



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

**ОТЧЕТ ЗА УПРАВЛЕНИЕТО
И
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**
за
2010 г.

Съдържание

ОТЧЕТ ЗА УПРАВЛЕНИЕТО.....	4
I. Обща информация за дружеството	4
Седалище и адрес на управление:.....	5
Обслужващи банки:.....	5
Инвестиционни посредници:.....	5
Одитор:.....	5
II. Основни насоки в дейността на ПОД „Топлина“ АД.....	6
1. Развитие на фондовете, управлявани и представлявани от ПОД „Топлина“ АД	6
Динамика на броя осигурени лица	6
Пазарен дял по брой осигурени лица.....	7
Динамика на нетните активи.....	7
Пазарен дял по размер на нетните активи	8
2. Маркетингова политика.....	8
III. Анализ на резултатите от дейността през 2010 г.	9
Структурата на активите към 31 декември 2010 г. е, както следва:.....	9
Структурата на пасивите към 31 декември 2010 г. е следната:	9
Общи приходи	9
Общи разходи	9
IV. Инвестиционна политика.....	10
Инвестиционен портфейл на УПФ „Топлина“	11
Инвестиционен портфейл на ИПФ „Топлина“	12
Инвестиционен портфейл на ДПФ „Топлина“	13
V. Управление на риска, свързан с инвестициите	14
Кредитен риск.....	14
Пазарен риск	14
Ликвиден риск	15
VI. Развитие на ПОД „Топлина“ АД през 2011 г.	16
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ.....	17
Отчет за финансовото състояние.....	19
Отчет за финансовото състояние.....	20
Отчет за всеобхватния доход.....	21
Отчет за паричните потоци по прекия метод	22
Отчет за собствения капитал.....	23
VII. Пояснителни бележки	24
Статут и предмет на дейност.....	24
1. Значими счетоводни политики.....	25
1.1. Основи за изготвяне на финансовите отчети	25
1.2. Приходи и разходи.....	25
1.3. Чуждестранна валута	26
1.4. Имоти, машини, съоръжения, автомобили и оборудване	26
1.5. Нематериални активи	27
1.6. Резерв за гарантиране на минимална доходност	28
1.7. Финансови активи и пасиви	28
1.8. Разходи за бъдещи периоди	29
1.9. Провизии, условни задължения и условни активи	29

1.10. Данъци върху печалбата.....	29
1.11. Отсрочени данъци.....	29
2. Оборудване, компютърна техника и транспортни средства.....	30
3. Нематериални активи.....	30
4. Финансови активи на собствените средства.....	30
5. Разходи за бъдещи периоди.....	31
6. Вземания от пенсионните фондове.....	31
7. Други текущи вземания.....	32
8. Текущи финансови активи на специализирани резерви на ФДПО.....	32
9. Парични средства.....	32
10. Разходи за бъдещи периоди.....	33
11. Регистриран капитал.....	33
12. Непокрита загуба.....	34
13. Пенсионен резерв.....	34
14. Резерв за гарантиране на минимална доходност.....	34
15. Нетекущи задължения.....	34
16. Краткосрочни задължения.....	34
17. Приходи за бъдещи периоди.....	35
18. Приходи от дейността.....	36
19. Освободен резерв за гарантиране на минимална доходност.....	37
20. Финансови приходи.....	37
21. Разходи за дейността.....	37
Разходи за материали.....	37
Разходи за външни услуги.....	38
Разходи за амортизации.....	38
Разходи за осигуровки.....	38
Други разходи.....	38
22. Разходи за управление на собствени средства.....	39
23. Разходи за специализирани резерви.....	39
Оповестяване на свързани лица.....	39
Събития след датата на баланса.....	39
Активи на пенсионните фондове, управлявани от Дружеството.....	40
Условни активи и условни пасиви.....	40
Възнаграждения за одит.....	40
Промяна в класификацията.....	40

ОТЧЕТ ЗА УПРАВЛЕНИЕТО

I. Обща информация за дружеството

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

Дружеството не се ограничава със срок.

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

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

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

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

ПОД „Топлина“ АД управлява пенсионните фондове и развива своята дейност в съответствие с разпоредбите на Кодекса за социално осигуряване и наредбите издадени от КФН.

ПОД „Топлина“ АД е администратор на лични данни, вписан в регистъра „Администратори на лични данни и водените от тях регистри“, воден от Комисията за защита на личните данни, с регистрационен № 0034428.

Към 31.12.2010 г. регистрираният капитал на дружеството възлиза на 5 000 000 /пет милиона/ лв., разпределен в 5 000 /пет хиляди/ поименни безналични акции с номинална стойност 1 000 /хиляда/ лева всяка. Капиталът на дружеството е изцяло внесен.

Дружеството има двустепенна система на управление.

Надзорен съвет:

Петър Иванов Петров - председател

Теодора Колева Господинова – заместник - председател

Кънчо Янев Филипов – член.

Управителен съвет:

Георги Петров Личев – председател

Боряна Ангелова Каменова – заместник - председател

Ася Боянова Крумова – член

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

Седалище и адрес на управление:

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

Обслужващи банки:

ТБ „ИНВЕСТБАНК” АД – банка-попечител на фондовете за
допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от ПОД „Топлина” АД
„ОБЩИНСКА БАНКА” АД
„ПИБ” АД

Инвестиционни посредници:

„СТАТУС ИНВЕСТ” АД
„АДАМАНТ КЕПИТЪЛ ПАРТНЕРС” АД
„КМ ИНВЕСТ” ЕАД

Одитор:

Регистриран одитор: Светлана Баронова

Регистриран одитор: Илонка Георгиева

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

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

Дейността на Пенсионноосигурително дружество „Топлина“ АД през 2010 година бе изразена основно в неговото утвърждаване на пенсионноосигурителния пазар в страната, както и в изпълнение на целите, заложили в бизнес плана на дружеството.

През 2010 г. дружеството бе изправено пред сериозно предизвикателство, а именно продължаващата финансова и икономическа криза и в тази връзка продължи да прилага консервативна инвестиционна политика с оглед запазване на средствата на осигурените лица в управляваните от него пенсионни фондове.

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

В резултат на дейността на служителите и осигурителните посредници на Дружеството общият брой на осигурените лица към 31.12.2010 г. във фондовете, управлявани и представлявани от ПОД „Топлина“ АД е съответно:

ФОНД	Брой осигурени лица	
	2010 г.	2009 г.
УПФ „Топлина“	41 036	32 293
ППФ „Топлина“	12 058	9 969
ДПФ „Топлина“	11 749	11 862
Всичко:	64 843	54 124

Динамика на броя осигурени лица

За 2010 година динамиката на броя на осигурените лица спрямо 2009 година е както следва:

- УПФ + 27,07 %;
- ППФ + 20,95 %;
- ДПФ – 0,95 %.

