



УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“

София 1360, Индустриална зона „Орион“, ул. „3020“ № 34

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

към 31 декември 2011 г.

Съдържание

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА.....	3
1. Обща информация.....	3
2. Осигурени лица.....	4
3. Изменение на размера на нетните активи на Фонда.....	5
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ.....	7
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД.....	9
БАЛАНС.....	10
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ.....	11
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ.....	12
1. База за изготвяне.....	12
2. Значими счетоводни политики.....	13
2.1. Приходи и разходи.....	13
2.2. Чуждестранна валута.....	13
2.3. Инвестиционни имоти.....	14
2.4. Финансови активи и пасиви.....	14
2.5. Вземания и задължения.....	15
2.6. Такси и удържки.....	15
3. Приходи и разходи от инвестиции.....	16
3.1. Дивиденди.....	16
3.2. Лихви.....	16
3.3. Ценни книжа.....	16
3.4. Инвестиционни имоти.....	17
4. Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.....	17
5. Банкови депозити.....	21
6. Инвестиционни имоти.....	21
7. Парични средства.....	22
8. Текущи вземания.....	22
9. Резерв за гарантиране на минимална доходност.....	22
10. Нетни активи на разположение на осигурените лица.....	22
11. Краткосрочни задължения.....	23
12. Оповестяване на свързани лица.....	23
12.1. Удържки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество.....	23
12.2. Разчети със свързани лица.....	23
13. Данъчно облагане.....	23
14. Оповестяване на политика по управление на риска.....	24
14.1. Кредитен риск.....	24
14.2. Пазарен риск.....	24
14.3. Ликвиден риск.....	25
15. Матуритетна структура на активите на УПФ „Топлина“.....	26
16. Справедливи стойности на финансовите инструменти.....	27
17. Събития след датата на баланса.....	28

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

„БМФН“ ЕАД

Одитор:

„АЛФА ОДИТ СЪРВИСИЗ“ ООД

Допълнителното задължително пенсионно осигуряване (ДЗПО) в универсален пенсионен фонд /УПФ/ е индивидуално и обхваща лицата родени след 31.12.1959 г. Кодексът 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.

2. Осигурени лица

Осигурени лица са всички лица, участници в УПФ „Топлина“, които имат постъпила поне една осигурителна вноска в индивидуалната партида.

Данни за броя на осигурените лица в УПФ „Топлина“ и за размера на нетните активи на УПФ „Топлина“ към 31.12.2011 г. са посочени в таблицата по-долу:

УПФ „Топлина“	Нетни активи (хил. лв)	Осигурени лица (бр.)
	2011 г.	2011 г.
	33 989	47 817

2.1. Новоосигурени лица

Новоосигурени лица са регистрираните участници в УПФ „Топлина“, за които през съответната година постъпва първа вноска.

През 2011 г. новоосигурени са 8 822 лица. От тях 3 390 лица са прехвърлени от други универсални пенсионни фондове, 5 432 лица са направили първоначален избор на пенсионен фонд или са служебно разпределени от Националната агенция за приходите (НАП).

2.2. Осигурени лица, напуснали фонда

През 2011 г. осигурените лица, напуснали УПФ „Топлина“ и прехвърлили средствата по индивидуалните си осигурителни партиди в други универсални пенсионни фондове са 2 020, починалите лица са 21.

3. Изменение на размера на нетните активи на Фонда

3.1. Постъпления от НАП

През 2011 г. в УПФ „Топлина“ от НАП са постъпили осигурителни вноски на стойност 8 103 хил.лв, /в т.ч. стойността на преведените от НАП лихви е 1 хил.лв./ или с 29,53% повече в сравнение с 2010 г.

3.2. Прехвърлени средства от други универсални пенсионни фондове

Средствата, получени от други универсални пенсионни фондове, управлявани от други пенсионноосигурителни дружества, във Фонда са 3 591 хил.лв. или с 69,95% повече в сравнение с 2010 г. Изплатените към други универсални пенсионни фондове средства са в размер на 1 264 хил.лв.

3.3. Доход от инвестиране на средствата

Постигнатата доходност от инвестиране на активите на УПФ „Топлина“ за 2011 г. е 1 028 хил.лв. или 1,81 %.

През третото тримесечие на 2011 г. Универсален пенсионен фонд „Топлина“ постига доходност за предходния двугодишен период по-висока от средната постигната за съответния фонд съгласно чл.193, ал.7 от КСО и заделя пенсионен резерв за гарантиране на минимална доходност.

3.4. Изплатени средства на осигурени лица

Общият размер на изплатените от Фонда средства на осигурени лица е 29 хил.лв., от които 1 хил.лв. са еднократно изплатени на осигурени лица, а 28 хил.лв. са изплатени на наследници на починали осигурени лица.

3.5. Изплатени средства към ПОД

През 2011 г. към резервите в ПОД „Топлина“ АД от Фонда са прехвърлени 1 хил.лв.

За отчетния период от УПФ „Топлина“ са изплатени такси и удръжки на Дружеството в размер на 730 хил.лв.

Изменението на размера на нетните активи на Фонда за 2011 г. спрямо 2010 г. е както следва:

	(хил. лв.)
2011 г.	2010 г.
33 989	23 291

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.

При инвестирането на средствата на УПФ „Топлина“ се прави анализ и оценка на пазарния риск, свързан с инвестициите в акции, облигации и инвестиционни имоти, като се съблюдават Правилата за процедури за наблюдение, измерване и управление на риска, свързан с инвестициите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от ПОД „Топлина“ АД. При инвестициите в банкови депозити и ценни книжа се взема под внимание кредитният рейтинг на банката или емитента. Провежданата от края на 2008 г. консервативна инвестиционна политика и реализирането на мерки целящи ограничаване на негативното действие на финансовата криза върху портфейла УПФ „Топлина“, намериха своя израз в понижаващата се волатилност на инвестициите, измерена чрез показателя стандартно отклонение на един дял във фонда: 2009 г. – 2,40%, 2010 г. – 2,01% и 2011 г. -1,55%.

Управителен съвет :



Георги Личев

Боряна Каменова

Ваня Милчева

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

ДО
АКЦИОНЕРИТЕ
на „ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ТОПЛИНА“ АД
гр. София

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на „Универсален пенсионен фонд Топлина“, включващ баланс към 31 декември 2011 г., отчет за всеобхватния доход 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 Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз, 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.

„Алфа Одит Сървисиз“ ООД
специализирано одиторско предприятие № 149, ЕИК 201455818
адрес: Република България, гр.София 1618, ж.к. Славия, бл.6, вх.2, ет.4, ап.30

Мнение

В резултат на това удостоверяваме, че финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на „Универсален пенсионен фонд Топлина“ към 31.12.2011 г., както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз.

Доклад върху други законови изисквания

В съответствие с изискванията на чл. 38, ал. 4 от Закона за счетоводство ние се запознахме с Доклада за дейността на „Универсален пенсионен фонд Топлина“ през 2011 г. Отговорността за изготвяне на годишния доклад за дейността се носи от ръководството на Дружеството. По наше мнение представеният от ръководството годишен доклад за дейността е в съответствие с финансовия отчет на Дружеството за 2011 година.

