



ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД “ТОПЛИНА”

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

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

към 31 декември 2008 г.

Съдържание

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ.....	3
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ.....	4
СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА.....	6
ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ.....	9
БАЛАНС.....	10
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК.....	11
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ	12
1. Приходи от лихви.....	12
2. Приходи от операции с ценни книжа.....	12
3. Разходи по операции с ценни книжа.....	12
4. Ценни книжа, държани за търгуване.....	12
5. Банкови депозити към 31.12. 2008 г.....	13
6. Парични средства към 31.12.2008 г.....	13
7. Краткосрочни задължения.....	14
8. Дългосрочни задължения към осигурени лица	14
9. Оповестяване на свързани лица.....	14
10. Оповестяване на политика по управление на риска.....	15
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ПО ОБРАЗЦИ, УТВЪРДЕНИ ОТ КФН.....	20
Баланс.....	21
Отчет за доходите.....	22
Отчет за паричните потоци по прекия метод.....	23
Справка за ликвидните средства, съгласно ЧЛ. 6, ал.2.....	24
Справка за стойността на нетните активи.....	25
Справка за осигурените лица и пенсионерите.....	26

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Професионален пенсионен фонд „Топлина“ (наричан по-долу за краткост фондът или ППФ „Топлина“) е регистриран с Решение № 1 на СГС от 01.02.2007 г. по ф. д. 1527/2007 г. Седалището и адресът на управление на фонда е гр. София, Индустриална зона „Орион“, ул. „3020“, № 34, ет. 8.

Съгласно Решение № 172 на Комисията за финансов надзор (наричана по-долу за краткост КФН или Комисията) от 26.01.2007 г. ППФ „Топлина“ се управлява и представлява от Пенсионноосигурително дружество „Топлина“ АД (наричано по-долу за краткост дружеството или ПОД „Топлина“ АД).

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

Допълнителното задължително пенсионно осигуряване (ДЗПО) в професионален фонд, обхваща лицата работещи при условията на първа и втора категория труд, независимо от възрастта. КСО определя реда за първоначален избор и последваща промяна на участие в професионален пенсионен фонд.

Това е дейност по набиране на задължителни пенсионно осигурителни вноски, управление на средствата и изплащане на срочна професионална пенсия за ранно пенсиониране. 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 са изцяло за сметка на осигурителите, както следва:

- 12 % за I-ва категория труд;
- 7 % за II-ра категория труд.

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

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

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

ППФ „Топлина“	Нетни активи	Осигурени лица
	2008 г.	2008 г.
	(хил. лв) 9 956	(бр.) 7 168

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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

ДО

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

Доклад върху финансовия отчет

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

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

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

Отговорност на одитора

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

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

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

В резултат на това удостоверяваме, че финансовият отчет представя достоверно, във всички

съществени аспекти финансовото състояние на **ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“** към 31.12.2008 г., както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, действащи в Република България. Отчетите, изготвени по образци, утвърдени от Комисията за финансов надзор, са съставени на идентична база.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

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

Дата: 27.02.2009 г.

РЕГИСТРИРАН ОДИТОР:

(проф. М. Димитров)

Дата: 27.02.2009 г.



РЕГИСТРИРАН ОДИТОР:

(ДЕС Ив. Събев)

Дата: 27.02.2009 г.



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

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

СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

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

Данните във финансовия отчет са оповестени в хиляди лева.

1. Основи за изготвяне на финансовия отчет

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

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

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

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

2. Чуждестранна валута

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

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

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

3. Приходи и разходи

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

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

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

4. Финансови инструменти

Финансовите инструменти, посочени в баланса, включват:

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

При ежедневната оценка на активите и пасивите на ППФ „Топлина“ се използват методи, заложи в Наредба № 9 на КФН от 19.11.2003 г. за начина и реда за оценка на активите и пасивите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване и на пенсионноосигурителното дружество, на стойността на нетните активи на фонда, за изчисляване и обявяване на стойността на един дял и за изискванията към воденето на индивидуалните партии“, както и в „Правилата за оценка на активите и пасивите на ПОД

„Топлина“ АД и на управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване“ (наричани по-долу за краткост Правилата).

