



УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД "ТОПЛИНА"

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

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

към 31 декември 2009 г.

Съдържание

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ	3
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ.....	4
СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА	6
Основи за изготвяне на финансовия отчет.....	6
Чуждестранна валута.....	6
Приходи и разходи	6
Финансови инструменти.....	6
Парични средства.....	7
Банкови депозити.....	7
Ценни книжа.....	7
Вземания и задължения.....	7
Такси и удръжки.....	8
Данъчно облагане	8
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. Резерв за гарантиране на минимална доходност.....	13
8. Дългосрочни задължения към осигурени лица	14
9. Краткосрочни задължения.....	14
10. Оповестяване на свързани лица	14
10.1. Удръжки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество	14
10.2. Разчети със свързани лица	15
11. Оповестяване на политика по управление на риска.....	15
Кредитен риск	15
Пазарен риск.....	15
Ликвиден риск.....	16
Матуритетна структура на активите на УПФ Топлина към 31.12.2009 г.	17
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ПО ОБРАЗЦИ, УТВЪРДЕНИ ОТ КФН	18
Баланс.....	19
Отчет за доходите.....	20
Отчет за паричните потоци.....	21
Справка за размера на ликвидните средства.....	22
Справка за стойността на нетните активи.....	23

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 пенсионен фонд /УПФ/ е индивидуално и обхваща лицата родени след 31.12.1959 г. Кодекса за социално осигуряване /КСО/ и подзаконовите нормативни актове по неговото приложение регламентират реда за първоначален избор и последваща промяна на участие в УПФ.

Това е дейност по набиране на задължителни пенсионноосигурителни вноски, управление на средствата и изплащане на пенсии. Осъществява се чрез пенсионни схеми на капиталово покривен принцип 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, както следва: за сметка на осигуреното лице – 2,2 на сто, за сметка на осигурителя – 2,8 на сто.

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 за 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 за размера на нетните активи на УПФ „Топлина“ към 31.12.2009 г. са посочени в таблицата по-долу:

УПФ „Топлина“	Нетни активи (хил. лв)	Осигурени лица (бр.)
	2009 г.	2009 г.
	14 946	32 293

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
Пенсионноосигурително Дружество "Топлина" АД

ДОКЛАД

за изразяване на одиторско мнение върху финансовия отчет за 2009 год.
на Универсален Пенсионен Фонд "Топлина", управляван от Пенсионноосигурително
Дружество "Топлина" АД, с Булстат 175137918

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на Универсален Пенсионен Фонд "Топлина", управляван от Пенсионноосигурително Дружество "Топлина" АД, включващ счетоводен баланс към 31 декември 2009 год., отчет за приходите и разходите и отчет за паричните потоци за 2009 год., 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 МСФО се носи от ръководството. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора

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

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

Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

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

Мнение

По наше мнение финансовият отчет представя достоверно във всички съществени аспекти финансовото състояние на Универсален Пенсионен Фонд "Топлина", управляван от Пенсионноосигурително Дружество "Топлина" АД към 31 декември 2009 год., както и за нейните финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в

съответствие с МСФО.

ДОКЛАД ВЪРХУ ДРУГИ ПРАВНИ И РЕГУЛАТОРНИ ИЗИСКВАНИЯ

Годишен доклад за дейността на Дружеството по изискванията на Закона за счетоводството (чл. 33)

В съответствие с изискванията на българския Закон за счетоводството, ние сме се запознали с годишния доклад на ръководството за дейността на Пенсионноосигурително Дружество "Топлина" АД, управляващо дружество на Универсален Пенсионен Фонд "Топлина" за отчетната 2009 год. Този доклад не представлява част от годишния му финансов отчет за същия период. Отговорността за изготвянето на този годишен доклад за дейността се носи от ръководството на Дружеството. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съответства във всички съществени аспекти на информацията, представена и оповестена във финансовия отчет на Дружеството към 31 Декември 2009 год. изготвен в съответствие с МСФО, приети от Комисията на Европейския съюз.

