортни средства

Показатели	Машини и оборудване	Компютърна техника	Транспортни средства	Общо ДМА
Балансова стойност към 31.12.2006 г.	3	38		41
Придобити през 2007 г.	3	5	79	87
Начислена амортизация	1	22	12	35
Балансова стойност към 31.12.2007 г.	5	21	67	93

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

4.2. Нематериални активи

Показатели	Програмни продукти	Лицензии	Общо ДнМА
Балансова стойност към 31.12.2006 г.	11	100	111
Придобити през годината	1	121	122
Начислена амортизация	2	26	28
Балансова стойност към 31.12.2007 г.	10	195	205

4.3. Финансови активи на собствените средства

Това са акции нетъргувани на регулиран пазар. Дружеството притежава 100 000 броя поименни акции с номинал 10 лв всяка една, издадени от „Магазини Европа“ АД. Дружеството притежава временно удостоверение № 27 /10.12.2007 г. с джиросване от „Ел Ем Импекс“ ЕООД на горепосочените 100 000 бр. поименни акции с номера от 016422701 до 016522700.

4.4. Разходи за бъдещи периоди

Като разходи за бъдещи периоди са отчетени предплатените разходи, за наем и абонаменти, както и лихвите по лизингови договори, които се отнасят за следващи отчетни периоди както следва:

- | | |
|-------------------------------|---------------|
| ➤ Предплатен наем | - 338 хил. лв |
| ➤ Абонаменти и застраховки | - 1 хил. лв |
| ➤ Лихви по лизингови договори | - 7 хил. лв |

346 хил. лв

От общата сума от 346 хил. лв 345 хил. лв са дългосрочни разходи за бъдещи периоди и 1 хил. лв са краткосрочни разходи.

4.5. Вземания от пенсионните фондове

Тук са отчетени вземанията от такси от пенсионните фондове. Таксите са за управление на фондовете за м. Декември 2007 г.

Същите са получени в началото на 2008 г.

Вземанията са както следва:

- УПФ – 14 хил. лв.;
- ППФ – 17 хил. лв.;
- ДПФ – 20 хил. лв.

4.6. Други дебитори

Тук са включени както следва:

- Вземане от „ЕЛ ЕМ ИМПЕКС“ ЕООД в размер на 343 хил. лв. Тази сума е остатък по договор за възложени задачи по изграждане на материална база на дружеството. Договореният срок за връщане на остатъка е 31 март 2008 г.
- Внесен депозит в Централния депозитар в размер на 4 хил. лв.
- Авансово платена услуга в размер на 2 хил. лв.

4.7. Текущи финансови активи на специализирани резерви на ФДПО.

Тези активи представляват налични Държавни ценни книжа, в които са инвестирани част от средствата на резерва в размер на 68 хил. лв.

4.8. Парични средства

Показатели	За годината завършваща на 31.12.2007 г.	За годината завършваща на 31.12.2006 г.
Парични средства в брой	2	1
Парични средства по разплащателни сметки	45	2 516
Парични средства в срочни депозити	2 500	-
Блокирани парични средства	1	-
Общо:	2548	2517

Депозитираните средства са едногодишен депозит в „Общинска банка“ АД.

От паричните средства по разплащателните сметки 20 хил. лв са средства на специализираните резерви.

4.9. Регистриран капитал

Акциите са поименни и към 31.12.2007 г. се разпределят както следва:

№ по ред	Наименование на акционера	Брой на акциите	%
1.	„ЕЛ ЕМ ИМПЕКС“ ЕООД	2320	46.4
2.	„БРИКЕЛ“ ЕАД	1500	30

№ по ред	Наименование на акционера	Брой на акциите	%
3.	„ТОПЛОФИКАЦИЯ ВРАЦА” ЕАД	150	3
4.	„ТОПЛОФИКАЦИЯ БУРГАС” ЕАД	230	4.6
5.	„МИНА СТАНЯНЦИ” АД	250	5
6.	„ОБЩИНСКА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ” АД	50	1
7.	„СТИМЕРГ” АД	250	5
8.	„ПРИБОР ИНВЕСТ” ЕООД	250	5
	ВСИЧКО:	5000	100,0

4.10. 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.

