

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

I. Обща информация за дружеството

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

Дружеството не е ограничено със срок.

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

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

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

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

ПОД „Топлина“ АД управлява пенсионните фондове и развива своята дейност в съответствие с разпоредбите на Кодекса за социално осигуряване, актовете по прилагането му и действащата нормативна уредба.

Към 31.12.2019 г. регистрираният капитал на дружеството възлиза на 5 795 000 (пет милиона седемстотин деветдесет и пет хиляди) лв., разпределен в 5 795 (пет хиляди седемстотин деветдесет и пет) поименни безналични акции с номинална стойност 1 000 (хиляда) лева всяка. Капиталът на дружеството е изцяло внесен. Същият бе увеличен през годината с 300 хил. лева чрез издаване на нови 300 поименни, обикновени, безналични акции, всяка с право на един глас и с номинална стойност от 1 хил. лева за една акция.

През 2019 г. дружеството не е придобивало или прехвърляло собствени акции.

Дружеството има двустепенна система на управление.

Надзорен съвет в състав към 31.12.2019 г. както следва:

Десислава Вълчкова Лозева - Андонова - Председател
Пламен Петров Неделчев – Заместник - председател
Красимира Костова Дичева – Независим член

Управителен съвет в състав към 31.12.2019 г. както следва:

Георги Петров Личев – Председател

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2019 г.

Силвия Тенчева Габровска – Заместник - председател
Ваня Койчева Милчева– Член

През 2019 г. няма промяна в съставите на УС и НС, както и в представляващите дружеството.

То се представлява винаги заедно от Председателя и Заместник-председателя на Управителния съвет.

Членовете на Управителен и Надзорен съвет на ПОД „Топлина“ АД не притежават, не са придобивали и не са прехвърляли акции на дружеството през 2019 г.

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

През 2019 г. членовете на Управителен и Надзорен съвет и свързани с тях лица не са сключвали с дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия (чл. 240б от ТЗ).

Възнагражденията на членовете на Надзорния съвет, начислени през 2019, са на обща стойност 249 хил. лв. (2018: 232 хил. лв.). Възнагражденията на членовете на Управителния съвет, начислени през 2019 са на обща стойност 336 хил. лв. (2018: 336 хил. лв.).

Седалище и адрес на управление:

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

Обслужващи банки:

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

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

„ДЕЛТА СТОК“ АД
„Д.И.С.Л. СЕКЮРИТИЙС“ АД
„РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ)“ ЕАД
„КАПМАН“ АД

Съвместни одитори:

„ЗАХАРИНОВА НЕКСИА“ ООД
„ЕКОВИС ОДИТ БЪЛГАРИЯ“ ООД

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2019 г.

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

II. Основни насоки в дейността на ПОД „Топлина“ АД през 2019 г.

Дейността на Пенсионноосигурително дружество „Топлина“ АД през 2019 година бе изразена основно в неговото утвърждаване на пенсионноосигурителния пазар в страната, увеличаване на пазарния дял на Дружеството, ефективно управление на активите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, както и в изпълнение на целите, заложи в бизнес-плана на дружеството.

Основни приоритети в работата на Дружеството през отчетния период бяха увеличаване на пазарния дял на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване чрез активна дейност по привличането на нови осигурени лица, както и запазване на тези, които се осигуряват във фондовете, управлявани от дружеството. Пенсионноосигурително дружество „Топлина“ АД е увеличило пазарния си дял по броя на осигурените лица в управляваните от Дружеството фондове за допълнително пенсионно осигуряване от 2,26% към 31.12.2018 г. до 2,39% към 31.12.2019 г., а относителния дял на балансовите активи е нараснал от 1,44% през 2018 г. до 1,49% през 2019 г. Общо балансовите активи на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от Дружеството към края на 2019 г. са нараснали с 20,76%, спрямо 2019 г., а броя на осигурените лица е нараснал с 7,89% към 31.12.2019 г. спрямо предходния период.

За осъществяване на дейността си по добро обслужване на своите клиенти и привличането на нови, Дружеството продължи да разчита и през 2019 г. на своите регионални представители и осигурителни посредници. Към края на годината в страната функционират общо 22 офиса на ПОД „Топлина“ АД, в които дружеството предоставя на своите клиенти консултации по допълнително пенсионно осигуряване, възможност за корекции на лични данни, с които осигуреното лице е регистрирано в съответния пенсионен фонд, консултации и обслужване на ползващи лица.