Парични средства

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

Паричните средства в лева са оценени по номинална стойност.

Банкови депозити

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

Ценни книжа

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

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

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

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

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

Вземания и задължения

Вземания се отчитат и оповестяват по първоначална стойност.

Задълженията към осигурени лица се отчитат:

- при постъпване на вноски от осигурени лица след отчисляване на такси в полза на управляващото дружество в размери съгласно утвърден Правилник за организацията и дейността на ППФ „Топлина“;
- при прехвърляне на вноски на осигурени лица от други пенсионни фондове;
- при начисляване на реализиран доход от инвестиране.

Задълженията към пенсионноосигурителното дружество са оценени по стойност на възникване.

Такси и удръжки

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

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

Данъчно облагане

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

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

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

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

(хил. лв.)

Вид на прихода/разхода	Бележки	2008 г.	2007 г.
Приходи от инвестиции			
Приходи от дивиденди		3	0
Лихви	1	124	28
Операции с ценни книжа	2	4 585	1 079
Други приходи		38	0
Общо приходи		4 750	1 099
Разходи за инвестиции			
Операции с ценни книжа	3	(6 360)	938
Комисионни на посредници		(5)	0
Общо разходи		(6 360)	938
Доход:	-	(1610)	161

Съставител:

(Signature)

(Мариана Василева)

Изп. директор:

(Signature)

(Васил Тренев)

Изп. директор:

(Signature)

(Петя Желева)

Заверили, съгл. доклада:

Дата: 27.02.2008 г.

(Signature)
0137
Марин
Димитров
Регистриран одитор

(Signature)
Иван
Съев
Регистриран одитор



ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПАЛНА“
Годишен финансов отчет към 31 декември 2008 г.

БАЛАНС

	Бележки	2008 г.	(ХИЛ. ЛВ.) 2007 г.
АКТИВИ			
Ценни книжа, държани за търгуване	4	7 744	4 716
Банкови депозити	5	2 050	1 266
Парични средства	6	180	166
Краткосрочни вземания		0	7
ОБЩО АКТИВИ		9 974	6 155
ПАСИВИ			
Дългосрочни задължения към осигурени лица	8	9 956	6 138
Краткосрочни задължения към ПОД	7	18	17
ОБЩО ПАСИВИ		9 974	6 155

Съставител:

(Signature)

(Мариана Василева)

Изп. директор:



(Васил Тренев)

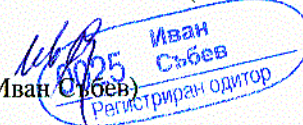
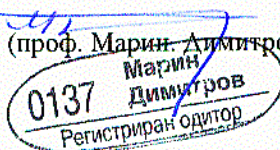
Изп. директор:

(Signature)

(Петя Желева)

Заверили, съгл. доклада:

Дата: 27.02.2008 г. (проф. Марин Димитров, Иван Събев)



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК

(ХИЛ. ЛВ)

Паричен поток от пенсионноосигурителна дейност	2008 г.	2007 г.
Постъпления, свързани с осигурени лица (от НАП)	2 132	798
Плащания, свързани с осигурени лица (към НАП)	(533)	(20)
Постъпления от други пенсионни фондове	4 077	5 267
Плащания към други пенсионни фондове	(31)	-
Плащания към пенсионно осигурително дружество	(188)	(52)
Постъпления от дивиденди	3	
Постъпления от лихви	169	67
Постъпления от сделки с инвестиции	2 821	621
Плащания по сделки с инвестиции	(8 436)	(6 515)
Нетен паричен поток от пенсионноосигурителна дейност	14	166
Парични средства в началото на годината	166	0
Парични средства в края на годината	180	166

Съставител:

Maria Vasileva

(Мариана Василева)

Изп. директор:

Vasil Gurenov

(Васил Гренев)

Изп. директор:

Petya Zhelova

(Петя Желева)

Заверили, съгл. доклад:

Дата: 27.02.2008 г. (проф. Мария Громова, Иван Свобел)

Maria Groмова
Мариана Громова
РЕВИЗОР

Ivan Svobela
Иван Свобел
РЕВИЗОР



ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

1. Приходи от лихви

В приходи от лихви са включени само лихвите по банковите депозити.

