



ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА”

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

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

към 31 декември 2009 г.

Съдържание

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ.....	3
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ.....	5
СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА	7
Парични средства	8
Банкови депозити	8
Ценни книжа	8
Вземания и задължения	8
Такси и удържки	8
Данъчно облагане	9
ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ	10
БАЛАНС	11
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК	12
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ	13
1. Приходи от лихви.....	13
2. Приходи от операции с ценни книжа.....	13
3. Приходи от инвестиционни имоти	13
4. Разходи по операции с ценни книжа	13
5. Ценни книжа, държани за търгуване.....	14
6. Банкови депозити към 31.12. 2009 г.	14
7. Инвестиционни имоти	14
8. Резерв за гарантиране на минимална доходност.....	15
9. Парични средства към 31.12.2009 г.....	15
10. Дългосрочни задължения към осигурени лица	15
11. Краткосрочни задължения.....	16
12. Оповестяване на свързани лица	16
12.1. Удържки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество	16
12.2. Разчети със свързани лица.....	16
13. Оповестяване на политика по управление на риска	16
Кредитен риск	16
Пазарен риск.....	17
Структура на активите по валути.....	17
Ликвиден риск.....	18
Матуритетна структура на активите на ППФ „Топлина“ към 31.12.2009 г.....	19
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ПО ОБРАЗЦИ, УТВЪРДЕНИ ОТ КФН	20
Баланс.....	21
Отчет за доходите.....	22
Отчет за паричните потоци.....	23
Справка за размера на ликвидните средства.....	24
Справка за стойността на нетните активи.....	25

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 пенсионен фонд, обхваща лицата работещи при условията на първа и втора категория труд, независимо от тяхната възраст. КСО определя реда за първоначален избор и последваща промяна на участие в професионален пенсионен фонд.

Това е дейност по набиране на задължителни пенсионноосигурителни 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 осигурителна 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 стойността му 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 31.12.2009 г. са посочени в таблицата по-долу:

ППФ „Топлина“	Нетни активи (хил. лв)	Осигурени лица (бр.)
	2009 г.	2009 г.
	17 026	9 969

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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

До
Общото Събрание на Акционерите на
Пенсионноосигурително Дружество "Топлина" АД

ДОКЛАД

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

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на Професионален Пенсионен Фонд "Топлина", управляван от Пенсионноосигурително Дружество "Топлина" АД, включващ счетоводен баланс към 31 декември 2009 год., отчет за приходите и разходите и отчет за паричните потоци за 2009 год., както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

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

Отговорност на одитора

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

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

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

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

Мнение

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

ДОКЛАД ВЪРХУ ДРУГИ ПРАВНИ И РЕГУЛАТОРНИ ИЗИСКВАНИЯ

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

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

Крестън БулМар – финансов одит ООД
Регистрирано специализирано одиторско предприятие

Албена Руменова Попова
Прокуррист



Павел Димитров
Регистриран ДЕС, отговорен за одита

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



СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

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

Данните във финансовия отчет са оповестени в хиляди лева.

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 партида 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 партиди на осигурените лица, не се облагат с данък по смисъла на Закона за данъците върху доходите на физическите лица.

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

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

(хил. лв.)

Вид на прихода/разхода	Бележки	2009 г.	2008 г.
Приходи от инвестиции			
Приходи от дивиденди		1	3
Лихви	1	229	124
Операции с ценни книжа	2	4 557	4 585
- преоценка		4 045	4 349
Приходи от инвестиционни имоти	3	12	0
Други приходи		0	38
Общо приходи		4 799	4 750
Разходи за инвестиции			
Операции с ценни книжа	4	(3 585)	(6 360)
- преоценка		(3 561)	(6 355)
- в т.ч. комисионни на инвест. посредници		0	(5)
Общо разходи		(3 585)	(6 360)
Доход:	-	1 214	(1610)

Бележките на страници от 13 до 19 са неразделна част от този финансов отчет.

Съставител:

(Илиана Толева - Деянова)

Председател:

(Георги Личев)

Заместник председател:

(Боряна Каменова)

Заверил, съгл. независим одиторски доклад:

(„Крестън БулМар – Финансов одит“ ООД)

Мениджър: Албена Попова

Дата: 02.03.2010 г.

