



УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД "ТОПЛИНА"

София 1360, Индустриална зона "Орион", ул. "3020" № 34

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

към 31 декември 2008 г.

Съдържание

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ.....	3
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ.....	4
СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА.....	6
ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ.....	9
БАЛАНС.....	10
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК.....	11
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ	12
1. Приходи от лихви.....	12
2. Приходи от операции с ценни книжа.....	12
3. Разходи по операции с ценни книжа.....	12
4. Ценни книжа, държани за търгуване.....	12
5. Банкови депозити.....	13
6. Парични средства.....	13
7. Краткосрочни вземания	13
8. Дългосрочни задължения към осигурени лица.....	14
9. Оповестяване на свързани лица.....	14
10. Оповестяване на политика по управление на риска.....	14
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ПО ОБРАЗЦИ, УТВЪРДЕНИ ОТ КФН.....	19
Баланс.....	20
Отчет за доходите.....	21
Отчет за паричните потоци по прекия метод.....	22
Справка за ликвидните средства, съгласно ЧЛ. 6, ал.2.....	23
Справка за стойността на нетните активи.....	24
Справка за осигурените лица и пенсионерите.....	25

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Универсален пенсионен фонд „Топлина“ (наричан по-долу за краткост фондът или УПФ „Топлина“) е регистриран с Решение № 1 на СГС от 01.02.2007 г. по ф. д. 1525/2007 г. Седалището и адресът на управление на фонда е гр. София, Индустриална зона „Орион“, ул. „3020“ № 34, ет. 8.

Съгласно Решение № 171 на Комисията за финансов надзор (наричана по-долу за краткост КФН или Комисията) от 26.01.2007 г. УПФ „Топлина“ се управлява и представлява от Пенсионноосигурително дружество „Топлина“ АД (наричано по-долу за краткост дружеството или ПОД „Топлина“ АД).

ПОД „Топлина“ АД е вписано в Регистъра за търговските дружества под № 108124, том 1457, стр. 125 по фирмено дело № 9984/2006 г., с решение № 1 от 08.09.2006 г. и решение № 2 от 27.09.2006 г. със записан предмет на дейност: Допълнително пенсионно осигуряване. Седалището и адресът на управление е: гр. София, Индустриална зона „Орион“, ул. „3020“ № 34, ет. 8. За извършването на своята дейност ПОД „Топлина“ АД притежава лицензия № 02-ПОД/17.08.2006 г., издадена от КФН.

Допълнителното задължително пенсионно осигуряване (ДЗПО) в универсален фонд, обхваща лицата родени след 31.12.1959 г. и е индивидуално. КСО определя реда за първоначален избор и последваща промяна на участие в УПФ.

Това е дейност по набиране на задължителни пенсионно осигурителни вноски, управление на средствата и изплащане на пенсия. Осъществява се чрез пенсионни схеми на капиталово покритие на базата на дефинирани вноски, чиито размер се определя ежегодно със Закона за бюджета на държавното обществено осигуряване. Вноските се разпределят между осигурителите и осигурени лица в съотношение 65:35 (за 2008 г. осигурителната вноска е 5 % от brutното възнаграждение).

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

КФН упражнява превантивен и последващ контрол върху дейността на пенсионно осигурителните дружества и управляваните от тях фондове.

Данни за броя на осигурените лица в УПФ „Топлина“ и активите на УПФ „Топлина“ към 31.12.2008 г. са посочени в таблицата по-долу:

УПФ „Топлина“	Нетни активи (хил. лв)	Осигурени лица (бр.)
	2008 г.	2008 г.
	5 946	19 016

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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

ДО

ОБЩОТО СЪБРАНИЕ НА
АКЦИОНЕРИТЕ НА ПЕНСИОННО
ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО
“ТОПЛИНА” АД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на **УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“** (Фонда), управляван от **ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“ АД** (Дружеството), включващ счетоводния баланс към 31 декември 2008 г. и отчет за доходите, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

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

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на Дружеството, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на Дружеството. Одитът също така включва оценка за уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните

счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне на финансовия отчет.

Считаме, че извършеният от нас одит представя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

В резултат на това удостоверяваме, че финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти финансовото състояние на **УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД "ТОПЛИНА"** към 31.12.2008 г., както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, действащи в Република България. Отчетите, изготвени по образци, утвърдени от Комисията за финансов надзор, са съставени на идентична база.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

В съответствие с изискванията на чл. 38, ал. 4 от Закона за счетоводство ние се запознахме с Доклада за управлението на ПОД „Топлина“ АД, управляващо дейността на УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“ през 2008 г., изготвен от ръководството на Дружеството. Оповестената информация съответства в съществени аспекти на финансовата информация във финансовия отчет за 2008 г. Отговорността за изготвяне на годишния доклад за дейността се носи от ръководството на Дружеството.