22.02.2012 г.
гр. София

„АЛФА ОДИТ СЪРВИСИЗ“ ООД:

Регистриран одитор:


Лъчезар Костов



Регистриран одитор:


Десислава Върбанова

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

Вид на прихода/разхода	Бележки	(ХИЛ. ЛВ.)	
		2011 г.	2010 г.
Приходи от инвестиции			
Приходи от дивиденди	3.1	5	2
Лихви	3.2	339	269
Операции с ценни книжа	3.3	4 977	4 683
- преоценка		4 205	4 082
Приходи от инвестиционни имоти	3.4	198	34
Общо приходи		5 519	4 988
Разходи за инвестиции			
Операции с ценни книжа	3.3	(4 390)	(3 671)
- преоценка		(4 348)	(3 599)
Разходи по инвестиционни имоти	3.4	(101)	(85)
Общо разходи		(4 491)	(3 756)
Доход за периода:		1 028	1 232
Общ всеобхватен доход:		1 028	1 232

Фондът е избрал политика да изготвя единен отчет за всеобхватния доход съгласно разпоредбите на МСС 1.

Пояснителните бележки от страница 12 до страница 28 са неразделна част от този финансов отчет.

Съставител:  Председател на УС:

(Илиана Толева - Деянова)

Заместник председател на УС: 

(Борjana Каменова)



Дата: 22.02.2012 г.

Заверил, съгл. одиторски доклад:
„АЛФА ОДИТ СЪРВИСИЗ“ ООД

Регистриран одитор:

(Лъчезар Костов)



Регистриран одитор:


(Десислава Върбанова)

БАЛАНС

	Бележки	2011 г.	2010 г.
(хил. лв.)			
АКТИВИ			
Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:	4	24 167	15 845
Ценни книжа и корпоративни облигации, издадени или гарантирани от държавата		19 698	12 772
Акции, права и дялове на КИС		3 866	2 151
Чуждестранни корпоративни и държавни ценни книжа		603	922
Банкови депозити	5	7 057	5 703
Инвестиционни имоти	6	1 639	933
Парични средства	7	1 155	855
Текущи вземания	8	-	3
ОБЩО АКТИВИ		34 018	23 339
ПАСИВИ			
Резерв за гарантиране на минимална доходност	9	314	88
Нетекущи задължения към осигурени лица	10	33 675	23 203
Текущи задължения:	11	29	48
Задължения към ПОД		28	
Други задължения		1	
ОБЩО ПАСИВИ		34 018	23 339

Пояснителните бележки от страница 12 до страница 28 са неразделна част от този финансов отчет.

Съставител: 
(Илиана Толева - Деянова)

Председател на УС: 
(Георги Личев)

Заместник председател на УС: 
(Боряна Камелова)



Дата: 22.02.2012 г.

Заверил, съгл. одиторски доклад:
„АЛФА ОДИТ СЪРВИСИЗ“ ООД

Регистриран одитор:

(Лъчезар Костов)



Регистриран одитор:


(Десислава Върбанова)

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

	(ХИЛ. ЛВ)	
	2011 г.	2010 г.
Паричен поток от пенсионноосигурителна дейност	Бележки	
Постъпления, свързани с осигурени лица (от НАП)	8 103	6 257
Плащания, свързани с осигурени лица	(29)	(29)
Постъпления от други пенсионни фондове	3 591	2 113
Плащания към други пенсионни фондове	(1 264)	(709)
Постъпления от пенсионноосигурително дружество	28	1
Плащания към пенсионноосигурително дружество	(778)	(485)
Постъпления от дивиденди	5	2
Постъпления от лихви	315	254
Постъпления от сделки с инвестиции	19 071	17 884
Плащания по сделки с инвестиции	(28 135)	(23 989)
Постъпления, свързани с инвестиционни имоти	48	9
Плащания, свързани с инвестиционни имоти	(649)	(996)
Други постъпления	-	-
Други плащания	(6)	(3)
Нетен паричен поток от пенсионноосигурителна дейност	300	309
Парични средства в началото на годината	855	546
Парични средства в края на годината	1 155	855

Пояснителните бележки от страница 12 до страница 28 са неразделна част от този финансов отчет.

Съставител: 
(Илиана Толева - Деянова)

Председател на УС: 
(Георги Линеv)


Заместник председател на УС: 
(Борана Каменова)



Дата: 22.02.2012 г.


Заверил, съгл. одиторски доклад:
„АЛФА ОДИТ СЪРВИСИЗ“ ООД

Регистриран одитор:


(Лъчезар Костов)



Регистриран одитор:


(Десислава Върбанова)

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. Те се състоят от:

- Международни стандарти за финансово отчитане;
- Международните счетоводни стандарти; и
- Разясненията предоставени от Комитета за разяснения на Международните стандарти за финансово отчитане (КРМСФО) или бившия Постоянен комитет за разяснения (ПКР).

Следните изменения на съществуващите стандарти, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и приети от ЕС, са влезли в сила за отчетни периоди започващи на или след 1 януари 2011:

Изменения на МСС 24 Оповестяване на свързани лица - Опростяване на изискванията за оповестяване на свързани с правителството лица и изясняване на определението за свързани лица, приети от ЕС на 19 юли 2010 година (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2011 година),

Изменения в МСС 32 Финансови инструменти: представяне - Отчитане на права, приети от ЕС на 23 декември 2009г. (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2010 година),

Изменения на МСФО 1 Прилагане за първи път на международните стандарти за финансово отчитане - ограничено освобождаване съгласно сравнителен МСФО 7, оповестявания на лицата, които прилагат за първи път МСФО, приети от ЕС на 30 юни 2010 година (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2010 година),

Изменения на МСС 19 и КРМСФО 14 - Лимит на активи с дефинирани доходи, минимални изисквания за финансиране и тяхното взаимодействия - Предварителни плащания съгласно изисквания за минимално финансиране, приети от ЕС на 19 юли 2010 година (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2011 година),

Изменения на различни стандарти и тълкувания „Подобрения на МСФО 2010“, произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО, публикуван на 6 май 2010 година (МСФО 1, МСФО 3, МСФО 7, МСС 1, МСС 27, МСС 34, КРМСФО 13), основно с цел отстраняване на несъответствията и изясняване на формулировката, приети от ЕС на 18 февруари 2011 година (изменения, които ще се прилагат за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2010 година или 1 януари 2011 година в зависимост от стандарта / тълкуването).

КРМСФО 19 - Погасяване на финансови пасиви с инструменти на собствения капитал, приети от ЕС на 23 юли 2010 година (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2010 година).

Приемането на тези изменения на съществуващите стандарти не е довело до промени в счетоводната политика на Дружеството.

База за измерване

Този финансов отчет е изготвен на базата на историческата стойност, с изключение на инвестициите и инвестиционните имоти, 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.

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 преценка 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.

Разликата между балансовата и справедливата им стойност се отчита в отчета за всеобхватния доход като текущ приход или разход от инвестиционни имоти.

