



**ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА”**

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

## **ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

към 31 декември 2010 г.

## Съдържание

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

## ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

### 1. 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. Кодексът за социално осигуряване /КСО/ и подзаконовите нормативни актове по неговото приложение регламентират 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.





пенсионноосигурителното дружество, което в съответните срокове и по ред и начин, регламентирани в Наредба №33 от 19.06.2006 г. на КФН ги предава на НАП.

През 2010 г. заявленията за първоначално участие в ППФ „Топлина“ на 219 лица са приети в НАП, а самите лица са регистрирани като участници в ППФ „Топлина“.

### *2.3. Служебно разпределени лица*

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

За цялата 2010 г. броят на служебно разпределените лица в ППФ „Топлина“ е 3 047.

### *2.4. Лица, променили участието си и прехвърлили средства в ППФ „Топлина“*

През 2010 г. 1 192 лица са променили участието си и са прехвърлили средствата си от други професионални пенсионни фондове в ППФ „Топлина“.

### *2.5. Осигурени лица, напуснали фонда*

През 2010 г. осигурените лица, напуснали ППФ „Топлина“ и прехвърлили средствата по индивидуалните си осигурителни партии в други професионални пенсионни фондове са 795.

## **3. Приходи**

През 2010 г. в ППФ „Топлина“ от НАП постъпиха осигурителни вноски на стойност 3 720 604,44 лв. Стойността на преведените от НАП лихви е 2 181,63 лв.

Средствата, получени от други професионални пенсионни фондове са 2 628 663,47 лв.

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

Управителен съвет :



Боряна Каменова

Ася Крумова

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

ДО  
ОБЩОТО СЪБРАНИЕ НА  
АКЦИОНЕРИТЕ НА  
ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО  
„ТОПЛИНА“ АД

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

### ДОКЛАД ВЪРХУ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на **ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“ (Фонда)**, управляван от **ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“ АД**, включващ Баланс към 31 декември 2010 г., отчет за доходите и отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

#### *Отговорност на ръководството за финансовия отчет*

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с съответствие с **Международните стандарти за финансови отчети, приети от Комисията на Европейския съюз** се носи от ръководството на Пенсионно осигурителното дружество. Тази отговорност включва: Разработване, внедряване и подържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчет, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали се дължат на измама или на грешка: подбор и приложение на подходящи счетоводни политики и прилагане на приблизителни счетоводни оценки, които са разумни при конкретните обстоятелства.

#### *Отговорност на одитора*

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

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката за рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на Пенсионно осигурителното дружество, за да



разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на одиторско мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол.

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

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

### *Одиторско мнение*

По наше мнение финансовият отчет представя достоверно във всички съществени аспекти финансовото състояние на **ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“** към 31.12.2010 година, както и неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината завършваща тогава в съответствие с съответствие с **Международните стандарти за финансови отчети, приети от Комисията на Европейския съюз.**

Очетите , изготвени по образци на КФН са съставени на идентична база.

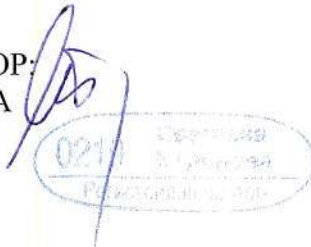
## ДОКЛАД ВЪРХУ ДРУГИ ПРАВНИ И РЕГУЛАТОРНИ ИЗИСКВАНИЯ

В съответствие с изискванията на Закона за счетоводството на България ние се запознахме с Годишния доклад за дейността за 2010 г. на **ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „ТОПЛИНА“ АД**, управляващо дейността на **ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“**.

Считаме, че по отношение на съществените аспекти на историческата финансова информация съществува съответствие между годишния доклад за дейността на **ПОД„ТОПЛИНА“ АД** и годишния финансов отчет на Фонда, изготвен на базата на Международните стандарти за финансови отчети, приети от Комисията на Европейския съюз.

София, 23.02. 2011 г.

РЕГИСТРИРАН ОДИТОР:  
СВЕТЛАНА БАРОНОВА



Гр. София 1700

Бул. "Г.М. димитров" бл.38, вх.3  
Ет.6. ап.43

РЕГИСТРИРАН ОДИТОР:  
ИЛОНКА ГЕОРГИЕВА



гр.София,1612

ж.к. Хиподрума, ул.Найден Геров №15,  
бл. 114, вх. А, ет. 2, ап. 3


## ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

(ХИЛ. ЛВ.)

