



ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА”

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

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

към 31 декември 2011 г.

Съдържание

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА.....	3
1. Обща информация.....	3
2. Осигурени лица.....	4
3. Изменение на размера на нетните активи на Фонда.....	4
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ.....	7
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД.....	9
БАЛАНС.....	10
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ.....	11
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ.....	12
1. База за изготвяне.....	12
2. Значими счетоводни политики.....	13
2.1. Приходи и разходи.....	13
2.2. Чуждестранна валута.....	13
2.3. Инвестиционни имоти.....	14
2.4. Финансови активи и пасиви.....	14
2.5. Вземания и задължения.....	15
2.6. Такси и удържки.....	15
3. Приходи и разходи от инвестиции.....	16
3.1. Дивиденди.....	16
3.2. Лихви.....	16
3.3. Ценни книжа.....	16
3.4. Инвестиционни имоти.....	17
4. Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.....	17
5. Банкови депозити.....	20
6. Инвестиционни имоти.....	21
7. Парични средства.....	21
8. Текущи вземания.....	21
9. Резерв за гарантиране на минимална доходност.....	22
10. Нетни активи на разположение на осигурените лица.....	22
11. Краткосрочни задължения.....	23
12. Оповестяване на свързани лица.....	23
12.1. Удържки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество.....	23
12.2. Разчети със свързани лица.....	23
13. Данъчно облагане.....	23
14. Оповестяване на политика по управление на риска.....	24
14.1. Кредитен риск.....	24
14.2. Пазарен риск.....	24
14.3. Ликвиден риск.....	25
15. Матуритетна структура на активите на ППФ „Топлина“.....	26
16. Справедливи стойности на финансовите инструменти.....	27
17. Събития след датата на баланса.....	28

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.

Банка попечител:

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

Инвестиционни посредници:

„СТАТУС ИНВЕСТ“ АД

„БМФН“ ЕАД

Одитор:

„АЛФА ОДИТ СЪРВИСИЗ“ ООД

2. Осигурени лица

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

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

ППФ „Топлина“	Нетни активи (хил. лв)	Осигурени лица (бр.)
	2011 г.	2011 г.
	23 064	13 371

2.1. Новоосигурени лица

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

През 2011 г. новоосигурени са 1 968 лица. От тях 703 лица са прехвърлени от други професионални пенсионни фондове, 1 265 лица са направили първоначален избор на пенсионен фонд или са служебно разпределени от Националната агенция за приходите (НАП).

2.2. Осигурени лица, напуснали фонда

През 2011 г. осигурените лица, напуснали ППФ „Топлина“ и прехвърлили средствата по индивидуалните си осигурителни партиди в други професионални пенсионни фондове са 449, 141 лица са се пенсионирали при условията на §4 на КСО и техните осигурителни партиди са прехвърлени в НОИ, 18 лица са починали, 47 лица са изтеглили средствата си при условията на чл.172 на КСО.

3. Изменение на размера на нетните активи на Фонда

3.1. Постъпления от НАП

През 2011 г. в ППФ „Топлина“ от НАП са постъпили осигурителни вноски на стойност 4357 хил.лв, /в т.ч. стойността на преведените от НАП лихви е 1 хил.лв./ или с 17.06 %

повече в сравнение с 2010 г.

3.2. Прехвърлени средства от други пенсионни фондове

Средствата, получени от други професионални пенсионни фондове, управлявани от други пенсионноосигурителни дружества във Фонда са 1 917 хил.лв. Изплатените към други фондове средства са в размер на 759 хил.лв.

3.3. Доход от инвестиране на средствата

Постигнатата доходност от инвестиране на активите на ППФ „Топлина“ за 2011 г.е 680 хил.лв. или 1,29 %.

През третото тримесечие на 2011 г. Професионален пенсионен фонд „Топлина“ постига доходност за предходния двугодишен период по-висока от средната постигната за съответния фонд съгласно чл.193, ал.7 от КСО и заделя пенсионен резерв за гарантиране на минимална доходност в размер на 89 хил. лв. Към 31.12.2011 г. заделеният в ППФ резерв за гарантиране на минимална доходност 213 хил. лв. .

3.4. Изплатени средства на осигурени лица

Общият размер на изплатените от Фонда средства на осигурени лица е 97 хил.лв., от които 52 хил.лв. са еднократно изплатени на осигурени лица, а 45 хил.лв. са изплатени на наследници на починали осигурени лица.

3.5. Средства преведени в НОИ и НАП

През 2011 г. към Националния осигурителен институт са преведени 4 642 хил.лв., за лица пенсионирани при условията на § 4 от ПЗР на КСО.

Възстановени са 1 хил.лв. средства на НАП поради грешно преведени суми.

3.6. Прехвърлени средства в държавния бюджет

През 2011 г. към държавния бюджет са прехвърлени 1 хил.лв., представляващи средства от партии на починали осигурени лица без наследници.

3.7. Изплатени средства към ПОД

За отчетния период от ППФ „Топлина“ са отчислени такси и удръжки за Дружеството в размер на 434 хил.лв.