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 на КФН, 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. Основните методи за преценка, дефинирани подробно в Правилата, могат да бъдат разделени на две основни групи:

1. Методи базирани на ценова информация от съответните пазари на които се търгуват дадените финансови инструменти;
2. Методи за оценка базирани на изчисляване на стойността (експертна оценка) на даден финансов инструмент, а именно:
 - Метод на пазарните множители на дружества аналози
 - Метод на нетната балансова стойност на активите
 - Метод на дисконтираните парични потоци.

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

Парични средства

За целите на отчета за паричния поток паричните средства включват парични средства в

брой и по разплащателни сметки.

Паричните средства в лева са оценени по номинална стойност.

Банкови депозити

Банковите депозити се отчитат по номинална стойност и полагащата 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 партиди на осигурените лица.

3. Приходи и разходи от инвестиции

3.1. Дивиденди

Приходите от дивиденди през 2011 г. в размер на 5 хил.лв (2010 г.: 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 26,89% спрямо 2010 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.

	(хил. лв.)	
Приходи	2011 г.	2010 г.
Разплащателни сметки	4	5
Банкови депозити	335	264
Общо:	339	269

3.3. Ценни книжа

	(хил. лв.)	
Приходи	2011 г.	2010 г.
Акции, дялове и права	435	456
Държавни ценни книжа (ДЦК)	3 311	3 908
Корпоративни облигации	468	100
КИС	763	219
Общо:	4 977	4 683

През 2011 г. в приходите от операции с ценни книжа са включени положителните стойности от ежедневната им преоценка по тяхната справедлива стойност 4 205 хил.лв (2010 г.: 4 082 хил.лв), приходите от операции в размер на 2 хил.лв. (2010 г.: 10 хил.лв), начислените лихви на ДЦК 686 хил.лв. (2010 г.: 542 хил.лв) и корпоративните облигации 84 хил.лв. (2010 г.: 49 хил.лв)

Разходи	2011 г.	2010 г.
Акции, дялове и права	465	450
Държавни ценни книжа (ДЦК)	2 284	2 961
Корпоративни облигации	516	44
КИС	1 125	216
Общо:	4 390	3 671

През отчетната финансова година, в резултат на извършените сделки с ценни книжа Фондът е отчетел разходи от операции в размер на 39 хил.лв (2010 г.: 69 хил.лв) и разходи за комисионни 3 хил.лв. (2010 г.: 3 хил.лв), Разходите по ежедневната им преоценка по тяхната справедлива стойност са на стойност 4 348 хил.лв. (2010 г.: 3 599 хил.лв)

За 2011 г. Фондът е отчетел нетна печалба от финансови активи, отчетани по справедлива стойност в печалбата или загубата в размер на 587 хил.лв. (2010 г.: 1 012 хил.лв).

3.4. Инвестиционни имоти

През 2011 г. значителна част от общия размер на приходите от инвестиционни имоти Фондът е реализирал от положителна преоценка в размер на 154 хил.лв (2010 г.: 22 хил.лв) и 40 хил.лв от отдаването им под наем (2010 г.: 12 хил.лв).

В разходите по инвестиционни имоти са включени разходите по преоценка в размер на 99 хил.лв (2010 г.: 84 хил.лв), вследствие на отчетането им по справедлива стойност и разходи за данък върху недвижими имоти съгласно ЗМДГ в размер на 2 хил.лв.

За 2011 г. Фондът е отчетел нетна печалба от инвестиционни имоти в размер на 97 хил.лв (2010 г.: нетна загуба от инвестиционни имоти в размер на 51 хил.лв).

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

През 2011 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.)	
	2011 г.	2010 г.
Инвестиции, отчетани по справедлива стойност в печалбата или загубата:	24 167	15 845
Ценни книжа и корпоративни облигации, издадени или гарантирани от държавата, в т.ч.	19 698	12 772
Държавни ценни книжа	17 232	12 740
Корпоративни облигации	2 466	32
Акции, права и дялове на КИС, в т.ч.	3 866	2 151
Акции и права	186	201
Акции и дялове на КИС	3 680	1 950
Чуждестранни корпоративни и държавни ценни книжа, в т.ч.	603	922
Държавни ценни книжа	-	209
Корпоративни облигации	603	713

За определянето на справедливите стойности на ДЦК на Република България се използва средна цена на всяка емисия за 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 за оценка на активите и пасивите на пенсионноосигурителното дружество и на управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване.

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

За определяне на справедливите стойности на акции и права приети за търговия на регулиран пазар се използват официалният бюлетин (при наличието на такъв) на съответния регулиран пазар и системи за ценова информация в реално време (Reuters, Bloomberg, други)

За определяне на справедливите стойности на дялове се използва последната определена и обявена цена на обратно изкупуване.

Основни източници на ценова информация за последваща оценка на финансовите активи на фонд за допълнително пенсионно осигуряване и пенсионноосигурителното дружество са банки-попечители и инвестиционни посредници – първични дилъри, бюлетини на регулираните пазари, електронни системи за ценова информация и други официални източници. В случаите когато не е налице пазарна цена, на основата на която да бъде извършена последваща оценка на даден актив, пенсионноосигурителното дружество използва други методи за определяне на справедлива стойност, описани подробно в Правилата за оценка на активите и пасивите на ПОД „Топлина“ АД и на управляваните от Дружеството Фондове за допълнително пенсионно осигуряване

В стойността на ценните книжа към 31.12.2011 г. са включени натрупани лихви в размер на 277 хил. лв., разпределени както следва:

	(хил. лв.)	
	2011 г.	2010 г.
Ценни книжа и корпоративни облигации, издадени или гарантирани от държавата, в т.ч.	276	252
Държавни ценни книжа	263	251
Корпоративни облигации	13	1
Чуждестранни корпоративни и държавни ценни книжа, в т.ч.	1	28
Държавни ценни книжа	-	15
Корпоративни облигации	1	13

Експозиции в държавни ценни книжа по държави, падеж, валута, номинална и справедлива стойност към 31.12.2011 г.:

Емисия	Държава	Падеж	Валута	Номинална стойност лв.	Справедлива стойност към 31.12.2011 г. (хил. лв.)
BG2009893228	BG	01.10.2018	BGN	790 000	778
BG2030008119	BG	20.02.2013	BGN	143 900	149
BG2030011113	BG	30.03.2016	EUR	2 374 417	2 399
BG2040005212	BG	12.01.2015	BGN	100 000	104
BG2040006210	BG	04.01.2016	BGN	1 120 000	1 128
BG2040007218	BG	10.01.2017	BGN	1 385 000	1 417
BG2040008216	BG	16.01.2018	BGN	2 540 000	2 590
BG2040009214	BG	28.01.2019	BGN	1 000 000	1 032
BG2040010212	BG	13.07.2020	BGN	750 585	767
BG2040011210	BG	19.07.2021	BGN	987 523	996
BG2040099223	BG	01.01.2019	EUR	2 281 894	2 281
BG2040110210	BG	17.02.2017	BGN	1 706 452	1 758
BG2040210218	BG	29.09.2025	EUR	1 760 247	1 833
					17 232

Експозиции в държавни ценни книжа по държави, падеж, валута, номинална и справедлива стойност към 31.12.2010 г.:

Емисия	Държава	Падеж	Валута	Номинална стойност лв.	Справедлива стойност към 31.12.2010 г. (хил. лв.)
BG2030007111	BG	24.01.2012	BGN	1 620 000	1 667
BG2030008119	BG	20.02.2013	BGN	143 900	147
BG2040005212	BG	12.01.2015	BGN	100 000	102
BG2040006210	BG	04.01.2016	BGN	1 000 000	967
BG2040007218	BG	10.01.2017	BGN	1 885 000	1 842
BG2040008216	BG	16.01.2018	BGN	2 090 000	2 044
BG2040009214	BG	28.01.2019	BGN	1 150 000	1 138
BG2040010212	BG	13.07.2020	BGN	1 750 585	1 706
BG2040099223	BG	01.01.2019	EUR	273 308	273
BG2040110210	BG	17.02.2017	BGN	2 900 000	2 854
					12 740

Към 31.12.2011 година портфейлът от държавни ценни книжа на УПФ „Топлина“ е съставен само от ДЦК на Република България. Влиянието на риска от промяна в цената, кредитното качество и ликвидността се следят и оценяват регулярно съобразно Правила за процедурите за наблюдение, измерване и управление на риска, свързан с инвестициите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от ПОД „Топлина“ АД. Не е извършвана обезценка на активи вложени в ДЦК на Република България.

Към 31.12.2011 година Република България има присъдени дългосрочни инвестиционни кредитни рейтинги от Standard&Poor's "BBB" с перспектива „Стабилна“, от Moody's Investors Service "Baa2" с перспектива „Стабилна“ и от Fitch Ratings "BBB-" с перспектива „Стабилна“.

През 2011 година Република България отбелязва ръст на БВП 1.6% (по експресна оценка към датата на отчета) спрямо 0.2% през 2010 година, при очакван 2.2-2.3%, като увеличението се определя основно от регистрираните ръстове в аграрния и индустриалния сектор с 5.0% и 0.4%. Секторът на услугите има отрицателен принос към добавената стойност и отчита намаление от 6.1%. Годишната инфлация за 2011 г. (декември 2011 г. спрямо декември 2010 г.), измерена с индекса на потребителските цени, е 2.8%, като намалява с 1.7 процентни пункта в сравнение с 2010 година от 4.5%. Бюджетният дефицит за 2011 г е в размер на 1 582.2 млн. лева или 2.1% от БВП, което е по-малко от заложеното в ЗДБРБ за 2011 г. от 1 963 млн. лева или 2,5% от БВП. Отрицателното салдо се формира от дефицит по националния бюджет в размер на 1 750,0 млн. лв. и излишък по европейските средства в размер на 167,9 млн. лева. За сравнение, дефицитът за 2010 г. бе в размер на 2 822,8 млн. лв. или 4% от БВП. За 2011 г. бюджетната позиция се подобрява номинално с 1 240,6 млн. лв., или с 1,9 п.п. от БВП. Към 31.12.2011 година, делът на държавния дълг към БВП възлиза на 15,3%. В състава на този индикатор делът на външния държавен дълг е 9,0 %, а на вътрешния държавен дълг е 6,3 % от БВП. Номиналният размер на вътрешния държавен дълг към 31.12.2011 г. възлиза на 4 807 976.5 хил. лв. В общия размер на дълга делът на емисиите на ДЦК е 87.8% (4 220 461.1 хил. лв.), на ДЦК, емитирани във връзка със структурната реформа – 5.3% (252 515.4 хил. лв.), и на вътрешните държавни заеми – 7.0% (335 000.0 хил.лв.) Номиналният размер на външния държавен дълг към 31.12.2011 година възлиза на 3 487.6 млн. евро. В структурата на външния дълг по кредитори основен дял заемат глобалните облигации – 47.5%, държавните инвестиционни заеми – 25.4%, и кредитите от Световната банка – 20.5%. Задълженията към Европейския съюз, Парижкия клуб и активираните държавни заеми са съответно 3.9%, 2.5% и 0.1%.

Основните рискове за ивестициите в ДЦК на Република България са следните: влошаване на макроикономическите показатели на страната вследствие на евентуална рецесия в някои от страните на ЕС в резултат на дълговата криза в Европа; евентуален фалит на Република Гърция и негативното му отражение върху икономиката на страната ни; предстоящото изплащане на емисия България глобални облигации през м.Януари 2013 г. в размер на 818.5 млн. евро и вероятността от емитиране на нови облигации от страна на Министерство на финансите с цел рефинасиране на това плащане, което може да доведе до повишаване на доходността на българските ДЦК и съответно понижаване на цените им.

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.)
„Банка ДСК“ ЕАД	5,00	31/10/2012	1 500	1 513
„Райфайзенбанк“ ЕАД	5,25	11/06/2012	1 300	1 339
„МКБ Юнионбанк“ АД	5,00	14/11/2012	1 200	1 208
„ПроКредит Банк“ АД	6,00	26/03/2012	1 000	1 047
„Алианц Банк България“ АД	5,25	19/04/2012	1 000	1 037
„Юробанк И Еф Джи България“ АД	5,00	02/05/2012	600	605
„Алианц Банк България“ АД	5,25	20/06/2012	300	308
Банкови депозити в лева			6 900	7 057

В балансовата стойност на банковите депозити към 31.12.2011 г. са включени натрупани лихви в размер на 157 хил. лв.

6. Инвестиционни имоти

През 2011 г. Фондът продължава да увеличава своите инвестиции 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 на КФН.

Инвестиционните имоти, собственост на Фонда са:

- Магазин, находящ се в гр. София, р-н „Люлин“, придобит през 2010 г. преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2011 г. на 392 хил.лв.;
- Магазин, находящ се в гр. София, р-н „Слатина“, придобит през 2010 г. преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2011 г. на 352 хил.лв.;
- Снекбар-клуб, находящ се в гр. София, р-н „Лозенец“, придобит през отчетната 2011 г. на стойност 203 хил.лв. и преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2011 г. на 191 хил.лв.;
- Магазин, находящ се в гр. София, р-н „Овча купел“, придобит през отчетната 2011 г. на стойност 189 хил.лв. и преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2011 г. на 151 хил.лв.;
- Магазин, находящ се в гр. София, р-н „Красна поляна“, придобит през отчетната 2011 г. на стойност 404 хил.лв. и преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2011 г. на 553 хил.лв.

7. Парични средства

	(хил. лв.)	
	2011 г.	2010 г.
Парични средства по разплащателна сметка в лева	1 155	855

8. Текущи вземания

Към 31.12.2011 г. Фондът няма текущи вземания, в размер подлежащ на оповестяване.

9. Резерв за гарантиране на минимална доходност

През третото тримесечие на 2011 г. Универсален пенсионен фонд „Топлина“ постига доходност за предходния двугодишен период по-висока от средната постигната за съответния фонд съгласно чл.193, ал.7 на КСО и заделя пенсионен резерв за гарантиране на минимална доходност. За пръв път такъв резерв е заделен през 2009 г. Натрупаните средства на резерва служат за покриване на разликата до минималната доходност в случай, че постигнатата доходност от Фонда е по – ниска. През 2011 г. при управление на активите на УПФ „Топлина“ не е постигната доходност по – ниска от минималната.

