



УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД "ТОПЛИНА"

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

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

към 31 декември 2010 г.

Съдържание

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА.....	3
1. Обща информация.....	3
2. Осигурени лица.....	4
3. Приходи.....	5
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ.....	6
ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ.....	8
БАЛАНС.....	9
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ.....	10
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ.....	11
1. База за изготвяне.....	11
2. Значими счетоводни политики.....	12
2.1. Приходи и разходи.....	12
2.2. Чуждестранна валута.....	12
2.3. Инвестиционни имоти.....	12
2.4. Финансови активи и пасиви.....	12
2.5. Вземания и задължения.....	13
2.6. Такси и удържки.....	13
3. Приходи и разходи от инвестиции.....	15
3.1. Дивиденди.....	15
3.2. Лихви.....	15
3.3. Ценни книжа.....	15
3.4. Инвестиционни имоти.....	16
4. Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.....	16
5. Банкови депозити.....	17
6. Инвестиционни имоти.....	18
7. Парични средства.....	18
8. Текущи вземания.....	18
9. Резерв за гарантиране на минимална доходност.....	18
10. Нетни активи на разположение на осигурените лица.....	19
11. Краткосрочни задължения.....	19
12. Оповестяване на свързани лица.....	19
12.1. Удържки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество.....	20
12.2. Разчети със свързани лица.....	20
13. Промяна в класификацията.....	20
14. Данъчно облагане.....	20
15. Оповестяване на политика по управление на риска.....	21
15.1. Кредитен риск.....	21
15.2. Пазарен риск.....	21
15.3. Ликвиден риск.....	22
16. Матуритетна структура на активите на УПФ „Топлина“ към 31.12.2010 г.....	23
17. Справедливи стойности на финансовите инструменти.....	24
18. Събития след датата на баланса.....	25

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

1. 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.

Банка попечител:

ТБ „ИНВЕСТБАНК“ АД е банка попечител на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от ПОД „Топлина“ АД.

Инвестиционни посредници:

„СТАТУС ИНВЕСТ“ АД

„АДАМАНТ КЕПИТЪЛ ПАРТНЕРС“ АД

„КМ ИНВЕСТ“ ЕАД

Одитори:

Регистриран одитор: Светлана Баронова

Регистриран одитор: Илонка Георгиева

()
31.12.1959 .

- 2,2 , - 2,8 .

20 2007 .

2.

„ “ 31.12.2010 . - :

” “	(.)	(.)
	2010 .	2010 .
	23 291	41 036

2.1.

2010 . „ ” 12072, 2601
, 647
„, 8824
/ /. 6587
2010 .

2.2.

31.12.1959 . ,
,
,
33 19.06.2006 .

През 2010 г. заявленията за първоначално участие в УПФ „Топлина“ на 647 лица са приети в НАП, а самите лица са регистрирани като участници в УПФ „Топлина“.

2.3. Служебно разпределени лица

Редът и начинът за служебно разпределение на лицата, неизбрали фонд за допълнително задължително пенсионно осигуряване, са регламентирани в Инструкция №1 от 21.06.2006 г. на КФН и УС на НАП.

За цялата 2010 г. броят на служебно разпределените лица в УПФ „Топлина“ е 8 824.

2.4. Лица, променили участието си и прехвърлили средства в УПФ „Топлина“

През 2010 г. 2 601 лица са променили участието си и са прехвърлили средствата си от други универсални пенсионни фондове в УПФ „Топлина“.

2.5. Осигурени лица, напуснали фонда

През 2010 г. осигурените лица, напуснали УПФ „Топлина“ и прехвърлили средствата по индивидуалните си осигурителни партии в други универсални пенсионни фондове са 1 092.

3. Приходи

През 2010 г. в УПФ „Топлина“ от НАП постъпиха осигурителни вноски на стойност 6 254 519,65 лв. Стойността на преведените от НАП лихви е 3 344,55 лв.

Средствата, получени от други универсални пенсионни фондове са 2 112 942,40 лв.

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

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 **УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“ (Фонда)**, управляван от **ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“ АД**, включващ Баланс към 31 декември 2010 г., отчет за доходите и 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 Пенсионно осигурителното дружество. 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, основаващо 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 Пенсионно осигурителното дружество, 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.

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 **УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“** към 31.12.2010 година, както и неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци 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. на **ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“ АД**, управляващо дейността на **УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“**.