(хил. лв.)

	2008 г.	2007 г.
Банкови депозити	124	28

2. Приходи от операции с ценни книжа

(хил. лв.)

	2008 г.	2007 г.
Акции, дялове и права	2 539	711
Държавни ценни книжа (ДЦК)	1 251	341
Корпоративни облигации	297	19
КИС	498	-
Общо:	4585	1 071

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

3. Разходи по операции с ценни книжа

(хил. лв.)

	2008 г.	2007 г.
Акции, дялове и права	3 515	594
Държавни ценни книжа (ДЦК)	1 302	332
Корпоративни облигации	257	11
КИС	1 286	-
Общо:	6 360	937

4. Ценни книжа, държани за търгуване

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

Структурата на инвестициите в ценни книжа е както следва:

(хил. лв.)

	2008 г.	2007 г.
Държавни ценни книжа (ДЦК)	5 801	2 833
Акции и дялове	1 083	1 359
Корпоративни облигации	860	524
Общо	7 744	4 716

В стойността на ценните книжа към 31.12.2008 г. са включени натрупани лихви в размер на 82 хил. лв., разпределени както следва: ДЦК – 68 хил. лв., корпоративни облигации – 14 хил. лв.

5. Банкови депозити към 31.12. 2008 г.

Банковите депозити са срочни едногодишни и тригодишни депозити както следва:

(хил. лв.)

„Банка Пиреос България“ АД	340
„Първа Инвестиционна Банка“ АД	156
„Юробанк И Еф Джи България“ АД	187
ТБ „Алианс България“ АД	155
„ПроКредит Банк България“ АД	200
ОББ АД	447
„Райфайзенбанк“ АД	412
ТБ Юнионбанк АД	153
Банкови депозити в лева	2050

В стойността на банковите депозити към 31.12.2008 г. са включени натрупани лихви в размер на 85 хил. лв.

6. Парични средства към 31.12.2008 г

(хил. лв.)

Парични средства по разплащателна сметка в лева	180
---	-----

7. Краткосрочни задължения

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

	(хил. лв.)
Такса за администриране и управление	9
Инвестиционна такса	9
Общо:	18

8. Дългосрочни задължения към осигурени лица

(хил. лв.)

	2008 г.	2007 г.
Стойност на нетните активи към началото на годината	6 138	0
Увеличение на стойността на нетните активи	6 209	2,6
Постъпления от НАП	2 132	798
Прехвърлени средства от други пенсионни фондове	4 077	5267
Доход от инвестиране на средствата на ПФ	0	161
Намаление на стойността на нетните активи в т.ч.	(2 391)	(88)
- Средства преведени в НАП	(495)	(17)
- Средства за изплащане на наследници на осиг. лица	(65)	(3)
- Средства на осигурени лица преминали в др. ПФ	(31)	0
- Отрицателен доход от инвестиране	(1 610)	
- Начислени такси и удържки за ПОД	(190)	(68)
Стойност на нетните активи към края на годината по индивидуалните партии на осигурените лица	9 956	6 138

9. Оповестяване на свързани лица

9.1. Удържки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество

(хил. лв.)

	2008 г.	2007 г.
Такса за администриране и управление	106	40
Инвестиционна такса	84	28
Общо	190	68

9.2. Разчети със свързани лица

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

	(хил. лв.)
Такса за администриране и управление	9
Инвестиционна такса	9
Общо:	18

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

10. Оповестяване на политика по управление на риска

Паричните средства набрани във Фонда се управляват от ПОД „Топлина“ АД съгласно утвърдената инвестиционна политика, изискванията на пенсионното законодателство, следвайки принципите на надеждност, ликвидност и диверсификация. Притежаваните в портфейла на Фонда финансови инструменти определят неговото състояние и представяне. Основните рискове произтичащи от финансовите инструменти могат да бъдат разделени на кредитен, пазарен и ликвиден.