Фондът преоценява стойността му спрямо стойността на 1 дял. Към 31.12.2011 г. оценен по стойността на 1 дял неговият размер е 314 хил.лв (2010 г.: 88 хил. лв)..

Относителният дял на резерва към стойността на нетните активи на фонда е 0,9 на сто.

10. Нетни активи на разположение на осигурените лица

	(хил. лв.)	
	2011 г.	2010 г.
Стойност на нетните активи към началото на годината	23 291	14 946
Увеличение на стойността на нетните активи в т.ч.	12 722	9 603
- Постъпления от НАП	8 102	6 255
- Прехвърлени средства от други пенсионни фондове	3 591	2 113
- Преведени лихви от НАП	1	3
- Доход от инвестиране на средствата на ПФ	1 028	1 232
Намаление на стойността на нетните активи в т.ч.	(2 024)	(1 258)
- Средства за еднократно изплащане на осигурени лица	(1)	(1)
- Средства за изплащане на наследници на осиг. лица	(28)	(28)
- Средства на осигурени лица преминали в друг ПФ	(1 264)	(709)
- Прехвърлени средства към пенсионния резерв	(1)	(1)
- Начислени такси и удържки за ПОД	(730)	(519)
Нетни активи на разположение на осигурените лица	33 989	23 291
Индивидуални партии	33 675	23 203
Партида за резерв за гарантиране на минимална доходност	314	88

11. Краткосрочни задължения

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

	(хил. лв.)
	(2011 г.)
Инвестиционна такса	28
Общо:	28

В краткосрочни задължения са посочени и задълженията на Фонда към държавния бюджет в размер на 1 хил.лв. за внасяне на дължим данък върху добавената стойност.

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.)	
	2011 г.	2010 г.
Удръжки от осигурителни вноски	405	313
Инвестиционна такса	285	185
Такса прехвърляне	40	21
Общо:	730	519

12.2. Разчети със свързани лица

Фондът заплаща инвестиционна такса на управляващото дружество, както и направените удръжки от осигурителни вноски. Към 31 декември 2011 г. задълженията на Фонда са както следва:

	(хил. лв.)	
	2011 г.	2010 г.
Удръжки от осигурителни вноски	-	28
Инвестиционна такса	28	20
Общо:	28	48

13. 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.

14. 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.

14.1. 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 2011 година икономическа криза, Фондът продължи да насочва инвестициите си преимуществено към Български ДЦК. Въпреки това, с цел диверсификация, бяха увеличени инвестициите в корпоративни облигации както и в дялове на Колективни инвестиционни схеми.

Дълговите ценни книжа представляват 59,68 % от активите на Фонда, като 50,66 % са Български ДЦК, 3,13 % в корпоративни облигации търгувани на БФБ София АД, 1,77% в чуждестранни корпоративни облигации и 4,12% в обезпечени корпоративни облигации които не са приети за търговия на регулиран пазар, но с поет ангажимент за качването им до 6 месеца.

14.2. 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 45,78 % 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 831 хил. лева или 2.44 % 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 към 31.12.2011 г.

(хил. лв)

Активи	Лева	Евро	Общо
Краткосрочни вземания	-	-	-
Парични средства	1 155	-	1 155
Банкови депозити	7 057	-	7 057
Ценни книжа по чл.176, ал.1, т.1 и т.11 на КСО	10 719	6 513	17 232
Корпоративни облигации	2 294	775	3 069
Акции и дялове	3 693	173	3 866
Инвестиционни имоти	1 639	-	1 639
Общо (хил. лв)	26 557	7 461	34 018
Общо (в %)	78,07%	21,93%	100,00%

Структура на активите по валути към 31.12.2010 г.

(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. През 2011 г. инвестициите на Фонда в акции търгувани на БФБ София АД са в размер на 0,54 % от общите активи и в дялове на Колективни инвестиционни схеми в размер на 10,82 %. 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.

14.3. 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.

15. Матуритетна структура на активите на УПФ „Топлина“

към 31.12.2011 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
Парични средства	-	-	-	-	-	-	-	1 155	1 155
Банкови депозити	1 047	3 289	2 721	-	-	-	-	-	7 057
Ценни книжа по чл.176 ал.1 т.1 и т.11 на КСО	-	-	-	253	14 149	2 830	-	-	17 232
Корпоративни облигации	290	-	603	-	2 176	-	-	-	3 069
Акции и дялове	-	-	-	-	-	-	-	3 866	3 866
Имоти	-	-	-	-	-	-	-	1 639	1 639
Общо	1 337	3 289	3 324	253	16 325	2 830	-	6 660	34 018

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.	2011 г.
Стойност на дял в началото на периода	1,18248	0,9538	1,02785	1,09202
Стойност на дял в края на периода	0,9538	1,02785	1,09202	1,11176
Номинална доходност на годишна база	-19,34%	7,76%	6,24%	1,81%
Стандартно отклонение на годишна база	4,85%	2,40%	2,02%	1,50%
Коефициент на Шарп на годишна база	-	2,9382	2,924	0,62
VAR при доверителен интервал 95%*	-0,51%	-0,25%	-0,21%	-0,16%
VAR при доверителен интервал 99%*	-0,72%	-0,35%	-0,30%	-0,23%

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

16. 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 31.12.2011 г.	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Инвестиции, отчетани по справедлива стойност в печалбата или загубата:				
Ценни книжа и корпоративни облигации, издадени или гарантирани от държавата, в т.ч.	17232	2466		19 698
Държавни ценни книжа	17232			17 232
Корпоративни облигации		2466		2 466
Акции, права и дялове на КИС, в т.ч.	3866			3 866
Акции и права	186			186
Акции и дялове на КИС	3680			3 680
Чуждестранни корпоративни и държавни ценни книжа, в т.ч.	603			603
Корпоративни облигации	603			603
Общо финансови активи	21701	2466		24 167

към 31.12.2010 г.	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Финансови активи, отчетани 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

През 2011 г. няма трансфери на финансови инструменти между нивата.

17. 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 31.12.2011 г.