Крестън БулМар – финансов одит ООД
Регистрирано специализирано одиторско предприятие

Албена Руменова Попова
Прокурист

Павел Димитров
Регистриран ДЕС, отговорен за одита

02 Март 2010 год.
ул. Нишка № 172
гр. София 1309, България



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 преоценка 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, заложи 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 удържки

За управление на активите на УПФ „Топлина“, дружеството отчислява следните такси и удържки, 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 партия 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 партии 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

Вид на прихода/разхода	Бележки	(ХИЛ. ЛВ.)	
		2009 г.	2008 г.
Приходи от инвестиции			
Приходи от дивиденди		1	3
Лихви	1	169	61
Операции с ценни книжа	2	3 266	2330
- преоценка		2 856	2 181
Общо приходи		3 436	2 394
Разходи за инвестиции			
Операции с ценни книжа	3	(2 370)	(3 252)
- преоценка		(2 357)	(3 247)
- в т.ч. комисионни на инвест. посредници		-	(3)
Общо разходи		(2 370)	(3 252)
Доход:		1 066	(858)

Бележките на страници от 12 до 17 са неразделна част от този финансов отчет.

Съставител:


(Илиана Толева - Деянова)

Председател:


(Георги Личев)

Заместник председател:


(Боряна Каменова)

Заверил, съгл. независим одиторски доклад:

(„Крестън БулМар – Финансов одит“ ООД)

Мениджър: Албена Попова

Регистриран одитор: Павел Димитров

Дата: 02.03.2010 г.



БАЛАНС

(хил. лв.)

	Бележки	2009 г	2008 г.
АКТИВИ			
Ценни книжа, държани за търгуване	4	11 056	4683
Банкови депозити	5	3 357	1052
Парични средства	6	546	211
ОБЩО АКТИВИ		14 959	5946
ПАСИВИ			
Резерв за гарантиране на минимална доходност	7	83	0
Нетекущи задължения към осигурени лица	8	14 863	5926
Краткосрочни задължения към ПОД	9	13	20
ОБЩО ПАСИВИ		14 959	5 946

Бележките на страници от 12 до 17 са неразделна част от този финансов отчет.

Съставител:


(Илиана Толева - Деянова)

Председател:


(Георги Личев)

Заместник председател:


(Боряна Каменова)

Заверил, съгл. независим одиторски доклад:

(„Крестън БулМар – Финансов одит“ ООД)

Мениджър: Албена Попова

Регистриран одитор: Павел Димитров



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК

(хил. лв)

Паричен поток от пенсионноосигурителна дейност	2009 г.	2008 г.
Постъпления, свързани с осигурени лица (от НАП)	5 554	2955
Плащания ,свързани с осигурени лица	(7)	(3)
Постъпления от други пенсионни фондове	2 882	1 360
Плащания към други пенсионни фондове	(92)	(21)
Плащания към пенсионно осигурително дружество	(390)	(185)
Постъпления от дивиденди	1	1
Постъпления от лихви	545	63
Плащания за лихви	(131)	(114)
Постъпления от сделки с инвестиции	8 127	2 228
Плащания по сделки с инвестиции	(16 154)	(6 198)
Други постъпления	1	21
Други плащания	(1)	(21)
Нетен паричен поток от пенсионноосигурителна дейност	335	86
Парични средства в началото на годината	211	125
Парични средства в края на годината	546	211

Бележките на страници от 12 до 17 са неразделна част от този финансов отчет.

Съставител:


(Илиана Толева - Деянова)

Председател:


(Георги Личев)

Заместник председател:


(Боряна Каменова)

Заверил, съгл. независим одиторски доклад:

(„Крестън БулМар – Финансов одит“ ООД)

Мениджър: Албена Попова

Регистриран одитор: Павел Димитров



ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

1. Приходи от лихви

В приходи от лихви са включени само лихвите по банковите депозити в размер на 169 хил. лв

2. Приходи от операции с ценни книжа

	(хил. лв.)	
	2009 г.	2008 г.
Акции, дялове и права	630	1 389
Държавни ценни книжа (ДЦК)	2 272	475
Корпоративни облигации	166	239
КИС	198	227
Общо:	3 266	2 330