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

(хил. лв.)

2011 г.	2010 г.
23 064	22 044

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

При инвестирането на средствата на ППФ „Топлина“ се прави анализ и оценка на пазарния риск, свързан с инвестициите в акции, облигации и инвестиционни имоти, като се съблюдават Правилата за процедури за наблюдение, измерване и управление на риска, свързан с инвестициите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от ПОД „Топлина“ АД. При инвестициите в банкови депозити и ценни книжа се взема под внимание кредитния рейтинг на банката или емитента. Провежданата от края на 2008 г. консервативна инвестиционна политика и реализирането на мерки целящи ограничаване на негативното действие на финансовата криза върху портфейла на ППФ „Топлина“, намериха своя израз в понижаващата се волатилност на инвестициите, измерена чрез показателя стандартно отклонение на един дял във фонда: 2009 г. – 2,55%, 2010г.– 2,10% и 2011 г. -1,55%.

Управителен съвет :



Георги Личев

Боряна Каменова

Ваня Милчева

(Handwritten signatures in blue ink corresponding to the names listed to the left)

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

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

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на „Професионален пенсионен фонд Топлина“, включващ баланс към 31 декември 2011 г., отчет за всеобхватния доход и отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

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

Отговорност на одитора

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

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

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

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

Мнение

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

Доклад върху други законови изисквания

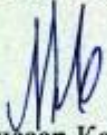
В съответствие с изискванията на чл. 38, ал. 4 от Закона за счетоводство ние се запознахме с Доклада за дейността на „Професионален пенсионен фонд Топлина“ през 2011 г. Отговорността за изготвяне на годишния доклад за дейността се носи от ръководството на Дружеството. По наше мнение представеният от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

22.02.2012 г.
гр. София


„АЛФА ОДИТ СЪРВИСИЗ“ ООД:



Регистриран одитор:


Лъчезар Костов

Регистриран одитор:





Десислава Върбанова

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

Вид на прихода/разхода	Бележки	(хил. лв.)	
		2011 г.	2010 г.
Приходи от инвестиции			
Приходи от дивиденди	3.1	3	2
Лихви	3.2	235	286
Операции с ценни книжа, в т.ч.	3.3	4 088	4 928
- преоценка		3 529	4 324
Приходи от инвестиционни имоти	3.4	233	23
Общо приходи		4 559	5 239
Разходи за инвестиции			
Операции с ценни книжа, в т.ч.	3.3	(3 706)	(3 789)
- преоценка		(3 648)	(3 696)
Разходи по инвестиционни имоти	3.4	(173)	(170)
Общо разходи		(3 879)	(3 959)
Доход за периода		680	1 280
Общ всеобхватен доход		680	1 280

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

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

Съставител:  Председател на УС:  Заместник председател на УС: 

(Илиана Толева - Деянова)

(Георги Личев)

(Боряна Казменова)



Дата: 22.02.2012 г.

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

Регистриран одитор:

(Лъчезар Костов)



Регистриран одитор:

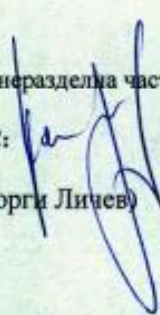
(Десислава Върбанова)

БАЛАНС

	Бележки	2011 г.	2010 г.
(хил. лв.)			
АКТИВИ			
Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, в т.ч.:	4	17 395	14 392
Ценни книжа и корпоративни облигации, издадени или гарантирани от държавата		14 242	11 934
Акции, права и дялове на КИС		2 751	1 847
Чуждестранни корпоративни облигации		402	611
Банкови депозити	5	4 042	5 419
Инвестиционни имоти	6	1 096	794
Парични средства	7	542	1 466
Текущи вземания	8	19	-
ОБЩО АКТИВИ		23 094	22 071
ПАСИВИ			
Резерв за гарантиране на минимална доходност	9	213	126
Нетекущи задължения към осигурени лица	10	22 851	21 918
Текущи задължения към ПОД	11	30	27
ОБЩО ПАСИВИ		23 094	22 071

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


Съставител: 
(Илиана Толева - Деянова)


Председател на УС: 
(Георги Личев)

Заместник председател на УС: 
(Боряна Каменова)



Дата: 22.02.2012 г.

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

Регистриран одитор: 
(Лъчезар Костов)



Регистриран одитор: 
(Десислава Върбанова)

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

	(хил. лв)		
Паричен поток от пенсионноосигурителна дейност	Бележки	2011 г.	2010 г.
Постъпления, свързани с осигурени лица (от НАП)		4 344	3 722
Плащания, свързани с осигурени лица		(4 739)	(1 564)
Постъпления от други пенсионни фондове		1 917	2 629
Плащания към други пенсионни фондове		(759)	(663)
Постъпления от пенсионноосигурително дружество		35	1
Плащания към пенсионноосигурително дружество		(465)	(374)
Постъпления от дивиденди		3	2
Постъпления от лихви		292	261
Постъпления от сделки с инвестиции		20 441	22 337
Плащания по сделки с инвестиции		(21 741)	(25 221)
Постъпления, свързани с инвестиционни имоти		19	15
Плащания, свързани с инвестиционни имоти		(264)	(336)
Други постъпления		7	-
Други плащания		(14)	(3)
Нетен паричен поток от пенсионноосигурителна дейност		(924)	806
Парични средства в началото на годината		1 466	660
Парични средства в края на годината		542	1 466

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

Съставител:  Председател на УС:

(Илиана Толева - Деянова)

Заместник председател на УС:

(Георгина Камбенова)



Дата: 22.02.2012 г.