Освен подобряване работата по продажбите и привличането на осигурени лица, основни акценти в дейността на дружество със неговите служители и осигурителни посредниците бяха:

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

Система на управление

ПОД „Топлина“ АД е пенсионно осигурително дружество и предлага пенсионни услуги по задължителното допълнително пенсионно осигуряване и доброволно пенсионно осигуряване и поставя акцент върху доброто и сигурно управление на спестяванията на пенсионно осигурените лица, като за тази цел е изградило ефективна система за управление с цел осигуряване на надеждно и благоразумно управление на дейността по допълнителното пенсионно осигуряване.

Управленска и организационна структура

Основен документ на системата за управление в дружеството е Управленската и организационна структура в дружеството, която определя ръководните длъжности извън длъжностите по чл. 121д, ал.5 от Кодекса за социално осигуряване, техните функции и правомощия, както и разпределение на функциите между Председателя и Заместник – председателя на Управителния съвет на дружеството. Управленската и организационна структура съгласно рамката на системата за управление е създала Дирекция по управление на риска, Специализирана служба за вътрешен контрол и Специализирана служба по вътрешен одит и Отговорен актюер.

➤ Система за управление на риска

Дружеството е изградило и цялостна система за управление на рисковете, като работата на Дирекция „Управление на риска“ е подпомагана и от Комитет по управление на Риска. Комитета провежда ежесмесчно редовни заседания, като на тях се разглеждат докладите на Мениджъра по управление на риска. В дейността си органите на дружеството по управление на риска спазват принципите на Правилата за процедурите за наблюдение, измерване и управление на риска, свързан с инвестициите на Пенсионноосигурително дружество „Топлина“ АД и управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване, Правилата за управление на оперативния риск, както и други нормативни документи и изисквания.

➤ Вътрешен контрол

Специализираната служба за вътрешен контрол извършва текущо преглед на дейността на дружеството. Ръководителят на Специализираната служба за вътрешен контрол през 2019 г. е извършвал своята дейност в съответствие с разработения и приет план за дейността на службата през годината, като са извършени 69 проверки, които обхващат всички аспекти от дейността на пенсионноосигурителното дружество.

➤ Вътрешен одит

С решение на Общото събрание на акционерите на ПОД „Топлина“ АД е създадена Специализирана служба за вътрешен одит и бе избран ръководител на службата. В съответствие с приетите правила за вътрешен одит и Годишния план за дейността, ръководителят на Специализираната служба по вътрешен одит, обективно и независимо от другите оперативни функции, извършва проверка и прави оценка на адекватността и на ефективността на системата за вътрешен контрол и на другите елементи от системата за управление.

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

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2019 г.

Технологично развитие и обезпечаване на сигурността на информационните системи

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

През 2019 г. беше подновен сертификата по стандарт ISO 27001:2013 на ПОД „Топлина“ АД, който удостоверява, че в Дружеството е внедрена и функционира успешно СУСИ, отговаряща на съвременните международни изисквания за сигурност на информацията.

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

Ефективно управление на активите на фондовете

През 2019 г. дружеството продължи да прилага консервативна инвестиционна политика с оглед минимизиране на финансовия риск и осигуряване в дългосрочен план на устойчив растеж на средствата на осигурените лица в управляваните от него пенсионни фондове.

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

В резултат на дейността на служителите и осигурителните посредници на Дружеството, общият брой на осигурените лица към 31.12.2019 г. във фондовете, управлявани и представлявани от ПОД „Топлина“ АД е съответно:

ФОНД	Брой осигурени лица	
	2019 г.	2018 г.
УПФ „Топлина“	83 944	76 323
ППФ „Топлина“	19 135	18 410
ДПФ „Топлина“	10 858	10 869
Всичко:	113 937	105 602

Динамика на броя осигурени лица

За 2019 година динамиката на броя на осигурените лица спрямо 2018 година е както следва:

- УПФ – увеличение с 9,99%;
- ППФ - увеличение с 3,94%;
- ДПФ – намаление с 0,10%.

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2019 г.