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.)	
	2009 г.	2008 г.
Акции, дялове и права	673	2013
Държавни ценни книжа (ДЦК)	1 407	443
Корпоративни облигации	102	206
КИС	188	590
Общо:	2 370	3252

4. Ценни книжа, държани за търгуване

През 2009 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.)	
	2009 г.	2008 г.
Държавни ценни книжа (ДЦК)	10 284	3614
Акции и дялове	499	555
Корпоративни облигации	273	514
Общо:	11 056	4683

В стойността на ценните книжа към 31.12.2009 г. са включени натрупани лихви в размер на 251 хил. лв., разпределени както следва: ДЦК - 243 хил. лв., корпоративни облигации – 8 хил. лв.

5. Банкови депозити

Банковите депозити са със срок на падеж до една година:

	(хил. лв.)
„Банка Пиреос България“ АД	641
„Юробанк И Еф Джи България“ АД	459
ОББ АД	403
„Райфайзенбанк“ АД	521
ТБ Юнионбанк АД	615
„Банка ДСК“ ЕАД	407
СИБанк АД	311
Банкови депозити в лева	3 357

В стойността на банковите депозити към 31.12.2009 г. са включени натрупани лихви в размер на 117 хил. лв

6. Парични средства

	(хил. лв.)	
	2009 г.	2008 г.
Парични средства по разплащателна сметка в лева	546	211

7. Резерв за гарантиране на минимална доходност

Универсалния пенсионен фонд през първото тримесечие на 2009 постигна доходност по-висока от максималната доходност изчислена от КФН и задели пенсионен резерв за гарантиране на минимална доходност според нормативните изисквания. Заделеният резерв е в размер на 76 хил.лв. Към 31.12.2009 г. оценен по стойността на 1 дял неговият размер е 83 хил.лв.

8. Дългосрочни задължения към осигурени лица

	(ХИЛ. ЛВ.)	
	2009 г.	2008 г.
Стойност на нетните активи към началото на годината	5 926	2 689
Увеличение на стойността на нетните активи в т.ч.	9 502	4 315
- Постъпления от НАП	5 554	2 955
- Прехвърлени средства от други пенсионни фондове	2 882	1 360
Доход от инвестиране на средствата на ПФ	1 066	-
Намаление на стойността на нетните активи в т.ч.	(482)	(1 078)
- Средства за изплащане на наследници на осиг. лица	(7)	
- Средства на осигурени лица преминали в др. ПФ	(92)	
- Прехвърлени средства към пенсионния резерв	(1)	
- Начислени такси и удръжки за ПОД	(382)	(192)
Стойност на нетните активи към края на годината по индивидуалните партии на осигурените лица	14 946	5 926
Индивидуални партии	14 863	-
Партида за резерв за гарантиране на минимална доходност	83	-

9. Краткосрочни задължения

Краткосрочни задължения, са задълженията на фонда към ПОД, както следва:

	(ХИЛ. ЛВ.)
Инвестиционна такса	13
Общо:	13

10. Оповестяване на свързани лица

10.1. Удръжки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество

	(ХИЛ. ЛВ.)	
	2009 г.	2008 г.
Удръжки от осигурителни вноски	278	148
Инвестиционна такса	101	43
Такса прехвърляне	3	1
Общо:	382	192

10.2. Разчети със свързани лица

Свързано лице на Фонда е Пенсионноосигурително дружество „Топлина“ АД. Фондът заплаща инвестиционна такса на управляващото дружество, както и направените удръжки от осигурителни вноски. Към 31 декември 2009 г. задълженията на Фонда са както следва:

	(хил. лв.)	
	2009 г.	2008 г.
Удръжки от осигурителни вноски	-	15
Инвестиционна такса	13	5
Общо:	13	20

11. Оповестяване на политика по управление на риска

Паричните средства набрани във Фонда се управляват от дружеството 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 продължаваща през 2009 година финансова и икономическа криза, Фондът продължи да насочва инвестициите си преимуществено към Български ДЦК.