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

безусловно 22/02/2012

Регистриран одитор:

(Лъчезар Костов)



Регистриран одитор:

(Десислава Върбанова)

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

1. База за изготвяне

Съответствие

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

База за измерване

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

Функционална валута и валута на представяне

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

Използване на приблизителни оценки и преценки

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

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

2. Значими счетоводни политики

Значимите счетоводни политики представени по-долу са прилагани последователно във всички представени периоди.

2.1. Приходи и разходи

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

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

2.2. Чуждестранна валута

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

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

Курсовите разлики от 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.

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

2.4. Финансови активи и пасиви

Финансовите активи и пасиви на Фонда се оценяват при спазване Закона за 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. Основните методи за преоценка, дефинирани подробно в Правилата, могат да бъдат разделени на две основни групи:

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

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

Парични средства

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

Паричните средства в лева са оценени по номинална стойност.

Банкови депозити

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

Ценни книжа

Сделките с ценни книжа се отчитат по метода дата на уреждане съгласно МСС 39 – Финансови инструменти – признаване и оценяване.

При първоначално придобиване /признаване/, финансовите активи се оценяват по цена на придобиване.

Последващата оценка на ценните книжа е по справедлива стойност, определена съгласно разпоредбата на Наредба №9, съобразена с изискванията на МСФО.

Справедлива стойност е сумата, за която един актив може да бъде разменен или един пасив уреден, между информирани и желасци 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 3 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.

	(хил. лв.)	
Приходи	2011 г.	2010 г.
Разплащателни сметки	4	5
Банкови депозити	231	281
Общо:	235	286

3.3. Ценни книжа

	(хил. лв.)	
Приходи	2011 г.	2010 г.
Акции, дялове и права	771	751
Държавни ценни книжа (ДЦК)	2 263	3 813
Корпоративни облигации	348	48
КИС	706	316
Общо:	4 088	4 928

В приходите от операции с ценни книжа за 2011 г. са включени положителните стойности от ежедневната им преоценка по тяхната справедлива стойност 3 529 хил.лв, приходите от операции в размер на 11 хил.лв, начислените лихви на ДЦК 486 хил.лв и корпоративните облигации 62 хил.лв

	(хил. лв.)	
Разходи	2011 г.	2010 г.
Акции, дялове и права	813	716
Държавни ценни книжа (ДЦК)	1 489	2 755
Корпоративни облигации	377	1
КИС	1 027	317
Общо:	3 706	3 789

През отчетната 2011 финансова година, в резултат на извършените сделки с ценни книжа Фондът е отчетел разходи от операции в размер на 55 хил.лв. и разходи за комисионни в размер на 3 хил.лв. Разходите по ежедневната им преценка по тяхната справедлива стойност са на стойност 3 648 хил.лв.

За 2011 г. Фондът е отчетел нетна печалба от финансови активи, отчетани по справедлива стойност в печалбата или загубата в размер на 382 хил.лв. (2010 г.: 1 139 хил.лв.)

3.4. Инвестиционни имоти

От общия размер на приходите от инвестиционни имоти за 2011 г. Фондът е реализирал една част от положителна преценка в размер на 216 хил.лв. и друга от отдаването им под наем в размер на 17 хил.лв. (за 2010 г. общо приходи от инвестиционни имоти : 23 хил.лв)

В разходите по инвестиционни имоти са включени разходите по преценка в размер на 171 хил.лв., вследствие на отчетането им по справедлива стойност и разходи за данък върху недвижими имоти съгласно ЗМДТ в размер на 2 хил.лв. (за 2010 г. общо разходи по инвестиционни имоти : 170 хил.лв)

За 2011 г. Фондът е отчетел нетна печалба от инвестиционни имоти в размер на 60 хил.лв.(за 2010 г. нетна загуба: 147 хил.лв.)

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

През 2011 г. ПОД „Топлина“ АД управлява активите на Фонда, спазвайки инвестиционните ограничения, дефинирани в КСО.

Структурата на инвестициите в ценни книжа е както следва:

	(хил. лв.)	
	2011 г.	2010 г.
Инвестиции, отчетани по справедлива стойност в печалбата или загубата:	17 395	14 392
Ценни книжа и корпоративни облигации, издадени или гарантирани от държавата, в т.ч.	14 242	11 934
Държавни ценни книжа	12 421	11 902
Корпоративни облигации	1 821	32
Акции, права и дялове на КИС, в т.ч.	2 751	1 847
Акции и права	254	259
Акции и дялове на КИС	2 497	1 588
Чуждестранни корпоративни облигации	402	611

За определянето на справедливите стойности на ДЦК на Република България се използва средна цена на всяка емисия за предходния работен ден на вторичния междубанков пазар. Средната цена на емисия се формира като средноаритметична от цените „купува“ и „продава“, обявени от не по-малко от трима първични дилъри на държавни ценни книжа, определена по начин, посочен в Правилата за оценка на активите и пасивите на пенсионноосигурителното дружество и на управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване.