Кредитен риск

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

Дълговите ценни книжа представляват 66,78 % от активите на фонда, като 51,99 % са Български ДЦК, 6,18% в емисии с AAA рейтинг, 2,04 % в емисии с рейтинг А и 6,57 % в емисии без рейтинг търгувани на БФБ София АД, от които 5,09 % в обезпечени облигации и само 1,48 % в необезпечени.

Пазарен риск

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

Лихвеният риск е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент поради изменение на нивото на лихвения процент влияещ върху стойността на този инструмент. Този риск е с най-голяма тежест в инвестиционният портфейл на Фонда, поради факта, че 59,26 % 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 196,6 хил. лева или 1,97 % от активите на фонда.

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

Структура на активите по валути.

(хил. лв)

Активи	Лева	Евро	Общо
Краткосрочни вземания	-	-	-
Парични средства	180	-	180
Банкови депозити	2 050	-	2 050
Ценни книжа по чл.176 ал.1 т.1 и т.10 на КСО	2 367	3 435	5 802
Корпоративни облигации	310	549	859
Акции и дялове	1 000	83	1 083
Общо	5 907	4 067	9 974
Общо (в %)	59,22%	40,78%	100,00%

Ценовият риск е свързан с инвестициите в акции отразява намаляване на стойността на инвестицията при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени. Инвестициите на Фонда в акции търгувани на БФБ София АД е в размер на 3,80% от общите активи и в дялове на Колективни инвестиционни схеми в размер на 7,06%. Провежданата от ПОД „Топлина“ АД политика на управление на ценовият риск е диверсификация на портфейлите от акции чрез прилагането на диверсификационни лимити. Също с цел повишаване на диверсификацията предпочита се не директното инвестиране в акции, а инвестирането в дялове на Колективни инвестиционни схеми.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът от загуби при наложителна продажба на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения. Вземайки в предвид характера на Фонда и натрупаната до момента историческа информация за входящите и изходящите парични потоци, Фонда не провежда активна политика за съответствие по матуритет на активите и пасивите. Въпреки това ПОД „Топлина“ АД ежедневно следи за възникването на текущи задължения и прави прогноза на очакваните парични потоци. ПОД „Топлина“ АД поддържа необходимите бързоликвидни активи за посрещането на неочаквано възникнали краткосрочни задължения.

Матуритетна структура на активите на ППФ Топлина към 31.12.2008 г.

Активи (в хил. лв)	До 3 месеца	От 3 до 6 месеца	От 6 месеца до 1 година	От 1 до 3 години	От 3 до 5 години	От 5 до 10 години	Над 10 години	Без матуритет	Общо
Краткосрочни вземания	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Парични средства	-	-	-	-	-	-	-	180	180
Банкови депозити	237	938	719	156	-	-	-	-	2050
Ценни книжа по чл.176 ал.1 т.1 и т.10 на КСО	797	343	-	-	2549	1363	750	-	5802
Корпоративни облигации	-	-	401	458	-	-	-	-	859
Акции и дялове	-	-	-	-	-	-	-	1083	1083
Общо:	1 034	1 281	1 120	614	2 549	1363	750	1263	9974

ПОД измерва риска на портфейла като цяло, на базата на стойностите на един дял на ППФ "Топлина" АД.