ФОНД	Март 2019 г.	Юни 2019 г.	Септември 2019 г.	Декември 2019 г.
УПФ „Топлина“	78 637	79 933	81 302	83 944
ППФ „Топлина“	18 643	18 750	18 956	19 135
ДПФ „Топлина“	10 846	10 870	10 864	10 858

По данни на Комисията за финансов надзор

Пазарният дял на ПОД „Топлина“ АД към 31.12.2019 г. по брой на осигурените лица в управляваните от Дружеството фондове за допълнително пенсионно осигуряване е 2,39 %. Пазарният дял по брой осигурени лица по тримесечия и в трите фонда е както следва:

Пазарен дял по брой осигурени лица

ФОНД	Март 2019 г.	Юни 2019 г.	Септември 2019 г.	Декември 2019 г.
УПФ „Топлина“	2,04%	2,10%	2,12%	2,21%
ППФ „Топлина“	6,14%	6,14%	6,17%	6,20%
ДПФ „Топлина“	1,72%	1,72%	1,71%	1,70%

По данни на Комисията за финансов надзор

Динамика на нетните активи

Към 31 декември 2019 г. балансовите активи на пенсионните фондове, управлявани от ПОД „Топлина“ АД са 232 755 хил. лв., което представлява 1,49 % от балансовите активите на пазара по допълнително пенсионно осигуряване в страната.

Разпределени по фондове, активите са съответно:

(хил. лв.)

ФОНД	2019	2018
УПФ „Топлина“	166 976	134 319
ППФ „Топлина“	54 193	48 431
ДПФ „Топлина“	11 586	10 932
Всичко:	232 755	193 682

Нарастването спрямо 2018 г. е както следва:

УПФ – увеличение с 24,31%;
ППФ – увеличение с+ 11,90%;
ДПФ – увеличение с+ 5,98 %.

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2019 г.

С най-изявена динамика на нарастване на активите се отличава Универсалния пенсионен фонд. Изменението на нетните активи по тримесечия за всички фондове е както следва:

(хил. лв.)

ФОНД	Март 2019 г.	Юни 2019 г.	Септември 2019 г.	Декември 2019 г.
УПФ „Топлина“	141 799	151 291	159 811	166 976
ППФ „Топлина“	49 522	51 418	53 284	54 193
ДПФ „Топлина“	11 025	11 385	11 610	11 586

По данни на Комисията за финансов надзор

Пазарен дял по размер на нетните активи

ФОНД	Март 2019 г.	Юни 2019 г.	Септември 2019 г.	Декември 2019 г.
УПФ „Топлина“	1,20%	1,22%	1,25%	1,26%
ППФ „Топлина“	4,42%	4,44%	4,50%	4,51%
ДПФ „Топлина“	0,99%	0,999%	0,99%	0,97%

По данни на Комисията за финансов надзор

III. Анализ на резултатите от дейността през 2019 г.

Към 31 декември 2019 г. общата сума на активите на Дружеството възлиза на 5 720 хил. лв.

Структурата на активите към 31 декември 2019 г. е, както следва:

- Нетекущи активи – 1 463 хил. лв., представляващи 25.58 % от активите, от които:
 - нетекущи материални активи – 42 хил. лв.
 - нетекущи нематериални активи – 130 хил. лв.
 - активи с право на ползване – 6 хил. лв.
 - нетекущи финансови активи, отчитани по ССПЗ – 1 285 хил. лв.
- Текущи активи – 4 257 хил. лв., представляващи 74.42 % от активите, от които:
 - текущи вземания - вземания от управляваните фондове – 310 хил. лв.
 - други вземания – 17 хил. лв.
 - текущи финансови активи, отчитани по ССПЗ - финансови активи на собствени средства – 307 хил.лв, финансови активи на специализирани резерви – 2 204 хил. лв.
 - парични средства и паричен еквиваленти– 1 419 хил. лв.

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2019 г.

Структурата на пасиви, собствен капитал и резерви към 31 декември 2019 г. е следната:

- Собствен капитал
 - основен капитал – 5 795 хил. лв.
 - общи резерви – 32 хил. лв.
 - непокрита загуба – (2 619) хил. лв.
 - текуща загуба – (53) хил. лв.
- Специализирани резерви – 2 226 хил. лв.
- Текущи пасиви – 339 хил. лв.

Общи приходи

Общите приходи от дейността на Дружеството за 2019 г. са 2 963 хил. лв. Приходите се формират от приходи от такси и удържки, приходи от управление на собствени средства и приходи от инвестиране на специализираните резерви.