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

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

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

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

В стойността на ценните книжа към 31.12.2011 г. са включени натрупани лихви в размер на 193 хил. лв., разпределени както следва:

	2011 г.	2010 г.
Ценни книжа и корпоративни облигации, издадени или гарантирани от държавата, в т.ч.	192	243
Държавни ценни книжа	183	242
Корпоративни облигации	9	1
Чуждестранни корпоративни облигации	1	11

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

Емисия	Държава	Падеж	Валута	Номинална стойност лв.	Справедлива стойност към 31.12.2011 г. (хил. лв.)
BG2009893228	BG	01.10.2018	BGN	700 000	689
BG2030011113	BG	30.03.2016	EUR	1 865 901	1 885
BG2040006210	BG	04.01.2016	BGN	640 000	645
BG2040007218	BG	10.01.2017	BGN	650 000	665
BG2040008216	BG	16.01.2018	BGN	1 630 000	1 662
BG2040009214	BG	28.01.2019	BGN	500 000	516
BG2040010212	BG	13.07.2020	BGN	450 585	461
BG2040011210	BG	19.07.2021	BGN	918 761	927
BG2040099223	BG	01.01.2019	EUR	1 701 851	1 701
BG2040110210	BG	17.02.2017	BGN	1 006 452	1 036
BG2040210218	BG	29.09.2025	EUR	1 691 793	1 762
BG2040303211	BG	02.07.2013	BGN	167 019	179
BG2040403219	BG	11.10.2018	EUR	265 993	293
					12 421

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

Емисия	Държава	Падеж	Валута	Номинална стойност лв.	Справедлива стойност към 31.12.2010 г. (хил. лв.)
BG2030007111	BG	24.01.2012	BGN	1 140 000	1 173
BG2040007218	BG	10.01.2017	BGN	2 150 000	2 101
BG2040008216	BG	16.01.2018	BGN	3 250 000	3 178
BG2040009214	BG	28.01.2019	BGN	1 100 000	1 088
BG2040010212	BG	13.07.2020	BGN	1 450 585	1 414
BG2040099223	BG	01.01.2019	EUR	603 199	603
BG2040110210	BG	17.02.2017	BGN	2 200 000	2 165
BG2040303211	BG	02.07.2013	BGN	167 019	180
					11 902

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

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

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

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

5. Банкови депозити

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

Банка	Лихвен %	Падеж	Номинал (хил. лв.)	Стойност (хил. лв.)
„МКБ Юнионбанк“ АД	5,00	14/11/2012	1 000	1 007
„Райфайзенбанк“ ЕАД	5,25	11/06/2012	900	927
„Алианц Банк България“ АД	5,25	19/04/2012	850	881
„Банка ДСК“ ЕАД	5,00	31/10/2012	600	605
„ПроКредит Банк“ АД	6,00	26/03/2012	450	471
„Юробанк И Еф Джи България“ АД	5,00	02/05/2012	150	151
Банкови депозити в лева			3 950	4 042

В балансовата стойност на банковите депозити към 31.12.2011 г. са включени натрупани лихви в размер на 92 хил. лв.

6. Инвестиционни имоти

През 2011 г. Фондът продължава да увеличава своите инвестиции в инвестиционни имоти. Стойността на недвижимите имоти във финансовия отчет е отразена по справедлива стойност, въз основа на оценка на независим лицензиран оценител, съгласно изискванията на Наредба № 9 на КФН.

Инвестиционните имоти, собственост на Фонда са:

- магазин, находящ се в гр. София, р-н „Красно село“, придобит през 2009 г. преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2011 г. на 394 хил.лв.;
- магазин, находящ се в гр. София, р-н „Възраждане“, придобит през 2010 г. преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2011 г. на 248 хил.лв.;
- урегулиран поземлен имот със сгради, находящ се в гр. Перник, придобит през отчетната 2011 г. на стойност 257 хил.лв. и преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2011 г. на 453 хил.лв.

7. Парични средства

	(хил. лв.)	
	2011 г.	2010 г.
Парични средства по разплащателна сметка в лева	542	1 466

8. Текущи вземания

Текущите вземания на Фонда към 31.12.2011 г. в размер на 19 хил.лв. представляват:

- 12 хил.лв. вземане от Национален осигурителен институт за възстановяване на неоснователно преведени суми във фонд „Пенсии“ за лица по § 4а, ал.1 от ПЗР на КСО;

- 6 хил.лв. вземане от Национална агенция за приходите за данък върху добавената стойност, подлежащ на възстановяване;
- 1 хил.лв. вземане от ПОД „Топлина“ АД за допълване на партиди.