Вид на прихода/разхода	Бележки	2010 г.	2009 г.
<b>Приходи от инвестиции</b>			
Приходи от дивиденди	3.1	2	1
Лихви	3.2	286	229
Операции с ценни книжа	3.3	4 928	4 557
- преоценка		4 324	4 045
Приходи от инвестиционни имоти	3.4	23	12
<b>Общо приходи</b>		<b>5 239</b>	<b>4 799</b>
<b>Разходи за инвестиции</b>			
Операции с ценни книжа	3.3	(3 789)	(3 585)
- преоценка		(3 696)	(3 561)
Разходи по инвестиционни имоти	3.4	(170)	0
<b>Общо разходи</b>		<b>(3 959)</b>	<b>(3 585)</b>
<b>Доход:</b>		<b>1 280</b>	<b>1 214</b>

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

Съставител:   
(Илиана Толева - Деянова)

Председател на УС:   
(Георги Личев)

Заместник председател на УС:   
(Боряна Каменова)

Дата: 23.02.2011 г.

Заверил, съгл. независим одиторски доклад:

Регистриран одитор: Светлана Баронова



Илонка Георгиева  
Регистриран одитор

Регистриран одитор: Илонка Георгиева



## БАЛАНС

	Бележки	2010 г.	2009 г.
(ХИЛ. ЛВ.)			
<b>АКТИВИ</b>			
Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:	4	14 392	12 042
Ценни книжа и корпоративни облигации, издадени или гарантирани от държавата		11 934	10 892
Акции, права и дялове на КИС		1 847	946
Чуждестранни корпоративни облигации		611	204
Банкови депозити	5	5 419	3 718
Инвестиционни имоти	6	794	620
Парични средства	7	1 466	660
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		<b>22 071</b>	<b>17 040</b>
<b>ПАСИВИ</b>			
Резерв за гарантиране на минимална доходност	8	126	119
Нетекущи задължения към осигурени лица	9	21 918	16 907
Краткосрочни задължения към ПОД	10	27	14
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>		<b>22 071</b>	<b>17 040</b>

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

Съставител: *Илиана Толева* Председател на УС:

(Илиана Толева - Деянова)

(Георги Личев)

Заместник председател на УС:

(Боряна Каменова)

Дата: 23.02.2011 г.



Заверил, съгл. независим одиторски доклад:

Регистриран одитор: Светлана Баронова

Регистриран одитор: Илонка Георгиева

## ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

	(ХИЛ. ЛВ)		
Паричен поток от пенсионноосигурителна дейност	Бележки	2010 г.	2009 г.
Постъпления, свързани с осигурени лица (от НАП)		3 722	3 625
Плащания, свързани с осигурени лица		(1 564)	(938)
Постъпления от други пенсионни фондове		2 629	3 599
Плащания към други пенсионни фондове		(663)	(114)
Постъпления от пенсионноосигурително дружество		1	-
Плащания към пенсионноосигурително дружество		(374)	(320)
Постъпления от дивиденди		2	1
Постъпления от лихви		261	159
Постъпления от сделки с инвестиции	12	22 337	11 069
Плащания по сделки с инвестиции	12	(25 221)	(15 993)
Постъпления, свързани с инвестиционни имоти		15	1
Плащания, свързани с инвестиционни имоти		(336)	(609)
Други плащания		(3)	-
<b>Нетен паричен поток от пенсионноосигурителна дейност</b>		<b>806</b>	<b>480</b>
Парични средства в началото на годината		660	180
Парични средства в края на годината		<b>1 466</b>	<b>660</b>

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

Съставител:  Председател на УС:

(Илиана Толева - Деянова)

(Георги Личев)

Заместник председател на УС:

(Боряна Каменова)

Дата: 23.02.2011 г.

Заверил, съгл. независим одиторски доклад:

Регистриран одитор: Светлана Баронова

Регистриран одитор: Илонка Георгиева

## ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

### 1. База за изготвяне

#### *Съответствие*

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

#### *База за измерване*

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

#### *Функционална валута и валута на представяне*

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

#### *Използване на приблизителни оценки и преценки*

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

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



## **2. Значими счетоводни политики**

Значимите счетоводни политики представени по-долу са прилагани последователно във всички представени периоди. С цел по-добро представяне, Фондът е избрал да представи паричните потоци от лихви свързани със сделки с ценни книжа, заедно със самите ценни книжа, а не отделно от тях. Сравнителни цифри са били рекласифицирани, за да съответстват с представянето за текущата година (виж бележка 12).

### **2.1. Приходи и разходи**

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

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

### **2.2. Чуждестранна валута**

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

Сделките в чуждестранна валута се оценяват в български лева по централния курс на БНБ към датата на сделката, с изключение на сделките за покупко-продажба на валута, които се завеждат по действителния курс на покупко-продажбата.