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

4.11. Нетекущи задължения

Като нетекущи са отчетени задълженията по лизингови договори.

4.12. Текущи задължения

	Текущи задължения	За годината завършваща на 31.12.2007 г.	За годината завършваща на 31.12.2006 г.
1.	Задължения към доставчици	24	-
2.	Задължения към персонала	28	8
3.	Задължения за неизползвани отпуски	3	-
3.	Задължения към осигурителни предприятия	7	5
4.	Данъчни задължения	5	2
5.	Други	19	-
	Общо:	86	15

В т. 5 са отчетени разходи, касаещи отчетния период, документите за които са издадени през следващата отчетна година.

Всички задължения имат текущ характер и са платени в началото на 2008-г.

4.13. Условни активи и условни задължения

Към 31.12.2007 г. дружеството отчита условни активи, представляващи офис оборудване, което не е собственост на дружеството, а само се използва и подлежи на връщане,

ВЯРЕО С ОРИГИНАЛА

4.14. Приходи от дейността

Като приходи от дейността са отчетени таксите и удържките в полза на дружеството за управление активите на фондовете, регламентирани в КСО и Правилниците за организацията и дейността на управляваните ФДПО:

- 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.
- От Фонда за допълнително доброволно пенсионно осигуряване:
 - ◊ Еднократна встъпителна такса в размер на 10 лв. по договор за индивидуално пенсионно осигуряване;
 - ◊ Удръжка от 2,5 % до 4,0 % от всяка осигурителна вноска съгласно Правилника за организацията и дейността на Фонда;
 - ◊ Такса в размер на 10% от дохода, реализиран от инвестиране на средствата;
 - ◊ Такса при изтегляне на суми от индивидуалните партии.

4.15. Финансови приходи

Тук се отчитат приходите от начислените лихви по депозити и ДЦК.

4.16. Разходи за външни услуги

	Показатели	2007 г.
1.	Наеми на помещения и стопански инвентар	70
2.	Абонаменти	64
3.	Застраховки	5
3.	Реклама	11
4.	Разходи за комуникации	13
5.	Комисионни осигурителни посредници	4
6.	Такси банка попечител	7
7.	Други	11
	Общо:	185

4.17. Разходи за осигуровки

Тук са включени и разходите за доброволно осигуряване по работодателски партии в размер на 3 хил. лв.

4.18. Разходи за лихви

Тук се отчитат лихвите по лизинговите договори.

4.19. 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 на съответния фонд. Разходите разпределени по фондове са както следва:

- УПФ – 27 хил. лв.
- ППФ – 61 хил. лв.

5. Оповестяване на свързани лица и сделките с тях

Съгласно изискванията към акционерите, регламентирани в Кодекса за социално осигуряване, нито един от акционерите на дружеството не упражнява пряко или чрез трети лица контрол върху дружеството и следователно няма свързани лица акционери. Нито един от членовете на Управителния съвет и Надзорния съвет не участва в управлението на дружествата-акционери.

Възнагражденията на Управителния съвет за отчетния период възлизат на 70 хил. лв.

За дружеството свързани лица се явяват: Универсален Пенсионен Фонд „Топлина“, Професионален Пенсионен Фонд „Топлина“ и Доброволен Пенсионен Фонд „Топлина“.