Дата: 27.02.2009 г.

РЕГИСТРИРАН ОДИТОР:

(проф. М. Димитров)

Дата: 27.02.2009 г.



РЕГИСТРИРАН ОДИТОР:

(ДЕС Ив. Събев)

Дата: 27.02.2009 г.



Адрес на одитора: гр. Свищов
ул. "Хаджи Димитър" № 34а
Марин Димитров Димитров

Адрес на одитора: гр. София 1309
ж.к. "Света троица" бл. 297, ет.17, ап. 60
Иван Иванов Събев

СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

Счетоводната политика, прилагана последователно по отношение на съществените обекти относно формиране на резултатите от дейността и финансовото състояние на фонда, е посочена по-долу.

Данните във финансовия отчет са оповестени в хиляди лева.

Основи за изготвяне на финансовия отчет

Настоящият финансов отчет е изготвен във всички съществени области в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз.

Международните стандарти за финансови отчети включват: Международните счетоводни стандарти, Международните стандарти за финансови отчети и тълкуванията за тяхното прилагане.

Фондът извършва своите счетоводни записвания в български лева в съответствие с българското счетоводно и данъчно законодателство.

Този финансов отчет е изготвен в съответствие с принципа на историческата цена. Ценните книжа са оценени по справедлива стойност.

Чуждестранна валута

Активите и пасивите на фонда деноминирани в чужда валута се преоценяват в български лева ежедневно по централния курс на Българска народна банка .

Обменният курс на българския лев е фиксиран към еврото в съотношение – 1 EUR/1,95583 BGN.

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

Приходи и разходи

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

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

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

Финансови инструменти

Финансовите инструменти, посочени в баланса, включват:

- парични средства;
- банкови депозити;

- различни видове ценни книжа;
- вземания и задължения.

При ежедневната оценка на активите и пасивите на УПФ „Топлина“ се използват методи, заложен в „Наредба № 9 на КФН от 19.11.2003 г., за начина и реда за оценка на активите и пасивите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване и на пенсионноосигурителното дружество, на стойността на нетните активи на фонда, за изчисляване и обявяване на стойността на един дял и за изискванията към воденето на индивидуалните партии“, както и в „Правилата за оценка на активите и пасивите на ПОД „Топлина“ АД и на управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване“ (наричани по-долу за краткост Правилата).

Парични средства

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

Паричните средства в лева са оценени по номинална стойност.

Банкови депозити

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

Ценни книжа

При отчитане на сделките по покупка и продажба на ценни книжа се прилага метода „дата на уреждане“, съгласно МСС 39 – Финансови инструменти – признаване и оценяване.

При първоначално придобиване финансовите активи се отчитат по цена на придобиване, включваща всички транзакционни разходи по сделката.

Последващата оценка на ценните книжа е по справедлива стойност, определена съгласно приложимите изисквания на МСФО.

Последващата оценка на държавните дългови инструменти, емитирани в страната, се извършва по средна брутна цена за всяка емисия от предходния работен ден на вторичния междубанков пазар. Средната цена на емисия се формира като средноаритметична от цените „купува“ и „продава“, обявени от не по-малко от трима първични дилъри на държавни ценни книжа, определена по начин, посочен в Правилата.

Последващата оценка на ценните книжа, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа, се извършва на база пазарни котировки за предходния работен ден. В случай, че липсват котировки се използват методи за оценка (напр. Дисконтиране на парични потоци), регламентирани в Правилата.

Вземания и задължения

Вземания се отчитат и оповестяват по първоначална стойност.

Задълженията към осигурени лица се отчитат:

- при постъпване на вноски от осигурени лица след отчисляване на такси в полза на управляващото дружество в размери съгласно утвърден Правилник за дейността на УПФ „Топлина“;

- при прехвърляне на вноски на осигурени лица от други пенсионни фондове;
- при начисляване на реализиран доход от инвестиране.

Задълженията към пенсионноосигурителното дружество са оценени по стойност на възникване.

Такси и удръжки

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

- такса 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 партида в универсален фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество.

Данъчно облагане

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

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

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

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

(ХИЛ. ЛВ.)

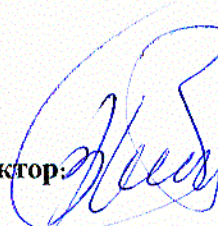
Вид на прихода/разхода	2008 г	2007 г.
Приходи от инвестиции		
Лихви	64	11
Операции с ценни книжа	2330	437
Общо приходи	2 394	448
Разходи за инвестиции		
Операции с ценни книжа в т.ч.:	(3 252)	400
- преоценка	(3 247)	400
Общо разходи	(3 252)	400
Доход:	(858)	48

Съставител:



(Мариана Василева)

Изп. директор:



(Васил Тренев)

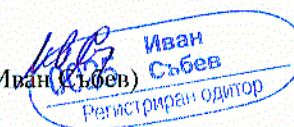
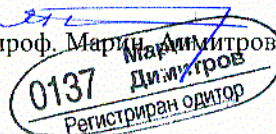
Изп. директор:



(Петя Желева)

Заверили, съгл. доклад:

Дата: 27.02.2009 г. (проф. Марин Димитров, Иван Събев)



БАЛАНС

(хил. лв.)