ФОНД	Март 2010 г.	Юни 2010 г.	Септември 2010 г.	Декември 2010 г.
УПФ „Топлина“	32 420	37 631	39 050	41 036
ППФ „Топлина“	10 009	11 254	11 705	12 058
ДПФ „Топлина“	11 948	11 836	11 811	11 749

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 31.12.2010 г. по брой на осигурените лица в управляваните от Дружеството фондове за допълнително пенсионно осигуряване е 1,67 % и отразява положителни тенденции, свързани с висока активност от страна на щатните служители на дружеството и осигурителните посредници по привличане на осигурени лица. Пазарният дял по брой осигурени лица по тримесечия и в трите фонда е както следва:

Пазарен дял по брой осигурени лица

ФОНД	Март 2010 г.	Юни 2010 г.	Септември 2010 г.	Декември 2010 г.
УПФ „Топлина“	1,10%	1,25%	1,29%	1,35%
ППФ „Топлина“	4,43%	4,85%	5,02%	5,15%
ДПФ „Топлина“	2,01%	1,95%	1,97%	1,97%

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

Динамика на нетните активи

Нарастването на пазарния дял на ПОД „Топлина“ АД на база брой осигурени лица се дължи основно на привлечени осигурени лица в УПФ „Топлина“ и ППФ „Топлина“.

Към 31 декември 2010 г. нетните активи на пенсионните фондове, управлявани от ПОД „Топлина“ АД са 51 020 хил. лв., което представлява 1,28 % от нетните активи на пазара по допълнително пенсионно осигуряване в страната.

Разпределени по фондове, активите са съответно:

ФОНД	ХИЛ. ЛВ.	
	2010 г.	2009 г.
УПФ „Топлина“	23 291	14 946
ППФ „Топлина“	22 044	17 026
ДПФ „Топлина“	5 685	3 681
Всичко:	51 020	35 653

Нарастването спрямо 2009 г. е както следва:

- УПФ + 55,83 %;
- ППФ + 29,47 %;
- ДПФ + 54,44 %.

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 2010 г.	Юни 2010 г.	Септември 2010 г.	Декември 2010 г.
УПФ „Топлина“	16 404	18 513	20 754	23 291
ППФ „Топлина“	18 037	19 366	20 847	22 044
ДПФ „Топлина“	4 676	5 076	5 436	5 685

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 2010 г.	Юни 2010 г.	Септември 2010 г.	Декември 2010 г.
УПФ „Топлина“	0,71%	0,75%	0,77%	0,80%
ППФ „Топлина“	3,90%	4,16%	4,22%	4,26%
ДПФ „Топлина“	0,88%	0,97%	1,00%	1,02%

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

2. Маркетингова политика

През 2010 г. продължи процеса на утвърждаване и разрастване на пенсионните фондове, управлявани и представлявани от ПОД „Топлина“ АД.

Дружеството продължи да работи по заложената стратегия за изграждане на структурно добре 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.

През 2010 г. регионалните представителства на дружеството в страната осъществяваха дейност по набиране на осигурени лица за участие в пенсионните фондове, управлявани от дружеството.

Броят на осигурителните посредници на дружеството достигна 463 души за територията на цялата страна.

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

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

III. Анализ на резултатите от дейността през 2010 г.

Към 31 декември 2010 г. общата сума на активите на Дружеството възлиза на 4 250 хил. лв.

Структурата на активите към 31 декември 2010 г. е, както следва:

- Нетекущи активи – 1 192 хил. лв., представляващи 28,05 % от активите, от които
 - нетекущи материални активи – 18 хил. лв.
 - нетекущи нематериални активи – 106 хил. лв.
 - финансови активи на собствени средства – 1 068 хил. лв.
- Текущи активи – 3 058 хил. лв., представляващи 71,95 % от активите, от които
 - текущи вземания - вземания от управляваните фондове – 83 хил. лв., и други текущи вземания – 13 хил. лв.
 - текущи финансови активи - финансови активи на специализирани резерви – 432 хил.лв.
 - парични средства – 2 530 хил. лв.

Структурата на пасивите към 31 декември 2010 г. е следната:

- Собствен капитал
 - основен капитал - 5 000 хил. лв.
 - загуба от текущата и минали години - (1 603) хил. лв.
- Специализирани резерви - 453 хил. лв.
- Нетекущи пасиви - 3 хил.лв./ задължения по лизингови договори/
- Текущи пасиви - 397 хил. лв.

Общи приходи

Общите приходи от дейността на Дружеството за 2010 г. са 1 380 хил. лв.

Общи разходи

Общите разходи за осъществяване на оперативната дейност на Дружеството за 2010 г. възлизат на 1 632 хил. лв. През 2010 г. най-висок дял в разходите за дейността имат разходите за възнаграждения – 737 хил. лв. Тези разходи представляват 45,16 % от общите разходи за дейността на Дружеството. Съществена част от разходите за дейността, са разходите за външни услуги – 423 хил. лв. или 25,92 % от разходите за дейността на Дружеството.

През 2010 г. разходите за специализирани резерви, свързани с управлението на фондовете са в размер на 135 хил. лв.

IV. Инвестиционна политика

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

- инвестиране средствата на осигурените лица с цел постигане на добро равнище на доходност от активите, при ниска до нормална степен на риск, и при спазване на нормативните изисквания;
- диверсификация на портфейлите;
- изграждане на инвестиционна стратегия за осигуряване на достатъчно ликвидни средства за посрещане на текущите задължения към осигурените лица и дружеството;
- надеждност;
- ликвидност;
- доходност.

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

През 2010 г. средствата на осигурените лица са инвестирани разумно и с премерен риск, при спазване 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 внимание на:

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

В условията на продължаващата през 2010 година икономическа криза, инвестициите на ФДПО продължиха да бъдат основно в Български ДЦК – съответно 57,60% в УПФ, 57,75% в ППФ и 55,81% в ДПФ. Въпреки това, с оглед появата на първите сигнали за преодоляване на негативните последствия от кризата, бяха увеличени инвестициите в акции и дялове на Колективни инвестиционни схеми, като с цел диверсификация и по-добра ликвидност беше предпочетено не директното инвестиране в акции, а покупката на дялове от Колективни инвестиционни схеми. Към месец декември 2009г. експозицията към КИС на УПФ беше 2.35% от общия портфейл, а към края на 2010г. беше увеличена на 8.67%. Съответно за ППФ – от 4.43% на 7.71% и за ДПФ – от 4.30% на 10.00% от портфейлите.

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

В следващите таблици са показани обема и структурата на активите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от ПОД „Топлина” АД към 31.12.2010 г.

Инвестиционен портфейл на УПФ „Топлина”

Обем и структура на портфейла към 31 декември 2010 година

№	Инвестиционни инструменти	Стойности в хил. лева към 31.12.2009 г.	Дял от портфейла в % към 31.12.2009 г.	Стойности в хил. лева към 31.12.2010 г.	Дял от портфейла в % към 31.12.2010 г.
I.	Инвестиции общо, в т.ч.	14 413		22 481	
1	Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави-членки на ЕС, други държави или техните централни банки	10 284	71.36%	12 949	57.60%
2	Корпоративни облигации	273	1.89%	745	3.31%
3	Ипотечни облигации	0	0.00%	0	0.00%
4	Общински облигации	0	0.00%	0	0.00%
5	Акции, права и дялове	499	3.46%	2 151	9.57%
5.1	Акции и права	161	1.11%	201	0.90%
5.2	Акции и дялове на КИС	338	2.35%	1 950	8.67%
6	Банкови депозити	3 357	23.29%	5 703	25.37%
7	Инвестиционни имоти	0	0.00%	933	4.15%
II.	Балансови активи общо, в т.ч.	14 959		23 339	
1	Инвестиции общо	14 413	96.35%	22 481	96.33%
1.1	от тях: ценни книжа, търгувани на чуждестранни регулирани пазари	0	0.00%	922	3.95%
2	Парични средства	546	3.65%	855	3.66%
3	Краткосрочни вземания	0	0.00%	3	0.01%