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

ПРОФЕСИОНАЛНИ ПЕНСИОННИ ФОНДОВЕ

Наименование	Доходност за 2005 г.	Стандартно отклонение за 2005 г.	Доходност за 2006 г.	Стандартно отклонение за 2006 г.	Доходност за 2007 г.	Стандартно отклонение за 2007 г.	Доходност за 2008 г.	Стандартно отклонение за 2008 г.
ППФ "ДОВЕРИЕ"	8,68%	2,51%	7,43%	1,69%	13,60%	4,49%	-22,39%	6,30%
ППФ "СЪГЛАСИЕ"	8,41%	3,05%	16,64%	4,17%	17,26%	6,65%	-25,24%	8,85%
ППФ "ДСК - РОДИНА"	6,51%	1,05%	8,78%	1,72%	17,52%	4,48%	-21,58%	5,77%
ЗППФ "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ"	7,67%	0,93%	4,20%	1,58%	15,12%	4,08%	-24,34%	6,19%
"АЙ ЕН ДЖИ ППФ"	7,95%	1,88%	7,69%	1,56%	16,82%	4,03%	-19,60%	5,76%
ППФ "ЦКБ-СИЛА"	6,46%	1,89%	17,01%	12,83%	14,02%	6,13%	-18,74%	8,91%
"ЛУКОЙЛ ГАРАНТ-БЪЛГАРИЯ - ППФ"	10,04%	1,48%	3,23%	2,07%	20,77%	5,02%	-25,28%	8,24%
"ППФ - БЪДЕЩЕ"	7,92%	3,95%	9,69%	4,63%	21,23%	5,81%	-29,74%	8,99%
ППФ "ТОПЛИНА"							-18,02%	4,57%
Среднопретеглена доходност (немодифицирана):	8,33%		8,45%		15,57%		-3,13%	
Средноаритметична доходност:	7,96%		9,33%		17,04%		-22,77%	

Забележки:

1. При изчисляването на доходността на ФДПО за 2005 г. са използвани стойностите на един дял валидни за 31.12.2004 г. и 30.12.2005 г.
2. При изчисляването на доходността на ФДПО за 2006 г. са използвани стойностите на един дял валидни за 30.12.2005 г. и 29.12.2006 г.
3. При изчисляването на доходността на ФДЗПО, управлявани от ПОАД "ЦКБ – Сила" АД за 2006 г. са използвани стойностите на един дял валидни за 29.12.2006 г., като същите не са увеличени с промените, дължащи се на заделянето на резерви за гарантиране на минималната доходност през месец октомври 2006 г.
4. При изчисляването на доходността на ФДПО за 2007 г. са използвани стойностите на един дял валидни за 29.12.2006 г. и 28.12.2007 г.
5. При изчисляването на доходността на ФДПО за 2008 г. са използвани стойностите на един дял валидни за 28.12.2007 г. и 30.12.2008 г.

6. Данни за доходността и стандартното отклонение на ФДПО, управлявани от ПОД "Топлина" АД за 2005, 2006 и 2007 не са публикувани, тъй като те стартираха дейността си през м. Март 2007 г.
7. Данни за доходността и стандартното отклонение на УПФ, управляван от "Пенсионноосигурителен институт" АД не са публикувани, тъй като той стартира дейността си през м. Декември 2008 г.

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ПО ОБРАЗЦИ, УТВЪРДЕНИ ОТ КФН

ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“
ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ ПО ОБРАЗЕЦ НА КФН

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

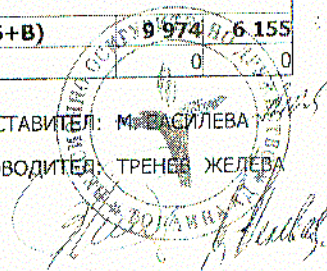
Приложение № 6	
ЕИК по БУЛСТАТ	
Юридическа единица	НОК
175218829	клас