	Бележки	2008 г	2007 г.
АКТИВИ			
Ценни книжа, държани за търгуване	4	4375	2026
Дългови ценни книжа		308	-
Банкови депозити	5	1052	550
Парични средства	6	211	125
Краткосрочни вземания	7	-	2
ОБЩО АКТИВИ		5946	2703
ПАСИВИ			
Дългосрочни задължения към осигурени лица	8	5926	2689
Краткосрочни задължения към ПОД	9.2	20	14
ОБЩО ПАСИВИ		5946	2703

Съставител:

(Мариана Василева)

Изп. директор:

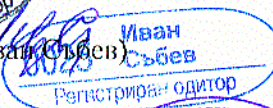
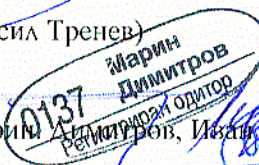
(Васил Тренев)

Изп. директор:

(Петя Желева)

Заверили, съгл. доклад:

Дата: 27.02.2009 г. (проф. Марин



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК

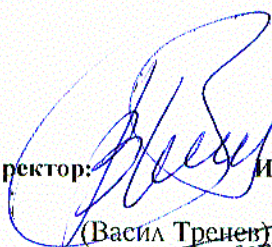
(хил. лв)

Паричен поток от пенсионноосигурителна дейност	2008 г.	2007 г.
Постъпления, свързани с осигурени лица (от НАП)	2955	887
Плащания ,свързани с осигурени лица	-3	-
Постъпления от други пенсионни фондове	1 360	1809
Плащания към други пенсионни фондове	-21	-
Плащания към пенсионно осигурително дружество	-185	-41
Постъпления от дивиденди	1	-
Постъпления от лихви	63	28
Постъпления от сделки с инвестиции	2 228	378
Плащания по сделки с инвестиции	(6 312)	-2936
Нетен паричен поток от пенсионноосигурителна дейност	86	125
Парични средства в началото на годината	125	0
Парични средства в края на годината	211	125

Съставител:


(Мариана Василева)

Изп. директор:


(Васил Тренев)

Изп. директор:


(Петя Желева)

Заверили, съгл. доклад:

Дата: 27.02.2009 г. (проф. Марин Димитров, Иван Сабев)

0137
Марин Димитров
Регистриран одитор

Иван Сабев
Регистриран одитор



ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

1. Приходи от лихви

В приходи от лихви са включени лихвите по банковите депозити в размер на 64 хил. лв. в т.ч. 3 хил. лв. дивиденди.

2. Приходи от операции с ценни книжа

(хил. лв.)

	2008 г.	2007 г.
Акции, дялове и права	1 389	325
Държавни ценни книжа (ДЦК)	475	105
Корпоративни облигации	239	7
КИС	227	-
Общо:	2 330	437

В приходите от операции с ценни книжа са включени и начислените лихви на ДЦК и корпоративните облигации.

3. Разходи по операции с ценни книжа

(хил. лв.)

	2008 г.	2007 г.
Акции, дялове и права	2013	300
Държавни ценни книжа (ДЦК)	443	96
Корпоративни облигации	206	4
КИС	590	-
Общо:	3252	400

4. Ценни книжа, държани за търгуване

През 2008 г. ПОД „Топлина“ АД управлява активите на фонда, спазвайки инвестиционните ограничения, дефинирани в КСО.

Структурата на инвестициите в ценни книжа е както следва:

(хил. лв.)

	2008 г.	2007 г.
Държавни ценни книжа (ДЦК)	3614	1098
Акции и дялове	555	723
Корпоративни облигации	514	205
Общо:	4683	2026

В стойността на ценните книжа към 31.12.2008 г. са включени натрупани лихви в размер на 19 хил. лв., разпределени както следва: ДЦК - 17 хил. лв., корпоративни облигации – 2 хил. лв.

5. Банкови депозити

Банковите депозити са срочни едногодишни и тригодишни депозити както следва:

	(хил. лв.)
„Банка Пиреос България“ АД	167
„Първа Инвестиционна Банка“ АД	78
„Юробанк И Еф Джи България“ АД	94
ТБ „Алианс България“ АД	98
„ПроКредит Банк България“ АД	68
ОББ АД	208
„Райфайзенбанк“ АД	237
ТБ Юнионбанк АД	102
Банкови депозити в лева	1052

В стойността на банковите депозити към 31.12.2008 г. са включени натрупани лихви в размер на 35 хил. лв.