Дълговите ценни книжа представляват 70.57 % от активите на фонда, като 68.75 % са Български ДЦК и 1.82 % в емисии без рейтинг търгувани на БФБ София АД, от които 1.17 % в обезпечени облигации и само 0.65 % в необезпечени.

Пазарен риск

Основните компоненти на пазарния 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 инвестиционния портфейл на Фонда, поради факта, че 68.53 % 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 511.1 хил. лева или 3.41 % 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 валутния 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	546	0	546
Банкови депозити	3 357	0	3 357
Ценни книжа по чл.176 ал.1 т.1 и т.11 на КСО	8 960	1 324	10 284
Корпоративни облигации	176	97	273
Акции и дялове	499	-	499
Общо (хил. лв)	13 538	1 421	14 959
Общо (в %)	90,50%	9,50%	100,00%

Ценовият риск е свързан с инвестициите в акции и отразява намаляване на стойността на инвестицията при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени. Инвестициите на Фонда в акции търгувани на БФБ София АД е в размер на 1.08% от общите активи и в дялове на Колективни инвестиционни схеми в размер на 2.25%. Провежданата от ПОД „Топлина“ АД политика на управление на ценовия риск е диверсификация на портфейлите от акции чрез прилагането на диверсификационни лимити. Също с цел повишаване на диверсификацията се предпочита не директното инвестиране в акции, а инвестирането в дялове на Колективни инвестиционни схеми.

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 31.12.2009 г.

Активи (в хил. лв)	До 3 месеца	От 3 до 6 месеца	От 6 месеца до 1 годин а	От 1 до 3 години	От 3 до 5 години	От 5 до 10 години	Над 10 години	Без матури тет	Общо
Краткосрочни вземания	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Парични средства	-	-	-	-	-	-	-	546	546
Банкови депозити	1 191	1 561	605	-	-	-	-	-	3 357
Ценни книжа по чл.176 ал.1 т.1 и т.11 на КСО	647	-	-	2 019	819	6 799	-	-	10 284
Корпоративни облигации	176	-	-	97	-	-	-	-	273
Акции и дялове	-	-	-	-	-	-	-	499	499
Общо	2 014	1 561	605	2 116	819	6 799		1 045	14 959

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

УПФ „Топлина“		
	2008 г.	2009 г.
Стойност на дял в началото на периода	1,18248	0,95380
Стойност на дял в края на периода	0,95380	1,02785
Номинална доходност на годишна база	-19,339%	7,764%
Стандартно отклонение на годишна база	4,852%	2,397%
Коефициент на Шарп на годишна база	-	2,9382
VAR при доверителен интервал 95%*	-0,506%	-0,250%
VAR при доверителен интервал 99%*	-0,715%	-0,353%

*Изчисленията на VAR са на базата на Variance-Covariance метода.

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ПО ОБРАЗЦИ, УТВЪРДЕНИ ОТ КФН