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

АКТИВ			ПАСИВ		
РАЗДЕЛИ, ГРУПИ, СТАТИИ	Сума (хил. лв.)		РАЗДЕЛИ, ГРУПИ, СТАТИИ	Сума (хил. лв.)	
	текуща година	предходна година		текуща година	предходна година
a	1	2	a	1	2
A. Инвестиции			A. Резерв за гарантиране на минималната доходност	0	0
1. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност, издадени в Р.	6924	4716	Б. Нетекущи задължения		
1. Дялови ценни книжа	1 083	1 359	1. Нетекущи задължения към осигурените лица	9 956	6 138
а. Акции и права	379	510	2. Нетекущи задължения към осигурените лица	0	0
б. Акции и дялове на КИС	704	849	Общо за раздел Б	9 956	6 138
2. Дългови ценни книжа	5 841	3 357			
а. Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	5 185	2 833			
б. Корпоративни облигации	656	524			
в. Ипотечни облигации	0	0			
г. Общински облигации	0	0			
3. Хеджирани инструменти	0	0			
II. Чуждестранни финансови активи, отчитани по справедлива стойност	820	0			
1. Дялови ценни книжа	0	0			
а. Акции	0	0			
б. Акции и дялове на КИС	0	0			
2. Дългови ценни книжа	820	0			
гарантирани от държави членки, централните им банки, държави посочени	616	0			
б. Корпоративни облигации	204	0			
в. Ипотечни облигации	0	0			
г. Общински облигации	0	0			
3. Хеджирани инструменти	0	0			
III. Банкови депозити	2 050	1 266	В. Текущи задължения		
1. Банкови депозити в Р.България	2 050	1 266	1. Текущи задължения към контрагенти	0	0
2. Банкови депозити извън Р.България	0	0	2. Текущи задължения към контрагенти	0	0
IV. Инвестиционни имоти	0	0	3. Текущи задължения към ПОД	18	17
1. Инвестиционни имоти в Р.България	0	0	4. Задължения свързани с кредитирането на контрагенти от Р.България, свързани с хеджирани инструменти	0	0
Р.България	0	0	5. Задължения към чуждестранни контрагенти, свързани с хеджирани инструменти	0	0
Общо за раздел А	9794	5982	- Задължения по репо сделки	0	0
Б. Парични средства по разплащателни сметки	180	166	6. Други текущи задължения	0	0
В. Текущи вземания			Общо за раздел В	18	17
1. Вземания свързани с инвестиции, в Р.България, свързани с хеджирани инструменти	0	7			
2. Вземания свързани с хеджирани инструменти	0	0			
- Вземания по репо сделки	0	0			
3. Вземания от ПОД, в т.ч.:	0	0			
3. Други краткосрочни вземания	0	0			
Общо за раздел В	0	7			
Сума на актива: (А+Б+В)	9974	6155	Сума на пасива: (А+Б+В)	9 974	6 155
Г. Условни активи	0	0	В. Условни пасиви	0	0

Дата: 16.01.2009

СЪСТАВИТЕЛ: М. ПАСИЛЕВА
РЪКОВОДИТЕЛ: ТРЕНЕВ ЖЕЛЕВА



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

ЕИК по БУЛСТАТ		НОК
Юридическа единица	Клон/ поделение	клас
175218829		

ОТЧЕТ
за доходите
на

Професионален пенсионен фонд "Топлина"
(наименование на професионален пенсионен фонд)
за периода от: 01.01.2008 до: 31.12.2008

Наименование на разходите	Сума (хил. лв.)		Наименование на приходите	Сума (хил. лв.)	
	текуща година	предходна година		текуща година	предходна година
I. Разходи за инвестиции			I. Приходи от инвестиции		
а			а		
1. Разходи за лихви	0	0	1. Приходи от дивиденди	3	0
2. Разходи по операции с ценни книжа, в т.ч.:	6 360	938	2. Приходи от лихви	124	28
- проценка	6 355	937	3. Приходи от операции с ценни книжа, в т.ч.:	4 585	1 071
- комисионни на инвестиционни посредници	5	0	- преоценка	4 349	989
3. Разходи по операции с чуждестранна валута	0	0	4. Приходи от операции с чуждестранна валута	0	0
4. Разходи по инвестиционни имоти	0	0	5. Приходи от инвестиционни имоти	0	0
5. Други разходи	0	0	6. Други приходи	38	0
Всичко за група I	6 360	938	Всичко за група I:	4 750	1 099
Положителен резултат от инвестиране на средствата	0	161	Отрицателен резултат от инвестиране на средствата	1610	0
			II. Приход от ПОД за покриване на разликата до минималната доходност	0	0
			III. Общо приходи (I+II)	4750	1099
II. Доход	0	161	IV. Отрицателен резултат	1610	0
Всичко: (I+II)	6360	1099	Всичко: (III + IV)	6360	1099

Дата: 16.01.2009



СЪСТАВИТЕЛ: М. ВАСИЛЕВА
(име, фамилия, подпис)
ПРЕДСТАВИТЕЛ: В. ТРЕНЕВ
(име, фамилия, подпис, печат)
П. ЖЕЛЕВА

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

ЕИК по БУЛСТАТ
 Юридическа единица
 175218829
 Клон/ подел.