Считаме, че по отношение на съществените аспекти на историческата финансова информация съществува съответствие между годишния доклад за дейността на **ПОД„ТОПЛИНА“ АД** и годишния финансов отчет на Фонда, 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



ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

Вид на прихода/разхода	Бележки	(хил. лв.)	
		2010 г.	2009 г.
Приходи от инвестиции			
Приходи от дивиденди	3.1	2	1
Лихви	3.2	269	169
Операции с ценни книжа	3.3	4 683	3 266
- преоценка		4 082	2 856
Приходи от инвестиционни имоти	3.4	34	0
Общо приходи		4 988	3 436
Разходи за инвестиции			
Операции с ценни книжа	3.3	(3 671)	(2 370)
- преоценка		(3 599)	(2 357)
Разходи по инвестиционни имоти	3.4	(85)	0
Общо разходи		(3 756)	(2 370)
Доход:		1 232	1 066

Пояснителните бележки от страница 11 до страница 25 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

БАЛАНС

	Бележки	2010 г.	2009 г.
(хил. лв.)			
АКТИВИ			
Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:	4	15 845	11 056
Ценни книжа и корпоративни облигации, издадени или гарантирани от държавата		12 772	10 557
Акции, права и дялове на КИС		2 151	499
Чуждестранни корпоративни и държавни ценни книжа		922	-
Банкови депозити	5	5 703	3 357
Инвестиционни имоти	6	933	-
Парични средства	7	855	546
Текущи вземания	8	3	-
ОБЩО АКТИВИ		23 339	14 959
ПАСИВИ			
Резерв за гарантиране на минимална доходност	9	88	83
Нетекучи задължения към осигурени лица	10	23 203	14 863
Краткосрочни задължения към ПОД	11	48	13
ОБЩО ПАСИВИ		23 339	14 959

Пояснителните бележки от страница 11 до страница 25 са неразделна част от този финансов отчет.

Съставител: *Илиана Толева* Председател на УС: *Георги Личев* Заместник председател на УС: *Боряна Каменова*
(Илиана Толева - Деянова) (Георги Личев) (Боряна Каменова)

Дата: 23.02.2011 г.

0218 Светлана Баронова
Регистриран одитор



Илонка Георгиева
Регистриран одитор

Заверил, съгл. независим одиторски доклад:

Регистриран одитор: Светлана Баронова

Регистриран одитор: Илонка Георгиева

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

		(ХИЛ. ЛВ)	
Паричен поток от пенсионноосигурителна дейност	Бележки	2010 г.	2009 г.
Постъпления, свързани с осигурени лица (от НАП)		6 257	5 554
Плащания, свързани с осигурени лица		(29)	(7)
Постъпления от други пенсионни фондове		2 113	2 882
Плащания към други пенсионни фондове		(709)	(92)
Постъпления от пенсионно осигурително дружество		1	-
Плащания към пенсионно осигурително дружество		(485)	(390)
Постъпления от дивиденди		2	1
Постъпления от лихви		254	94
Постъпления от сделки с инвестиции	13	17 884	8 578
Плащания по сделки с инвестиции	13	(23 989)	(16 285)
Постъпления, свързани с инвестиционни имоти		9	-
Плащания, свързани с инвестиционни имоти		(996)	-
Други постъпления		-	1
Други плащания		(3)	(1)
Нетен паричен поток от пенсионноосигурителна дейност		309	335
Парични средства в началото на годината		546	211
Парични средства в края на годината		855	546

Пояснителните бележки от страница 11 до страница 25 са неразделна част от този финансов отчет.

Съставител: 
(Илиана Толева - Деянова)

Председател на УС:  Заместник председател на УС: 
(Георги Личев) (Боряна Каменова)

Дата: 23.02.2011 г.



Заверил, съгл. независим одиторски доклад: 

Регистриран одитор: Светлана Баронова



Регистриран одитор: Илонка Георгиева

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

1. База за изготвяне

Съответствие

Този финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), изготвени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Комисията на Европейския съюз.

База за измерване

Този финансов отчет е изготвен на базата на историческата стойност, с изключение на инвестициите, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата.

Функционална валута и валута на представяне

Този финансов отчет е представен в Български лева (BGN), която е функционалната валута на Фонда. Цялата информация е представена в лева, закръглени до хиляда.

