

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 31.12.2020 г. регистрираният капитал на дружеството възлиза на 6 295 000 (шест милиона двеста деветдесет и пет хиляди) лв., разпределен в 6 295 (шест деста 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 500 хил. лева чрез издаване на нови 500 поименни, обикновени, безналични акции, всяка с право на един глас и с номинална стойност от 1 хил. лева за една акция.

През 2020 г. дружеството не е придобивало или прехвърляло собствени акции.

Дружеството има двустепенна система на управление.

Надзорен съвет в състав към 31.12.2020 г. както следва:

Десислава Вълчкова Лозева - Андонова - Председател

Пламен Петров Неделчев – Заместник - председател

Красемира Костова Дичева – Независим член

Управителен съвет в състав към 31.12.2020 г. както следва:

Георги Петров Личев – Председател

Силвия Теячева Габровска – Заместник - председател

Ваня Койчева Милчева – Член

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2020 г.

През 2020 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 2020 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 2020 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 2020 г., са на обща стойност 249 хил. лв. (2019 г.: 249 хил. лв.). Възнагражденията на членовете на Управителния съвет, начислени през 2020 г. са на обща стойност 336 хил. лв. (2019 г.: 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
„ДИ.С.Л. СЕКЮРИТИЙС“ АД
„РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ)“ ЕАД
„КАПМАН“ АД

Съвместни одитори:

„ЗАХАРИНОВА НЕКСИА“ ООД
„ЕКОВИС ОДИТ БЪЛГАРИЯ“ ООД

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

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2020 г.

II. Основни насоки в дейността на ПОД „Топлина“ АД през 2020 г.

Дейността на Пенсионноосигурително дружество „Топлина“ АД през 2020 година, въпреки пандемичните условия и свързаните с тях предизвикателства, 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, запознати в бизнес-плана на дружеството по отношение на броя осигурени лица и разполагаеми парични средства по техните индивидуални партии

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 2,39% към 31.12.2019 г. до 2,51% към 31.12.2020 г., а относителния дял на балансовите активи е нараснал от 1,49% през 2019 г. до 1,50% през 2020 г. Общо балансовите активи на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от Дружеството към края на 2020 г. са нараснали с 9,51%, спрямо 2019 г., а броя на осигурените лица е нараснал с 6,14% към 31.12.2020 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 2020 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 корекция на лични данни, с които осигуреното лице е регистрирано в съответния пенсионен фонд, консултации и обслужване на ползватели лица.

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

- Обучение и повишаване квалификацията на същите, с оглед усъвършенстване на предлаганите продукти и услуги на клиентите на дружеството, както и поради внедряване от м.07.2020 г. на електронна платформа за подаване на заявления за участие във ФДПО, управлявани от ПОД „Топлина“ АД и сключване на осигурителни договори;
- 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, като допълнително от м.07.2020 г. е внедрена и електронна платформа за подаване на заявления за участие във ФДПО, управлявани от ПОД „Топлина“ АД и сключване на осигурителни договори.

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2020 г.

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 акционер.

➤ 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. Комитетът провежда ежесечно 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 2020 г. е извършвал своята дейност в съответствие с разработения и приет план за дейността на службата през годината, като са извършени 74 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 представлявани 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.

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.

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2020 г.

През 2020 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 2020 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 31.12.2020 г. във фондовете, управлявани и представлявани от ПОД „Топлина“ АД е съответно:

ФОНД	Брой осигурени лица	
	2020 г.	2019 г.
УПФ „Топлина“	90 491	83 944
ППФ „Топлина“	19 597	19 135
ДПФ „Топлина“	10 839	10 858
Всичко:	120 927	113 937

Динамика на броя осигурени лица

За 2020 година динамиката на броя на осигурените лица спрямо 2019 година е както следва:

- УПФ – увеличение с 7.80%;
- ППФ - увеличение с 2.41%;
- ДПФ – намаление с 0,17%.

ФОНД	Март 2020 г.	Юни 2020 г.	Септември 2020 г.	Декември 2020 г.
УПФ „Топлина“	86 859	88 465	89 416	90 491
ППФ „Топлина“	19 331	19 455	19 658	19 597
ДПФ „Топлина“	10 836	10 843	10 939	10 839

По данни на Комисията за финансов надзор

Пазарният дял на ПОД „Топлина“ АД към 31.12.2020 г. по брой на осигурените лица в управляваните от Дружеството фондове за допълнително пенсионно осигуряване е 2.51 %. Пазарният дял по брой осигурени лица по тримесечия и в трите фонда е както следва:

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2020 г.