Приходи от такси и удържки

Считано от 01.01.2019 до 31.12.2019 г., прилаганите такси и удържки за УПФ и ППФ „Топлина“ са както следва:

Вид	УПФ „Топлина“	ППФ „Топлина“
Удържка от всяка осигурителна вноса	3,75%	3,75%
Инвестиционна такса, изчислена върху стойността на нетните активи	0,75%	0,75%

През 2019 г. прилаганите такси и удържки за ДПФ „Топлина“ са както следва:

Еднократна въстъпителна такса

Еднократна въстъпителна такса се внася за всяко осигурено лице за откриване на индивидуална партида в ДПФ „Топлина“, едновременно с внасянето на първата осигурителна вноса, както следва:

1. 10 лв. по индивидуален договор;
2. 10 лв. за всяко осигурено лице по договор с работодател или друг осигурител с осигурени по договора до 1000 лица включително;
3. 5 лв. за всяко осигурено лице по договор с работодател или друг осигурител с осигурени по договора до 5000 лица включително;
4. 1 лв. за всяко осигурено лице по договор с работодател или друг осигурител с осигурени по договора над 5000 лица включително.

В случаите когато осигуреното лице е сключило индивидуален договор и едновременно с това в негова полза е сключен договор с работодател или друг осигурител и размерът на въстъпителната такса е различен се дължи по-ниската от двете такси.

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2019 г.

Встъпителна такса не се дължи при :

- прехвърляне на средства от съответен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество;
- прехвърляне на средства от наследници по техни индивидуални партии във фонда;

Инвестиционна такса

Инвестиционна такса в размер на 10 на сто от реализирания доход от инвестиране на средствата на доброволния пенсионен фонд.

Удръжки от осигурителните вноски

От всяка осигурителна вноска, по индивидуален договор, договор с работодател или друг осигурител, при постъпването ѝ в доброволния пенсионен фонд се удържа такса в размери, както следва:

1. 4,0 на сто за осигурителни вноски до 49,99 лева;
2. 3,5 на сто за осигурителни вноски от 50 до 99,99 лева;
3. 3,0 на сто за осигурителни вноски от 100 до 199,99 лева;
4. 2,5 на сто за осигурителни вноски над 200 лв.;

От всяка месечна вноска, по договор с работодател или друг осигурител, с поето задължение за превеждане на 12 и повече месечни вноски, в зависимост от броя на осигурените лица, при постъпването ѝ в Доброволния пенсионен фонд се удържа такса в размери, както следва:

1. За договор до 1000 осигурени лица включително – 4%;
2. За договор с осигурени лица от 1001 до 5 000 включително – 2,5%;
3. За договор с осигурени лица от 5001 до 10 000 включително – 1%;
4. За договор с осигурени лица над 10 000 - 0,5%.

Основната част от приходите на ПОД „Топлина“ АД е формирана от приходи от такси и удръжки - 2 876 хил. лева, както следва:

- УПФ – 2 095 хил. лв.
- ППФ – 690 хил. лв.
- ДПФ – 91 хил. лв.

Приходите от такси и удръжки през 2019 г. възлизащи на 2 876 хил. представляват 79,56 %, от общите приходи на Дружеството. Най-голям принос за техния растеж има Универсалния пенсионен фонд с 2 095 хил. лв. и съответно с най-голям относителен дял от общите приходи – 72,85 %. Относителният дял на таксите и удръжките от Професионалния и Доброволния пенсионни фондове от общите приходи са съответно 23,99% и 3,16%.

Общи разходи

Общите разходи за осъществяване на оперативната дейност на Дружеството за 2019 г. възлизат на 3 016 хил. лв. През 2019 г. най-висок дял в разходите за дейността имат разходите за възнаграждения – 1 826 хил. лв. Тези разходи представляват 60,54 % от общите разходи за дейността на Дружеството. Съществена част от разходите за дейността са разходите за външни услуги – 884 хил. лв. или 29,31 % от разходите за дейността на Дружеството, в т.ч. такса за осъществяване на годишен финансов надзор

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2019 г.

към Комисията за финансов надзор – 253 хил. лв., възнаграждение по договор за банка-попечител – 102 хил. лв.

През 2019 г. разходите за специализирани резерви, свързани с управлението на фондовете са в размер на 395 хил. лв.

Текущият финансов резултат за отчетната година на ПОД „Топлина“ АД е загуба в размер на 53 хил. лв.

Към 31.12.2019 г. в ПОД „Топлина“ АД има заети 65 лица.

Възнагражденията, начислени на членовете на НС и УС на Дружеството за 2019 г. са в общ размер на 585 хил. лв.

През 2019 г. дружеството не е извършвало научноизследователска и развойна дейност.