6. Парични средства

	(хил. лв.)	
	2008 г.	2007 г.
Парични средства по разплащателна сметка в лева	211	125

7. Краткосрочни вземания

	(хил. лв.)	
	2008 г.	2007 г.
Вземания по инвестиции	-	2

8. Дългосрочни задължения към осигурени лица

(хил. лв.)

	2008 г.	2007 г.
Стойност на нетните активи към началото на годината	2 689	0
Увеличение на стойността на нетните активи в т.ч.	4 315	2 744
- Постъпления от НАП	2 955	887
- Прехвърлени средства от други пенсионни фондове	1 360	1 809
Доход от инвестиране на средствата на ПФ	-	48
Намаление на стойността на нетните активи в т.ч.	(1 078)	(55)
- Начислени такси и удържки за ПОД	(192)	(55)
Стойност на нетните активи към края на годината по индивидуалните партиди на осигурените лица	5 926	2 689

9. Оповестяване на свързани лица

9.1. Удържки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество

(хил. лв.)

	2008 г.	2007 г.
Такса за администриране и управление	148	44
Инвестиционна такса	43	11
Така прехвърляне	1	-
Общо:	192	55

9.2. Разчети със свързани лица

Свързано лице на Фонда е Пенсионноосигурително дружество „Топлина“ АД. Фондът заплаща такса за управление и инвестиционна такса на управляващото дружество. Към 31 декември 2008 г. задълженията на Фонда са както следва:

(хил. лв.)

	2008 г.	2007 г.
Такса за администриране и управление	15	12
Инвестиционна такса	5	2
Общо:	20	14

Задълженията се уреждат в рамките на 30 дни, като са безлихвени и необезпечени. Няма получени гаранции за задълженията към свързаните лица.

10. Оповестяване на политика по управление на риска

Паричните средства набрани във Фонда се управляват от ПОД съгласно утвърдената инвестиционна политика, изискванията на пенсионното законодателство, следвайки

принципите на надеждност, ликвидност и диверсификация. Притежаваните в портфейла на Фонда финансови инструменти определят неговото състояние и представяне. Основните рискове произтичащи от финансовите инструменти могат да бъдат разделени на кредитен, пазарен и ликвиден.

Кредитен риск

Кредитният риск е свързан основно с портфейла от облигации и депозити на Фонда. ПОД „Топлина“ АД използва външни източници на информация за оценка на този риск - основно международно признати кредитни агенции (Moody's, S&P и Fitch Ratings). В случаите когато дадена облигация няма присъден кредитен рейтинг, се извършва анализ на кредитоспособността на емитента. В условията на разразилата се през 2008 година финансова криза, Фондът насочи инвестициите си преимуществено към Български ДЦК и емисии с AAA рейтинг.

Дълговите ценни книжа представляват 69.42 % от активите на фонда, като 55.59 % са Български ДЦК, 5.18 % в емисии с AAA рейтинг и 8.64 % в емисии без рейтинг търгувани на БФБ София АД, от които 6,07 % в обезпечени облигации и само 2,57 % в необезпечени.

Пазарен риск

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

Лихвеният риск е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент поради изменение на нивото на лихвения процент влияещ върху стойността на този инструмент. Този риск е с най-голяма тежест в инвестиционният портфейл на Фонда, поради факта, че 63.70 % от активите са в лихвоносни дългови ценни книжа с фиксиран купон. ПОД „Топлина“ АД управлява този риск чрез прилагането на дюрационни лимити на портфейлно ниво и на ниво финансов инструмент. При евентуално повишение на лихвените нива с 100 базисни точки, негативният резултат за фонда би бил 99,5 хил. лева или 1,67 % от активите на фонда.

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

Структура на активите по валути

(хил. лв)

Активи	Лева	Евро	Общо
Краткосрочни вземания	0	0	0
Парични средства	211	0	211
Банкови депозити	1 052	0	1 052
Ценни книжа по чл.176 ал.1 т.1 и т.10 на КСО	1 281	2 333	3 614
Корпоративни облигации	175	339	514
Акции и дялове	522	33	555
Общо (хил. лв)	3 241	2 705	5 946
Общо (в %)	54,51%	45,49%	100,00%

Ценовият риск е свързан с инвестициите в акции отразява намаляване на стойността на инвестицията при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени. Инвестициите на Фонда в акции търгувани на БФБ София АД е в размер на 3,83% от общите активи и в дялове на Колективни инвестиционни схеми в размер на 5,50%. 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 характера на Фонда и натрупаната до момента историческа информация за входящите и изходящите парични потоци, Фонда не провежда активна политика за съответствие по матуритет на активите и пасивите. Въпреки това ПОД „Топлина“ АД ежедневно следи за възникването на текущи задължения и прави прогноза на очакваните парични потоци. ПОД „Топлина“ АД поддържа необходимите бързоликвидни активи за посрещането на неочаквано възникнали краткосрочни задължения.