6. Събития след датата на баланса

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

7. Активи на пенсионните фондове, управлявани от Дружеството

Към 31 декември 2007 г., дружеството управлява следните активи на пенсионните фондове:

Вил актив	УПФ	ППФ	ЛПФ
Парични средства	125	166	303
Банкови депозити	550	1 266	60
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	1 098	2 833	199
Акции и права за придобиване на акции	723	1 359	177
Корпоративни облигации	205	524	31
Други вземания	2	7	1
Управлявани активи към 31 декември 2007 г.	2 703	6 155	771

Баланс, изготвен по утвърден образец от КФН

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

Приложение №1

ЕИК по БУЛСТАТ	НОК
175137918	Клон/подел клас

БАЛАНС
на
ПОД "Топлина" АД
към 31.12.2007 г.

РАЗДЕЛИ, ГРУПИ, СТАТИИ	Сума (хил. лв.)	
	текуща година	предходна
А. Нетекущи активи		
I. Нетекущи материални активи		
1. Земи (терени)	0	0
2. Сгради	0	0
3. Машини и оборудване	26	41
4. Автомобили	67	0
5. Други нетекущи материални активи	0	0
6. Разходи за придобиване и ликвидация на нетекущи материални активи	0	0
Общо за група I:	93	41
II. Нетекущи нематериални активи		
1. Права върху собственост, в т.ч.	193	100
- лицензи	193	100
2. Програмни продукти	12	11
3. Други нетекущи нематериални активи	0	0
Общо за група II:	205	111
III. Нетекущи финансови активи		
1. Финансови активи на собствени средства	1000	0
1.1. Дялово участие	0	0
1.2. Ценни книжа	1000	0
1.3. Други нетекущи финансови активи	0	0
2. Финансови активи на специализирани резерви	0	0
Общо за група III:	1000	0
IV. Инвестиционни имоти	0	0
V. Други нетекущи активи, в т.ч.:	339	0
1. Отсрочени данъчни активи	0	0
2. Разходи за бъдещи периоди	339	0
Общо за група V:	339	0
Общо за раздел "А":	1 637	152
Б. Текущи активи		
I. Материални запаси	0	0
II. Текущи вземания		
1. Вземания от свързани предприятия	51	0
2. Вземания от клиенти и доставчици	1	3
3. Съдебни и присъдени вземания	0	0
4. Данъци за възстановяване	0	0
5. Авансово платен данък	0	0
6. Други текущи вземания	349	2253
Общо за група II:	401	2256
III. Текущи финансови активи		
1. Финансови активи на собствени средства	0	0
1.1. Финансови активи в свързани предприятия	0	0
1.2. Ценни книжа	0	0
1.3. Други текущи финансови активи	0	0
2. Финансови активи на специализирани резерви	68	0
Общо за група III:	68	0
IV. Парични средства		
1. Парични средства в брой	2	1
2. Парични средства по разплащателни сметки	45	2516
3. Парични средства по банкови депозити, в т.ч.:	2500	0
- със срок до падежа до 1 година	2 500	0
4. Блокирани парични средства	1	0
5. Парични еквиваленти	0	0
Общо за група IV:	2548	2517
V. Разходи за бъдещи периоди	7	0
Общо за раздел "Б":	3024	4773
СУМА НА АКТИВА (А + Б)	4661	4925
В. Условни активи	10	10

Пенсионно осигурително дружество "ТОПЛИНА" АД
Годишен финансов отчет към 31 декември 2007 год.