IV. Инвестиционна политика

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

Основните фактори, определящи Инвестиционната политика са:

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

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

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

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

През 2019 г. средствата на осигурените лица са инвестирани разумно и с премерен риск, при спазване разпоредбите на КСО и наредбите на КФН, регламентиращи инвестиционната дейност на дружеството и управляваните от него пенсионни фондове.

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

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

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2019 г.

ПОД “Топлина” основно инвестира на регулирани финансови пазари в Европа и следи внимателно за рисковете при тях, тъй като най-голяма част от инвестициите на ФДПО са освен в български ДЦК и в ДЦК на държави членки на ЕС. При този вид инвестиции дружеството следи и риска на банковата система в еврозоната. Трите най-важни компонента на този риск са: геополитическата несигурност, обемът на необслужваните кредити (НОК) и потенциалът за натрупване на бъдещи НОК, киберпрестъпността и пробивите в ИТ системите. Следват преразглеждането на цените на финансовите пазари, средата на ниски лихвени проценти и реакциите на банките на нормативни актове.

Рисковете, произтичащи от икономическите и фискалните условия в еврозоната, са намалели значително през 2019 г. в сравнение с предходната година главно в резултат на благоприятната циклична инерция. Същевременно геополитическата несигурност и рисковете от преразглеждане на цените на финансовите пазари се засилват. Напредъкът в областта на цифровизацията изостря рисковете, свързани със съществуващите ИТ системи на банките и с кибератаките.

Геополитическата несигурност представлява нарастващ риск за световните финансови пазари и за перспективите за икономиката в еврозоната. Политическата несигурност в някои държави от еврозоната се увеличи през 2019 г. Що се отнася до Брекзит, все още предстои определянето на окончателният вид на прехода и на споразуменията след оттеглянето на Великобритания от Европейския съюз през януари 2020 г. Свързаните с Брекзит безпокойства обхващат широк кръг от рискове, като рисковете за непрекъсваемостта на бизнес процесите, непрекъсваемостта на договорите, рисковете от регулаторен арбитраж, произтичащи от различията в националните регулаторни уредби, или риска от макроикономически последици.

Рискът от внезапно и значително преразглеждане на цените на финансовите пазари се е увеличил от миналата година. Търсенето на доходност в световен мащаб продължи и през 2019 г., подкрепяно от благоприятните икономически условия и прогнози в глобален план и от изобилната ликвидност. Това тласна още по-нагоре оценките на активите, които са преувеличени в определени пазарни сегменти, особено на пазара на акции в САЩ. В същото време рисковите премии продължават да са ниски. Повисоки геополитически рискове могат да увеличат риска от потенциално преразглеждане на цените. Преразглеждането на цените, обаче, би могло да има и вторичен ефект чрез неблагоприятно въздействие върху макроикономическото и фискалното положение в еврозоната. Нещо повече, в екстремен случай, ако голямо преразглеждане на цените съвпадне с други важни събития, то би могло да засегне и платежоспособността на централни контрагенти и така да доведе до системен риск.

В България, предвид очакванията за забавяне на глобалната икономическа активност, ниските темпове на растеж на индустриалното производство и наблюдавания спад на международната търговия на годишна база прогнозният растеж на външното търсене на български стоки и услуги да се запази слаб през четвъртото тримесечие на 2019 г. и през първите два месеца на 2020 г се потвърди.

Отчетеното намаление през 2019 г. на доходността на първичния пазар на ДЦК отразяваше силното търсене от страна на финансови институции в условията на запазваща се висока ликвидност в банковата система. Тези фактори обясняваха и наблюдаваното задържане на дългосрочния лихвен процент, използван за оценка на степента на конвергенция, на достигнатите исторически най-ниски нива.

Динамиката на доходността на българските ДЦК съответстваше на наблюдавания спад на дългосрочните лихвени проценти в еврозоната и в глобален мащаб, който отразяваше очакванията за по-продължително задържане на текущите ниски лихвени нива в условията на по-песимистични перспективи за икономическия растеж и на повишена несигурност по отношение на външнотърговските взаимоотношения в глобален план. В края на 2019 г. и в началото на следващата година можем да очакваме доходността на българските ДЦК да продължи да се влияе от действието както на външни, така и на вътрешни за страната фактори.

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2019 г.