Инвестиционен портфейл на ППФ „Топлина”

Обем и структура на портфейла към 31 декември 2010 година

№	Инвестиционни инструменти	Стойности в хил. лева към 31.12.2009 г.	Дял от портфейла в % към 31.12.2009 г.	Стойности в хил. лева към 31.12.2010 г.	Дял от портфейла в % към 31.12.2010 г.
I.	Инвестиции общо, в т.ч.	16 380		20 605	
1	Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави-членки на ЕС, други държави или техните централни банки	10 692	65.27%	11 902	57.75%
2	Корпоративни облигации	404	2.47%	643	3.12%
3	Ипотечни облигации	0	0.00%	0	0.00%
4	Общински облигации	0	0.00%	0	0.00%
5	Акции, права и дялове	946	5.78%	1 847	8.97%
5.1	Акции и права	221	1.35%	259	1.26%
5.2	Акции и дялове на КИС	725	4.43%	1 588	7.71%
6	Банкови депозити	3 718	22.70%	5 419	26.30%
7	Инвестиционни имоти	620	3.78%	794	3.86%
II.	Балансови активи общо, в т.ч.	17 040		22 071	
1	Инвестиции общо	16 380	96.13%	20 605	93.36%
1.1	от тях: ценни книжа, търгувани на чуждестранни регулирани пазари	204	0.92%	611	2.77%
2	Парични средства	660	3.87%	1 466	6.64%
3	Краткосрочни вземания	0	0.00%	0	0.00%

Инвестиционен портфейл на ДПФ „Топлина”

Обем и структура на портфейла към 31 декември 2010 година

№	Инвестиционни инструменти	Стойности в хил. лева към 31.12.2009 г.	Дял от портфейла в % към 31.12.2009 г.	Стойности в хил. лева към 31.12.2010 г.	Дял от портфейла в % към 31.12.2010 г.
I.	Инвестиции общо, в т.ч.	3 531		5 573	
1	Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави-членки на ЕС, други държави или техните централни банки	2 266	64.17%	3 110	55.81%
2	Корпоративни облигации	84	2.38%	114	2.04%
3	Ипотечни облигации	0	0.00%	0	0.00%
4	Общински облигации	0	0.00%	0	0.00%
5	Акции, права и дялове	226	6.40%	650	11.65%
5.1	Акции и права	74	2.10%	92	1.65%
5.2	Акции и дялове на КИС	152	4.30%	558	10.00%
6	Банкови депозити	955	27.05%	1 549	27.80%
7	Инвестиционни имоти	0	0.00%	150	2.70%
II.	Балансови активи общо, в т.ч.	3 685		5 693	
1	Инвестиции общо	3 531	95.82%	5 573	97.89%
1.1	от тях: ценни книжа, търгувани на чуждестранни регулирани пазари	0	0.00%	241	4.24%
2	Парични средства	154	4.18%	120	2.11%
3	Краткосрочни вземания	0	0.00%	0	0.00%

V. Управление на риска, свързан с инвестициите

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

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

Кредитен риск

Кредитният риск е свързан основно с портфейлите от облигации и депозити на ФДПО. ПОД “Топлина” АД използва външни източници на информация за оценка на този риск - основно международно признати кредитни агенции (Moody's, S&P и Fitch Ratings). В условията на продължаващата през 2010 година икономическа криза, инвестициите на ФДПО продължиха да бъдат преимуществено към Български ДДК, въпреки това с цел диверсификация, бяха увеличени инвестициите в акции и дялове на Колективни инвестиционни схеми

Пазарен риск

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

Лихвеният риск е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент поради изменение на нивото на лихвения процент влияещ върху стойността на този инструмент. Този риск е с най-голяма тежест в инвестиционните портфейли на ФДПО, поради факта, че над 50% от активите им са в лихвоносни дългови ценни книжа с фиксиран купон. ПОД “Топлина” АД управлява този риск чрез прилагането на дюрационни лимити на портфейлно ниво и на ниво финансов инструмент.

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

Ценовият риск е свързан с инвестициите в акции отразява намаляване на стойността на инвестицията при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени. Инвестициите на ФДПО в акции търгувани на БФБ София АД е в размер под 2% от общите активи и в дялове на Колективни инвестиционни схеми в размер под 10% Провежданата от ПОД “Топлина” АД политика на управление на ценовият риск е диверсификация на портфейлите от акции чрез прилагането на диверсификационни лимити. Също с цел повишаване на диверсификацията предпочита се не директното инвестиране в акции, а инвестирането в дялове на Колективни инвестиционни схеми.

Ликвиден риск

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

VI. Развитие на ПОД „Топлина“ АД през 2011 г.

Ръководството на Дружеството ще продължи усилията си за:

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

Управителен съвет :

Георги Личев



Боряна Каменова

Ася Крумова



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

ДО
ОБЩОТО СЪБРАНИЕ НА
АКЦИОНЕРИТЕ НА
ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО
„ТОПЛИНА“ АД

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

ДОКЛАД ВЪРХУ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на **ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“ АД**, включващ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2010 г., отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

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

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение, върху този финансов отчет, основащо се единствено на извършения от нас одит. Нашият одит беше проведен в съответствие с професионалните изисквания на **Международните одиторски стандарти**. Тези стандарти налагат спазване на етични 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 за 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 одиторско 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 извършения от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Одиторско мнение

По наше мнение финансовият отчет представя достоверно във всички съществени аспекти финансовото състояние на **ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“ АД** към 31.12.2010 година, както и неговите финансови резултати от дейността, паричните потоци и измененията в собствения капитал за годината завършваща тогава в съответствие с съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от Комисията на Европейския съюз.

Очетите, изготвени по образци на КФН са съставени на идентична база.

ДОКЛАД ВЪРХУ ДРУГИ ПРАВНИ И РЕГУЛАТОРНИ ИЗИСКВАНИЯ

В съответствие с изискванията на Закона за счетоводството на България ние се запознахме с Годишния доклад за дейността за 2010 г., за изготвянето на който отговорност носи ръководството на **ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“ АД**. Годишният доклад за дейността не е част от Годишния финансов отчет.

Считаме, че по отношение на съществените аспекти на историческата финансова информация съществува съответствие между годишния доклад за дейността и годишния финансов отчет на дружеството, изготвен на базата на Международните стандарти за финансови отчети, приети от Комисията на Европейския съюз.

София, 23.02. 2011 г.