Използване на приблизителни оценки и преценки

Изготвянето на финансовия отчет в съответствие с МСФО изисква ръководството да прави преценки, приблизителни оценки и допускания, които влияят на прилагането на счетоводните политики и на отчетените суми на активите, пасивите, приходите и разходите. Реалният резултат може да бъде различен от тези приблизителни оценки. Очакванията и основните допускания се преразглеждат текущо. Преразглеждането на счетоводните оценки се признава в периода, в който оценката е преразгледана, когато преразглеждането засяга само този период, или в периода на преразглеждането и бъдещи периоди ако преразглеждането оказва влияние и на бъдещите периоди.

През отчетната година няма информация за значителни позиции, които са засегнати от оценки на несигурността и критични допускания при прилагане на счетоводните политики, които имат най-значителен ефект върху сумите признати във финансовия отчет.

2. Значими счетоводни политики

Значимите счетоводни политики представени по-долу са прилагани последователно във всички представени периоди. С цел по-добро представяне, Фондът е избрал да представи паричните потоци от лихви свързани със сделки с ценни книжа, заедно със самите ценни книжа, а не отделно от тях. Сравнителни цифри са били рекласифицирани, за да съответстват с представянето за текущата година (виж бележка 13).

2.1. 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.

2.2. Чуждестранна валута

Активите и пасивите на Фонда, деноминирани в чуждестранна валута, се преоценяват в лева към края на всеки работен ден по централния курс на Българска народна банка (БНБ), валиден за датата на оценката.

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 преоценка се включват в отчета за доходите в момента на тяхното възникване.

От 1998 година обменният курс на Българския лев (BGN) е фиксиран към евро (EUR). През текущия и предходните периоди, обменният курс е BGN 1.95583 / EUR 1.0.

2.3. Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти се оценяват първоначално по цена на придобиване, включваща покупната цена и всички разходи, които са пряко свързани с инвестиционния имот – хонорари за правни услуги, данъци по прехвърляне на имота и други разходи по сделката.

Последващата оценка на инвестиционните имоти е по справедлива стойност, определена съгласно разпоредбите на Наредба № 9 на КФН 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, 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, при спазване на Закона за счетоводството и приложимите счетоводни стандарти.

2.4. Финансови активи и пасиви

Финансовите активи и пасиви на Фонда се оценяват при спазване Закона за счетоводство и приложимите счетоводни стандарти.

При ежедневната оценка на активите и пасивите на Фонда се спазват принципите, дефинирани в 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.

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

Парични средства

Паричните средства в лева се оценяват по номинална стойност.

Банкови депозити

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

Ценни книжа

Сделките с ценни книжа се отчитат 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.

Последващата оценка на ценните книжа се извършва ежедневно.

2.5. 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 осигурени лица се отчитат при постъпване на вноски от осигурени лица след отчисляване на такса администриране; при прехвърляне на вноски на осигурени лица от други пенсионни фондове; и при начисляване на реализирана доходност от инвестиране.

Задълженията към Пенсионноосигурителното дружество и другите задължения се оценяват по стойността на тяхното възникване.

2.6. Такси и удръжки

При управлението на Универсалния пенсионен фонд, Пенсионноосигурителното дружество събира следните такси:

- 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

партида в друг пенсионен фонд.

Такса за администриране се начислява при персонифициране на получените осигурителни вноски по индивидуалните партии на осигурените лица.

3. Приходи и разходи от инвестиции

3.1. Дивиденди

Приходите от дивиденди в размер на 2 хил.лв са признати, когато е установено правото на Фонда да получи плащането.

3.2. Лихви

В приходи от лихви са включени лихвите по банкови депозити и лихвите по разплащателни сметки. Признати са при тяхното начисляване и са изчислени с натрупване към края на годината. Ръстът от 59,04% спрямо 2009 г. при лихвите от банкови депозити се дължи основно на нарастване на активите на Фонда, в резултат на което се увеличават и вложенията в този вид инвестиции.