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

Приложение № 6

ЕИК по БУЛСТАТ		НОК
Юридическа единица	клас	клас
175218850		

БАЛАНС
на
Универсален пенсионен фонд "Топлина"
към 31.12.2011 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	314	88
I. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност, издадени в Р.	23564	14923	Б. Нетекущи задължения		
1. Дялови ценни книжа	3 866	2 151	1. Нетекущи задължения към осигурените лица	33 675	23 203
а. Акции и права	186	201	2. Нетекущи задължения към осигурените лица	0	0
б. Акции и дялове на КИС	3 680	1 950	Общо за раздел Б	33 675	23 203
2. Дългови ценни книжа	19 698	12 772			
а. Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	17 232	12 740			
б. Корпоративни облигации	2 466	32			
в. Ипотечни облигации	0	0			
г. Общински облигации	0	0			
3. Хеджиращи инструменти	0	0			
II. Чуждестранни финансови активи, отчитани по справедлива стойност	603	922			
1. Дялови ценни книжа	0	0			
а. Акции	0	0			
б. Акции и дялове на КИС	0	0			
2. Дългови ценни книжа	603	922			
гарантирани от държавни членки, централните им банки, държави посочени	0	209			
б. Корпоративни облигации	603	713			
в. Ипотечни облигации	0	0			
г. Общински облигации	0	0			
3. Хеджиращи инструменти	0	0			
III. Банкови депозити	7057	5703	В. Текущи задължения		
1. Банкови депозити в Р.България	7 057	5 703	1. Текущи задължения към осигурените лица	0	0
2. Банкови депозити извън Р.България	0	0	2. Текущи задължения към осигурените лица	0	0
IV. Инвестиционни имоти	1639	933	3. Текущи задължения към ПОД	28	48
1. Инвестиционни имоти в Р.България	1 639	933	4. Задължения свързани с контрагенти от Р.България, свързани с хеджиращи задължения към чуждестранни контрагенти, свързани с хеджиращи задължения	0	0
Р.България	0	0	- Задължения по репо сделки	0	0
Общо за раздел А	32863	22481	5. Други текущи задължения	1	0
Б. Парични средства по разплащателни сметки	1155	855	Общо за раздел В	29	48
В. Текущи вземания					
1. Вземания свързани с инвестиции, в Р.България, свързани с хеджиращи инструменти	0	3			
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	3			
Сума на актива: (А+Б+В)	34018	23339	Сума на пасива: (А+Б+В)	34 018	23 339
Г. Условни активи	0	0	В. Условни пасиви	0	0

Дата: 20.01.2012г.



СЪСТАВИТЕЛ: И. Толева

РЪКОВОДИТЕЛ: Личев Каменова

ПОД "Топлина" АД
(наименование на пенсионноинвестиционното дружество)
Универсален пенсионен фонд "Топлина"
(наименование на универсален пенсионен фонд)

Справка за дохода от инвестиции
до 31.12.2011г.

№	Активи	Балансова стойност		Относителен дял от капиталовите		Доход за периода	
		в началото на	в края на	в началото на	в края на	Начислен	Реализиран
I.	Дългови ценни книжа издадени в Р. България	19 397 878	19 698 474	58.92%	57.91%	1 019 582	913 333
1.	Дългови ценни книжа /по чл. 176, ал.1, т.1 от КСО/	16 903 950	17 231 990	51.35%	50.66%	1 094 428	836 802
2.	Ипотечни облигации	0	0	0.00%	0.00%	0	0
3.	Корпоративни облигации	2 493 928	2 466 484	7.58%	7.25%	-74 846	76 531
4.	Общински облигации	0	0	0.00%	0.00%	0	0
II.	Акции, права и дялове издадени в Р. България	3665744	3865533	11.13%	11.36%	-385120	-120321
1.	Акции и права	182 234	185 844	0.55%	0.55%	-23 486	-26 619
2.	Акции и права по дружества със специална	0	0	0.00%	0.00%	0	0
3.	Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	3 483 510	3 679 689	10.58%	10.82%	-361 634	-93 702
III.	Дългови ценни книжа издадени извън Р. България	608 277	603 617	1.85%	1.77%	-41 744	38 658
1.	Дългови ценни книжа /по чл. 176, ал.1, т.11 от КСО/	0	0	0.00%	0.00%	-68 579	4 659
2.	Ипотечни облигации	0	0	0.00%	0.00%	0	0
3.	Корпоративни облигации	608 277	603 617	1.85%	1.77%	26 835	33 999
4.	Общински облигации	0	0	0.00%	0.00%	0	0
IV.	Акции и дялове издадени извън Р. България	0	0	0.00%	0.00%	0	0
1.	Акции	0	0	0.00%	0.00%	0	0
2.	Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	0	0	0.00%	0.00%	0	0
V.	Банкови депозити в Р. България	7 026 073	7 056 638	21.34%	20.74%	338 267	161 275
VI.	Банкови депозити извън Р. България	0	0	0.00%	0.00%	0	0
VII.	Хеджиращи инструменти	0	0	0.00%	0.00%	0	0
1.	Фючърси	0	0	0.00%	0.00%	0	0
1.1.	Вземания	0	0	0.00%	0.00%	0	0
1.2.	Задължения	0	0	0.00%	0.00%	0	0
2.	Опции	0	0	0.00%	0.00%	0	0
3.	Форувъдни валутни договори	0	0	0.00%	0.00%	0	0
3.1.	Вземания	0	0	0.00%	0.00%	0	0
3.2.	Задължения	0	0	0.00%	0.00%	0	0
4.	Лихвени/суапови сделки	0	0	0.00%	0.00%	0	0
4.1.	Вземания	0	0	0.00%	0.00%	0	0
4.2.	Задължения	0	0	0.00%	0.00%	0	0
VIII.	Репозити репо сделки	0	0	0.00%	0.00%	0	0
1.	Вземания	0	0	0.00%	0.00%	0	0
2.	Задължения	0	0	0.00%	0.00%	0	0
IX.	Инвестиционни имоти в Р. България	1 582 486	1 638 700	4.81%	4.82%	96 454	43 008
X.	Инвестиционни имоти извън Р. България	0	0	0.00%	0.00%	0	0
	Общо	32 280 458	32 862 962	98.05%	96.61%	1 027 439	1 035 953
	Сума на балансови активи	32 922 041	34 017 694				



Представяващ/и дружеството: Г. Личев (име, фамилия, подпис)
Б. Каменова (име, фамилия, подпис, печат)

Дата: 20.01.2012г.

Изготвил:

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

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

ЕИК по БУЛСТАТ		НОК
Юридическа единица	Клон/ поделение	клас
175218850		

ОТЧЕТ
за доходите
на

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

за периода от: 01.01.2011г. до: 31.12.2011г.

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	5	2
2. Разходи по операции с ценни книжа, в т.ч.:	4 390	3 671	2. Приходи от лихви	339	269
- преоценка	4 348	3 599	3. Приходи от операции с ценни книжа, в т.ч.:	4 977	4 683
- комисионни на инвестиционни посредници	3	3	- преоценка	4 205	4 082
3. Разходи по операции с чуждестранна валута	0	0	4. Приходи от операции с чуждестранна валута	0	0
4. Разходи по инвестиционни имоти	101	85	5. Приходи от инвестиционни имоти	198	34
5. Други разходи	0	0	6. Други приходи	0	0
Всичко за група I	4 491	3 756	Всичко за група I:	5 519	4 988
Положителен резултат от инвестиране на средствата	1028	1232	Отрицателен резултат от инвестиране на средствата	0	0
II. Доход	1028	1232	II. Приход от ПОД за покриване на разликата до минималната доходност	0	0
Всичко: (I+II)	5519	4988	III. Общо приходи (I+II)	5519	4988
			IV. Отрицателен резултат от инвестиране на средствата	0	0
			Всичко: (III + IV)	5519	4988

Дата: 20.01.2012г.