РЕГИСТРИРАН ОДИТОР:
СВЕТЛАНА БАРОНОВА

Гр. София 1700

Бул. "Г.М. димитров" бл.38, вх.3

Ет.6. ап.43

РЕГИСТРИРАН ОДИТОР:
ИЛОНКА ГЕОРГИЕВА

гр.София, 1612

ж.к. Хиподрума, ул.Найден Геров №15,

бл. 114, вх. А, ет. 2, ап. 3

Илонка
Георгиева
Регистриран одитор

Отчет за финансовото състояние

към 31 декември 2010 година

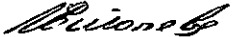
Раздели, групи, статии	Бележки	2010 г.	2009 г.
АКТИВ			
A. Нетекущи активи			
I. Нетекущи материални активи	2	18	49
II. Нетекущи нематериални активи	3	106	143
III. Финансови активи на собствени средства	4	1 068	600
IV. Разходи за бъдещи периоди	5	-	1
Общо за раздел A:		1 192	793
B. Текущи активи			
I. Текущи вземания			
1. Вземания от пенсионните фондове	6	83	31
2. Други текущи вземания	7	13	10
Общо за група I:		96	41
II. Текущи финансови активи			
1. Финансови активи на специализирани резерви	8	432	274
Общо за група II:		432	274
III. Парични средства	9	2 530	2 585
IV. Разходи за бъдещи периоди	10	-	2
Общо за раздел B:		3 058	2 902
Сума на актива (A + B)		4 250	3 695



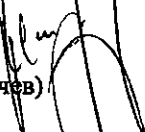
Отчет за финансовото състояние

Раздели, групи, статии	Бележки	2010 г.	2009 г.
ПАСИВ			
A. Собствен капитал			
I. Основен капитал			
1. Регистриран капитал	11	5 000	5 000
Общо за група I:		5 000	5 000
II. Финансов резултат			
1. Непокрита загуба	12	(1 351)	(1 179)
2. Текуща печалба (загуба).		(252)	(672)
Общо за група II:		(1 603)	(1 851)
Общо за раздел А:		3 397	3 149
B. Специализирани резерви			
I. Пенсионен резерв			
1. УПФ	13	2	1
Общо за група I:		2	1
Резерв за гарантиране на минимална доходност	14		
1. УПФ		232	149
2. ППФ		219	169
Общо за група II:		451	318
Общо за раздел Б:		453	319
B. Нетекущи пасиви	15	3	24
G. Текущи пасиви			
I. Текущи задължения	16	385	203
Общо за група I:		385	203
II. Приходи за бъдещи периоди	17	12	-
Общо за раздел Г.		397	203
Сума на пасива		4 250	3 695

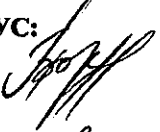
Пояснителните бележки от страница 24 до страница 40 са неразделна част от този финансов отчет.

Съставител: 

(Илиана Толева - Деянова)

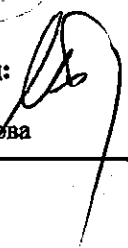
Председател на УС: 

(Георги Личев)

Заместник председател на УС: 

(Боряна Каменова)

Дата: 23.02.2011 г.

Заверил, съгл. независим одиторски доклад: 

Регистриран одитор: Светлана Баранова



Регистриран одитор: Илонка Георгиева 

Отчет за всеобхватния доход

към 31 декември 2010 година

Наименование на разходите/приходите		Бележки	2010 г.	2009 г.
Приходи			986	822
I.	Приходи от управление на пенсионните фондове	18		
1.	От УПФ		519	382
2.	От ППФ		387	316
3.	От ДПФ		78	124
	Освободени резерви за гарантиране на минималната доходност			
II.		19	2	0
Административни разходи			(1 481)	(1 560)
I.	Разходи по икономически елементи	21		
1.	Разходи за материали;		(31)	(45)
2.	Разходи за външни услуги;		(423)	(783)
3.	Разходи за амортизации;		(68)	(70)
4.	Разходи за възнаграждения;		(737)	(541)
5.	Разходи за осигуровки;		(90)	(95)
6.	Други разходи		(132)	(26)
	Разходи за специализирани резерви	23	(135)	(159)
	Резултат от оперативната дейност		(630)	(897)
I.	Финансови приходи	20	394	237
II.	Финансови разходи	22	(16)	(12)
1.	Разходи за лихви		(3)	(2)
2.	Разходи по операции с ценни книжа		(9)	(7)
3.	Други финансови разходи		(4)	(3)
	Нетни финансови приходи		378	225
	Загуба за периода		(252)	(672)

Пояснителните бележки от страница 24 до страница 40 са неразделна част от този финансов отчет.

Съставител:

(Илиана Толева - Деянова)

Председател на УС:

(Георги Личев)

Заместник-председател на УС:

(Боряна Каменова)

Дата: 23.02.2011 г.

Заверил, съгл. независим одиторски доклад:

Регистриран одитор: Светлана Баронова

Регистриран одитор: Илонка Георгиева

Отчет за паричните потоци по прекия метод

към 31 декември 2010 година

	2010			2009		
Наименование на паричните потоци	Пос тъп л н и я	Пла щан и я	Нетен поток	По стъ п л н и я	Пла щан и я	Нетен поток
А. Парични потоци от оперативна дейност						
1. Парични потоци от/към пенсионните фондове	938	7	931	840	1	839
2. Парични потоци, свързани с търговски контрагенти	-	206	(206)	-	219	(219)
3. Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения	-	748	(748)	-	603	(603)
4. Парични потоци, свързани с комисионни на осигурителни посредници	-	227	(227)	-	292	(292)
Парични потоци свързани с лихви	-	4	(4)	-	-	-
5. Други парични потоци	4	58	(54)	3	154	(151)
Всичко парични потоци от основна дейност	942	1 250	(308)	843	1 269	(426)
Б. Парични потоци от инвестиционна дейност						
1. Свързани с дългосрочни финансови активи	200	500	(300)	422	-	422
2. Свързани с краткосрочни финансови активи	70	199	(129)	38	162	(124)
3. Свързани лихви	-	-	-	-	-	-
Всичко парични потоци от инвестиционна дейност	270	699	(429)	460	162	298
В. Парични потоци от финансова дейност						
Парични потоци от допълнителни вноски и връщането им на собствениците	500	-	500	-	-	-
1. Свързани с лихви, комисионни, дивиденди и други	202	-	202	197	-	197
2. Плащания по лизингови договори		20	(20)		22	(22)
Всичко парични потоци от финансова дейност	702	20	682	197	22	175
Г. Изменение на паричните потоци през периода	1 914	1 969	(55)	1 500	1 453	47
Д. Парични средства в началото на периода			2 585			2 538
Е. Парични средства в края на периода			2 530			2 585

Пояснителните бележки от страница 24 до страница 40 са неразделна част от този финансов отчет.

Съставител: *Илиана Толева*
(Илиана Толева - Деянова)

Председател на УС: *Георги Личев*
(Георги Личев)

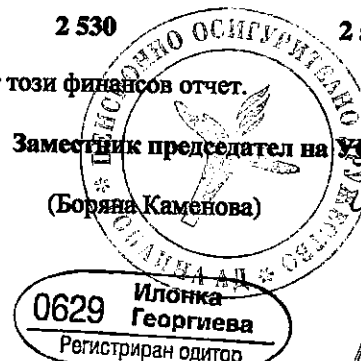
Заместник председател на УС: *Боряна Каменова*
(Боряна Каменова)

Дата: 23.02.2011 г.

Заверил, съгл. независим одиторски доклад: *Светлана Баронова*

Регистриран одитор: Светлана Баронова

Регистриран одитор: Илонка Георгиева

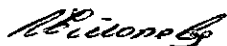


Отчет за собствения капитал

към 31 декември 2010 година

ПОКАЗАТЕЛИ	Регистриран капитал	Печалби и загуби	Общо
Баланс на 1 януари 2009	5 000	(1 179)	3 821
Общо всеобхватен доход за периода - печалба и загуба		(672)	(672)
Баланс на 31 декември 2009	5 000	(1 851)	3 149
Баланс на 1 януари 2010	5 000	(1 851)	3 149
Общо всеобхватен доход за периода - печалба и загуба		(252)	(252)
Покриване на загуба	11	500	500
Баланс на 31 декември 2010	5 000	(1 603)	3 397

Пояснителните бележки от страница 24 до страница 40 са неразделна част от този финансов отчет.