Приходи	(хил. лв.)	
	2010 г.	2009 г.
Разплащателни сметки	5	3
Банкови депозити	264	166

3.3. Ценни книжа

Приходи	(хил. лв.)	
	2010 г.	2009 г.
Акции, дялове и права	456	630
Държавни ценни книжа (ДЦК)	3 908	2 272
Корпоративни облигации	100	166
КИС	219	198
Общо:	4 683	3 266

В приходите от операции с ценни книжа са включени положителните стойности от ежедневната им преоценка по тяхната справедлива стойност 4 082 хил.лв, приходите от операции в размер на 10 хил.лв, начислените лихви на ДЦК 542 хил.лв и корпоративните облигации 49 хил.лв. През 2010 г. Фондът е отчел печалби от инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата в размер на 1 012 хил.лв, като за сравнение през 2009 г. тази стойност възлиза на 896 хил.лв

Разходи	(хил. лв.)	
	2010 г.	2009 г.
Акции, дялове и права	450	673
Държавни ценни книжа (ДЦК)	2 961	1 407
Корпоративни облигации	44	102
КИС	216	188
Общо:	3 671	2 370

През отчетната 2010 финансова година, в резултат на извършените сделки с ценни книжа Фондът е отчетел разходи от операции в размер на 69 хил.лв и разходи за комисионни 3 хил.лв, Разходите по ежедневната им преоценка по тяхната справедлива стойност са на стойност 3 599 хил.лв.

3.4. Инвестиционни имоти

От общия размер на приходите от инвестиционни имоти Фондът е реализирал една част от положителна преоценка в размер на 22 хил.лв и друга от отдаването им под наем в размер на 12 хил.лв

В разходите по инвестиционни имоти са включени разходите по преоценка в размер на 84 хил.лв, вследствие на отчитането им по справедлива стойност и разходи за данък върху недвижими имоти в размер на 1 хил.лв

4. Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

През 2010 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.)	
	2010 г.	2009 г.
Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:	15 845	11 056
Ценни книжа и корпоративни облигации, издадени или гарантирани от държавата, в т.ч.	12 772	10 557
Държавни ценни книжа	12 740	10 284
Корпоративни облигации	32	273
Акции, права и дялове на КИС, в т.ч.	2 151	499
Акции и права	201	161
Акции и дялове на КИС	1 950	338
Чуждестранни корпоративни и държавни ценни книжа, в т.ч.	922	-
Държавни ценни книжа	209	-
Корпоративни облигации	713	-

За определянето на справедливите стойности на българските корпоративни облигации е използвана техника за оценка – метод на дисконтираните парични потоци, на чуждестраните ДЦК и корпоративни облигации – метод на последна цена купува, обявена в електронна система за ценова информация на ЦК с натрупана лихва.

В стойността на ценните книжа към 31.12.2010 г. са включени натрупани лихви в размер на 280 хил. лв., разпределени както следва:

	2010 г.	2009 г.	хил. лв.)
Ценни книжа и корпоративни облигации, издадени или гарантирани от държавата, в т.ч.	252	251	
Държавни ценни книжа	251	243	
Корпоративни облигации	1	8	
Чуждестранни корпоративни и държавни ценни книжа, в т.ч.	28	-	
Държавни ценни книжа	15	-	
Корпоративни облигации	13	-	

5. Банкови депозити

И през оповестяваната финансова година, инвестициите на Фонда в банкови депозити продължават да бъдат левови, със срок на падежа до една година:

Банка	Лихвен %	Падеж	Номинал (хил. лв.)	Стойност (хил. лв.)
ОББ АД	7,00	28/11/2011	1 000	1 007
„ПроКредит Банк“ АД	5,75	17/03/2011	1 000	1 002
ТБ „Инвестбанк“ АД	6,00	29/06/2011	650	650
„Райфайзенбанк“ ЕАД	7,30	24/02/2011	500	532
„МКБ Юнионбанк“ АД	7,00	23/08/2011	500	512
„Банка ДСК“ ЕАД	5,00	13/09/2011	500	508
„Юробанк И Еф Джи България“ АД	7,50	20/01/2011	420	450
„Алианц Банк България“ АД	6,10	15/04/2011	400	417
„Юробанк И Еф Джи България“ АД	6,35	20/01/2011	300	309
„МКБ Юнионбанк“ АД	6,75	22/03/2011	300	316
Банкови депозити в лева			5 570	5 703

В балансовата стойност на банковите депозити към 31.12.2010 г. са включени натрупани лихви в размер на 133 хил. лв.

6. Инвестиционни имоти

През 2010 г. Фондът разширява вида на своите инвестиции и прави вложения в инвестиционни имоти. Стойността на недвижимите имоти във финансовия отчет е отразена по справедлива стойност, въз основа на оценка на независим лицензиран оценител, съгласно изискванията на Наредба № 9.