9. Резерв за гарантиране на минимална доходност

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

Фондът ежесечно преоценява стойността му спрямо стойността на 1 дял. Към 31.12.2011 г. оценен по стойността на 1 дял неговият размер е 213 хил.лв.

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

10. Нетни активи на разположение на осигурените лица

	(хил. лв.)	
	2011 г.	2010 г.
Стойност на нетните активи към началото на годината	22 044	17 026
Увеличение на стойността на нетните активи в т.ч.	6 954	7 632
- Постъпления от НАП	4 356	3 721
- Прехвърлени средства от други пенсионни фондове	1 917	2 629
- Преведени лихви от НАП	1	2
- Доход от инвестиране на средствата на ПФ	680	1 280
Намаление на стойността на нетните активи в т.ч.	(5 934)	(2 614)
- Средства за еднократно изплащане на осигурени лица	(52)	(73)
- Средства за изплащане на наследници на осиг. лица	(45)	(34)
- Средства на осигурени лица преминали в други ПФ	(759)	(663)
- Средства преведени в НОИ	(4 642)	(1 456)
- Прехвърлени средства в държавния бюджет	(1)	(1)
- Начислени такси и удръжки за ПОД	(434)	(387)
- Други намаления	(1)	-
Нетни активи на разположение на осигурените лица	23 064	22 044
Индивидуални партиди	22 851	21 918
Партида за резерв за гарантиране на минимална доходност	213	126

11. Краткосрочни задължения

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

	(хил. лв.)	
	2011 г.	2010 г.
Удръжки от осигурителни вноски	11	8
Инвестиционна такса	19	19
Общо:	30	27

12. Оповестяване на свързани лица

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

12.1. Удръжки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество

	(хил. лв.)	
	2011 г.	2010 г.
Удръжки от осигурителни вноски	218	186
Инвестиционна такса	207	194
Такса прехвърляне	9	7
Общо:	434	387

12.2. Разчети със свързани лица

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

	(хил. лв.)	
	2011 г.	2010 г.
Удръжки от осигурителни вноски	11	8
Инвестиционна такса	19	19
Общо:	30	27

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

Дълговите ценни книжа представляват 63,41 % от активите на Фонда, като 53,78 % са Български ДЦК, 3,78 % в корпоративни облигации търгувани на БФБ София АД, 1,74% в чуждестранни корпоративни облигации и 4,11% в обезпечени корпоративни облигации които не са приети за търговия на регулиран пазар, но с поет ангажимент за качването им до 6 месеца.

14.2. Пазарен риск

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

Лихвеният риск е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент поради изменение на нивото на лихвения процент влияещ върху стойността на този инструмент. Този риск е с най-голяма тежест в инвестиционния портфейл на Фонда, поради факта, че 47,54 % 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 611 хил. лева или 2,65 % от активите на Фонда.

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

Структура на активите по валути към 31.12.2011 г.

(хил. лв)

Активи	Лева	Евро	Общо
Краткосрочни вземания	19	-	19
Парични средства	542	-	542
Банкови депозити	4 042	-	4 042
Ценни книжа по чл.176, ал.1, т.1 и т.11 на КСО	6 779	5 642	12 421
Корпоративни облигации	1 641	582	2 223
Акции и дялове	2 677	74	2 751
Инвестиционни имоти	1 096	-	1 096
Общо (хил. лв)	16 796	6 298	23 094
Общо (в %)	72,73%	27,27%	100,00%

Структура на активите по валути към 31.12.2010 г.

(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
Общо (хил. лв)	21 332	739	22 071
Общо (в %)	96,65%	3,35%	100,00%

Ценовият риск е свързан с инвестициите в акции и отразява намаляване на стойността на инвестицията при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени. През 2011 г. инвестициите на Фонда в акции търгувани на БФБ София АД са в размер на 1,10% от общите активи и в дялове на Колективни инвестиционни схеми - в размер на 10,81%. 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 предпочитат 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 31.12.2011 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	19	-	-	-	-	-	-	-	19
Парични средства	-	-	-	-	-	-	-	542	542
Банкови депозити	471	1 959	1 612	-	-	-	-	-	4 042
Ценни книжа по чл.176, ал.1, т.1 и т.11 на КСО	-	-	-	179	9 553	2 689	-	-	12 421
Корпоративни облигации	290	-	402	-	1 531	-	-	-	2 223
Акции и дялове	-	-	-	-	-	-	-	2 751	2 751
Имоти	-	-	-	-	-	-	-	1 096	1 096
Общо	780	1 959	2 014	179	11 084	2 689	-	4 389	23 094

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
Общо	1 644	309	4 109	1 353	9 136	1 413	-	4 107	22 071