Съставител: 
(Илиана Толева - Деянова)

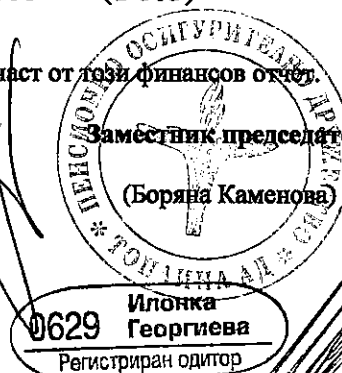
Председател на УС: 
(Георги Личев)

Заместник председател на УС: 
(Боряна Каменова)

Дата: 23.02.2011 г.

Заверил, съгл. независим одиторски доклад: 

Регистриран одитор: Светлана Баронова



Регистриран одитор: Илонка Георгиева

VII. Пояснителни бележки

Статут и предмет на дейност

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

Дружеството не се ограничава със срок.

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

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

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

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

ПОД „Топлина“ АД управлява пенсионните фондове и развива своята дейност в съответствие с изискванията на Кодекса за социално осигуряване и наредбите издадени от КФН.

Към 31.12.2010 г. регистрираният капитал на Дружеството възлиза на 5 000 000 /пет милиона/ лв., разпределен в 5 000 /пет хиляди/ поименни безналични акции с номинална стойност 1 000 /хиляда/ лева всяка. Капиталът на Дружеството е изцяло внесен.

Дружеството има двустепенна система на управление.

Надзорен съвет:

Петър Иванов Петров - председател

Теодора Колева Господинова – заместник - председател

Кънчо Янев Филипов – член.

Управителен съвет:

Георги Петров Личев – председател

Боряна Ангелова Каменова – заместник - председател

Ася Боянова Крумова – член.

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

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

1. Значими счетоводни политики

Настоящата счетоводна политика е изготвена на база на Международните стандарти за финансови отчети.

Международните стандарти за финансови отчети включват:

- Международните стандарти за финансови отчети (МСФО);
- Международните счетоводни стандарти (МСС); и
- Разяснения за тяхното прилагане, издадени от Международния комитет за разяснения на финансовото отчитане или от бившия Постоянен комитет за разяснения, приети от Борда по международни счетоводни стандарти.

Счетоводната политика, последователно прилагана от Пенсионноосигурително дружество „Топлина“ АД по отношение на отчитането и представянето на активите, пасивите, капиталите, сделките и други събития е описана и посочена по-долу.

1.1. Основи за изготвяне на финансовите отчети

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

Финансовите отчети представят вярно и честно финансовото състояние, финансовия резултат и паричните потоци на дружеството. Отчетите се съставят в хиляди лева със сравнителна информация за предходен период. Финансовият отчет за първата година, през която дружеството започва дейност и прилага МСФО, не съдържа съпоставими данни.

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

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

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

1.2. Приходи и разходи

Приходите и разходите се отчитат при спазване на счетоводния принцип за съпоставимост в момента на тяхното възникване.

Приходите се признават до размера на вероятните икономически изгоди за дружеството и ако могат да бъдат надеждно измерени.

При управлението на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване дружеството реализира приходи от такси както следва:

а) от фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване – професионален пенсионен фонд и универсален пенсионен фонд:

- такса администриране в размер на 5 % от всяка осигурителна вноска;
- инвестиционна такса в размер на 1% годишно върху стойността на нетните активи на фонда, в зависимост от периода, през който са били управлявани от дружеството;
- такса в размер на 20 лв. при всяко прехвърляне на средствата от индивидуалната партия в

друг пенсионен фонд.

б) от фонда за допълнително доброволно пенсионно осигуряване – доброволен пенсионен фонд:

- еднократна встъпителна такса за откриване на индивидуална партида в размер на 10 лв.;
- такса администриране, представляваща процент от всяка осигурителна вноска, в размер от 2,5 % до 4 % в зависимост от размера и периодичността на вноската;
- инвестиционна такса в размер на 10 % от дохода, реализиран при инвестиране на средствата на фонда;
- такса в размер на 10 %, но не повече от 20 лв. при всяко изтегляне на средства от индивидуалната партида преди придобиване право на лична пенсия за старост или инвалидност;
- такса в размер на 20 лв. при всяко прехвърляне на средства от индивидуалната партида в друг фонд за ДДПО.

Приходите от встъпителни такси и такси за администриране се начисляват при персонифициране на получените осигурителни вноски по индивидуалните партии на осигурените лица.

1.3. Чуждестранна валута

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

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

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

1.4. Имоти, машини, съоръжения, автомобили и оборудване

Тази група включва материални активи с полезен срок на експлоатация повече от една година и първоначална стойност над 700 лв.

Първоначално се отчитат по себестойност, която включва покупната цена, включително митата и невъзстановимите данъци върху покупката, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние за предвидената му употреба.

Последващите разходи, свързани с отделен имот, машина, съоръжение и оборудване, които вече са признати, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно дружеството да има икономически ползи над тези от първоначално оценената стандартна ефективност на съществуващия актив.

След първоначалното признаване за актив всеки отделен имот, машина, съоръжение или оборудване се отчита по себестойност, намалена с всички натрупани амортизации, както и натрупаните загуби от обезценяване.

Ръководството на дружеството преразглежда балансовата стойност на имотите, машините, съоръженията и оборудването и определя тяхната възстановима стойност.

Даден имот, машина, съоръжение или оборудване се отписва от счетоводния баланс при продажба или когато активът окончателно бъде изваден от употреба и не се очакват никакви други икономически ползи.

Имотите, машините, съоръженията и оборудването се амортизират по линейния метод през техния полезен срок на експлоатация. Използват се следните годишни амортизационни норми по отделните групи активи:

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

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

1.5. Нематериални активи

Нематериалните активи представляват лицензии, програмни продукти и други.

Първоначално нематериалните активи се отчитат по себестойност, която включва покупната цена, включително митата и невъзстановимите данъци върху покупката, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние за предвидената му употреба.

Последващите разходи за нематериален актив след неговото придобиване се отчитат като разход в момента на неговото възникване, освен в следните случаи:

- когато има вероятност разходите да спомогнат на актива да генерира повече бъдещи икономически ползи от първоначално предвидените;
- когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и съотнесени към актива.

Ако посочените условия са изпълнени, последващите разходи се добавят към себестойността на нематериалния актив.

Последващите разходи по признат нематериален актив се отчитат като разход, ако тези разходи са необходими за поддържане първоначално предвиденото стандартно състояние на актива.

След първоначалното признаване нематериалният актив се отчита по себестойност, намалена с натрупаната амортизация и евентуални натрупани загуби от обезценка.

Нематериалните активи се амортизират по линейния метод през техния полезен срок на експлоатация. Използват се следните годишни амортизационни норми по отделните групи активи:

	За счетоводни цели	За данъчни цели
Програмни продукти	50%	50%

Лицензии	15%	15%
Други	15%	15%

Начисляването на разходи за амортизация започва от деня, следващ деня, в който амортизируемият актив въведен в употреба.