Регистриран одитор: Павел Димитров



БАЛАНС

	Бележки	2009 г.	(хил. лв.) 2008 г.
АКТИВИ			
Ценни книжа, държани за търгуване	5	12 042	7 744
Банкови депозити	6	3 718	2 050
Инвестиционни имоти	7	620	0
Парични средства	8	660	180
ОБЩО АКТИВИ		17 040	9 974
ПАСИВИ			
Резерв за гарантиране на минимална доходност	9	119	0
Нетекущи задължения към осигурени лица	9	16 907	9 956
Краткосрочни задължения към ПОД	10	14	18
ОБЩО ПАСИВИ		17 040	9 974

Бележките на страници от 13 до 19 са неразделна част от този финансов отчет.


Съставител:


(Илиана Толева - Деянова)

Председател:


(Георги Личев)

Заместник председател:


(Боряна Каменова)

Заверил, съгл. независим одиторски доклад:

(„Крестън БулМар – Финансов одит“ ООД)

Мениджър: Албена Пеепова

Регистриран одитор: Павел Димитров

Дата: 02.03.2010 г.



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК

		(хил. лв)
Паричен поток от пенсионноосигурителна дейност	2009 г.	2008 г.
Постъпления, свързани с осигурени лица (от НАП)	3 625	2 132
Плащания , свързани с осигурени лица (към НАП)	(938)	(533)
Постъпления от други пенсионни фондове	3 599	4 077
Плащания към други пенсионни фондове	(114)	(31)
Плащания към пенсионно осигурително дружество	(320)	(188)
Постъпления от дивиденди	1	3
Постъпления от лихви	764	169
Плащания за лихви	(123)	-
Постъпления от сделки с инвестиции	10 464	2 821
Плащания по сделки с инвестиции	(15 870)	(8436)
Постъпления свързани с инвестиционни имоти	1	-
Плащания свързани с инвестиционни имоти	(609)	-
Нетен паричен поток от пенсионноосигурителна дейност	480	14
Парични средства в началото на годината	180	166
Парични средства в края на годината	660	180

Бележките на страници от 13 до 19 са неразделна част от този финансов отчет.

Съставител:

(Илиана Толева - Деянова)

Председател:

(Георги Личев)

Заместник председател:

(Боряна Каменова)

Заверил, съгл. независим одиторски доклад:

(„Крестън БулМар – Финансов одит“ ООД)

Мениджър: Албена Попова

Регистриран одитор: Павел Димитров

Дата: 02.03.2010 г.



ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**1. Приходи от лихви**

В приходи от лихви са включени лихвите по банковите депозити.

	(хил. лв.)	
	2009 г.	2008 г.
Банкови депозити	229	124

2. Приходи от операции с ценни книжа

	(хил. лв.)	
	2009 г.	2008 г.
Акции, дялове и права	1 099	2 539
Държавни ценни книжа (ДЦК)	2 792	1 251
Корпоративни облигации	241	297
КИС	425	498
Общо:	4 557	4 585

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

3. Приходи от инвестиционни имоти

В прихода от инвестиционни имоти са включени приходи от преоценки – 11 хил.лв. и приходи от отдаването на имота под наем – 1 хил.лв.

4. Разходи по операции с ценни книжа

	(хил. лв.)	
	2009 г.	2008 г.
Акции, дялове и права	1 226	3 515
Държавни ценни книжа (ДЦК)	1 814	1 302
Корпоративни облигации	141	257
КИС	404	1 286
Общо:	3 585	6 360

5. Ценни книжа, държани за търгуване

През 2009 г. ПОД „Топлина“ АД управлява активите на фонда, спазвайки инвестиционните ограничения, дефинирани в КСО.

Структурата на инвестициите в ценни книжа е както следва:

	2009 г.	2008 г.
Държавни ценни книжа (ДЦК)	10692	5 801
Акции и дялове	946	1 083
Корпоративни облигации	404	860
Общо	12 042	7 744

В стойността на ценните книжа към 31.12.2009 г. са включени натрупани лихви в размер на 257 хил. лв., разпределени както следва: ДЦК – 248 хил. лв., корпоративни облигации – 9 хил. лв.