Инвестиционните имоти са:

- магазин находящ се в гр. София, р-н „Люлин“, придобит през отчетната 2010 г. на стойност 406 хил.лв. и преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2010 г. на 397 хил.лв.
- магазин находящ се в гр. София, р-н „Слатина“, придобит през отчетната 2010 г. на стойност 436 хил.лв. и преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2010 г. на 387 хил.лв.
- магазин находящ се в гр. София, р-н „Витоша“, придобит през отчетната 2010 г. на стойност 152 хил.лв. и преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2010 г. на 149 хил.лв.

7. Парични средства

	(хил. лв.)	
	2010 г.	2009 г.
Парични средства по разплащателна сметка в лева	855	546

8. Текущи вземания

Текущите вземания на Фонда, в размер на 3 хил.лв. представляват начислен, но неполучен наем за месец Декември 2010 г. на отдадените под наем инвестиционни имоти и по точно:

- магазин находящ се в гр. София, р-н „Люлин“ – 2 хил.лв.
- магазин находящ се в гр. София, р-н „Слатина“ – 1 хил.лв.

9. Резерв за гарантиране на минимална доходност

След като през 2009 г. Универсален пенсионен фонд „Топлина“ постига доходност по-висока от средната постигната за съответния фонд по чл.193, ал.7 от КСО и заделя резерв за гарантиране на минимална доходност, ежемесечно преоценява стойността му спрямо стойността на 1 дял. Към 31.12.2010 г. оценен по стойността на 1 дял неговият размер е 88 хил.лв.

Относителният дял на резерва към стойността на нетните активи на фонда е 0,4 на сто.

10. Нетни активи на разположение на осигурените лица

	(хил. лв.)	
	2010 г.	2009 г.
Стойност на нетните активи към началото на годината	14 946	5 926
Увеличение на стойността на нетните активи в т.ч.	9 603	9 502
- Постъпления от НАП	6 255	5 554
- Прехвърлени средства от други пенсионни фондове	2 113	2 882
- Преведени лихви от НАП	3	-
- Доход от инвестиране на средствата на ПФ	1 232	1 066
Намаление на стойността на нетните активи в т.ч.	(1 258)	(482)
- Средства за еднократно изплащане на осигурени лица	(1)	-
- Средства за изплащане на наследници на осиг. лица	(28)	(7)
- Средства на осигурени лица преминали в др. ПФ	(709)	(92)
- Прехвърлени средства към пенсионния резерв	(1)	(1)
- Начислени такси и удържки за ПОД	(519)	(382)
Нетни активи на разположение на осигурените лица	23 291	14 946
Индивидуални партиди	23 203	14 863
Партида за резерв за гарантиране на минимална доходност	88	83

11. Краткосрочни задължения

Краткосрочни задължения са задълженията на Фонда към ПОД „Топлина“ АД както следва:

	(хил. лв.)
Удържки от осигурителни вноски	28
Инвестиционна такса	20
Общо:	48

12. Оповестяване на свързани лица

Свързано лице на Фонда е Пенсионноосигурително дружество „Топлина“ АД.

12.1. Удръжки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество

(хил. лв.)

	2010 г.	2009 г.
Удръжки от осигурителни вноски	313	278
Инвестиционна такса	185	101
Такса прехвърляне	21	3
Общо:	519	382

12.2. Разчети със свързани лица

Фондът заплаща инвестиционна такса на управляващото дружество, както и направените удръжки от осигурителни вноски. Към 31 декември 2010 г. задълженията на Фонда са както следва:

(хил. лв.)

	2010 г.	2009 г.
Удръжки от осигурителни вноски	28	-
Инвестиционна такса	20	13
Общо:	48	13

13. Промяна в класификацията

През текущата година, с цел по-точно представяне, Фондът е избрал да представи паричните потоци от лихви свързани със сделки с ценни книжа, заедно със самите ценни книжа, а не отделно от тях. Сравнителната информация беше рекласифицирана за последователност, поради което (131) хил.лева са рекласифицирани от плащания за лихви в плащания по сделки с инвестиции, както и 451 хил.лева от постъпления от лихви в постъпления от сделки с инвестиции.

14. 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.

15. Оповестяване на политика по управление на риска

Паричните средства набрани във Фонда се управляват от Дружеството съгласно утвърдената инвестиционна политика, правилата за управление на риска, 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.

15.1. 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 продължаващата през 2010 година икономическа криза, Фондът продължи да насочва инвестициите си преимуществено към Български ДЦК, въпреки това с цел диверсификация, увеличи инвестициите си в акции и дялове на Колективни инвестиционни схеми.