1.6. Резерв за гарантиране на минимална доходност

Съгласно разпоредбите на Кодекса за социално осигуряване (КСО) дружеството заделя резерв за гарантиране на минималната доходност за управляваните от него фондове за допълнително задължително пенсионно осигуряване в размер на 1% от стойността на нетните активи на съответния фонд към края на всеки месец. Отчисленията за резерва се признават за разход на дружеството и не се облагат с данък по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане.

1.7. Финансови активи и пасиви

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

При оценка на активите, в които са инвестирани средствата на специализираните резерви, дружеството спазва принципите, дефинирани в "Наредба №9 за начина и реда за оценка на активите и пасивите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване и на пенсионноосигурителното дружество, на стойността на нетните активи на фонда, за изчисляване и обявяване на стойността на един дял и за изискванията за воденото на индивидуалните партии" на Комисията за финансов надзор (наричана по-долу за краткост Наредба №9), както и в приетите и утвърдени Правила за оценка на активите и пасивите на ПОД „Топлина“ АД и на управляваните от дружеството фондове за допълнително пенсионно осигуряване.

Финансовите инструменти, посочени в баланса, включват:

- парични средства;
- банкови депозити;
- различни видове ценни книжа;
- вземания и задължения .

Прилаганата счетоводна политика от дружеството за всеки отделен финансов инструмент е оповестена по-долу.

Парични средства

За целите на отчета за паричния поток паричните средства включват парични средства в брой и по разплащателни сметки.

Паричните средства в лева са оценени по номинална стойност.

Банкови депозити

Банковите депозити се отчитат по номинална стойност и полагашата се съгласно договора, натрупана лихва към датата на отчета.

Ценни книжа

Дружеството отчита сделките с ценни книжа по метода дата на уреждане съгласно МСС 39 – Финансови инструменти – признаване и оценяване.

При първоначално придобиване /признаване/, финансовите активи се оценяват по цена на

придобиване.

Последващата оценка на ценните книжа е по справедлива стойност, определена съгласно разпоредбата на Наредба №9, съобразена с изискванията на МСФО.

Справедлива стойност е сумата, за която един актив може да бъде разменен или един пасив уреден, между информирани и желаещи страни в пряка сделка помежду им.

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

Вземания и задължения

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

Задълженията към доставчици и другите задължения се оценяват по стойността на тяхното възникване, която е справедливата стойност, дължима за получените услуги.

1.8. Разходи за бъдещи периоди

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

1.9. Провизии, условни задължения и условни активи

Провизиите се признават, само когато дружеството има текущо задължение, възникнало в резултат на минало събитие. Определянето на наличието на текущо задължение към датата на баланса се извършва след отчитане на всички налични обстоятелства, включително мнението на специалисти.

Не се признават провизии, свързани с бъдещи разходи за дейността на предприятието.

Оценката на провизиите е размерът на признатата провизия, представляваща най-добрата приблизителна оценка на разходите, които са необходими за уреждането на текущото задължение, към датата на баланса.

1.10. Данъци върху печалбата

Текущият корпоративен данък, съответно текущото задължение към бюджета, възниква въз основа на данъчната декларация.

Текущият данъчен разход се определя по данъчните ставки, които се прилагат към датата на съставянето на годишния финансов отчет.

Данъците от печалбата се признават като задължение до размера, до който не са платени. Ако вече платените данъци от печалбата надвишават дължимата сума за тези периоди, превишението се признава като актив.

Признаването на текущите данъчни разходи се извършва чрез включването им в групата на разходите за периода, с които се намалява счетоводната печалба.

1.11. Отсрочени данъци

Активите и пасивите по отсрочени данъци се формират по данъчните ставки, приложими за периода, през които се очаква активът да се реализира или пасивът да се уреди.

Активът по отсрочени данъци се признава до степента, до която е вероятно да има данъчна печалба, за да се приспадне намаляемата временна разлика, данъчна загуба или данъчния кредит. Непризнатите активи по отсрочени данъци се преразглеждат към датата на всеки финансов отчет с оглед признаването им, ако са настъпили условия за това. Към датата на всеки финансов отчет

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

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

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

2. Оборудване, компютърна техника и транспортни средства

Показатели	Машини и оборудване	Компютърна техника	Транспортни средства	Общо ДМА
Балансова стойност към 31.12.2009 г.	9	12	28	49
Придобити през 2010 г.	-	-	-	-
Начислена амортизация	6	3	22	31
Балансова стойност към 31.12.2010 г.	3	9	6	18

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

3. Нематериални активи

Показатели	Програмни продукти	Лицензии	Ремонт на наети активи	Общо ДнМА
Балансова стойност към 31.12.2009 г.	6	127	10	143
Придобити през годината	-	-	-	-
Начислена амортизация	2	33	2	37
Балансова стойност към 31.12.2010 г.	4	94	8	106

4. Финансови активи на собствените средства

Финансовите активи на собствени средства представляват акции нетъргувани на регулиран пазар – 636 110 броя поименни акции с номинал 10 лв. всяка една, издадени от „Магазини Европа” АД. Съгласно счетоводната политика на Дружеството, съобразена с изискванията на МСС 39, оценката на ценните книжа се извършва по справедлива стойност. Вземайки в предвид, че това е инвестиция в инструмент на собствения капитал, която няма котирана пазарна цена, след като

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА” АД

Годишен финансов отчет към 31 декември 2010 година

бяха направени разчети по методите регламентирани в Правилата за оценка на активите и пасивите на ПОД „Топлина” АД и управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване, с оглед спазване принципа на предпазливостта, съгласно Закона за счетоводството и МСС 39, бе определена справедлива стойност, равна на средно претеглената цена на придобиване и тя е използвана за преоценка.

5. Разходи за бъдещи периоди

Към 31.12.2010г. Дружеството няма разходи за бъдещи периоди.

	2010 г. хил. лева	2009 г. хил. лева
Лихви по лизингови договори	-	1
	-	1

6. Вземания от пенсионните фондове

	2010 г. хил. лева	2009 г. хил. лева
<i>Вземания от Доброволен пенсионен фонд, в т.ч.:</i>		
Вземания от встъпителни такси	-	-
Вземания от удържки от осигурителни вноски	4	2
Вземания от инвестиционна такса	4	2
Вземания от други удържки съгласно правилника на ДПФ		
	8	4
<i>Вземания от Професионален пенсионен фонд, в т.ч.:</i>		
Вземания от удържки от осигурителни вноски	8	-
Вземания от инвестиционна такса	19	14
	27	14
<i>Вземания от Универсален пенсионен фонд, в т.ч.:</i>		
Вземания от удържки от осигурителни вноски	28	-
Вземания от инвестиционна такса	20	13
	48	13
Общо вземания от дейността:	83	31

Вземанията от пенсионни фондове представляват удържани в пенсионните фондове, но дължими на Дружеството такси и удържки съгласно Правилника за дейността на съответния пенсионен фонд към 31.12.2010 г. и са дължими до 5 дни в месеца следващ отчетния.

7. Други текущи вземания

Тук са включени както следва:

- Авансово изплатени комисионни на осигурителни посредници в размер на 13 хил. лв.

8. 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 432 хил. лв.

Това са инвестиции в ценни книжа, издадени /или гарантирани от държавата на резерва за гарантиране на минималната доходност в ПОД на ППФ в размер на 207 хил. лв. и на УПФ в размер на 225 хил. лв, както следва:

От резерва за гарантирана минимална доходност на Професионален пенсионен фонд:

- Емисия BG2040099223 EUR с пазарна стойност 35 хил. лв.
- Емисия BG2030007111 BGN с пазарна стойност 20 хил. лв.
- Емисия BG2030009117 BGN с пазарна стойност 34 хил. лв.
- Емисия BG2040009214 BGN с пазарна стойност 89 хил. лв.
- Емисия BG2040010212 BGN с пазарна стойност 29 хил. лв.