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.	2011 г.
Стойност на дял в началото на периода	1,18281	0,96963	1,03335	1,099
Стойност на дял в края на периода	0,96963	1,03335	1,099	1,11318
Номинална доходност на годишна база	-18,02%	6,57%	6,35%	1,29%
Стандартно отклонение на годишна база	4,57%	2,55%	2,10%	1,50%
Коефициент на Шарп на годишна база	-	2,2936	2,8637	0,28
VAR при доверителен интервал 95%*	-0,48%	-0,27%	-0,22%	-0,16%
VAR при доверителен интервал 99%*	-0,67%	-0,38%	-0,31%	-0,23%

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

16. Справедливи стойности на финансовите инструменти

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

Ниво 1: котираны цени на активни пазари

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

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

към 31.12.2011 г.	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:				
Ценни книжа и корпоративни облигации, издадени или гарантирани от държавата, в т.ч.	12 421	1 821		14 242
Държавни ценни книжа	12 421			12 421
Корпоративни облигации		1 821		1 821
Акции, права и дялове на КИС, в т.ч.	2 751			2 751
Акции и права	254			254
Акции и дялове на КИС	2 497			2 497
Чуждестранни корпоративни облигации	402			402
Общо финансови активи	15 574	1 821		17 395

към 31.12.2010 г.	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:				
Ценни книжа и корпоративни облигации, издадени или гарантирани от държавата, в т.ч.	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
Общо финансови активи	14 360	32	=	14 392

През 2011 г. няма трансфери на финансови инструменти между нивата

17. Събития след датата на баланса

Не са настъпили събития след датата на баланса, налагащи допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет на Фонда за година приключваща на 31.12.2011 г.

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

Приложение № 6

ЕИК по БУЛСТАТ		НОК
Юридическа единица	КЛОН	КЛАС
175218829		

БАЛАНС
на
Професионален пенсионен фонд "Топлина"
към 31.12.2011 г.

АКТИВ			ПАСИВ		
РАЗДЕЛИ, ГРУПИ, СТАТИИ	Сума (хил. лв.)		РАЗДЕЛИ, ГРУПИ, СТАТИИ	Сума (хил. лв.)	
	текуща година	предходна година		текуща година	предходна година
a	1	2	a	1	2
A. Инвестиции			A. Резерв за гарантиране на минималната доходност	213	126
I. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност, издадени в Р.	16993	13781	Б. Нетекущи задължения		
1. Дялови ценни книжа	2 751	1 847	1. Нетекущи задължения към осигурените лица	22 851	21 918
а. Акции и права	254	259	2. Нетекущи задължения към контрагенти	0	0
б. Акции и дялове на КИС	2 497	1 588	Общо за раздел Б	22 851	21 918
2. Дългови ценни книжа	14 242	11 934			
а. Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	12 421	11 902			
б. Корпоративни облигации	1 821	32			
в. Ипотечни облигации	0	0			
г. Общински облигации	0	0			
3. Хеджиращи инструменти	0	0			
II. Чуждестранни финансови активи, отчитани по справедлива стойност	402	611	В. Текущи задължения		
1. Дялови ценни книжа	0	0	1. Текущи задължения към контрагенти	0	0
а. Акции	0	0	2. Текущи задължения към контрагенти	0	0
б. Акции и дялове на КИС	0	0	3. Текущи задължения към ПОД	30	27
2. Дългови ценни книжа	402	611	4. Задължения свързани с контрагенти	0	0
гарантирани от държави членки, централните им банки, държави посочени	0	0	5. Задължения към контрагенти от Р.България, свързани с хеджиращи задължения към чуждестранни контрагенти, свързани с хеджиращи	0	0
б. Корпоративни облигации	402	611	- Задължения по репо сделки	0	0
в. Ипотечни облигации	0	0	5. Други текущи задължения	0	0
г. Общински облигации	0	0	Общо за раздел В	30	27
3. Хеджиращи инструменти	0	0			
III. Банкови депозити	4042	5419			
1. Банкови депозити в Р.България	4 042	5 419			
2. Банкови депозити извън Р.България	0	0			
IV. Инвестиционни имоти	1096	794			
1. Инвестиционни имоти в Р.България	1 096	794			
Р.България	0	0			
Общо за раздел А	22533	20605			
Б. Парични средства по разплащателни сметки	542	1466			
В. Текущи вземания					
1. Вземания свързани с инвестиции, в Р.България, свързани с хеджиращи инструменти	0	0			
контрагенти, свързани с хеджиращи инструменти	0	0			
- Вземания по репо сделки	0	0			
2. Вземания от ПОД, в т.ч.:	1	0			
3. Други краткосрочни вземания	18	0			
Общо за раздел В	19	0			
Сума на актива: (А+Б+В)	23094	22071	Сума на пасива: (А+Б+В)	23 094	22 071
Г. Условни активи	0	0	В. Условни пасиви	0	0

Дата: 20.01.2012г.



СЪСТАВИТЕЛ: И. Толева

РЪКОВОДИТЕЛ: Личев Каменова

ПОД "Топлина" АД
(наименование на пенсионноосигурителното дружество)
Професионален пенсионен фонд "Топлина"
(наименование на професионален пенсионен фонд)
Справка за дохода от инвестиции
до 31.12.2011г.

За периода от 01.12.2011г.