В тези условия инвестициите на ФДПО спрямо балансовите активи към 31.12.2019 г. са разпределени както следва: Български ДЦК – съответно 6.51 % в УПФ, 12,21 % в ППФ и 5,40 % в ДПФ. Румънски ДЦК – съответно 18.11 % в УПФ, 9,02 % в ППФ и 14,35 % в ДПФ. Хърватски ДЦК – съответно 15,79 % в УПФ, 10,00 % в ППФ и 4,43% в ДПФ. Руски ДЦК – съответно 4,35 % в УПФ и 4,23 % в ППФ. Унгарски ДЦК – съответно 2,05 % в УПФ, 2,13 % в ППФ. ДЦК на Република Черна гора – съответно 2,54 % в УПФ, 1,96 % в ППФ и в ДЦК на Република Сърбия – съответно 1,79 % в УПФ. В български корпоративни облигации към 31.12.2019 г. са инвестирани както следва :УПФ – 10,01 % , ППФ –9,00 % и ДПФ – 9,93 % от балансовите активи.

Инвестициите в акции търгувани на БФБ София към 31.12.2019 г, са както следва: УПФ – 21.28 %, ППФ – 27,67 % и ДПФ – 31,15 % и дялове на Колективни инвестиционни схеми, са както следва към 31.12.2018 г : УПФ – 14.30 %, ППФ – 15,09 % и ДПФ – 23,60 % от балансовите активи.

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

В следващите таблици са показани обема и структурата на активите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от ПОД „Топлина“ АД към 31.12.2019 г.

Инвестиционен портфейл на УПФ „Топлина“

Обем и структура на портфейла към 31 декември 2018 и към 31 декември 2019

№	Инвестиционни инструменти	2019 г.		2018 г.		Изменение	
		Балансова стойност в хил. лева	Отн. дял в %	Балансова стойност в хил. лева	Отн. дял в %	Сума в хил. лева	%
I.	Инвестиции общо, в т.ч.	163 758	100.00	131 137	100.00	32 621	24,88
1	Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави-членки на ЕС, други държави или техните централни банки	85 809	52.40	66 718	50.88	19 091	28,61
2	Корпоративни облигации	16 784	10.25	16 719	12.75	65	0,39
3	Акции, права и дялове	59 701	36.46	46 237	35.25	13 464	29,12
3.1	Акции и права на АДСИЦ	35 701	21.80	3 865	2.95	31 836	823,70
3.2	Акции и права на КИС	24 000	14.66	19 835	15.12	4 165	21,00
3.3	Акции и права извън тези на АДСИЦ и КИС	0	0	22 537	17.18	-22 537	-100
4	Инвестиционни имоти	1 464	0.89	1 463	1.12	1	0,07
II.	Балансови активи общо, в т.ч.	167 782	100.00	134 319	100.00	33 463	24,91
1	Инвестиции общо	163 758	97.60	131 137	97.63	32 621	24,88
2	Парични средства	3 870	2.31	2 412	1.80	1 458	60,45
3	Краткосрочни вземания	154	0.09	770	0.57	-616	-80,00

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2019 г.

Инвестиционен портфейл на ППФ „Топлина“

Обем и структура на портфейла към 31 декември 2018 и към 31 декември 2019

№	Инвестиционни инструменти	2019		2018		Изменение	
		Балансова стойност в хил. лева	Отн. дъл в %	Балансова стойност в хил. лева	Отн. дъл в %	Сума в хил. лева	%
I.	Инвестиции общо, в т.ч.	50 817	100.00	46 060	100.00	4 757	10.33
1	Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави-членки на ЕС, други държави или техните централни банки	21 557	42.42	21 845	47.43	-288	-1.32
2	Корпоративни облигации	4 903	9.65	5 317	11.54	-414	-7.79
3	Акции, права и дялове	23 307	45.86	17 911	38.89	5 396	30.13
3.1	Акции и права на АДСИЦ	15 082	29.68	2 039	4.43	13 043	639.68
3.2	Акции и права на КИС	8 225	16.18	7 041	15.29	1 184	16.82
3.3	Акции и права извън тези на АДСИЦ и КИС	0	0	8 831	19.17	-8 831	100
4	Инвестиционни имоти	1 050	2.07	987	2.14	63	6.38
II.	Балансови активи общо, в т.ч.	54 504	100.00	48 431	100.00	6 073	12.54
1	Инвестиции общо	50 817	93.24	46 060	95.10	4 757	10.33
2	Парични средства	3 625	6.65	1 766	3.65	1 859	105.27
3	Краткосрочни вземания	62	0.11	605	1.25	-543	89.75

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2019 г.