СЪСТАВИТЕЛ: И. Толева
(име, фамилия, подпис)
ПРЕДСТАВЛЯВАЩ: Г. Лицев Б. Каменова
(име, фамилия, подпис, печат)

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

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

ОТЧЕТ
за паричните потоци по прекия метод
на
Универсален пенсионен фонд "Топлина"
към 31.12.2011 г.

Наименование на паричните потоци	Текущ период			Предходен период		
	постъпления	плащания	нетен поток	постъпления	плащания	нетен поток
a	1	2	3	4	5	6
A. Парични потоци от пенсионноосигурителна дейност						
1. Парични потоци, свързани с осигурени лица	8 103	29	8 074	6 257	29	6 228
2. Парични потоци свързани с пенсионери	0	0	0	0	0	0
3. Парични потоци от/към други пенсионни фондове	3 591	1 264	2 327	2 113	709	1 404
4. Парични потоци от/към пенсионноосигурителното дружество	28	778	-750	1	485	-484
4.1. Такси	28	777	-749	0	484	-484
4.2. Резерв за гарантиране на минималната доходност	0	0	0	0	0	0
4.3. Пенсионен резерв	0	1	-1	0	1	-1
4.4. Други	0	0	0	1	0	1
5. Парични потоци от дивиденди	5	0	5	2	0	2
6. Парични потоци от лихви	315	0	315	254	0	254
7. Парични потоци от сделки с инвестиции	19 071	28 135	-9 064	17 884	23 989	-6 105
8. Парични потоци от сделки с чуждестранна валута	0	0	0	0	0	0
9. Парични потоци свързани с инвестиционни имоти	48	649	-601	9	996	-987
10. Други парични потоци	0	6	-6	0	3	-3
B. Изменение на паричните средства през периода			300			309
B. Парични средства в началото на периода			855			546
Г. Парични средства в края на периода			1 155			855

Дата: 20.01.2012г.



СЪСТАВИТЕЛ: И. Толева

РЪКОВОДИТЕЛ: Г. Личев Б. Каменова

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 31.12.2011 г.
(края на месец, година)

№ по ред	Показатели	Стойност (хил.лв)
1.	Стойност на нетните активи в началото на периода, в т.ч.:	23291
1.1.	Индивидуални партии	23203
1.2.	Партида на резерв за гарантиране на минимална доходност	88
2.	Увеличение на стойността на нетните активи от:	12722
2.1.	Постъпления от осигурителни вноски	8102
2.2.	Прехвърлени средства от други универсални пенсионни фондове	3591
2.3.	Преведени лихви от НАП	1
2.3.1.	от депозит на сумите по ДЗПО, които НАП не е превела своевременно	1
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	1028
2.7.	Други увеличения	0
3.	Намаление на стойността на нетните активи от:	2024
3.1.	Пенсии	0
3.2.	Средства за еднократно изплащане на осигурени лица	1
3.3.	Средства за изплащане на наследници на осигурени лица	28
3.4.	Средства за изплащане на наследници на пенсионери	0
3.5.	Средства на осигурени лица, преминали в други универсални фондове	1264
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:	730
3.8.1.	Удържки от осигурителните вноски	405
3.8.2.	Инвестиционна такса	285
3.8.3.	Други такси	40
3.9.	Други намаления	0
4.	Резерв за гарантиране на минималната доходност във фонда, в т.ч.:	226
4.1.	Заделен	228
4.2.	Освободен	2
5.	Стойност на нетните активи в края на периода (р.1 + р.2 - р.3), в т.ч.:	33989
5.1.	Индивидуални партии	33675
5.2.	Партида на резерв за гарантиране на минимална доходност	314

Дата: 20.01.2012г.



Главен счетоводител:

И. Толева
(име, фамилия, подпис)Ръководител:
Г. Личев Б. Каменова
(име, фамилия, подпис, печат)

СПРАВКА

за размера на ликвидните средства съгласно чл. 7, ал. 2

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

към 31.12.2011 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.)	8 481
1.1.	Парични средства на каса	0
1.2.	Парични средства по сметки в банки, които не са в производство по несъстоятелност	1 155
1.3.	Депозити с остатъчен срок до падежа не по-дълъг от една година в банки, които не са в производство по несъстоятелност	7 057
1.4.	Вземания с остатъчен срок до падежа не по-дълъг от 3 месеца	269
1.5.	Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, с остатъчен срок до падежа не по-дълъг от една година	0
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.)	29
2.1.	Текущи задължения към осигурените лица и пенсионерите	0
2.2.	Текущи задължения към пенсионноосигурителното дружество	28
2.3.	Други текущи задължения	1
3.	Съотношение на ликвидните средства и текущите задължения (p1 : p2)	292.448

дата: 20.01.2012г.



Подпис на лицето, изготвило справката:

М. Толева
(име, фамилия, подпис)

Подпис на лицето, управляващо и представляващо дружеството:

Г. Личев Б. Каменъва
(име, фамилия, подпис, печат)

ПОД "Топлина" АД
(наименование на пенсионноосигурителното дружество)

Справка за формиране на резерв за гарантиране на минималната доходност от собствени средства

за

Универсален пенсионен фонд "Топлина"

(наименование на фонда за допълнително задължително пенсионно осигуряване)

към 31.12.2011 г.

№	Вид на инвестицията	Балансова стойност		Относителен дял на инвестицията от балансовата стойност на резерва (в %)
		в началото на периода	в края на периода	
1	2	3	4	5
I.	Дългови ценни книжа	245707	336669	75.44%
1.	Дългови ценни книжа /по чл. 176, ал.1, т.1 и т.11/	245 707	336 669	75.44%
2.	Ипотечни облигации	0	0	0.00%
3.	Корпоративни облигации	0	0	0.00%
4.	Общински облигации	0	0	0.00%
II.	Акции, права и дялове	0	0	0.00%
1.	Акции и права	0	0	0.00%
2.	Акции и дялове на КИС	0	0	0.00%
3.	Акции и права на АДСИЦ	0	0	0.00%
III.	Банкови депозити	0	0	0.00%
IV.	Инвестиционни имоти	0	0	0.00%
Общо инвестирани средства:		245707	336669	75.44%
V.	Парични средства	79 995	77	

Обща балансова стойност на резерва	325702	336746
Стойност на нетните активи на фонда	32570207	33674603
Относителен дял на резерва към стойността на нетните активи на фонда (в %)	1.00%	1.00%

Изготвил:

И. Толева
(име, фамилия, подпис)

Представяващи дружеството:

Г. Личев

(име, фамилия, подпис)
Б. Каменова
(име, фамилия, подпис)



Дата:
20.01.2012г.

ПОД "Топлина" АД
(наименование на пенсионноосигурителното дружество)

СПРАВКА

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

към 31.12.2011 г.