НОК
 клас

ОТЧЕТ

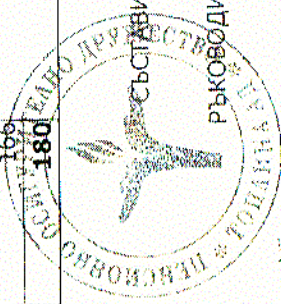
за паричните потоци по прекия метод

на

Професионален пенсионен фонд "Топлина"

към 31.12.2008 г.

Наименование на паричните потоци	Текущ период			Предходен период		
	постъпления	плащания	нетен поток	постъпления	плащания	нетен поток
А. Парични потоци от пенсионноосигурителна дейност						
1. Парични потоци, свързани с осигурени лица	2 132	533	1 599	798	3	795
2. Парични потоци свързани с пенсионери	0	0	0	0	17	-17
3. Парични потоци от/към други пенсионни фондове	4 077	31	4 046	5 267	0	5 267
4. Парични потоци от/към пенсионноосигурителното дружество	0	188	-188	0	52	-52
4.1. Такси	0	188	-188	0	52	-52
4.2. Резерв за гарантиране на минималната доходност	0	0	0	0	0	0
4.4. Други	0	0	0	0	0	0
5. Парични потоци от дивиденди	3	0	3	0	0	0
6. Парични потоци от лихви	169	144	25	67	52	15
7. Парични потоци от сделки с инвестиции	2 798	8 271	-5 473	621	6 463	-5 842
8. Парични потоци от сделки с чуждестранна валута	0	0	0	0	0	0
9. Парични потоци свързани с инвестиционни имоти	0	0	0	0	0	0
10. Други парични потоци	23	21	2	0	0	0
Б. Изменение на паричните средства през периода			14			166
В. Парични средства в началото на периода			166			0
Г. Парични средства в края на периода			180			166



Дата: 16.01.2009

СЪСТАВИТЕЛ: М. ВАСИЛЕВА

РЪКОВОДИТЕЛ: В. ТРЕНЕВ

П. ЖЕЛЕВА

(Handwritten signatures)

СПРАВКА

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

№ по ред	Показатели	Стойност (хил.лв)
1.	Ликвидни средства (p1.1. + p1.2. + p1.3. + p1.4. + p1.5.+ p1.6.)	3204
1.1.	Парични средства на каса	0
1.2.	Парични средства по сметки в банки, които не са в производство по несъстоятелност	181
1.3.	Депозити със срок до една година в банки, които не са в производство по несъстоятелност	1893
1.4.	Вземания с остатъчен срок до падежа не по-дълъг от 3 месеца	20
1.5.	Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, със срок до падежа до една година	1110
1.6.	Дългови ценни книжа по чл. 176, ал. 1, т.10 от КСО със срок до падежа до една година	0
2.	Текущи задължения (p2.1. + p2.2. + p2.3.)	18
2.1.	Текущи задължения към осигурените лица и пенсионерите	0
2.2.	Текущи задължения към пенсионноосигурителното дружество	18
2.3.	Други текущи задължения	0
3.	Съотношение на ликвидните средства и текущите задължения (p1 : p2)	178,000

дата: 16.01.2009



Подпис на лицето, изготвило справката:

М. ВАСИЛЕВА

(име, фамилия, подпис)

Подпис на лицето, управляващо и представляващо дружеството:

ВАСИЛ ТРЕНЕВ

ПЕТЯ ЖЕЛЕВА

(име, фамилия, подпис, печат)

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

Справка № I.1 - 2

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

Професионален пенсионен фонд "Топлина"

(наименование на професионалния пенсионен фонд)

към 31.12.2008 г.