№	Активи	Балансова стойност		Относителен дял от капиталовите		Доход за периода	
		в началото на	в края на	в началото на	в края на	Начислен	Реализиран
I.	Дългови ценни книжа издадени в Р. България	14 035 473	14 242 125	62.57%	61.67%	724 709	774 013
1.	Дългови ценни книжа /по чл. 176, ал.1, т.1 от КСО/	12 195 100	12 421 158	54.37%	53.79%	773 572	716 673
2.	Ипотечни облигации	0	0	0.00%	0.00%	0	0
3.	Корпоративни облигации	1 840 373	1 820 967	8.20%	7.89%	-48 863	57 340
4.	Общински облигации	0	0	0.00%	0.00%	0	0
II.	Акции, права и дялове издадени в Р. България	2699991	2751168	12.04%	11.91%	-360181	-186246
1.	Акции и права	250 545	253 919	1.12%	1.10%	-39 064	19 991
2.	Акции и права на дружества със специална	0	0	0.00%	0.00%	0	0
3.	Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	2 449 446	2 497 249	10.92%	10.81%	-321 117	-206 237
III.	Дългови ценни книжа издадени извън Р. България	405 518	402 411	1.81%	1.74%	20 069	27 594
1.	Дългови ценни книжа /по чл. 176, ал.1, т.11 от КСО/	0	0	0.00%	0.00%	0	0
2.	Ипотечни облигации	0	0	0.00%	0.00%	0	0
3.	Корпоративни облигации	405 518	402 411	1.81%	1.74%	20 069	27 594
4.	Общински облигации	0	0	0.00%	0.00%	0	0
IV.	Акции и дялове издадени извън Р. България	0	0	0.00%	0.00%	0	0
1.	Акции	0	0	0.00%	0.00%	0	0
2.	Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	0	0	0.00%	0.00%	0	0
V.	Банкови депозити в Р. България	4 024 763	4 042 188	17.94%	17.50%	235 318	123 119
VI.	Банкови депозити извън Р. България	0	0	0.00%	0.00%	0	0
VII.	Хеджирани инструменти	0	0	0.00%	0.00%	0	0
1.	Фючърси	0	0	0.00%	0.00%	0	0
1.1.	Вземания	0	0	0.00%	0.00%	0	0
1.2.	Задължения	0	0	0.00%	0.00%	0	0
2.	Опции	0	0	0.00%	0.00%	0	0
3.	Форурдни валутни договори	0	0	0.00%	0.00%	0	0
3.1.	Вземания	0	0	0.00%	0.00%	0	0
3.2.	Задължения	0	0	0.00%	0.00%	0	0
4.	Лихвени/суалови сделки	0	0	0.00%	0.00%	0	0
4.1.	Вземания	0	0	0.00%	0.00%	0	0
4.2.	Задължения	0	0	0.00%	0.00%	0	0
VIII.	Репозитни репо сделки	0	0	0.00%	0.00%	0	0
1.	Вземания	0	0	0.00%	0.00%	0	0
2.	Задължения	0	0	0.00%	0.00%	0	0
IX.	Инвестиционни имоти в Р. България	794 400	1 095 700	3.54%	4.74%	60 558	17 731
X.	Инвестиционни имоти извън Р. България	0	0	0.00%	0.00%	0	0
	Общо	21 960 145	22 533 592	97.90%	97.57%	680 473	756 211
	Сума на балансови активи	22 430 303	23 093 651				



Представявашу дружеството: Г. Иличев
(име, фамилия, подпис)
И. Толева
(име, фамилия, подпис, печат)

Дата: 20.01.2012г.

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: 01.01.2011г. до: 31.12.2011г.

Наименование на разходите	Сума (хил. лв.)		Наименование на приходите	Сума (хил. лв.)	
	текуща година 1	предходна година 2		текуща година 1	предходна година 2
I. Разходи за инвестиции			I. Приходи от инвестиции		
1. Разходи за лихви	0	0	1. Приходи от дивиденди	3	2
2. Разходи по операции с ценни книжа, в т.ч.: - преоценка	3 706	3 789	2. Приходи от лихви	235	286
- комисионни на инвестиционни посредници	3 648	3 696	3. Приходи от операции с ценни книжа, в т.ч.:	4 088	4 928
3. Разходи по операции с чуждестранна валута	3	3	- преоценка	3 529	4 324
4. Разходи по инвестиционни имоти	173	170	4. Приходи от операции с чуждестранна валута	0	0
5. Други разходи	0	0	5. Приходи от инвестиционни имоти	233	23
Всичко за група I	3 879	3 959	6. Други приходи	0	0
Положителен резултат от инвестиране на средствата	680	1280	Всичко за група I:	4 559	5 239
			Отрицателен резултат от инвестиране на средствата	0	0
			II. Приход от ПОД за покриване на разликата до минималната доходност	0	0
			III. Общо приходи (I+II)	4559	5239
II. Доход	680	1280	IV. Отрицателен резултат	0	0
Всичко: (I+II)	4559	5239	Всичко: (III + IV)	4559	5239

Дата: 20.01.2012г.