№ по ред	ПОКАЗАТЕЛИ	Брой	Средства в лева
а	б	1	2
1.	Осигурени лица в началото на годината	41 036	23 290 889
2.	Новоосигурени лица	8822	4 489 196
2.1.	в т. ч. прехвърлени от други фондове	3390	4 023 527
3.	Осигурени лица, напуснали фонда, в т.ч.:	2041	1 332 540
3.1.	Прехвърлени в друг фонд	2020	1 304 050
3.2.	Починали	21	28 490
3.3.	Получили средствата си по реда на чл. 131, ал.2 от КСО	0	0
4.	Осигурени лица в края на периода - общо	47 817	33 674 603
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)	47 817	33 674 603
10.	Брой начислени пенсии и среден размер на месечната пенсия	0	0.00
11.	Брой вноски и среден размер на осигурителните вноски	406 509	19.93
12.	Брой лица и среден размер на постъпленията им за месеца	25 790	38.48
13.	Осигурени лица без вноски за последните 12 месеца	9899	1693714
14.	Осигурени лица без вноски за предходната календарна година	7904	1967871
15.	Лица с подадени и потвърдени от НОИ заявления или служебно разпределени, без постъпили вноски	1 436	X

Дата: 20.01.2012



Главен счетоводител:

И.Толева
(име, фамилия, подпис)

Ръководител:

Т.Попичев
(име, фамилия, подпис, печат)

ПОД "Топлина" АД
 наименование на пенсионноосигурителното дружество (ПОД)

Справка за пенсионния резерв за
 Универсален пенсионен фонд "Топлина"
 наименование на фонда за допълнително пенсионно осигуряване
 към 31.12.2011 г.

№	Показатели	Стойност	
		Отчетна година	Предходна година
1.	Средства по индивидуалните партии на пенсионери с пожизнени пенсии (в лв.)	0.00	0.00
2.	Настояща стойност на бъдещите плащания на пенсионери с пожизнени пенсии (в лв.)	0.00	0.00
3.	Недостиг на средства в индивидуалните партии (в лв.) (р.2 - р.1)	0.00	0.00
4.	Пенсионен резерв - всичко (в лв.)	2 257.04	1 278.31
4.1.	Собствени средства на ПОД (в лв.)	0.00	0.00
4.2.	Средства по чл. 170, ал.3 на КСО (в лв.)	2 257.04	1 278.31
4.3.	Средства по чл. 245, ал.3 и ал.5 на КСО (в лв.)	0.00	0.00
5.	Коефициент на покритие на недостига (в %) (р.4 / р.3)	0.00%	0.00%

Забележка: ред 4.2 и ред 4.3 се попълват в зависимост от вида на пенсионния фонд

Дата: 20.01.2012г.

Актьор:

Б. Първанов

(име, фамилия, подпис)

Представяващ дружеството:

Г. Личев

Б. Каменова
 (име, фамилия, подпис, печат)



ПОД "Топлина" АД
(наименование на пенсионноосигурителното дружество)

Справка за инвестициите на пенсионния резерв
за

Универсален пенсионен фонд "Топлина"
(наименование на фонда за допълнително задължително пенсионно осигуряване)
към 31.12.2011 г.

№	Вид на инвестицията	Балансова стойност	
		в началото на периода	в края на периода
1	2	3	4
I. Дългови ценни книжа		0	0
1. Дългови ценни книжа /по чл. 176, ал.1, т.1 и т.11/		0	0
2. Ипотечни облигации		0	0
3. Корпоративни облигации		0	0
4. Общински облигации		0	0
II. Акции, права и дялове		0	0
1. Акции и права		0	0
2. Акции и дялове на КИС		0	0
3. Акции и права на АДСИЦ		0	0
III. Банкови депозити		0	0
IV. Инвестиционни имоти		0	0
V. Други		0	0
Общо инвестирани средства		0	0
VI. Парични средства		2 256	2 257
Обща балансова стойност на резерва		2 256	2 257

Изготвил:

И. Толева
И. Толева

Дата:

20.01.2012г.

Представяващ/и дружеството:

1. Г. Личев
(име, фамилия, подпис)
2. Б. Каменова
(име, фамилия, подпис)



ПОД "ТОПЛИНА" АД
(именуване на пенсионноосигурителното дружество)
Стойност на инвестициите на резерва за гарантиране на минималната доходност в ПОД в дългови ценни книжа
на УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД ТОПЛИНА
именуване на фонд за допълнително задължително пенсионно осигуряване/.....

Към 31.12.2011г

Вид ценни книжа	Код на емисията /ISIN/	Държава	Емитент	Борсов код	Инвестиционен рейтинг	Рейтингова агенция	Код на валута	Обща номинална стойност		Оценка				Пазарна стойност /в лева/
								в лева	в лева	Цена на 1 номинал	Източник	Регулиран пазар	Метод	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
А. Дългови ценни книжа, емитирани от местни емитенти / или приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в Р.България - общо, в т.ч.														
1. Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата /по чл. 176, ал. 1, т. 1 от КСО/- общо, в т.ч.														
	1	BG204009223	BG	ИЯМА			EUR	7394.92	14483.21	0.00978				14480.03
	2	BG204009274	BG	ИЯМА			BGL	90000.00	90000.00	1.03154				92838.24
	3	BG203002711	BG	ИЯМА			BGL	30000.00	30000.00	1.01226				30578.70
	4	BG203002917	BG	ИЯМА			BGL	67300.00	67300.00	1.04513				70337.39
	5	BG204011027C	BG	ИЯМА			BGL	89000.00	89000.00	1.02388				90929.70
	6	BG204001027E	BG	ИЯМА			BGL	37000.00	37000.00	1.02291				37825.39
2. Общински ценни книжа, издадени от български общини съгласно Закона за общинския дълг /по чл. 176, ал. 1, т. 4 от КСО/- общо, в т.ч.														
3. Ипотечни облигации, издадени съгласно Закона за ипотечните облигации, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа /по чл. 176, ал. 1, т. 6 от КСО/- общо, в т.ч.														
4. Корпоративни облигации, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа /по чл. 176, ал. 1, т. 7 от КСО/- общо, в т.ч.														
5. Обезпечени корпоративни облигации, които не са приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа /по чл. 176, ал. 1, т. 8 от КСО/- общо, в т.ч.														
Б. Дългови ценни книжа, емитирани от чуждестранни емитенти / или приети за търговия на регулирани пазари на ценни книжа в държави членки на ЕС, държави - страни по СЕИП или държави посочени в наредба на КФН - общо, в т.ч.														
6. Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки на ЕС, държави посочени в наредба на КФН или от ЕЦБ и ЕИВ /по чл. 176, ал. 1, т. 10 от КСО/- общо, в т.ч.														
7. Дългови ценни книжа, издадени от чуждестранни общини /по чл. 176, ал. 1, т. 11, буква "а" от КСО/- общо, в т.ч.														
8. Дългови ценни книжа /по чл. 176, ал. 1, т. 11, буква "б" от КСО/- общо, в т.ч.														
9. Квалифицирани дългови ценни книжа, издадени от чуждестранни общини /по чл. 176, ал. 1, т. 12, буква "а" от КСО/- общо, в т.ч.														
10. Квалифицирани дългови ценни книжа /по чл. 176, ал. 1, т. 12, буква "б" от КСО/- общо, в т.ч.														
													Общо	330669.41



Изготвил: *И. Талева*
И. Талева
Главен счетоводител
Ръководител: *Б. Каменова*
Б. Каменова
Лицева

Дата: 20.01.2012г.
И. Талева