Пазарен дял по брой осигурени лица

ФОНД	Март 2020 г.	Юни 2020 г.	Септември 2020 г.	Декември 2020 г.
УПФ „Топлина“	2.27%	2.31%	2.33%	2.35%
ППФ „Топлина“	6.24%	6.25%	6.29%	6.26%
ДПФ „Топлина“	1.69%	1.69%	1.68%	1.68%

По данни на Комисията за финансов надзор

Динамика на нетните активи

Към 31 декември 2020 г. балансовите активи на пенсионните фондове, управлявани от ПОД „Топлина“ АД са 260 209 хил. лв., което представлява 1,50 % от балансовите активите на пазара по допълнително пенсионно осигуряване в страната.

Разпределени по фондове, активите са съответно:

(хил. лв.)

ФОНД	2020	2019
УПФ „Топлина“	190 846	166 976
ППФ „Топлина“	57 158	54 193
ДПФ „Топлина“	12 205	11 586
Всичко:	260 209	232 755

Нарастването спрямо 2019 г. е както следва:

УПФ – увеличение с + 14.29%;

ППФ – увеличение с + 5.47%;

ДПФ – увеличение с + 5.34 %.

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 2020 г.	Юни 2020 г.	Септември 2020 г.	Декември 2020 г.
УПФ „Топлина“	165 166	173 758	182 243	190 846
ППФ „Топлина“	53 528	54 855	56 335	57 158
ДПФ „Топлина“	11 255	11 504	11 845	12 205

По данни на Комисията за финансов надзор

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2020 г.

Пазарен дял по размер на нетните активи

ФОНД	Март 2020 г.	Юни 2020 г.	Септември 2020 г.	Декември 2020 г.
УПФ „Топлина“	1.30%	1.29%	1.30%	1.29%
ППФ „Топлина“	4.64%	4.56%	4.56%	4.45%
ДПФ „Топлина“	1.02%	1.00%	1.00%	0.99%

По данни на Комисията за финансов надзор

III. Анализ на резултатите от дейността през 2020 г.

Към 31 декември 2020 г. общата сума на активите на Дружеството възлиза на 6 257 хил. лв.

Структурата на активите към 31 декември 2020 г. е, както следва:

- Нетекущи активи – 1 337 хил. лв., представляващи 21.37 % от активите, от които:
 - нетекущи материални активи – 45 хил. лв.
 - нетекущи нематериални активи – 133 хил. лв.
 - активи с право на ползване – 4 хил. лв.
 - нетекущи финансови активи, отчитани по ССПЗ – 1 155 хил. лв.
- Текущи активи – 4 920 хил. лв., представляващи 78.63 % от активите, от които:
 - текущи вземания - вземания от управляваните фондове – 295 хил. лв.
 - други вземания – 14 хил. лв.
 - текущи финансови активи, отчитани по ССПЗ - финансови активи на собствени средства – 514 хил.лв, финансови активи на специализирани резерви – 2 473 хил. лв.

парични средства и паричен еквиваленти – 1 624 хил. лв. Структурата на пасиви, собствен капитал и резерви към 31 декември 2020 г. е следната:

- Собствен капитал
 - основен капитал – 6 295 хил. лв.
 - общи резерви – 32 хил. лв.
 - непокрита загуба – (2 672) хил. лв.
 - текуща загуба – (278) хил. лв.
- Специализирани резерви – 2 510 хил. лв.
- Текущи пасиви – 370 хил. лв.

Общи приходи

Общите приходи от дейността на Дружеството за 2020 г. са 3 794 хил. лв. Приходите се формират от приходи от такси и удържки, приходи от управление на собствени средства и приходи от инвестиране на специализираните резерви.

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2020 г.

Приходи от такси и удържки

Считано от 01.01.2020 до 31.12.2020 г., прилаганите такси и удържки за УПФ и ППФ „Топлина“ са както следва:

Вид	УПФ „Топлина“	ППФ „Топлина“
Удържка от всяка осигурителна вноска до 30.06.2020 г.	3,75%	3,75%
Удържка от всяка осигурителна вноска след 01.07.2020 г.	3,50%	3,75%
Инвестиционна такса, изчислена върху стойността на нетните активи	0,75%	0,75%

През 2020 г. прилаганите такси и удържки за ДПФ „Топлина“ са както следва:

Еднократна встъпителна такса

Еднократна встъпителна такса се внася за всяко осигурено лице за откриване на индивидуална партида в ДПФ „Топлина“, едновременно с внасянето на първата осигурителна вноска, 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 встъпителната такса е различен се дължи по-ниската от двете такси.