ПАСИВ		
РАЗДЕЛИ, ГРУПИ, СТАТИИ	Сума (хил. лв.)	
	текуща година	предходна
A. Собствен капитал		
I. Основен капитал		
1. Регистриран капитал		
2. Невнесен капитал	5000	5000
3. Изкупени собствени акции	0	0
Общо за група I:	0	0
II. Резерви	5000	5000
1. Премии от емисия		
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	0	0
1. Натрупана печалба (загуба), в т.ч.		
1.1. неразпределена печалба	-90	0
1.2. непокрита загуба	0	0
1.3. еднократен ефект от промяна в счетоводната политика	-90	0
2. Текуща печалба (загуба)	0	0
Общо за група III:	-487	-90
Общо за раздел "A":	-577	-90
Б. Специализирани резерви	4423	4910
1. Пенсионен резерв		
1.1. УПФ	0	0
1.2. ДПФ	0	0
2. Резерв за гарантиране на минималната доходност	0	0
2.1. УПФ	88	0
2.2. ППФ	27	0
Общо за раздел "Б":	61	0
В. Нетекущи пасиви	88	0
I. Нетекущи задължения		
1. Задължения към свързани предприятия		
2. Други нетекущи задължения	0	0
Общо за група I:	64	0
II. Други нетекущи пасиви, в т.ч.	64	0
1. Отсрочени данъчни пасиви		
2. Приходи за бъдещи периоди	0	0
Общо за група II:	0	0
Общо за раздел "В":	64	0
Г. Текущи пасиви		
I. Текущи задължения		
1. Задължения към управляваните ПФ		
1.1. Пенсионен резерв към УПФ	0	0
1.2. Пенсионен резерв към ДПФ	0	0
1.3. Други	0	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	0	0
5. Задължения по търговски заеми	24	0
6. Задължения към персонала	0	0
7. Задължения към осигурителни предприятия	28	8
8. Данъчни задължения	7	5
9. Провизии	5	2
10. Други текущи задължения	0	0
Общо за група I:	22	0
II. Приходи за бъдещи периоди	86	15
Общо за раздел "Г":	0	0
СУМА НА ПАСИВА (А+Б+В+Г)	86	15
Д. Условни пасиви	4661	4925
	10	10

Дата: 18.01.2008 г



СЪСТАВИТЕЛ: Петя Станишева

РЫКОВОДИТЕЛ: Васил Тренев, Петя Желева

ВЪРХОВНО СЪДИЩЕ

Отчет за доходите, изготвен по утвърден образец от КФН

ПОД "Топлина" АД		Приложение №2	
Съставител (предприятие)		ЕИК по БУЛСТАТ	
София, ул. "3020" № 34		Юридическа единица	
Град (село)		175137918	
Ул. №		НОК	
		Клас	

ОТЧЕТ за доходите на ПОД "Топлина" АД към 31.12.2007 г.

НАИМЕНОВАНИЕ НА РАЗХОДИТЕ	Сума (хил. лв.) текуща година	Сума (хил. лв.) предходна година	НАИМЕНОВАНИЕ НА ПРИХОДИТЕ	Сума (хил. лв.) текуща година	Сума (хил. лв.) предходна година
A. Разходи за дейността	1	2	A. Приходи от дейността	1	2
I. Разходи по икономически елементи			I. Приходи от такси и удържки		
1. Разходи за материали	47	55	1. Приходи от УПО	55	0
2. Разходи за външни услуги, в т.ч.	185	68	2. Приходи от ЛПО	68	0
- за реклама	11	0	3. Приходи от ДПО	81	0
- за банка погачител	7	0	Общо за група I:	204	0
- за инвестиционни посредници	0	0	II. Финансови приходи		
- за осигурителни посредници	4	0	1. Приходи от лихви	126	1
3. Разходи за амортизации	63	7	2. Приходи от дялово участие, в т.ч.	0	0
4. Разходи за възнаграждения	295	40	- дивиденди	0	0
5. Разходи за осигуровки	48	0	3. Приходи от операции с ценни книжа	0	0
6. Други разходи, в т.ч.	81	13	4. Приходи от операции с чуждестранна валута	0	0
- обезценка на активи	0	0	5. Други приходи, в т.ч.:	0	0
- провизии	0	0	- от инвестиционни имоти	0	0
Общо за група I:	723	91	III. Приходи от инвестиране на специализирани	126	1
II. Суми с корективен характер			резерви		
1. Балансова стойност на продадени активи	0	0	1. Приходи от лихви	0	0
2. Разходи за придобиване и ликвидация на дълготрайни активи по стопански начин	0	0	2. Приходи от дялово участие, в т.ч.:	0	0
3. Други суми с корективен характер	0	0	- дивиденди	0	0
Общо за група II:	0	0	3. Приходи от операции с ценни книжа	0	0
III. Разходи за управление на собствени средства			4. Приходи от операции с чуждестранна валута	0	0
1. Разходи за лихви	4	0	5. Други приходи, в т.ч.:	0	0
2. Разходи по операции с ценни книжа	0	0	- от инвестиционни имоти	0	0
3. Разходи по операции с чуждестранна валута	0	0			
4. Други разходи, в т.ч.:	2	0			
- от инвестиционни имоти	0	0			
Общо за група III:	6	0	Общо за група III:	0	0