Матуритетна структура на активите на УПФ Топлина към 31.12.2008 г.

Активи (в хил. лв)	До 3 месеца	От 3 до 6 месеца	От 6 месеца до 1 година	От 1 до 3 години	От 3 до 5 години	От 5 до 10 години	Над 10 години	Без матуритет	Общо
Краткосрочни вземания									0
Парични средства								211	211
Банкови депозити	100	437	437	78					1052
Цени книжа по чл.176 ал.1 т.1 и т.10 на КСО	586	74	156		2112	346	340		3614
Корпоративни облигации			186	328					514
Акции и дялове								555	555
Общо	686	511	779	406	2112	346	340	766	5946

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

Доходност и стандартно отклонение на доходността на универсалните пенсионни фондове за 2005 г., 2006 г., 2007 г. и 2008 г. (Източник: КФН)

УНИВЕРСАЛНИ ПЕНСИОННИ ФОНДОВЕ

Наименование	Доходност за 2005 г.	Стандартно отклонение за 2005 г.	Доходност за 2006 г.	Стандартно отклонение за 2006 г.	Доходност за 2007 г.	Стандартно отклонение за 2007 г.	Доходност за 2008 г.	Стандартно отклонение за 2008 г.
УПФ „ДОВЕРИЕ“	7,15%	3,75%	6,27%	1,27%	13,51%	3,93%	-18,62%	5,21%
УПФ „СЪГЛАСИЕ“	8,18%	3,29%	15,10%	3,89%	15,33%	6,07%	-24,51%	7,74%
УПФ „ДСК - РОДИНА“	6,78%	1,00%	7,20%	1,33%	17,67%	4,32%	-17,62%	4,85%
ЗУПФ „АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ“	7,63%	1,10%	3,73%	1,63%	15,73%	4,03%	-21,72%	5,58%
“АЙ ЕН ДЖИ УПФ“	8,20%	1,94%	7,20%	1,53%	16,02%	3,89%	-17,96%	5,77%
УПФ „ЦКБ-СИЛА“	6,87%	1,21%	18,94%	13,17%	13,25%	6,03%	-18,98%	7,85%
“ЛУКОЙЛ ГАРАНТ-БЪЛГАРИЯ УПФ“	10,34%	1,47%	4,42%	1,97%	24,91%	4,92%	-22,18%	6,93%
“УПФ - БЪДЕЩЕ“	10,13%	4,01%	7,40%	2,83%	21,14%	5,68%	-29,31%	9,73%
УПФ „ТОПЛИНА“							-19,34%	4,85%
Среднопредетелна доходност (немодифицирана):	7,59%		7,35%		15,38%		-20,15%	
Средноаритметична доходност:	8,16%		8,78%		17,19%		-21,14%	

Забележки:

1. При изчисляването на доходността на ФДПО за 2005 г. са използвани стойностите на един дял валидни за 31.12.2004 г. и 30.12.2005 г.

2. При изчисляването на доходността на ФДПО за 2006 г. са използвани стойностите на един дял валидни за 30.12.2005 г. и 29.12.2006 г.
3. При изчисляването на доходността на ФДЗПО, управлявани от ПОАД "ЦКБ - Сила" АД за 2006 г. са използвани стойностите на един дял валидни за 29.12.2006 г., като същите не са увеличени с промените, дължащи се на заделянето на резерви за гарантиране на минималната доходност през месец октомври 2006 г.
4. При изчисляването на доходността на ФДПО за 2007 г. са използвани стойностите на един дял валидни за 29.12.2006 г. и 28.12.2007 г.
5. При изчисляването на доходността на ФДПО за 2008 г. са използвани стойностите на един дял валидни за 28.12.2007 г. и 30.12.2008 г.
6. Данни за доходността и стандартното отклонение на ФДПО, управлявани от ПОД "Топлина" АД за 2005, 2006 и 2007 не са публикувани, тъй като те стартираха дейността си през м. Март 2007 г.
7. Данни за доходността и стандартното отклонение на УПФ, управляван от "Пенсионноосигурителен институт" АД не са публикувани, тъй като той стартира дейността си през м. Декември 2008 г.

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ПО ОБРАЗЦИ, УТВЪРДЕНИ ОТ КФН

**УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“
ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ ПО ОБРАЗЕЦ НА КФН**

Приложение № 6

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

ЕИК по БУЛСТАТ		НОК	
Юридическа единица		КЛОН	КЛАС
175218829		00000	00000

БАЛАНС
на
Универсален пенсионен фонд "Топлина"
към 31.12.2008 г.