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 партиди във фонда;

Инвестиционна такса

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

Удържки 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.;

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2020 Г.

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 удържки - 3 036 хил. лева, както следва:

- УПФ – 2 280 хил. лв.
- ППФ – 680 хил. лв.
- ДПФ – 76 хил. лв.

Приходите от такси и удържки през 2020 г. възлизат на 3 036 хил. представляват 80.02 %, от общите приходи на Дружеството. Най-голям принос за техния растеж има Универсалния пенсионен фонд с 2 280 хил. лв. и съответно с най-голям относителен дял от общите приходи – 60.09 %. Относителният дял на таксите и удържките от Професионалния и Доброволния пенсионни фондове от общите приходи са съответно 17.92% и 2.01%.

Общи разходи

Общите разходи за осъществяване на оперативната дейност на Дружеството за 2020 г. възлизат на 4 072 хил. лв. През 2020г. най-висок дял в разходите за дейността имат разходите за възнаграждения – 1 938 хил. лв. Тези разходи представляват 47.59 % от общите разходи за дейността на Дружеството. Съществена част от разходите за дейността са разходите за външни услуги – 1 064 хил. лв. или 26.13 % от разходите за дейността на Дружеството, в т.ч. такса за възнаграждение по договор за банка-попечител – 114 хил. лв, разходи за комисионни на осигурителни посредници – 392 хил. лв. През 2020 г. разходите за специализирани резерви, свързани с управлението на фондовете са в размер на 268 хил. лв.

През 2020 г. разходът за годишната такса към Комисията за финансов надзор е в размер на 288 хил.лв.

Тескупият финансов резултат за отчетната година на ПОД „Топлина“ АД е загуба в размер на 278 хил. лв.

Към 31.12.2020 г. в ПОД „Топлина“ АД има заети 63 лица.

Възнагражденията, начислени на членовете на НС и УС на Дружеството за 2020 г. са в общ размер на 585 хил. лв.

През 2020 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

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2020 г.

вноски. Тази цел ще бъде постигана 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 2020 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 обрнато внимание на:

- балансиране между матуритетната структура на инвестиционния портфейл и срокността 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.

Инвестиционна среда

Общите индекси на международната конюнктура (глобалните PMI) продължиха да нарастват в края на 2020 г. и да дават индикация за продължаващ процес на възстановяване на световната икономическа активност, въпреки значителното увеличение на заболяемостта от COVID-19 в някои от големите държави с развити пазари. Увеличението на глобалните PMI, което бе по-ясно изразено в сектора на промишлеността, се определяше от динамиката в големите държави с развиващи се пазари, където се наблюдаваше по-малко нарастване на заболяемостта, както и от процесите в САЩ, където конюнктурните индикатори продължиха да показват тенденция към увеличаване на икономическата активност, независимо от възобновяването на ограничителните мерки във връзка с резкия скок на случаите на COVID-19 в страната през периода. В еврозоната съставните PMI индекси се понижиха под границата от 50 пункта, което се дължеше главно на спада на икономическата активност в сектора на услугите, след като втората вълна на разпространение на вируса предизвика затягане на противоепидемичните мерки. Инфлацията в развитите икономики се стабилизира на равнища близо до нулата на годишна база, което отразяваше сравнително потиснатото потребление на домакинствата в резултат на запазващата се висока несигурност относно перспективите за бъдещата им заетост, както и предприетите временни понижения на косвените данъци в някои държави. Низходящата инфлационна динамика, както и влошаващата се икономическа конюнктура в еврозоната през последните месеци на 2020 г. бяха сред основните съображения за решението на УС на ЕЦБ от декември да предприеме допълнителни стимулиращи мерки на паричната политика, целящи запазване на благоприятните условия на финансиране в икономиката. Федералният резерв в САЩ не предприе

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2020 г.

промени, но потвърди запазването на стимулиращата си парична политика за дълъг период от време.

България

Имайки предвид продължаващото частично възстановяване на глобалната икономическа активност очакваме външното търсене на български стоки и услуги да забави темпа си на годишен спад през първото тримесечие на 2021 г. и да отчете растеж през второто тримесечие на годината. Тази прогноза е съставена на базата на допускането, че наложените през четвъртото тримесечие на 2020 г. ограничителни мерки в другите страни от ЕС и в България ще бъдат удължени до края на първото тримесечие на 2021 г. През периода януари – октомври 2020 г. бе отчетено значително понижение на общия излишък по текущата и капиталовата сметка на платежния баланс на страната спрямо съответния период на 2019 г. в резултат главно на съществено понижение на нетните приходи от туристически и транспортни услуги, които бяха сред най-засегнатите сектори от разпространението на COVID-19.