Пенсионно осигурително дружество "ТОПЛИНА" АД
Годишен финансов отчет към 31 декември 2007 год.

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	0	0 1. На УПФ	0	0
2. Разходи по операции с ценни книжа	0	0	0 2. На ППФ	0	0
3. Разходи по операции с чуждестранна валута	0	0	Общо за група IV:	0	0
4. Други разходи, в т.ч.:	0	0	- инвестиционни имоти	0	0
Общо за група IV:	0	0			
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	27	0			
4. Резерв за гарантиране минималната доходност за ППФ	61	0			
Общо за група V:	88	0			
Б. Общо разходи за дейността (I+II+III+IV+V)	817	91	Б. Общо приходи от дейността (I+II+III+IV)	330	1
В. Печалба от дейността	0	0	В. Загуба от дейността	487	90
VI. Извънредни разходи	0	0	VI. Извънредни приходи	0	0
Г. Общо разходи (Б+VI)	817	91	Г. Общо приходи (Б+V)	330	1
Д. Счетоводна печалба	0	0	Д. Счетоводна загуба	487	90
VII. Данъчен разход/приход	0	0			
Е. Печалба (Д - VII)	0	0	Е. Загуба (Д + VII)	487	90
Всичко (Г + VII + Е)	817	91	Всичко (Г + Е)	817	91



Дата: 18.01.2008 г

СЪСТАВИТЕЛ:

Петя Станишева

(име, фамилия, подпис)

РЪКОВОДИТЕЛ:

Васил Тренев

(име, фамилия, подпис, печат)

ВЪРНЕНО С ОРИГИНАЛА

Отчет за паричните потоци, изготвен по утвърден образец от КФН

Приложение № 3	
ЕИК по БУЛСТАТ	НОК
Юридическа единица	Клони/подел.
175137918	

ПОД "Топлина" АД	ул. №
Съставител (предприятие)	
София, ул. "30.05" № 34	
Град (село)	

ОТЧЕТ
за паричните потоци по прекия метод
на
ПОД "Топлина" АД
към 31.12.2007 г.

Наименование на паричните потоци	Текущ период			Предходен период			(млн. лв.)
	постъпления	плащания	нетен поток	постъпления	плащания	нетен поток	
а	1	2	3	4	5	6	
А. Парични потоци от оперативна дейност							
1. Парични потоци от/към ПФ	153	0	153	0	0	0	0
1.1. Такси	153	0	153	0	0	0	0
1.2. Пенсионен резерв за УПФ	0	0	0	0	0	0	0
1.3. Пенсионен резерв за ДПФ	0	0	0	0	0	0	0
1.4. Резерв за гарантиране на минималната доходност за УПФ	0	0	0	0	0	0	0
1.5. Резерв за гарантиране на минималната доходност за ППФ	0	0	0	0	0	0	0
1.6. Други	0	0	0	0	0	0	0
2. Парични потоци, свързани с търговски контрагенти	0	275	-275	50	2 353	-2 303	0
3. Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения	1	318	-317	0	20	-20	0
4. Парични потоци, свързани с комисионни на осигурителни посредници	0	0	0	0	0	0	0
5. Парични потоци, свързани с лихви, комисионни, дивиденди и други подобни	0	0	0	0	0	0	0
6. Парични потоци от сделки с чуждестранна валута	0	0	0	0	0	0	0
7. Платени и възстановени данъци върху печалбата	0	0	0	0	0	0	0
8. Плащания при разпределения на печалби	0	0	0	0	0	0	0
9. Други парични потоци от основна дейност, в т.ч.	511	10	501	0	0	0	0
- от недвижими имоти	0	0	0	0	0	0	0
Всичко парични потоци от оперативна дейност (А)	665	603	62	50	2 373	-2 323	