6. Банкови депозити към 31.12. 2009 г.

Банковите депозити са със срок на падеж до една година:

	(хил. лв.)
„Банка Пиреос България“ АД	781
„Юробанк И Еф Джи България“ АД	610
ОББ АД	403
„Райфайзенбанк“ АД	552
ТБ Юнионбанк АД	756
Банка ДСК ЕАД	305
СИБанк АД	311
Банкови депозити в лева	3 718

В стойността на банковите депозити към 31.12.2009 г. са включени натрупани лихви в размер на 148 хил. лв.

7. Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти на фонда включват имот, държан с инвестиционна цел, представляващ магазин находящ се в гр. София, р-н „Красно село“ придобит през 2009 г. на стойност 609 хил.лв. и преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2009 г. на 620 хил.лв. на основание доклад на лицензиран оценител.

8. Резерв за гарантиране на минимална доходност

Професионалният пенсионен фонд през първото тримесечие на 2009 постигна доходност по-висока от максималната доходност изчислена от КФН и задели пенсионен резерв за гарантиране на минимална доходност според нормативните изисквания. Заделеният резерв е в размер на 110 хил.лв. Към 31.12.2009 г. оценен по стойността на 1 дял неговият размер е 119 хил.лв

9. Парични средства към 31.12.2009 г

	(хил. лв.)
Парични средства по разплащателна сметка в лева	660

10. Дългосрочни задължения към осигурени лица

	(хил. лв.)	
	2009 г.	2008 г.
Стойност на нетните активи към началото на годината	9 956	6 138
Увеличение на стойността на нетните активи	8 438	6 209
Постъпления от НАП	3 625	2 132
Прехвърлени средства от други пенсионни фондове	3 599	4 077
Доход от инвестиране на средствата на ПФ	1 214	0
Намаление на стойността на нетните активи в т.ч.	(1 368)	(2 391)
- Средства преведени в НОИ	(900)	(495)
- Средства за еднократно изплащане на осигурени лица	(15)	-
- Средства за изплащане на наследници на осиг. лица	(23)	(65)
- Средства на осигурени лица преминали в др. ПФ	(114)	(31)
- Отрицателен доход от инвестиране	-	(1610)
- Начислени такси и удържки за ПОД	(316)	(190)
Стойност на нетните активи към края на годината по индивидуалните партии на осигурените лица	17 026	9 956
Индивидуални партии	16 907	-
Партида за резерв за гарантиране на минимална доходност	119	-

11. Краткосрочни задължения

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

	(хил. лв.)
Инвестиционна такса	14
Общо:	14

12. Оповестяване на свързани лица

12.1. Удръжки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество

	(хил. лв.)	
	2009 г.	2008 г.
Удръжки от осигурителни вноски	181	106
Инвестиционна такса	133	84
Други такси	2	-
Общо	316	190

12.2. Разчети със свързани лица

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

	(хил. лв.)
Удръжки от осигурителни вноски	-
Инвестиционна такса	14
Общо:	14

13. 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 емиентта. В условията на продължаваща през 2009 година финансова и икономическа криза, Фондът продължи да насочва инвестициите си преимуществено към Български ДЦК.

Дълговите ценни книжа представляват 65.12 % от активите на фонда, като 62.74 % са Български ДЦК, 1.20 % в емисии с рейтинг ВВВ+ и 1,18 % в емисии без рейтинг търгувани на БФБ София АД, от които 0.63 % в обезпечени облигации и само 0.55 % 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 61.17 % 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 563,6 хил. лева или 3.31 % 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	660	-	660
Банкови депозити	3 718	-	3 718
Ценни книжа по чл.176 ал.1 т.1 и т.11 на КСО	7 634	3 058	10 692
Корпоративни облигации	310	94	404
Акции и дялове	946	-	946
Инвестиционни имоти	620	-	620
Общо	13 888	3 152	17 040
Общо (в %)	81,50%	18,50%	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 1.30% от общите активи и в дялове на Колективни инвестиционни схеми в размер на 4.26%. 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 31.12.2009 г.