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

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

### **2.3. Инвестиционни имоти**

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

Последващата оценка на инвестиционните имоти е по справедлива стойност, определена съгласно разпоредбите на Наредба № 9 на КФН за начина и реда за оценка на активите и пасивите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване и на пенсионноосигурителното дружество, на стойността на нетните активи на фонда, за изчисляване и обявяване на стойността на един дял и за изискванията за воденото на индивидуалните партии, както и в приетите и утвърдени Правила за оценка на активите и пасивите на ПОД „Топлина“ АД и на управляваните от Дружеството Фондове за допълнително пенсионно осигуряване, при спазване на Закона за счетоводството и приложимите счетоводни стандарти.

### **2.4. Финансови активи и пасиви**

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

При ежедневната оценка на активите и пасивите на Фонда се спазват принципите, дефинирани в Наредба № 9, както и в приетите и утвърдени Правила за оценка на активите и

пасивите на ПОД „Топлина“ АД и на управляваните от Дружеството Фондове за допълнително пенсионно осигуряване.

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

### *Парични средства*

Паричните средства в лева се оценяват по номинална стойност.

### *Банкови депозити*

Банковите депозити се отчитат по номинална стойност и 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 Професионалния 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 в размер на 2 хил.лв са признати, когато е установено правото на Фонда да получи плащането.

#### 3.2. Лихви

В приходи от лихви са включени лихвите по банкови депозити и лихвите по разплащателни сметки. Признати са при тяхното начисляване и са изчислени с натрупване към края на годината. Ръстът от 24.34% спрямо 2009 г. при лихвите от банкови депозити се дължи основно на нарастване на активите на Фонда, в резултат на което се увеличават и вложенията в този вид инвестиции.

	(хил. лв.)	
Приходи	2010 г.	2009 г.
Разплащателни сметки	5	3
Банкови депозити	281	226

#### 3.3. Ценни книжа

	(хил. лв.)	
Приходи	2010 г.	2009 г.
Акции, дялове и права	751	1 099
Държавни ценни книжа (ДЦК)	3 813	2 792
Корпоративни облигации	48	241
КИС	316	425
<b>Общо:</b>	<b>4 928</b>	<b>4 557</b>

В приходите от операции с ценни книжа са включени положителните стойности от ежедневната им преоценка по тяхната справедлива стойност 4 324 хил.лв, приходите от операции в размер на 14 хил.лв, начислените лихви на ДЦК 546 хил.лв и корпоративните облигации 44 хил.лв През 2010 г. Фондът е отчет печалби от инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата в размер на 1 139 хил.лв, като за сравнение през 2009 г. тази стойност възлиза на 972 хил.лв.

	(хил. лв.)	
Разходи	2010 г.	2009 г.
Акции, дялове и права	716	1 226
Държавни ценни книжа (ДЦК)	2 755	1 814
Корпоративни облигации	1	141
КИС	317	404
<b>Общо:</b>	<b>3 789</b>	<b>3 585</b>

През отчетната 2010 финансова година, в резултат на извършените сделки с ценни книжа Фондът е отчетел разходи от операции в размер на 90 хил.лв и разходи за комисионни 3 хил.лв. Разходите по ежедневната им преоценка по тяхната справедлива стойност са на стойност 3 696 хил.лв.

### **3.4. Инвестиционни имоти**

От общия размер на приходите от инвестиционни имоти Фондът е реализирал една част от положителна преоценка в размер на 8 хил.лв и друга от отдаването им под наем в размер на 15 хил.лв.

В разходите по инвестиционни имоти са включени разходите по преоценка в размер на 169 хил.лв, вследствие на отчитането им по справедлива стойност и разходи за данък върху недвижими имоти в размер на 1 хил.лв.

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

През 2010 г. ПОД „Топлина“ АД управлява активите на Фонда, спазвайки инвестиционните ограничения, дефинирани в КСО.

Структурата на инвестициите в ценни книжа е както следва:

	(хил. лв.)	
	2010 г.	2009 г.
<b>Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:</b>	<b>14 392</b>	<b>12 042</b>
Ценни книжа и корпоративни облигации, издадени или гарантирани от държавата, в т.ч.	11 934	10 892
Държавни ценни книжа	11 902	10 692
Корпоративни облигации	32	200
Акции, права и дялове на КИС, в т.ч.	1 847	946
Акции и права	259	221
Акции и дялове на КИС	1 588	725
Чуждестранни корпоративни облигации	611	204

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

В стойността на ценните книжа към 31.12.2010 г. са включени натрупани лихви в размер на 254 хил. лв., разпределени както следва:

	2010 г.	2009 г.
Ценни книжа и корпоративни облигации, издадени или гарантирани от държавата, в т.ч.	243	254
Държавни ценни книжа	242	248
Корпоративни облигации	1	6
Чуждестранни корпоративни облигации	11	3

### 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.)
„Алианц Банк България“ АД	6,10	15/04/2011	800	835
ОББ АД	7,00	28/11/2011	740	745
ТБ „Инвестбанк“ АД	3,00	31/01/2011	500	500
„Банка ДСК“ ЕАД	5,00	13/09/2011	500	508
„Банка ДСК“ ЕАД	3,60	14/01/2011	500	501
„Юробанк И Еф Джи България“ АД	7,50	20/01/2011	480	514
„МКБ Юнионбанк“ АД	6,75	22/03/2011	450	474
„МКБ Юнионбанк“ АД	6,75	23/08/2011	450	461
„Райфайзенбанк“ ЕАД	7,30	24/02/2011	350	372
„Юробанк И Еф Джи България“ АД	6,35	20/01/2011	300	309
„ПроКредит Банк“ АД	5,25	17/01/2011	200	200
<b>Банкови депозити в лева</b>			<b>5 270</b>	<b>5 419</b>

В балансовата стойност на банковите депозити към 31.12.2010 г. са включени натрупани лихви в размер на 149 хил. лв.



## 6. Инвестиционни имоти

През 2010 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 са:

- Магазин, находящ се в гр. София, р-н „Красно село”, придобит през отчетната 2009 г. на стойност 609 хил.лв. и преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2010 г. на 486 хил.лв.
- Магазин, находящ се в гр. София, р-н „Възраждане”, придобит през отчетната 2010 г. на стойност 335 хил.лв. и преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2010 г. на 308 хил.лв.

## 7. Парични средства

	(хил. лв.)	
	2010 г.	2009 г.
Парични средства по разплащателна сметка в лева	1 466	660

## 8. Резерв за гарантиране на минимална доходност

След като през 2009 г. Професионален пенсионен фонд „Топлина” постига доходност по-висока от средната постигната за съответния фонд по чл.193, ал.7 от КСО и заделя пенсионен резерв за гарантиране на минимална доходност, ежемесечно преоценява стойността му спрямо стойността на 1 дял. Към 31.12.2010 г. оценен по стойността на 1 дял неговият размер е 126 хил.лв.

Относителният дял на резерва към стойността на нетните активи на фонда е 0,5 на сто.

## 9. Нетни активи на разположение на осигурените лица

	(хил. лв.)	
	2010 г.	2009 г.
<b>Стойност на нетните активи към началото на годината</b>	<b>17 026</b>	<b>9 956</b>
<b>Увеличение на стойността на нетните активи в т.ч.</b>	<b>7 632</b>	<b>8 438</b>
- Постъпления от НАП	3 721	3 625
- Прехвърлени средства от други пенсионни фондове	2 629	3 599
- Преведени лихви от НАП	2	-
- Доход от инвестиране на средствата на ПФ	1 280	1 214
<b>Намаление на стойността на нетните активи в т.ч.</b>	<b>(2 614)</b>	<b>(1 368)</b>
- Средства за еднократно изплащане на осигурени лица	(73)	(15)
- Средства за изплащане на наследници на осиг. лица	(34)	(23)
- Средства на осигурени лица преминали в други ПФ	(663)	(114)
- Средства преведени в НОИ	(1 456)	(900)
- Прехвърлени средства в държавния бюджет	(1)	-
- Начислени такси и удръжки за ПОД	(387)	(316)
<b>Нетни активи на разположение на осигурените лица</b>	<b>22 044</b>	<b>17 026</b>
Индивидуални партиди	21 918	16 907
Партида за резерв за гарантиране на минимална доходност	126	119

## 10. Краткосрочни задължения

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

	(хил. лв.)
Удръжки от осигурителни вноски	8
Инвестиционна такса	19
<b>Общо:</b>	<b>27</b>

## 11. Оповестяване на свързани лица

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

### 11.1. Удръжки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество

(хил. лв.)

	2010 г.	2009 г.
Удръжки от осигурителни вноски	186	181
Инвестиционна такса	194	133
Такса прехвърляне	7	2
<b>Общо:</b>	<b>387</b>	<b>316</b>

### 11.2. Разчети със свързани лица

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

(хил. лв.)