АКТИВ			ПАСИВ		
РАЗДЕЛИ, ГРУПИ, СТАТИИ	Сума (хил. лв.)		РАЗДЕЛИ, ГРУПИ, СТАТИИ	Сума (хил. лв.)	
	текуща година	предходна година		текуща година	предходна година
а	1	2	а	1	2
A. Инвестиции			A. Резерв за гарантиране на минималната доходност	0	0
1. Чуждестранни финансови активи, отчитани по справедлива стойност, издадени в Р.	4375	2026	Б. Нетекущи задължения		
1. Дялови ценни книжа	555	723	1. Нетекущи задължения към осигурените лица	5 926	2 689
а. Акции и права	228	358	2. Нетекущи задължения към контрагенти	0	0
б. Акции и дялове на КИС	327	365	Общо за раздел Б	5 926	2 689
2. Дългови ценни книжа	3 820	1 303			
а. Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	3 306	1 098			
б. Корпоративни облигации	514	205			
в. Ипотечни облигации	0	0			
г. Общински облигации	0	0			
3. Хеджиращи инструменти	0	0			
II. Чуждестранни финансови активи, отчитани по справедлива стойност	308	0			
1. Дялови ценни книжа	0	0			
а. Акции	0	0			
б. Акции и дялове на КИС	0	0			
2. Дългови ценни книжа	308	0			
гарантирани от държави членки, централните им банки, държави посочени	308	0			
б. Корпоративни облигации	0	0			
в. Ипотечни облигации	0	0			
г. Общински облигации	0	0			
3. Хеджиращи инструменти	0	0			
III. Банкови депозити	1052	550	В. Текущи задължения		
1. Банкови депозити в Р.България	1 052	550	1. Текущи задължения към контрагенти	0	0
2. Банкови депозити извън Р.България	0	0	2. Текущи задължения към контрагенти	0	0
IV. Инвестиционни имоти	0	0	3. Текущи задължения към ПОД	20	14
1. Инвестиционни имоти в Р.България	0	0	4. Задължения свързани с контрагенти	0	0
Р.България	0	0	5. Задължения свързани с контрагенти	0	0
Общо за раздел А	5735	2576	Р.България, свързани с хеджиращи задължения към чуждестранни контрагенти, свързани с хеджиращи задължения	0	0
Б. Парични средства по разплащателни сметки	211	125	- Задължения по репо сделки	0	0
В. Текущи вземания			5. Други текущи задължения	0	0
1. Вземания свързани с инвестиции, в Р.България, свързани с хеджиращи инструменти	0	0	Общо за раздел В	20	14
контрагенти, свързани с хеджиращи инструменти	0	0			
- Вземания по репо сделки	0	0			
2. Вземания от ПОД, в т.ч.:	0	0			
3. Други краткосрочни вземания	0	0			
Общо за раздел В	0	2			
Сума на актива: (А+Б+В)	5946	2703	Сума на пасива: (А+Б+В)	5 946	2 703
Г. Условни активи	0	0	В. Условни пасиви	0	0

Дата: 20.012009



СТАВИТЕЛ: М. ВАСИЛЕВА

РЪКОВОДИТЕЛ: ТРЕНЕВ ЖЕЛЕВА

ПОД "ТОПЛИНА" АД	
Съставител (предприятие)	
СОФИЯ, УЛ. "3020" № 34	
Град (село)	Ул. №

ЕИК по БУЛСТАТ		НОК
Юридическа единица	Клосн/поделение	клас
175218829		

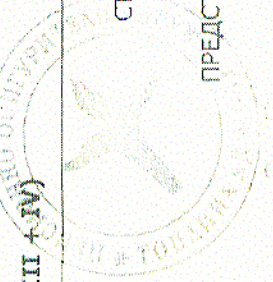
ОТЧЕТ
за доходите
на

Универсален пенсионен фонд "Топлина"
(наименование на универсален пенсионен фонд)
за периода от: 01.01.2008 до: 31.12.2008

Наименование на разходите	Сума (хил. лв.)		Наименование на приходите	Сума (хил. лв.)	
	текуща година	предходна година		текуща година	предходна година
I. Разходи за инвестиции			I. Приходи от инвестиции		
1. Разходи за лихви	0	0	1. Приходи от дивиденди	3	0
2. Разходи по операции с ценни книжа, в т.ч.:	3 252	400	2. Приходи от лихви	61	11
- преоценка	3 247	400	3. Приходи от операции с ценни книжа, в т.ч.:	2 330	437
- комисионни на инвестиционни посредници	3	0	- преоценка	2 181	406
3. Разходи по операции с чуждестранна валута	0	0	4. Приходи от операции с чуждестранна валута	0	0
4. Разходи по инвестиционни имоти	0	0	5. Приходи от инвестиционни имоти	0	0
5. Други разходи	0	0	6. Други приходи	0	0
Всичко за група I	3 252	400	Всичко за група I:	2 394	448
Положителен резултат от инвестиране на средствата	0	48	Отрицателен резултат от инвестиране на средствата	858	0
			II. Приход от ПОД за покриване на разликата до минималната доходност	0	0
			III. Общо приходи (I+II)	2394	448
II. Доход	0	48	IV. Отрицателен резултат	858	0
Всичко: (I+II)	3252	448	Всичко: (III + IV)	3252	448