Инвестиционен портфейл на ДПФ „Топлина“

Обем и структура на портфейла към 31 декември 2018 и към 31 декември 2019

№	Инвестиционни инструменти	2019 г.		2018 г.		Изменение	
		Балансова стойност в хил. лева	Отн. дял в %	Балансова стойност в хил. лева	Отн. дял в %	Сума в хил. лева	%
I.	Инвестиции общо, в т.ч.	11 034	100.00	10 371	100.00	663	-
1	Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави-членки на ЕС, други държави или техните централни банки	2 805	25.42	3 779	36.44	-974	-25,77
2	Корпоративни облигации	1 153	10.45	1 184	11.42	-31	-2,62
3	Акции, права и дялове	6 354	57.59	4 681	45.13	1 673	35,74
3.1	Акции и права на КИС	3 615	32.76	2 494	24.04	1 121	44,95
3.2	Акции и права извън тези на АДСИЦ и КИС	2 739	24.83	2 187	21.09	552	25,24
4	Инвестиционни имоти	722	6.54	727	7.01	-5	-0,69
II.	Балансови активи общо, в т.ч.	11 606	100.00	10 932	100.00	674	
1	Инвестиции общо	11 034	95.07	10 371	94.87	663	6,39
2	Парични средства	557	4.80	316	2.89	241	76,27
3	Краткосрочни вземания	15	0.13	245	2.24	-230	-93,88

V. Управление на риска, свързан с инвестициите

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

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

Кредитен риск

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

Инвестициите на ФДПО са основно в дългови ценни книжа и преимуществено в Български ДЦК, но с цел диверсификация има вложения и в ДЦК на Република Унгария, Република Румъния, Руска

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2019 г.

Федерация, Република Черна гора, Република Сърбия и Република Хърватия. Нивото на кредитните рейтинги на изброените държави е както следва:

Емитент	Рейтинг	Рейтингова агенция
Република България	BBB	S&P
Република Унгария	BBB	S&P
Република Румъния	BBB-	S&P
Руска Федерация	BBB-	S&P
Република Черна гора	B+	S&P
Република Сърбия	BB+	S&P
Република Хърватия	BBB-	S&P

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

Лихвеният риск е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент поради изменение на нивото на лихвения процент влияещ върху стойността на този инструмент. Този риск е с най-голяма тежест в инвестиционните портфейли на ФДПО, поради факта, че 61.15% от активите на УПФ, 48.55% от активите на ППФ и 34.11% от активите на ДПФ, са инвестирани в лихвоносни дългови ценни книжа с фиксиран купон. ПОД „Топлина“ АД управлява този риск чрез прилагането на дюрационни лимити на портфейлно ниво и на ниво финансов инструмент.

Валутният риск е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент деноминиран във валута различна от Лев и Евро поради изменение на курса на обмяна между тази валута и Лев/Евро. В резултат на действащия в България Валутен борд, българският лев е фиксиран към еврото. Към 31.12.2019 година в активи деноминирани в Щатски долари са инвестирани 9.77% от активите на УПФ, 8.58% от активите на ППФ и 0.00% от активите на ДПФ.

Ценовият риск е свързан с инвестициите в акции и отразява намаляване на стойността на инвестицията при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени. Инвестициите на ФДПО в акции търгувани на БФБ София АД са както следва УПФ – 21.28 %, ППФ – 27,67 % и ДПФ – 31,15 % от общите активи на ФДПО. Провежданата от ПОД „Топлина“ АД политика на управление на ценовия риск е диверсификация на портфейлите от акции чрез прилагането на диверсификационни лимити. Също с цел повишаване на диверсификацията се предпочита не директното инвестиране в акции, а инвестирането в дялове на Колективни инвестиционни схеми, а съответно като дял от нетните активи на фонда те са: УПФ – 14.30 %, ППФ – 15,09 % и ДПФ – 23,60 %.

Ликвиден риск

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

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2019 г.

увеличиха изходящите парични потоци на ФДПО. В тази връзка може да се наложи ФДПО да продават активи при неблагоприятна пазарна конюнктура, в условия на увеличен ликвиден риск и комбинацията от тези фактори може да доведе до продажби под справедливата стойност на актива.

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

1. Георги Петров Личев

Към 31.12.2019 г. г-н Личев не е член на съветите в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник, не притежава повече от 25% от капитала на друго дружество, както и не участва в управителните органи на друго дружество, освен в Управителния съвет на ПОД „Топлина“ АД.