От резерва за гарантирана минимална доходност на Универсален пенсионен фонд:

- Емисия BG2040099223 EUR с пазарна стойност 16 хил. лв.
- Емисия BG2030007111 BGN с пазарна стойност 31 хил. лв.
- Емисия BG2030009117 BGN с пазарна стойност 69 хил. лв.
- Емисия BG2040009214 BGN с пазарна стойност 89 хил. лв.
- Емисия BG2040010212 BGN с пазарна стойност 20 хил. лв.

Справедлива стойност на финансови активи

хил.лв

	31 декември 2010 г.		31 декември 2009 г.	
	Балансова	Справе	Балансова	Справе
	ст-ст	длива	ст-ст	длива
		ст-ст		ст-ст
Финансови активи на специализирани резерви	432	432	274	274

9. Парични средства

Показатели	За годината завършваща на 31.12.2010 г.	За годината завършваща на 31.12.2009 г.
Парични средства в брой	21	9

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА” АД

Годишен финансов отчет към 31 декември 2010 година

Показатели	За годината завършваща на 31.12.2010 г.	За годината завършваща на 31.12.2009 г.
Парични средства по разплащателни сметки	8	75
Парични средства в срочни депозити	2 500	2 500
Блокирани парични средства	1	1
Общо:	2 530	2 585

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

10. Разходи за бъдещи периоди

Към 31.12.2009 г. като разходи за бъдещи периоди са отчетени предплатените разходи, за застраховки и абонаменти, както следва:

	2010 г. хил. лева	2009 г. хил. лева
Застраховки	-	1
Абонаментни разходи	-	1
	-	2

Към края на отчетния период Дружеството няма разходи за бъдещи периоди.

11. Регистриран капитал

Акциите са поименни и към 31.12.2010 г. се разпределят както следва:

№ по ред	Наименование на акционера	Брой на акциите	%
1.	„ЕЛ ЕМ ИМПЕКС” ЕООД	2 320	46.4
2.	„БРИКЕЛ” ЕАД	1 500	30
3.	„ТОПЛОФИКАЦИЯ ВРАЦА” ЕАД	150	3
4.	„ТОПЛОФИКАЦИЯ БУРГАС” ЕАД	230	4.6
5.	„МИНА СТАНЯНЦИ” АД	250	5
6.	„ОЗК ЗАСТРАХОВАНЕ” АД	50	1
7.	„СТИМЕРГ” АД	250	5
8.	„ПРИБОР ИНВЕСТ” ЕООД	250	5
	ВСИЧКО:	5 000	100,00

12. Непокрита загуба

През 2010 г. Общото събрание на акционерите на Дружеството взе решение за създаване на фонд резервен на дружеството в размер на 500 хил.лв за покриване на загуби от 2009 г., в резултат на което натрупаната загуба от 1 851 хил.лв бе намалена на 1 351 хил.лв.

13. Пенсионен резерв

Съгласно разпоредбите на чл.170, ал. 3 от Кодекса за социално осигуряване (КСО) дружество, което управлява универсален пенсионен фонд, задължително създава пенсионен резерв от момента на възникване на осигурителен случай или друго нормативно основание. Към 31.12.2010 г. в Дружеството е заделен такъв резерв в размер на 2 хил.лв.

14. Резерв за гарантиране на минимална доходност

Съгласно разпоредбите на КСО Дружеството заделя резерв за гарантиране на минималната доходност за управляваните от него фондове за допълнително задължително пенсионно осигуряване в размер на 1 % от стойността на нетните активи по фондове намалени със сумата на резерва за гарантиране на минимална доходност заделен в самия фонд, както следва:

- УПФ 232 хил. лв.
- ППФ 219 хил. лв.

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

15. Нетекущи задължения

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

16. Краткосрочни задължения

Текущи задължения	За годината завършваща на 31.12.2010 г.	За годината завършваща на 31.12.2009 г.
1. Задължения към доставчици	39	40
2. Задължения към персонала	140	89
3. Задължения за неизползвани отпуски	27	11
4. Задължения към осигурителни предприятия	14	19
5. Данъчни задължения	7	8
6. Други	158	36
Общо:	385	203

В т. 5 са отчетени разходи, както следва:

- данък върху доходите на физически лица – 7 хил. лв.

В т. 6 са отчетени разходи, касаещи отчетния период.

Тук са включени както следва:

- начислени задължения към банка попечител – 55 хил. лв.

- начислен наем, офис помощение – 10 хил. лв.

- начислени разходи за абонаментна поддръжка на програмни продукти – 28 хил. лв.

- начислена такса битови отпадъци за притежаваните инвестиционни имоти от пенсионните фондове управлявани от ПОД „Топлина“ – 11 хил. лв.

- начислени разходи, касаещи отчетната 2010 г., фактурирани 2011 г. – 4 хил. лв.

- начислени вноски за ДДПО по работодателски договор на служителите на Дружеството – 7 хил. лв.

- начислени удръжки от възнагражденията на служители за вноски по лични кредити към банки – 2 хил. лв.

- задължение към държавния бюджет от наложени санкции от регулаторния орган – 41 хил. лв.

Всички задължения имат текущ характер.

17. Приходи за бъдещи периоди

Като приходи за бъдещи периоди са отчетени 12 хил. лв. – представляващи авансово получена лихва по едногодишен депозит в „Първа Инвестиционна банка“ АД.

18. Приходи от дейността

Като приходи от дейността са отчетени таксите и удържките в полза на Дружеството за управление активите на Фондовете, както следва:

	2010 г. хил. лева	2009 г. хил. лева
Приходи от Доброволен пенсионен фонд, в т.ч.:		
Приходи от встъпителна вноска	3	36
Приходи от удържки от осигурителни вноски	48	61
Приходи от инвестиционна такса	27	26
Приходи от други такси и удържки съгласно Правилника на ДПФ	-	1
	78	124
Приходи от Професионален пенсионен фонд, в т.ч.:		
Приходи от удържки от осигурителни вноски	186	181
Приходи от инвестиционна такса	194	133
Приходи от такси за прехвърляне на осигурени лица в други фондове	7	2
	387	316
Приходи от Универсален пенсионен фонд, в т.ч.:		
Приходи от удържки от осигурителни вноски	313	278
Приходи от инвестиционна такса	185	101
Приходи от такси за прехвърляне на осигурени лица в други фондове	21	3
	519	382
Общо приходи от дейността:	984	822

От Фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване:

- ♦ Удръжка от 5 % от всяка осигурителна вноска;
- ♦ Такса в размер 1 на сто годишно върху стойността на нетните активи в зависимост от периода, през който те са били управлявани;
- ♦ Допълнителна такса в размер на 20 лв. при всяко прехвърляне на средства по индивидуалната партида от един фонд в друг.