Дата: 16.01.2009

СЪСТАВИТЕЛ: М. ВАСИЛЕВА
(име, фамилия, подпис)
ПРЕДСТАВЛЯВАЩ: В. ТРЕБЕВ
(име, фамилия, подпис, печат)
П. ЖЕЛЕВА



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

ЕИК по БУЛСТАТ	НОК
Юридическа единица	Клас
175218850	Клон/подел.

ОТЧЕТ

за паричните потоци по прекия метод

на

Универсален пенсионен фонд "Топлина"

към 31.12.2008 г.

Наименование на паричните потоци	Текущ период			Преходен период		
	постъпления	плащания	нетен поток	постъпления	плащания	нетен поток
а	1	2	3	4	5	6
А. Парични потоци от пенсионноосигурителна дейност						
1. Парични потоци, свързани с осигурени лица	2 955	3	2 952	887	0	887
2. Парични потоци свързани с пенсионери	0	0	0	0	0	0
3. Парични потоци от/към други пенсионни фондове	1 360	21	1 339	1 809	0	1 809
4. Парични потоци от/към пенсионноосигурителното дружество	0	185	-185	0	41	-41
4.1. Такси	0	185	-185	0	41	-41
4.2. Резерв за гарантиране на минималната доходност	0	0	0	0	0	0
4.3. Пенсионен резерв	0	0	0	0	0	0
4.4. Други	0	0	0	0	0	0
5. Парични потоци от дивиденди	1	0	1	0	0	0
6. Парични потоци от лихви	53	114	-51	28	24	4
7. Парични потоци от сделки с инвестиции	2 228	6 198	-3 970	378	2 912	-2 534
8. Парични потоци от сделки с чуждестранна валута	0	0	0	0	0	0
9. Парични потоци свързани с инвестиционни имоти	0	0	0	0	0	0
10. Други парични потоци	21	21	0	0	0	0
Б. Изменение на паричните средства през периода			86			125
В. Парични средства в началото на периода			125			0
Г. Парични средства в края на периода			211			125

Дата: 16.01.2009



**УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“
ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ ПО ОБРАЗЕЦ НА КФН**

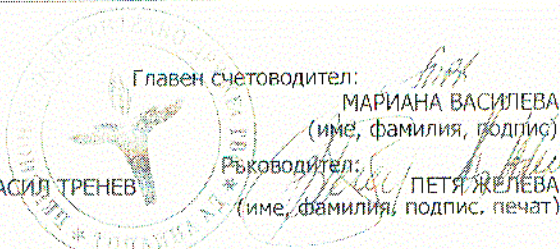
Справка № I.1 - 3
на основание чл.23, ал.2 от Наредба №9 на КФН от 19.11.2003 г.

(наименование на пенсионноосигурителното дружество)

СПРАВКА
за стойността на нетните активи на
Универсален пенсионен фонд "Топлина"
(наименование на универсалния пенсионен фонд)
към 31.12.2008 г.
(края на месеца, година)

№ по ред	Показатели	Стойност (хил.лв)
1.	Стойност на нетните активи в началото на периода, в т.ч.:	2689
1.1.	Индивидуални партиди	2689
1.2.	Партида на резерв за гарантиране на минимална доходност	0
2.	Увеличение на стойността на нетните активи от:	4315
2.1.	Постъпления от осигурителни вноски	2955
2.2.	Прехвърлени средства от други универсални пенсионни фондове	1360
2.3.	Преведени лихви от НОИ	0
2.3.1.	от депозит на сумите по ДЗПО, които НОИ не е превел своевременно	0
2.3.2.	по ревизионни актове за начет	0
2.4.	Прехвърлени средства от ППФ	0
2.5.	Прехвърлени средства от резерва на ПОД за покриване на разликата до минималната доходност	0
2.6.	Положителен доход от инвестиране на средствата на пенсионния фонд	0
2.7.	Други увеличения	0
3.	Намаление на стойността на нетните активи от:	1078
3.1.	Пенсии	0
3.2.	Средства за еднократно изплащане на осигурени лица	0
3.3.	Средства за изплащане на наследници на осигурени лица	6
3.4.	Средства за изплащане на наследници на пенсионери	0
3.5.	Средства на осигурени лица, преминали в други универсални фондове	22
3.6.	Прехвърлени средства към пенсионния резерв	0
3.7.	Отрицателен доход от инвестиране на средствата на пенсионния фонд	858
3.8.	Начислени такси и удържки за пенсионноосигурителното дружество – общо, в т.ч. за:	192
3.8.1.	Удържки от осигурителните вноски	148
3.8.2.	Инвестиционна такса	43
3.8.3.	Други такси	1
3.9.	Други намаления	0
4.	Резерв за гарантиране на минималната доходност във фонда, в т.ч.:	0
4.1.	Заделен	0
4.2.	Освободен	0
5.	Стойност на нетните активи в края на периода (р.1 + р.2 - р.3), в т.ч.:	5926
5.1.	Индивидуални партиди	5926
5.2.	Партида на резерв за гарантиране на минимална доходност	0