	2010 г.	2009 г.
Удръжки от осигурителни вноски	8	-
Инвестиционна такса	19	14
<b>Общо:</b>	<b>27</b>	<b>14</b>

## 12. Промяна в класификацията

През текущата година Фондът е избрал да представи паричните потоци от лихви свързани със сделки с ценни книжа, заедно със самите ценни книжа, а не отделно от тях. Сравнителната информация беше рекласифицирана за последователност, поради което (123) хил.лева са рекласифицирани от плащания за лихви в плащания по сделки с инвестиции, както и 605 хил.лв. от постъпления от лихви в постъпления от сделки с инвестиции.

## 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 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.



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

Дълговите ценни книжа представляват 56,84 % от активите на Фонда, като 53,93 % са Български ДЦК, 0,14 % в необезпечени емисии без рейтинг търгувани на БФБ София АД, 2,77% в чуждестранни корпоративни облигации.

### **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 54,11 % 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 621 хил. лева или 2,82 % от активите на Фонда.

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

*Структура на активите по валути*

(хил. лв)

Активи	Лева	Евро	Общо
Краткосрочни вземания	0	0	0
Парични средства	1 466	0	1 466
Банкови депозити	5 419	0	5 419
Ценни книжа по чл.176, ал.1, т.1 и т.11 на КСО	11 299	603	11 902
Корпоративни облигации	611	32	643
Акции и дялове	1 743	104	1 847
Инвестиционни имоти	794	-	794
<b>Общо (хил. лв)</b>	<b>21 332</b>	<b>739</b>	<b>22 071</b>
<b>Общо (в %)</b>	<b>96,65 %</b>	<b>3,35 %</b>	<b>100,00 %</b>

Ценовият риск е свързан с инвестициите в акции и отразява намаляване на стойността на инвестицията при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени. Инвестициите на Фонда в акции търгувани на БФБ София АД са в размер на 1,17% от общите активи и в дялове на Колективни инвестиционни схеми - в размер на 7,20%. 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 ППФ „Топлина“ към 31.12.2010 г.**

Активи (в хил. лв)	До 3 месеца	От 3 до 6 месеца	От 6 месеца до 1 годин а	От 1 до 3 години	От 3 до 5 години	От 5 до 10 години	Над 10 години	Без матури тет	Общо
Краткосрочни вземания	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Парични средства	-	-	-	-	-	-	-	1 466	1 466
Банкови депозити	1 001	309	4 109	-	-	-	-	-	5 419
Ценни книжа по чл.176, ал.1, т.1 и т.11 на КСО	-	-	-	1 353	9 136	1 413	-	-	11 902
Корпоративни облигации	643	-	-	-	-	-	-	-	643
Акции и дялове	-	-	-	-	-	-	-	1 847	1 847
Имоти	-	-	-	-	-	-	-	794	794
<b>Общо</b>	<b>1 644</b>	<b>309</b>	<b>4 109</b>	<b>1 353</b>	<b>9 136</b>	<b>1 413</b>		<b>4 107</b>	<b>22 071</b>

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.	2010 г.
Стойност на дял в началото на периода	1,18281	0,96963	1,03335
Стойност на дял в края на периода	0,96963	1,03335	1,099
Номинална доходност на годишна база	-18,02%	6,57%	6,35%
Стандартно отклонение на годишна база	4,57%	2,55%	2,10%
Коефициент на Шарп на годишна база	-	2,2936	2,8637
VAR при доверителен интервал 95%*	-0,48%	-0,27%	-0,22%
VAR при доверителен интервал 99%*	-0,67%	-0,38%	-0,31%

\*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 31.12.2010 г.	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
<b>Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:</b>				
Ценни книжа и корпоративни облигации, издадени или гарантирани от държавата, в т.ч.	11 902	32		11 934
Държавни ценни книжа	11 902			11 902
Корпоративни облигации	-	32		32
Акции, права и дялове на КИС, в т.ч.	1 847			1 847
Акции и права	259			259
Акции и дялове на КИС	1 588			1 588
Чуждестранни корпоративни облигации	611			611
<b>Общо финансови активи</b>	<b>14 360</b>	<b>32</b>	<b>-</b>	<b>14 392</b>
към 31.12.2009 г.	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
<b>Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:</b>				
Ценни книжа и корпоративни облигации, издадени или гарантирани от държавата, в т.ч.	10 692	200		10 892
Държавни ценни книжа	10 692			10 692
Корпоративни облигации	-	200		200
Акции, права и дялове на КИС, в т.ч.	946			946
Акции и права	221			221
Акции и дялове на КИС	725			725
Чуждестранни корпоративни облигации	204			204
<b>Общо финансови активи</b>	<b>11 842</b>	<b>200</b>	<b>-</b>	<b>12 042</b>

През 2010 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 31.12.2010 г.