Годишната инфлация през ноември 2020 г. се забави значително спрямо края на 2019 г. и възлезе на 0.3%. За това допринесоха всички основни подгрупи стоки и услуги, като в най-голяма степен забавянето се дължеше на съществено понижение на цените на енергийните продукти в резултат на низходящата динамика на международната цена на петрола на годишна база. Базисната инфлация също се забави спрямо края на предходната година поради негативното въздействие на въведените ограничителни мерки върху вътрешното търсене.

През първото и второто тримесечие на 2021 г. очакваме плавно ускоряване на инфлацията, което отразява най-вече очакванията ни за възходяща динамика на международните цени на храните и петролните продукти през този период спрямо края на 2020 г. Очакваме базисната инфлация да остане близо до отчетената в края на 2020 г. най-вече поради допускането за удължаване на противоепидемичните мерки в страната до края на първото тримесечие на 2021 г., което ще продължи да ограничава крайните потребителски разходи на домакинствата, особено по линия на услугите.

В тези условията инвестициите на ФДПО спрямо балансовите активи към 31.12.2020 г. са разпределени както следва: Български ДЦК: 3,38 % в УПФ, 9,37 % в ППФ и 5,11 % в ДПФ. Руски ДЦК: 3,51 % в УПФ и 3,69 % в ППФ. Унгарски ДЦК: 3,08 % в УПФ и 1,81% в ППФ. Румънски ДЦК: 15,33 % в УПФ, 8,55 % в ППФ и 13,89 % в ДПФ. Хърватски ДЦК: 12,35 % в УПФ, 7,23 % в ППФ и 4,18% в ДПФ. ДЦК на Република Черна гора: 2,13 % в УПФ и 1,77 % в ППФ. ДЦК на Република Северна Македония: 0,55% в УПФ и 1,84% в ППФ. ДЦК на Южно-африканска република: 2,25% в УПФ и 0,68% в ППФ. ДЦК на Република Сърбия: 3,92 % в УПФ. ДЦК на Република Бразилия: 2,04 % в УПФ. ДЦК на Република Кипър: 1,60% в УПФ и ДЦК на Република Албания: 2,72% в УПФ и 1,81% в ППФ.

В български корпоративни облигации към 31.12.2020 г. са инвестирани както следва :УПФ – 8,48 % , ППФ –13,19 % и ДПФ – 9,33 % от балансовите активи.

Инвестициите в акции търгувани на БФБ София към 31.12.2020 г, са както следва: УПФ – 19,99 %, ППФ – 25,76 % и ДПФ – 33,78 % и дялове на Колективни инвестиционни схеми към 31.12.2020 г , са както следва: УПФ – 16,44 %, ППФ – 19,65 % и ДПФ – 24,83 % 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 31.12.2020 г.

ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2020 г.

Инвестиционен портфейл на УПФ „Топлина“

Обем и структура на портфейла към 31 декември 2019 и към 31 декември 2020

№	Инвестиционни инструменти	2020г.		2019г.		Изменения	
		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.	189 186	100.00	163 758	100.00	25 428	15.59
1	Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави-членки на ЕС, други държави или техните централни банки	101 460	53.63	85 809	52.40	15 651	18.24
2	Корпоративни облигации	16 276	8.60	16 784	10.25	-508	-3.03
3	Акции, права и дялове	69 915	36.96	59 701	36.46	10 214	17.11
3.1	Акции и права на АДСИЦ	38 364	20.28	35 701	21.80	2 663	7.46
3.2	Акции и права на КИС	31 551	16.68	24 000	14.66	7 551	31.46
4	Инвестиционни имоти	1 535	0.81	1 464	0.89	71	4.85
II.	Балансова активи общо, в т.ч.	191 911	100.00	167 782	100.00	24 129	14.38
1	Инвестиции общо	189 186	98.58	163 758	97.60	25 428	15.53
2	Парични средства	2 586	1.35	3 870	2.31	-1 284	-33.18
3	Краткосрочни вземания	139	0.07	154	0.09	-15	-9.74

Инвестиционен портфейл на ППФ „Топлина“

Обем и структура на портфейла към 31 декември 2019 и към 31 декември 2020

№	Инвестиционни инструменти	2020		2019		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.	56 110	100.00	50 817	100.00	5 293	10.42
1	Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави-членки на ЕС, други държави или техните централни банки	21 182	37.75	21 557	42.42	-375	-1.74
2	Корпоративни облигации	7 601	13.55	4 903	9.65	2 698	55.03
3	Акции, права и дялове	26 179	46.66	23 307	45.86	2 872	12.32
3.1	Акции и права на АДСИЦ	14 851	26.47	15 082	29.68	-231	-1.53
3.2	Акции и права на КИС	11 328	20.19	8 225	16.18	3 103	37.73
4	Инвестиционни имоти	1 148	2.04	1 050	2.07	98	9.33

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2020 г.