2. Силвия Тенчева Габровска

- Член на Съвета на директорите на „Български агро мениджмънт“ ЕАД, ЕИК 201570012,
- Управител в „Актив турс“ ООД, ЕИК 175058723
- Съдружник „Актив хотелс“ ООД, ЕИК 204570932
- Съдружник „Рефина консулт“ ООД, ЕИК 200893386
- Съдружник „Синтранс“ ООД, ЕИК 131088362

3. Ваня Койчева Милчева

Към 31.12.2019 г. госпожа Милчева не е член на съветите в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник, не притежава повече от 25% от капитала на друго дружество, както и не участва в управителните органи на друго дружество, освен в Управителния съвет на ПОД „Топлина“ АД.

4. Красимира Костова Дичева

Към 31.12.2019 г. госпожа Дичева не е член на съветите в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник, не притежава повече от 25% от капитала на друго дружество, както и не участва в управителните органи на друго дружество, освен в Управителния съвет на ПОД „Топлина“ АД.

5. Пламен Петров Неделчев

Към 31.12.2019 г. г-н Неделчев не е член на съветите в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник, не притежава повече от 25% от капитала на друго дружество, както и не участва в управителните органи на друго дружество, освен в Управителния съвет на ПОД „Топлина“ АД.

6. Десислава Вълчкова Лозева – Андонова

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

VII. Събития след датата на баланса

През месец март 2020 г. Световната здравна организация обяви епидемията от COVID-19 за пандемия и на 13.03.2020 г. в Република България беше въведено извънредно положение за ограничаване разпространението на вируса. Считаме, че това ще окаже влияние върху дейността на ПОД „Топлина“ АД в следните аспекти:

- Въведените ограничения за придвижване и събиране на хора, спирането на работа на нотариалните кантори, както и други фактори, свързани с обявеното извънредно положение, ще затруднят дейността на осигурителните посредници и офисите в страната. Това неминуемо ще доведе до спад в броя на заявленията за промяна на участие и заявленията за начално участие във ФДПО, управлявани от ПОД „Топлина“ АД. Считаме, че няма да настъпи значителна промяна в изменението на броя на лицата и тенденцията за увеличение на броя осигурени лица във УПФ и ППФ ще се запази и през 2020 г., доколкото най-голям относителен дял в броя на новите клиенти на дружеството има служебното разпределение. От друга страна обективните затруднения в работата по продажби на пенсионни продукти ще се отрази в дейността на всички дружества и броят на подадените към ПОД „Топлина“ АД заявления за промяна на участие също ще бъде по-малък.
- По отношение на инвестиционната дейност, дирекция „Управление на риска“ следи с повишено внимание движението на международните и вътрешни пазари. През месец февруари бяха отчетени повишени нива както на оперативния риск, така и на инвестиционния риск. На свое заседание през месец февруари Комитетът по управление на риска преразгледа и предложи актуализация, на приетия от Управителния съвет план за действие в условията на финансова криза, който следва да бъде прилаган по отношение на портфейлите на ФДПО, управлявани от ПОД „Топлина“ АД, в случай на финансова криза. С оглед динамичната ситуация на финансовите пазари Инвестиционния консултант на дружеството изготвя извънредни доклади до Управителния съвет. Считаме, че низходящия тренд на капиталовите пазари, няма да доведе до силно обезценяване и намаляване стойността на активите на ФДПО, управлявани от ПОД „Топлина“ АД, с оглед на това, че инвестиционните портфейли са консервативни и ориентирани към български пазар.

VIII. Развитие на ПОД „Топлина“ АД през 2020 г.

Ръководството на Дружеството ще продължи усилията си за:

- утвърждаване на пенсионните фондове, управлявани от ПОД „ТОПЛИНА“ АД и запазване на техния пазарен дял на осигурителния пазар в страната;
- запазване броя на осигурените лица и доколкото волатилността на финансовите пазари позволява задържане на размера на нетните активи на пенсионните фондове, управлявани и представлявани от ПОД „Топлина“ АД;
- запазване на пазарния дял на Дружеството;
- подобряване качеството на предлаганите услуги;

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2019 г.

- периодично обучение на осигурителните посредници по актуални пенсионноосигурителни въпроси.
- изграждане на нови регионални структури на територията на страната;

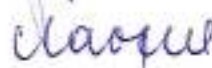
Настоящият доклад за дейността, заедно с годишния финансов отчет на дружеството е одобрен и приет с решение на УС от 26.03.2020 г.

Управителен съвет :

Георги Личев



Силвия Габровска



Ваня Милчева