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

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

Приложение № 6		
ЕИК по БУЛСТАТ		НОК
Юридическа единица	Клони	Клас
175218850		

БАЛАНС
на
Универсален пенсионен фонд "Топлина"
към 31.12.2009

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	83	0
1. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност, издадени в Р.	11056	4375	Б. Нетекущи задължения		
1. Дялови ценни книжа	499	555	1. Нетекущи задължения към осигурените лица	14 863	5 926
а. Акции и права	161	228	2. Нетекущи задължения към	0	0
б. Акции и дялове на КИС	338	327	Общо за раздел Б	14 863	5 926
2. Дългови ценни книжа	10 557	3 820			
а. Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	10 284	3 306			
б. Корпоративни облигации	273	514			
в. Ипотечни облигации	0	0			
г. Общински облигации	0	0			
3. Хеджиращи инструменти	0	0			
II. Чуждестранни финансови активи, отчитани по справедлива стойност	0	308			
1. Дялови ценни книжа	0	0			
а. Акции	0	0			
б. Акции и дялове на КИС	0	0			
2. Дългови ценни книжа	0	308			
гарантирани от държави членки, централните им банки, държави посочени	0	308			
б. Корпоративни облигации	0	0			
в. Ипотечни облигации	0	0			
г. Общински облигации	0	0			
3. Хеджиращи инструменти	0	0			
III. Банкови депозити	3357	1052	В. Текущи задължения		
1. Банкови депозити в Р.България	3 357	1 052	1. Текущи задължения към	0	0
2. Банкови депозити извън Р.България	0	0	2. Текущи задължения към	0	0
IV. Инвестиционни имоти	0	0	3. Текущи задължения към ПОД	13	20
а. Инвестиционни имоти в Р.България	0	0	т. задължения свързани с	0	0
Р.България	0	0	задължения към контрагенти от	0	0
Общо за раздел А	14413	5735	Р.България, свързани с хеджиращи	0	0
Б. Парични средства по разплащателни сметки	546	211	задължения към чуждестранни	0	0
В. Текущи вземания			контрагенти, свързани с хеджиращи	0	0
1. Вземания свързани с инвестиции, в т.ч.:			- Задължения по репо сделки	0	0
Р.България, свързани с хеджиращи инструменти	0	0	5. Други текущи задължения	0	0
контрагенти, свързани с хеджиращи инструменти	0	0	Общо за раздел В	13	20
- 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	0			
Сума на актива: (А+Б+В)	14959	5946	Сума на пасива: (А+Б+В)	14 959	5 946
Г. Условни активи	0	0	В. Условни пасиви	0	0

Дата: 20.01.2010 г.



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

Приложение към т.2 от Решение 1649-ПОД/21.12.2007 г.

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

БИК по БУЛСТАТ	НОК
Юридическа единица	клон/ поделение
175218850	клас

**ОТЧЕТ
за доходите
на**

Универсален пенсионен фонд "Топлина"
(наименование на универсален пенсионен фонд)

за периода от: 01.01.2009 до: 31.12.2009 г.

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		
а			а		
1. Разходи за лихви	0	0	1. Приходи от дивиденди	1	3
2. Разходи по операции с ценни книжа, в т.ч.:	2 370	3 252	2. Приходи от лихви	169	61
- преценка	2 357	3 247	3. Приходи от операции с ценни книжа, в т.ч.:	3 266	2 330
- комисионни на инвестиционни посредници	0	3	- преценка	2 856	2 181
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	2 370	3 252	Всичко за група I:	3 436	2 394
Положителен резултат от инвестиране на средствата	1066	0	Отрицателен резултат от инвестиране на средствата	0	858
			II. Приход от ПОД за покриване на разликата до минималната доходност	0	0
			III. Общо приходи (I+II)	3436	2394
II. Доход	1066	0	IV. Отрицателен резултат	0	858
Всичко: (I+II)	3436	3252	Всичко: (III + IV)	3436	3252

Дата: 20.01.2010 г.



И. Толева
Име, фамилия, подпис

Г. Личев Б. Каменов
Име, фамилия, подпис, печат

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

Приложение № 10

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

ЕИК по БУЛСТАТ
Юридическа единица
175218850

Клон/ подел.
НОК
клас

ОТЧЕТ
за паричните потоци по прекия метод
на
Универсален пенсионен фонд "Топлина"
към 31.12.2009

Наименование на паричните потоци	Текущ период			Предходен период		
	постъпления	плащания	нетен поток	постъпления	плащания	нетен поток
А. Парични потоци от пенсионноосигурителна дейност						
1. Парични потоци, свързани с осигурени лица	5 554	7	5 547	2 955	3	2 952
2. Парични потоци, свързани с пенсионери	0	0	0	0	0	0
3. Парични потоци от/към други пенсионни фондове	2 882	92	2 790	1 360	21	1 339
4. Парични потоци от/към пенсионноосигурителното дружество	0	390	-390	0	185	-185
4.1. Такси	0	389	-389	0	185	-185
4.2. Резерв за гарантиране на минималната доходност	0	0	0	0	0	0
4.3. Пенсионен резерв	0	1	-1	0	0	0
4.4. Други	0	0	0	0	0	0
5. Парични потоци от дивиденди	1	0	1	1	0	1
6. Парични потоци от лихви	545	131	414	63	114	-51
7. Парични потоци от сделки с инвестиции	8 127	16 154	-8 027	2 228	6 198	-3 970
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	1	1	0	21	21	0
Б. Изменение на паричните средства през периода			335			86
В. Парични средства в началото на периода			211			125
Г. Парични средства в края на периода						211



Съставител: Е.М. Талева
Юридически съветник: Б. Камефова

Дата: 20.01.2010 г.