Активи (в хил. лв)	От 6							Без матури тет	Общо
	До 3 месеца	От 3 до 6 месеца	месеца до 1 година	От 1 до 3 години	От 3 до 5 години	От 5 до 10 години	Над 10 години		
Краткосрочни вземания	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Парични средства	-	-	-	-	-	-	-	660	660
Банкови депозити	1 615	1 538	565	-	-	-	-	-	3 718
Ценни книжа по чл.176 ал.1 т.1 и т.11 на КСО	308	-	-	1 433	910	8 041	-	-	10 692
Корпоративни облигации	107	-	-	297	-	-	-	-	404
Акции и дялове	-	-	-	-	-	-	-	946	946
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	-	-	620	620
Общо:	2 030	1 538	565	1 730	910	8 041	-	2 226	17 040

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

ППФ „Топлина“		
	2008 г.	2009 г.
Стойност на дял в началото на периода	1,18281	0,96963
Стойност на дял в края на периода	0,96963	1,03335
Номинална доходност на годишна база	-18,023%	6,572%
Стандартно отклонение на годишна база	4,572%	2,551%
Коефициент на Шарп на годишна база	-	2,2936
VAR при доверителен интервал 95% *	-0,477%	-0,266%
VAR при доверителен интервал 99% *	-0,674%	-0,376%

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

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ПО ОБРАЗЦИ, УТВЪРДЕНИ ОТ КФН

ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“
Годишен финансов отчет към 31 декември 2009 г.

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

Приложение № 6		
ЕИК по БУЛСТАТ		НОК
Юридическа единица	Клони	Клас
175218829		

БАЛАНС
на
Професионален пенсионен фонд "Топлина"
към 31.12.2009

АКТИВ			ПАСИВ		
РАЗДЕЛИ, ГРУПИ, СТАТИИ	Сума (хил. лв.)		РАЗДЕЛИ, ГРУПИ, СТАТИИ	Сума (хил. лв.)	
	текуща година	предходна година		текуща година	предходна година
а	1	2	а	1	2
A. Инвестиции			A. Резерв за гарантиране на минималната доходност	119	0
1. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност, издадени в Р.	11838	6924	Б. Нетекущи задължения		
1. Дялови ценни книжа	946	1 083	1. Нетекущи задължения към осигурените лица	16 907	9 956
а. Акции и права	221	379	2. Нетекущи задължения към	0	0
б. Акции и дялове на КИС	725	704	Общо за раздел Б	16 907	9 956
2. Дългови ценни книжа	10 892	5 841			
а. Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	10 692	5 185			
б. Корпоративни облигации	200	656			
в. Ипотечни облигации	0	0			
г. Общински облигации	0	0			
3. Хеджиращи инструменти	0	0			
II. Чуждестранни финансови активи, отчитани по справедлива стойност	204	820			
1. Дялови ценни книжа	0	0			
а. Акции	0	0			
б. Акции и дялове на КИС	0	0			
2. Дългови ценни книжа	204	820			
гарантирани от държави членки, централните им банки, държави посочени	0	616			
б. Корпоративни облигации	204	204			
в. Ипотечни облигации	0	0			
г. Общински облигации	0	0			
3. Хеджиращи инструменти	0	0			
III. Банкови депозити	3718	2050	B. Текущи задължения		
1. Банкови депозити в Р.България	3 718	2 050	1. Текущи задължения към	0	0
2. Банкови депозити извън Р.България	0	0	2. Текущи задължения към	0	0
IV. Инвестиционни имоти	620	0	3. Текущи задължения към ПОД	14	18
1. Инвестиционни имоти в Р.България	620	0	4. Задължения свързани с	0	0
Р.България	0	0	задължения към контрагенти от	0	0
Общо за раздел A	16380	9794	Р.България, свързани с хеджиращи	0	0
Б. Парични средства по разплащателни сметки	660	180	задължения към чуждестранни	0	0
В. Текущи вземания			- Задължения по репо сделки	0	0
1. Вземания свързани с инвестиции, в Р.България, свързани с хеджиращи инструменти	0	0	5. Други текущи задължения	0	0
контрагенти, свързани с хеджиращи инструменти	0	0	Общо за раздел B	14	18
- Вземания по репо сделки	0	0			
2. Вземания от ПОД, в т.ч.:	0	0			
3. Други краткосрочни вземания	0	0			
Общо за раздел B	0	0			
Сума на актива: (A+B+B)	17040	9974	Сума на пасива: (A+B+B)	17 040	9 974
Г. Условни активи	0	0	В. Условни пасиви	0	0

Дата: 20.01.2010 г.