Дълговите ценни книжа представляват 58.68 % от активите на Фонда, като 54.59 % са Български ДЦК, 0.14 % в необезпечени емисии без рейтинг търгувани на БФБ София АД, 3.05% в чуждестранни корпоративни облигации и 0.90% в облигации издадени от страни членки на ЕС.

15.2. 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 57.51 % 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 674 хил. лева или 2.89 % 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	3	-	3
Парични средства	855	-	855
Банкови депозити	5 703	-	5 703
Ценни книжа по чл.176, ал.1, т.1 и т.11 на КСО	12 467	482	12 949
Корпоративни облигации	713	32	745
Акции и дялове	2 109	42	2 151
Инвестиционни имоти	933	-	933
Общо (хил. лв)	22 783	556	23 339
Общо (в %)	97,62%	2,38%	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 0.86% от общите активи и в дялове на Колективни инвестиционни схеми в размер на 8.35%. 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.

15.3. 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, Фондът 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.

16. Матуритетна структура на активите на УПФ „Топлина“ към 31.12.2010 г.

Активи (в хил. лв)	До 3 месеца	От 3 до 6 месеца	От 6 месеца до 1 година	От 1 до 3 годин и	От 3 до 5 години	От 5 до 10 години	Над 10 години	Без матури тет	Общо
Краткосрочни									
вземания	-	-	-	-	-	-	-	3	3
Парични средства	-	-	-	-	-	-	-	855	855
Банкови депозити	1 003	959	3 741	-	-	-	-	-	5 703
Ценни книжа по чл.176 ал.1 т.1 и т.11 на КСО	-	-	-	1 814	9 220	1 915	-	-	12 949
Корпоративни облигации	745	-	-	-	-	-	-	-	745
Акции и дялове	-	-	-	-	-	-	-	2 151	2 151
Имоти	-	-	-	-	-	-	-	933	933
Общо	1 748	959	3 741	1 814	9 220	1 915	-	3 942	23 339

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.	2010 г.
Стойност на дял в началото на периода	1,18248	0,9538	1,027
Стойност на дял в края на периода	0,9538	1,02785	1,092
Номинална доходност на годишна база	-19,34%	7,76%	6,2%
Стандартно отклонение на годишна база	4,85%	2,40%	2,0%
Коефициент на Шарп на годишна база	-	2,9382	2,9%
VAR при доверителен интервал 95%*	-0,51%	-0,25%	-0,2%
VAR при доверителен интервал 99%*	-0,72%	-0,35%	-0,3%

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

17. Справедливи стойности на финансовите инструменти

Фондът използва следната йерархия за определяне и оповестяване на справедливата стойност на финансовите инструменти:

Ниво 1: котираны цени на активни пазари

Ниво 2: други техники, за които входните данни, които имат съществен ефект върху отчетената справедлива стойност, са подлежащи на наблюдение пазарни цени.

Ниво 3: техники, за които входните данни, които имат съществен ефект върху отчетената справедлива стойност, не се основават на наблюдение на пазарни цени

към 31.12.2010 г.	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:				
Ценни книжа и корпоративни облигации, издадени или гарантирани от държавата, в т.ч.	12 740	32		12 772
Държавни ценни книжа	12 740			12 740
Корпоративни облигации	-	32		32
Акции, права и дялове на КИС, в т.ч.	2 151			2 151
Акции и права	201			201
Акции и дялове на КИС	1 950			1 950
Чуждестранни корпоративни и държавни ценни книжа, в т.ч.	922			922
Държавни ценни книжа	209			209
Корпоративни облигации	713			713
Общо финансови активи	15 813	32	-	15 845

към 31.12.2009 г.	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:				
Ценни книжа и корпоративни облигации, издадени или гарантирани от държавата, в т.ч.	10 284	273		10 557
Държавни ценни книжа	10 284			10 284 ^a
Корпоративни облигации	-	273		273
Акции, права и дялове на КИС, в т.ч.	499			499
Акции и права	161			161
Акции и дялове на КИС	338			338
Чуждестранни корпоративни и държавни ценни книжа, в т.ч.				
Държавни ценни книжа				
Корпоративни облигации				
Общо финансови активи	10 783	273	=	11 056

През 2010 г. няма трансфери на финансови инструменти между нивата.

18. Събития след датата на баланса

Не са настъпили събития след датата на баланса, налагащи допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет на Фонда за година приключваща на 31.12.2010 г.