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

Приложение № 2 към чл.8, т.2

СПРАВКА

за размера на ликвидните средства съгласно чл. 7, ал. 2
Универсален пенсионен фонд "Топлина"
(наименование на допълнителния пенсионен фонд)
към 31.12.2009

(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.)	5 372
1.1.	Парични средства на каса	0
1.2.	Парични средства по сметки в банки, които не са в производство по несъстоятелност	546
1.3.	Депозити с остатъчен срок до падежа не по-дълъг от една година в банки, които не са в производство по несъстоятелност	3 357
1.4.	Вземания с остатъчен срок до падежа не по-дълъг от 3 месеца	822
1.5.	Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, с остатъчен срок до падежа не по-дълъг от една година	647
1.6.	Дългови ценни книжа по чл. 176, ал. 1, т.11 от КСО с остатъчен срок до падежа не по-дълъг от една година	0
2.	Текущи задължения (p2.1. + p2.2. + p2.3.)	13
2.1.	Текущи задължения към осигурените лица и пенсионерите	0
2.2.	Текущи задължения към пенсионноосигурителното дружество	13
2.3.	Други текущи задължения	0
3.	Съотношение на ликвидните средства и текущите задължения (p1 : p2)	413,231

дата: 20.01.2010 г.

Подпис на лицето, отговорило за данните:



И. Толева
фамилия, подпис

Б. Камерюва
фамилия, подпис, печат

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

Приложение към т.3 от Решение № 1625-ПОД/20.12.2008 г.

Справка № I.1 - 3

на основание чл.23, ал.2 от Наредба №9 на КФН от 19.11.2003 г.

ПОД "Топлина" АД
(наименование на пенсионноосигурителното дружество)

СПРАВКА
за стойността на нетните активи на
Универсален пенсионен фонд "Топлина"
(наименование на универсалния пенсионен фонд)
към 31.12.2009
(края на месец, година)

№ по ред	Показатели	Стойност (хил.лв)
1.	Стойност на нетните активи в началото на периода, в т.ч.:	5926
1.1.	Индивидуални партии	5926
1.2.	Партида на резерв за гарантиране на минимална доходност	0
2.	Увеличение на стойността на нетните активи от:	9502
2.1.	Постъпления от осигурителни вноски	5554
2.2.	Прехвърлени средства от други универсални пенсионни фондове	2882
2.3.	Преведени лихви от НАП	0
2.3.1.	от депозит на сумите по ДЗПО, които НАП не е превела 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	1066
2.7.	Други увеличения	0
3.	Намаление на стойността на нетните активи от:	482
3.1.	Пенсии	0
3.2.	Средства за еднократно изплащане на осигурени лица	0
3.3.	Средства за изплащане на наследници на осигурени лица	7
3.4.	Средства за изплащане на наследници на пенсионери	0
3.5.	Средства на осигурени лица, преминали в други универсални фондове	92
3.6.	Прехвърлени средства към пенсионния резерв	1
3.7.	Отрицателен доход от инвестиране на средствата на пенсионния фонд	0
3.8.	Начислени такси и удържки за пенсионноосигурителното дружество – общо, в т.ч. за:	382
3.8.1.	Удържки от осигурителните вноски	278
3.8.2.	Инвестиционна такса	101
3.8.3.	Други такси	3
3.9.	Други намаления	0
4.	Резерв за гарантиране на минималната доходност във фонда, в т.ч.:	83
4.1.	Заделен	83
4.2.	Освободен	0
5.	Стойност на нетните активи в края на периода (р.1 + р.2 - р.3), в т.ч.:	14946
5.1.	Индивидуални партии	14863
5.2.	Партида на резерв за гарантиране на минимална доходност	83

Дата: 20.01.2010 г.