Пенсионно осигурително дружество "ТОПЛИНА" АД
Годишен финансов отчет към 31 декември 2007 год.

Наименование на паричните потоци	Текущ период			Предходен период		
	постъпления	плащания	нетен поток	постъпления	плащания	нетен поток
а	1	2	3	4	5	6
1. Парични потоци, свързани с дълготрайни материални и нематериални активи	0	75	-75	0	161	-161
2. Парични потоци, свързани с дългосрочни финансови активи	0	0	0	0	0	0
3. Парични потоци, свързани с краткосрочни финансови активи	0	70	-70	0	0	0
4. Парични потоци, свързани с лихви, комисионни, дивиденди и други	0	0	0	0	0	0
5. Парични потоци от операции с чуждестранна валута	0	0	0	0	0	0
6. Други парични потоци от инвестиционна дейност, в т.ч. - от инвестиционни имоти	0	0	0	0	0	0
Всичко парични потоци от инвестиционна дейност (б)	0	145	-145	0	161	-161
в. Парични потоци от финансова дейност						
1. Парични потоци от емитиране и обратно изкупуване на ценни книжа	0	0	0	5 000	0	5 000
2. Парични потоци от допълнителни вноски и връщането им на собствениците	0	0	0	0	0	0
3. Парични потоци, свързани с получени заеми	0	0	0	0	0	0
4. Парични потоци от лихви, комисионни, дивиденди и други	126	2	124	1	0	1
5. Плащания на задължения по лизингови договори	2	12	-10	0	0	0
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)	128	14	114	5 001	0	5 001
г. Изменение на паричните средства през периода (а+б+в)	793	762	31	5051	2534	2 517
д. Парични средства в началото на периода			2 517			0
е. Парични средства в края на периода			2 548			2 517



Дата: 18.01.2008 г

СЪСТАВИТЕЛ:

Петя Станишева

РЪКОВОДИТЕЛ:

Петя Желева

ВЯРЕО С ОРИГИНАЛА

**Отчет за собствения капитал и специализираните резерви,
изготвен по утвърден образец от КФН**

Приложение № 4

ЕИК по БУЛСТАТ	
Юридич. единица	
175137818	

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

ОТЧЕТ
за собствения капитал и специализираните резерви
на

ПОД "Топлина" АД
към 31.12.2007 г.

Показатели	Основен капитал	РЕЗЕРВИ							Общо собствен капитал	пенсionen резерв	гарантиране на минималната
		Премии от емисия	последващи оценки на активи и		Целеви резерви		Финансов резултат				
			3	4	5	6	7				
								Общи			
а	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
А. Собствен капитал											
Салдо в началото на отчетния период	5 000	0	0	0	0	0	-90	4 910			
1. Изменения за сметка на собствениците, в т.ч.	0	0	0	0	0	0	0	0			
а. увеличаване	0	0	0	0	0	0	0	0			
б. намаляване	0	0	0	0	0	0	0	0			
2. Финансов резултат за текущия период	0	0	0	0	0	0	-487	-487			
3. Разпределения на печалба, в т.ч.	0	0	0	0	0	0	0	0			
- за дивиденди	0	0	0	0	0	0	0	0			
4. Покриване на загуба	0	0	0	0	0	0	0	0			
5. Последващи оценки на дълготрайни материали	0	0	0	0	0	0	0	0			
активи, в т.ч.											
а. увеличаване	0	0	0	0	0	0	0	0			
б. намаляване	0	0	0	0	0	0	0	0			

Пенсионно осигурително дружество "ТОПЛИНА" АД
Годишен финансов отчет към 31 декември 2007 год.