И. Толева
Личев Каменова

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

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

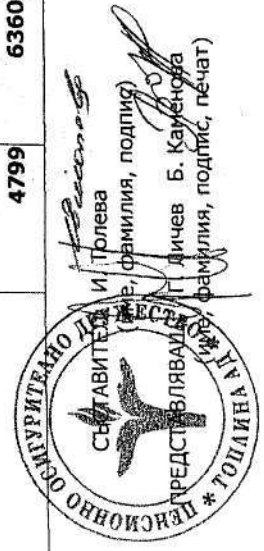
ЕИК по БУЛСТАТ		Клони/	НОК
Юридическа единица		поделение	Клас
175218829			

ОТЧЕТ
за доходите

на
Професионален пенсионен фонд "Топлина"
(наименование на професионален пенсионен фонд)
за периода от: 01.01.2009 до: 31.12.2009 г.

Наименование на разходите	Сума (хил. лв.)		Наименование на приходите	Сума (хил. лв.)	
	текуща година	предходна година		текуща година	предходна година
I. Разходи за инвестиции			I. Приходи от инвестиции		
1. Разходи за лихви	0	0	1. Приходи от дивиденди	1	3
2. Разходи по операции с ценни книжа, в т.ч.:	3 585	6 360	2. Приходи от лихви	229	124
- преоценка	3 561	6 355	3. Приходи от операции с ценни книжа, в т.ч.:	4 557	4 585
- комисионни на инвестиционни посредници	0	5	- преоценка	4 045	4 349
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	12	0
5. Други разходи	0	0	6. Други приходи	0	38
Всичко за група I	3 585	6 360	Всичко за група I:	4 799	4 750
Положителен резултат от инвестиране на средствата	1214	0	Отрицателен резултат от инвестиране на средствата	0	1610
			II. Приход от ПОД за покриване на разликата до минималната доходност	0	0
			III. Общо приходи (I+II)	4799	4750
II. Доход	1214	0	IV. Отрицателен резултат	0	1610
Всичко: (I+II)	4799	6360	Всичко: (III + IV)	4799	6360

Дата: 20.01.2010 г.



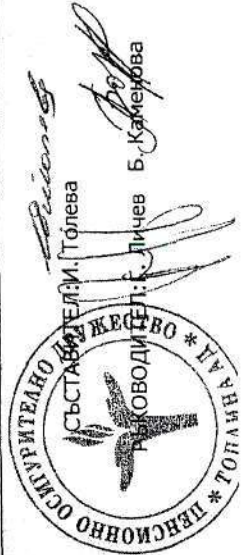
Приложение № 11

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

ЕИК по БУЛСТАТ	НОК
Юридическа единица	Клон/ подел.
175218829	клас

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

Наименование на паричните потоци	Текущ период			Предходен период		
	постъпления	плащания	нетен поток	постъпления	плащания	нетен поток
	1	2	3	4	5	6
А. Парични потоци от пенсионноосигурителна дейност						
1. Парични потоци, свързани с осигурени лица	3 625	938	2 687	2 132	533	1 599
2. Парични потоци свързани с пенсионери	0	0	0	0	0	0
3. Парични потоци от/към други пенсионни фондове	3 599	114	3 485	4 077	31	4 046
4. Парични потоци от/към пенсионноосигурителното дружество	0	320	-320	0	188	-188
4.1. Такси	0	320	-320	0	188	-188
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	1	0	1	3	0	3
6. Парични потоци от лихви	764	123	641	169	144	25
7. Парични потоци от сделки с инвестиции	10 464	15 870	-5 406	2 798	8 271	-5 473
8. Парични потоци от сделки с чуждестранна валута	0	0	0	0	0	0
9. Парични потоци свързани с инвестиционни имоти	1	609	-608	0	0	0
10. Други парични потоци	0	0	0	23	21	2
Б. Изменение на паричните средства през периода			480			14
В. Парични средства в началото на периода			180			166
Г. Парични средства в края на периода			660			180



Дата: 20.01.2010 г.