От Фонда за допълнително доброволно пенсионно осигуряване:

- ♦ Еднократна встъпителна такса в размер на 10 лв. по договор за индивидуално пенсионно осигуряване и 10 лв. за всеки осигурен по договор с работодател, осигуряващ над 250 лица;
- ♦ Удръжка от 2,5 % до 4 % от всяка осигурителна вноска съгласно Правилника за организацията и дейността на Фонда;
- ♦ Инвестиционна такса в размер на 10 % от дохода, реализиран от инвестиране на

средства;

- ♦ Такса в размер на 20 лв. при всяко прехвърляне на средства по индивидуалната партида от един фонд в друг;
- ♦ Удръжка в размер на 10 % от изтеглената сума но не повече от 20 лв. Преди настъпване на осигурителен случай. При настъпване на осигурителен случай такса не се дължи.

19. Освободен резерв за гарантиране на минимална доходност

Съгласно разпоредбите на КСО Дружеството заделя резерв за гарантиране на минималната доходност за управляваните от него фондове за допълнително задължително пенсионно осигуряване в размер на 1 % от стойността на нетните активи по фондове намалени със сумата на резерва за гарантиране на минимална доходност заделен в самия фонд. Когато стойността на нетните активи на база предходен месец спадне, от заделения резерв се освобождава сумата на превишението. През отчетната година стойностите на освободения такъв резерв са както следва:

- УПФ 1 хил. лв.
- ППФ 1 хил. лв.

20. Финансови приходи

Тук се отчитат приходите от начислените лихви по депозит на собствения капитал – 187 хил.лв., както и приходите от продажба на ценни книжа 168 хил.лв.

Отчетени са и приходите от инвестиране на специализирани резерви, лихви – 15 хил.лв. и преоценка на ДЦК – 24 хил.лв.

21. Разходи за дейността

Разходи за материали

Тук са отчетени 31 хил. лв. в т.ч.:

- разходите за формуляри свързани с дейността на дружеството – 6 хил. лв.;
- ДМА под прага на същественост – 2 хил. лв.;
- р-ди за служебни автомобили /гориво и поддръжка/ и транспортни разходи на областни представители – 17 хил. лв.;
- разходи за офиса – 1 хил. лв.;
- офис консумативи – 3 хил. лв.;
- рекламни материали – 2 хил. лв.

Разходи за външни услуги

Показатели	(хил. лева)	
	2010 г.	2009 г.
1. Наеми на помещения	22	185
2. Абонаменти	80	82
3. Застраховки	4	4
3. Реклама	-	2
4. Разходи за комуникации	21	19
5. Комисионни на осигурителни посредници	203	365
6. Такси банка попечител	55	44
7. Одит	9	9
7. Други външни услуги	29	73
Общо:	423	783

Разходи за амортизации

Амортизационните отчисления на ДМА и НДМА, са в размер на 68 хил.лв.

Разходи за осигуровки

Тук са включени разходите за осигурителни вноски към НАП на служителите и осигурителните посредници – 90 хил. лв.

Други разходи

- разходи за командировки – 5 хил. лв;
- годишна такса към Комисията за финансов надзор – 25 хил.лв;
- членски внос към Българска Асоциация на дружествата за допълнително пенсионно осигуряване – 13 хил. лв.;
- такса битови отпадъци за притежаваните инвестиционни имоти от пенсионните фондове управлявани от ПОД „Топлина” АД – 11 хил. лв;
- такси свързани с дейността – 2 хил. лв.;
- семинари и обучения – 10 хил. лв;
- разходи по чл.204 от ЗКПО и данък върху разходите – 2 хил. лв.;
- разходи за ДДПО по работодателски договор – 6 хил. лв.;
- разходи за провизии – 16 хил. лв.;
- наложена санкция от Комисията за финансов надзор - 40 хил.лв.;
- други – 2 хил.лв.

Общо други разходи – 132 хил. лв.

22. Разходи за управление на собствени средства

- разходи за лихви за управление на собствени средства - тук са отчетени лихвите по лизинг договори – 1 хил. лв. и начислена лихва 1 хил.лв по наложена санкция от КФН;
- разходи за лихви за инвестиране на специализирани резерви – 1 хил.лв.
- преоценка на ДЦК – 9 хил. лв.;
- други разходи – тук са отчетени банковите такси - 4 хил. лв.

23. Разходи за специализирани резерви

Съгласно разпоредбите на Кодекса за социално осигуряване (КСО) дружеството заделя резерв за гарантиране на минималната доходност за управляваните от него фондове за допълнително задължително пенсионно осигуряване в размер на 1 % от стойността на нетните активи намалени със сумата на резерва за гарантиране на минимална доходност заделен в самия фонд. Разходите разпределени по фондове са както следва:

- УПФ – 84 хил. лв
- ППФ – 51 хил. лв

Оповестяване на свързани лица

За дружеството свързани лица се явяват: Универсален пенсионен фонд „Топлина”, Професионален пенсионен фонд „Топлина” и Доброволен пенсионен фонд „Топлина”, както и „Ел Ем Импекс” ЕООД, „Брикел” ЕАД, Георги Петров Личев – Председател на УС на ПОД „Топлина” АД, Кънчо Янев Филипов – Член на Съвета на директорите на „Брикел” ЕАД и Александър Петров Личев – Председател на СД и Главен изпълнителен директор на ОЗК „ЗАСТРАХОВАНЕ” АД, Председател на УС и Изпълнителен директор на „Общинска банка” АД и Председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор на „Общинска здравноосигурителна каса” АД, ОЗК „ЗАСТРАХОВАНЕ” АД, „Общинска банка” АД и „Общинска здравноосигурителна каса” АД.

Възнагражденията на свързаните с ПОД „Топлина” АД физически лица за отчетния период възлизат както следва – Георги Петров Личев - 49 хил. лв., Кънчо Янев Филипов – като член на Надзорния съвет няма начислено възнаграждение

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.

Активи на пенсионните фондове, управлявани от Дружеството

Дружеството към 31 декември 2010 г., управлява следните активи на пенсионните фондове:

(хил. лева)

Вид актив	УПФ	ППФ	ДПФ
Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:	15 845	14 392	3 874
Ценни книжа и корпоративни облигации, издадени или гарантирани от държавата	12 772	11 934	2 983
Акции, права и дялове на КИС	2 151	1 847	650
Чуждестранни корпоративни и държавни ценни книжа	922	611	241
Банкови депозити	5 703	5 419	1 549
Инвестиционни имоти	933	794	150
Парични средства	855	1 466	120
Други вземания	3	0	0

Условни активи и условни пасиви

Дружеството към 31.12.2010 г. няма дадени гаранции на трети лица и няма условни задължения.

Възнаграждения за одит

Възнагражденията за одит за финансовата 2010 г. са в размер на 8 хил.лв.

Промяна в класификацията

През текущата година, с цел по-точно представяне Дружеството е избрало да представи паричните потоци свързани със сделки с ценни книжа, в които се инвестират средствата на специализираните резерви в „Парични потоци свързани с краткосрочни финансови активи“, а финансовите активи на собствени средства в „Парични потоци свързани с дългосрочни финансови активи“. Сравнителната информация беше рекласифицирана за последователност, поради което 422 хил.лева постъпления от „Други парични потоци“ са рекласифицирани в „Парични потоци свързани с дългосрочни финансови активи“. 32 хил.лв постъпления от „Други парични потоци“ и 6 хил.лв постъпления от „Парични потоци от лихви“ в „Парични потоци свързани с краткосрочни финансови активи“. 159 хил.лв плащания от „Други парични потоци“ и 3 хил.лв плащания от „Парични потоци от лихви“ в „Парични потоци свързани с краткосрочни финансови активи“.