Показатели	Основен капитал	РЕЗЕРВИ					Финансов резултат			Специализирани резерви за	
		Премии от емисия	Целеви резерви		Други резерви	Печалба	Загуба	Общо собствен капитал	Пенсионен резерв	на минималната	сума
			Общи	на оценки на активи и пасиви							
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	
а. увеличения		0	0	0	0	0	0	0	0	0	
б. намалявания		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	
8. Други изменения в собствения капитал, в т.ч.:		0	0	0	0	0	0	0	0	0	
- изкупени собствени акции		0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Салдо към края на отчетния период	5 000	0	0	0	0	0	-577	4 423	0	0	
9. Промени от преизчисляване на финансови отчети при свързване		0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Преизчислен собствен капитал към края на отчетния период	5 000	0	0	0	0	0	-577	4 423	0	0	
Б. Специализирани резерви											
Салдо в началото на отчетния период											
10. Изменение на специализираните резерви, в т.ч.:											
а. увеличения											
б. намалявания											
10. Салдо на специализирани резерви към края на отчетния период											

ДАТА: 18.01.2008 г



СЪСТАВИТЕЛ: Петя Станчева

(име, фамилия, подпис)

РЪКОВОДИТЕЛ: Васил Тренев

(име, фамилия, подпис)

ВЯРЕО С ОРИГИНАЛА

страница 36/37

Справка за размера на собствения капитал (капиталова база) и ликвидните средства, изготвена по утвърден образец от КФН

Приложение № 1 към чл.8, т.1

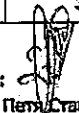
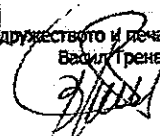
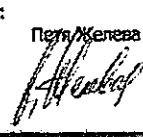
ПОД "Топлина" АД
(наименование на пенсионноосигурителното дружество)

СПРАВКА
за размера на собствения капитал (капиталовата база) и на ликвидните средства
към 31.12.2007 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)	3 872
1.	Първичен капитал (p1.1+p1.2+p1.3 + p1.4-p1.5-p1.6-p1.7-p1.8-p1.9-p1.10)	3 872
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	0
1.5.	Балансова стойност на дълготрайните нематериални активи	205
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	487
1.8.	Непокрита загуба от предходни периоди	90
1.9.	Разходи за бъдещи периоди	346
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, начислена с дължините данни	0
2.2.	Неразпределена печалба от предходни периоди	0
2.3.	Резерви, формиран 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 (pB/pA)	0.774
4.	Ликвидни средства на пенсионноосигурителното дружество (p4.1+p4.2+p4.3+p4.4+p4.5+p4.6)	2 896
4.1.	Парични средства на каса	2
4.2.	Парични средства по сметки в банки, които не са в производство по несъстоятелност	45
4.3.	Депозити със срок на падежа до една година в банки, които не са в производство по несъстоятелност	2 500
4.4.	Вземания с остатъчен срок до падежа не по-дълъг от три месеца	349
4.5.	Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, със срок на падежа до една година	0
4.6.	Дългови ценни книжа по чл 176, ал.1, т.10 от КСО със срок на падежа до една година	0
5.	Текущи задължения	86
6.	Съотношение на ликвидните средства и текущите задължения (p4/p5)	33.674

Дата: 18.01.2008 г



Подпис на лицето, изготвило справката:  **Петя Станкова**
Подпис на лицето, управляващо и представляващо дружеството и печат:  **Басил Тенев**  **Петя Кулева**