II	Балансови активи общо, в т.ч.	57 642	100.00	54 504	100.00	3 138	5.76
1	Инвестиции общо	56 110	97.34	50 817	93.24	5 293	10.42
2	Парични средства	1 500	2.60	3 625	6.65	-2 125	-58.62
3	Краткосрочни вземания	32	0.06	62	0.11	-30	-48.39

Инвестиционен портфейл на ДПО „Топлина“

Обем и структура на портфейла към 31 декември 2019 и към 31 декември 2020

№	Инвестиционни инструменти	2020 г.		2019 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.	11 898	100.00	11 034	100.00	864	7.83
1	Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави-членки на ЕС, други държави или техните централни банки	2 837	23.84	2 805	25.42	32	1.14
2	Корпоративни облигации	1 142	9.60	1 153	10.45	-11	-0.95
3	Акции, права и дялове	7 177	60.32	6 354	57.59	823	12.95
3.1	Акции и права на КИС	4 137	34.77	3 615	32.76	522	14.44
3.2	Акции и права извън тези на АДСИЦ и КИС	3 040	25.55	2 739	24.83	301	10.99
4	Инвестиционни имоти	742	6.24	722	6.54	20	2.77
II.	Балансови активи общо, в т.ч.	12 245	100.00	11 606	100.00	639	5.51
1	Инвестиции общо	11 898	97.17	11 034	95.07	864	7.83
2	Парични средства	341	2.78	557	4.80	-216	-38.78
3	Краткосрочни вземания	6	0.05	15	0.13	-9	-60

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

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2020 г.

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 Бразилия, Република Южна Африка, Република Кипър, Република Северна Македония, Република Унгария, Република Албания, Република Румъния, Руска Федерация, Република Черна гора, Република Сърбия и Република Хърватия. Нивото на кредитните рейтинг на изброените държави е както следва:

Емитент	Рейтинг	Рейтингова агенция
Република България	BBB	S&P
Република Бразилия	BB-	S&P
Република Южна Африка	BB-	S&P
Република Кипър	BBB-	S&P
Република Северна Македония	BB-	S&P
Република Унгария	BBB	S&P
Република Албания	B+	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 61,35% от активите на УПФ, 49,94% от активите на ППФ и 32,50% 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 31.12.2020 г. в активи деноминирани в Щатски долари са инвестирани 9,80% от активите на УПФ, 7,45% 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 – 19,99 %, ППФ – 25,76 % и ДПФ – 33,78 % 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 понижаване на диверсификацията се предпочитат 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 – 16,44 %, ППФ – 19,65 % и ДПФ – 24,83 %.

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2020 г.

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 бързолеквидни 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 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. Прогнозния размер, на база на актюерски доклади към 31.12.2020 г., по отношение на плащанията към осигурените лица за следващите 12 месеца е оповестен в годишните финансови отчети на всеки ФДПО.

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 прокурористи, управители или членове на съвети

1. Георги Петров Личев

Към 31.12.2020 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 31.12.2020 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 31.12.2020 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.

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2020 г.

5. Пламен Петров Неделчев

Към 31.12.2020 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

След датата на съставяне на настоящият годишен финансов отчет за 2020 г. настъпило съществено събитие, което следва да се отчете или оповести в него, е проведеното на 19.03.2021 г. ОСА, на което е взето решение капитала на дружеството да бъде увеличен на 7,5 млн. лева чрез издаване на нови 1 205 броя акции с номинална стойност 1000 лева всяка.

Допълнително, като некоригиращо събитие следва да се оповестят приетите през м.03. 2021 г. значими промени в КСО във връзка с въвеждането на изисквания за изчисляване и изплащане на пенсии от задължителните пенсионни фондове, както и създаването на нови надзорни обекти в осигурителния пазар – „фондове за плащания“.

VIII. Развитие на ПОД „Топлина“ АД през 2021 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 и по-широко използване на въведената през м.07.2020 г. електронна платформа за работа с осигурените лица;
- периодично обучение на осигурителните посредници по актуални пенсионноосигурителни въпроси.

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