Приложение № 2 към чл.8, т.2

СПРАВКА

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

(края на месец, тримесечие, година)

№ по ред	Показатели	Стойност (хил.лв)
1.	Ликвидни средства (p1.1. + p1.2. + p1.3. + p1.4. + p1.5. + p1.6.)	5 101
1.1.	Парични средства на каса	0
1.2.	Парични средства по сметки в банки, които не са в производство по несъстоятелност	660
1.3.	Депозити с остатъчен срок до падежа не по-дълъг от една година в банки, които не са в производство по несъстоятелност	3 718
1.4.	Вземания с остатъчен срок до падежа не по-дълъг от 3 месеца	415
1.5.	Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, с остатъчен срок до падежа не по-дълъг от една година	308
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.)	14
2.1.	Текущи задължения към осигурените лица и пенсионерите	0
2.2.	Текущи задължения към пенсионноосигурителното дружество	14
2.3.	Други текущи задължения	0
3.	Съотношение на ликвидните средства и текущите задължения (p1 : p2)	364,357

дата: 20.01.2010 г.

Подпис на лицето, изготвило справката:  И. Толева
Име, фамилия, подпис)
Подпис на лицето, управляващо и представляващо дружеството:  Г. Личев
Име, фамилия, подпис, печат)


ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“
Годишен финансов отчет към 31 декември 2009 г.

Приложение към т.2 от Решение № 1625-ПОД/20.12.2008 г.

Справка № Т.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 31.12.2009

№ по ред	Показатели	Стойност (хил.лв)
1.	Стойност на нетните активи в началото на периода, в т.ч.:	9956
1.1.	Индивидуални партии	9956
1.2.	Партида на резерв за гарантиране на минимална доходност	0
2.	Увеличение на стойността на нетните активи от:	8438
2.1.	Постъпления от осигурителни вноски	3625
2.2.	Прехвърлени средства от други професионални пенсионни фондове	3599
2.3.	Преведени лихви от НАП	0
2.3.1.	от депозит на сумите по ДЗПО, които НАП не е превела своевременно	0
2.3.2.	по ревизионни актове за начет	0
2.4.	Прехвърлени средства от резерва на ПОД за покриване на разликата до минималната доходност	0
2.5.	Положителен доход от инвестиране на средствата на пенсионния фонд	1214
2.6.	Други увеличения	0
3.	Намаление на стойността на нетните активи от:	1368
3.1.	Пенсии	0
3.2.	Средства за еднократно изплащане на осигурени лица	15
3.3.	Средства за изплащане на наследници на осигурени лица	23
3.4.	Средства за изплащане на наследници на пенсионери	0
3.5.	Средства на осигурени лица, преминали в други професионални фондове	114
3.6.	Прехвърлени средства в УПФ	0
3.7.	Средства за превеждане на НОИ	900
3.8.	Прехвърлени средства в държавния бюджет	0
3.9.	Отрицателен доход от инвестиране на средствата на пенсионния фонд	0
3.10.	Начислени такси и удържки за пенсионноосигурителното дружество – общо, в т.ч. за:	316
3.10.1.	Удържки от осигурителните вноски	181
3.10.2.	Инвестиционна такса	133
3.10.3.	Други такси	2
3.11.	Други намаления	0
4.	Резерв за гарантиране на минималната доходност във фонда, в т.ч.:	119
4.1.	Заделен	119
4.2.	Освободен	0
5.	Стойност на нетните активи в края на периода (р.1 + р.2 - р.3), в т.ч.:	17026
5.1.	Индивидуални партии	16907
5.2.	Партида на резерв за гарантиране на минимална доходност	119

Дата: 20.01.2010 г.



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