Дата: 16.01.2009



 Главен счетоводител: **МАРИАНА ВАСИЛЕВА**
 (име, фамилия, подпис)
 Ръководител: **ПЕТЯ ЖЕЛЕВА**
 (име, фамилия, подпис, печат)

**УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“
ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ ПО ОБРАЗЕЦ НА КФН**

Справка № I.8.1

Приложение към т. 5.1 от решение 1649-ПОД/21.12.2007 г.

ПОД "ТОПЛИНА" АД
(наименование на пенсионноосигурителното дружество)

СПРАВКА
за осигурените лица и пенсионерите в
Универсален пенсионен фонд "Топлина"
(наименование на универсалния пенсионния фонд)

към 31.12.2008 г.

№ по ред	ПОКАЗАТЕЛИ	Брой	Средства в лева
а	б	1	2
1.	Осигурени лица в началото на годината	8 374	2 684 316
2.	Новоосигурени лица	10675	1 589 621
2.1.	в т. ч. прехвърлени от други фондове	2205	1 359 529
3.	Осигурени лица, напуснали фонда, в т.ч.:	33	27 349
3.1.	Прехвърлени в друг фонд	26	21 418
3.2.	Починали	7	5 931
3.3.	Получили средствата си по реда на чл. 131, ал.2 от КСО	0	0
4.	Осигурени лица в края на периода - общо	19 016	5 926 078
5.	Пенсионери в началото на годината	0	0
6.	Нови пенсионери	0	0
7.	Пенсионери с прекратени пенсии	0	0
8.	Пенсионери в края на периода - общо	0	0
9.	Участници във фонда (р.4 + р.8)	19 016	5 926 078
10.	Брой начислени пенсии и среден размер на месечната пенсия	0	0,00
11.	Брой вноски и среден размер на осигурителните вноски	159 898	18,45
12.	Брой лица и среден размер на постъпленията им за месеца	10 358	28,90
13.	Осигурени лица без вноски за последните 12 месеца	371	144916
14.	Осигурени лица без вноски за предходната календарна година	93	12202
15.	Лица с подадени и потвърдени от НОИ заявления или служебно разпределени, без постъпили вноски	417	X

Дата: 15.01.2009

Главен счетоводител:

М.ВАСИЛЕВА

(име, фамилия, подпис)

Ръководител:

В.ТРЕНЕВ

(име, фамилия, подпис, печат)

П.ЖЕЛЕВА

СПРАВКА

за ликвидните средства съгласно чл. 7, ал. 2
 Универсален пенсионен фонд "Топлина"
 (наименование на допълнителния пенсионен фонд)
 към 31.12.2008 г.
 (края на месец, тримесечие, година)

№ по ред	Показатели	Стойност (хил.лв)
1.	Ликвидни средства (p1.1. + p1.2. + p1.3. + p1.4. + p1.5. + p1.6.)	1995
1.1.	Парични средства на каса	0
1.2.	Парични средства по сметки в банки, които не са в производство по несъстоятелност	211
1.3.	Депозити със срок до една година в банки, които не са в производство по несъстоятелност	974
1.4.	Вземания с остатъчен срок до падежа не по-дълъг от 3 месеца	15
1.5.	Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, със срок до падежа до една година	795
1.6.	Дългови ценни книжа по чл. 176, ал. 1, т. 10 от КСО със срок до падежа до една година	0
2.	Текущи задължения (p2.1. + p2.2. + p2.3.)	20
2.1.	Текущи задължения към осигурените лица и пенсионерите	0
2.2.	Текущи задължения към пенсионноосигурителното дружество	20
2.3.	Други текущи задължения	0
3.	Съотношение на ликвидните средства и текущите задължения (p1 : p2)	99,750

Дата: 16.01.2009

Подпис на лицето, изготвило справка:

М. ВАСИЛЕВА

(име, фамилия, подпис)

Подпис на лицето, управляващо и представляващо дружеството:

В. ТРЕНЕВ

(име, фамилия, подпис, печат)