№ по ред	Показатели	Стойност (хил.лв)
1.	Стойност на нетните активи в началото на периода, в т.ч.:	6138
1.1.	Индивидуални партии	6138
1.2.	Партида на резерв за гарантиране на минимална доходност	0
2.	Увеличение на стойността на нетните активи от:	6209
2.1.	Постъпления от осигурителни вноски	2132
2.2.	Прехвърлени средства от други професионални пенсионни фондове	4077
2.3.	Преведени лихви от НОИ	0
2.3.1.	от депозит на сумите по ДЗПО, които НОИ не е превел своевременно	0
2.3.2.	по ревизионни актове за начет	0
2.4.	Прехвърлени средства от резерва на ПОД за покриване на разликата до минималната доходност	0
2.5.	Положителен доход от инвестиране на средствата на пенсионния фонд	0
2.6.	Други увеличения	0
3.	Намаление на стойността на нетните активи от:	2391
3.1.	Пенсии	0
3.2.	Средства за еднократно изплащане на осигурени лица	32
3.3.	Средства за изплащане на наследници на осигурени лица	33
3.4.	Средства за изплащане на наследници на пенсионери	0
3.5.	Средства на осигурени лица, преминали в други професионални фондове	31
3.6.	Прехвърлени средства в УПФ	0
3.7.	Средства за превеждане на НОИ	495
3.8.	Прехвърлени средства в държавния бюджет	0
3.9.	Отрицателен доход от инвестиране на средствата на пенсионния фонд	1610
3.10.	Начислени такси и удържки за пенсионноосигурителното дружество – общо, в т.ч. за:	190
3.10.1.	Удържки от осигурителните вноски	106
3.10.2.	Инвестиционна такса	84

ПОД "ТОПЛИНА" АД
(наименование на пенсионноосигурителното дружество)
СПРАВКА за осигурените лица и пенсионерите в
Професионален пенсионен фонд "Топлина"
(наименование на професионалния пенсионния фонд)

към 31.12.2008 г.

№ по ред	ПОКАЗАТЕЛИ	Брой		Средства в лева	
		Първа категория труд	Втора категория труд	Първа категория труд	Втора категория труд
а	б	1	2	3	4
1.	Осигурени лица в началото на годината	0	4 063	0	6 136 494
2.	Новоосигурени лица	604	2 740	1 485 322	2 627 302
2.1.	в т.ч. прехвърлени от други ППФ	409	1 044	1 474 678	2 601 920
3.	Осигурени лица, напуснали фонда, в т.ч.	71	168	249 106	321 008
3.1.	прехвърлени в друг ППФ	0	21	0	31 870
3.2.	прехвърлили средствата си в УПФ по реда на чл. 172 на КСО	0	0	0	0
3.3.	върнати в НОИ	69	105	247 901	246 745
3.4.	починали	0	13	0	25 470
3.5.	получили средствата си по реда на чл.131, ал.2 от КСО	0	0	0	0
3.6.	изтеглили средствата си по реда на чл. 172 от КСО	2	8	1 205	16 923
4.	Осигурени лица в края на периода - общо	879	6 289	2 233 710	7 722 297
5.	Пенсионери в началото на годината	0	0	0	0
6.	Нови пенсионери	0	0	0	0
7.	Пенсионери с прекратени пенсии	0	0	0	0
7.1.	Придобили право на пенсия по част I на КСО	0	0	0	0
7.2.	Починали	0	0	0	0
8.	Пенсионери в края на периода - общо	0	0	0	0
9.	Участници във фонда (р. 4 + р. 8)	879	6 289	2233710	7722297
10.	Брой начислени пенсии и среден размер на месечната пенсия	0	0	0,00	0,00
11.	Брой вноски и среден размер на осигурителните вноски	6 694	56 575	54,78	30,61
12.	Брой лица и среден размер на постъпленията им за месеца	301	2505	83,78	65,94
13.	Осигурени лица без вноски за последните 12 месеца	0	1 587	0	1 001 205
14.	Осигурени лица без вноски за предходната календарна година	174	2238	3 369	194 064
15.	Лица с подадени и потвърдени от НАП заявления или служебно разпределени, без постъпили вноски		x		x

Дата: 19.01.2009

Главен счетоводител: М. ВАСИЛЕВА

Ръководител: В. ТРЕНЕВ

П. ЖЕЛЕВА