СЪСТАВИТЕЛ: И. Толева
(име, фамилия, подпис)
СЪСТАВИТЕЛ: Г. Личев
(име, фамилия, подпис, печат)

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

към 31.12.2011 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	1 318	10 740	4 055 276	17 988 746
2.	Новоосигурени лица	41	1 927	110 536	2 304 286
2.1.	в т.ч. прехвърлени от други ППФ	35	668	92 420	1 909 161
3.	Осигурени лица, напуснали фонда, в т.ч.	104	551	561 430	4 938 962
3.1.	прехвърлени в друг ППФ	44	405	117 496	650 470
3.2.	прехвърлили средствата си в УПФ по реда на чл. 172 на КСО	0	0	0	0
3.3.	върнати в НОИ	60	81	443 934	4 198 240
3.4.	починали	0	18	0	39 849
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	0	47	0	50 403
4.	Осигурени лица в края на периода - общо	1 255	12 116	4 086 638	18 764 614
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)	1 255	12 116	4 086 638	18 764 614
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	8 006	101 149	51.79	38.97
12.	Брой лица и среден размер на постъпленията им за месеца	641	7 276	8.28	80.72
13.	Осигурени лица без вноски за последните 12 месеца	144	2 376	108 157	1 026 948
14.	Осигурени лица без вноски за предходната календарна година	108	2 185	226 153	1 860 641
15.	Лица с подадени и потвърдени от НАП заявления или служебно разпределени, без постъпили вноски	1 105		x	x

Дата: I -> 44 / II -> 763

Главен счетоводител: И.Толева

Ръководител: С.Илиева



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

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

ОТЧЕТ

за паричните потоци по прекия метод

на

Професионален пенсионен фонд "Топлина"

към 31.12.2011 г.

Наименование на паричните потоци	Текущ период			Предходен период		
	постъпления	плащания	нетен поток	постъпления	плащания	нетен поток
а	1	2	3	4	5	6
А. Парични потоци от пенсионноосигурителна дейност						
1. Парични потоци, свързани с осигурени лица	4 344	4 739	-395	3 722	1 564	2 158
2. Парични потоци свързани с пенсионери	0	0	0	0	0	0
3. Парични потоци от/към други пенсионни фондове	1 917	759	1 158	2 629	663	1 966
4. Парични потоци от/към пенсионноосигурителното дружество	35	465	-430	1	374	-373
4.1. Такси	34	465	-431	0	374	-374
4.2. Резерв за гарантиране на минималната доходност	0	0	0	0	0	0
4.4. Други	1	0	1	1	0	1
5. Парични потоци от дивиденди	3	0	3	2	0	2
6. Парични потоци от лихви	292	0	292	261	0	261
7. Парични потоци от сделки с инвестиции	20 441	21 741	-1 300	22 337	25 221	-2 884
8. Парични потоци от сделки с чуждестранна валута	0	0	0	0	0	0
9. Парични потоци свързани с инвестиционни имоти	19	264	-245	15	336	-321
10. Други парични потоци	7	14	-7	0	3	-3
Б. Изменение на паричните средства през периода			-924			806
В. Парични средства в началото на периода			1 466			660
Г. Парични средства в края на периода			542			1 466



Дата: 20.01.2012г.

СЪСТАВИТЕЛ: И. Толева

РЪКОВОДИТЕЛ: Г. Личев

Б. Каменова

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 31.12.2011 г.

№ по ред	Показатели	Стойност (хил.лв)
1.	Стойност на нетните активи в началото на периода, в т.ч.:	22044
1.1.	Индивидуални партии	21918
1.2.	Партида на резерв за гарантиране на минимална доходност	126
2.	Увеличение на стойността на нетните активи от:	6954
2.1.	Постъпления от осигурителни вноски	4356
2.2.	Прехвърлени средства от други професионални пенсионни фондове	1917
2.3.	Преведени лихви от НАП	1
2.3.1.	от депозит на сумите по ДЗПО, които НАП не е превела своевременно	1
2.3.2.	по ревизионни актове за начет	0
2.4.	Прехвърлени средства от резерва на ПОД за покриване на разликата до минималната доходност	0
2.5.	Положителен доход от инвестиране на средствата на пенсионния фонд	680
2.6.	Други увеличения	0
3.	Намаление на стойността на нетните активи от:	5934
3.1.	Пенсии	0
3.2.	Средства за еднократно изплащане на осигурени лица	52
3.3.	Средства за изплащане на наследници на осигурени лица	45
3.4.	Средства за изплащане на наследници на пенсионери	0
3.5.	Средства на осигурени лица, преминали в други професионални фондове	759
3.6.	Прехвърлени средства в УПФ	0
3.7.	Средства за превеждане на НОИ	4642
3.8.	Прехвърлени средства в държавния бюджет	1
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:	434
3.10.1.	Удържки от осигурителните вноски	218
3.10.2.	Инвестиционна такса	207
3.10.3.	Други такси	9
3.11.	Други намаления	1
4.	Резерв за гарантиране на минималната доходност във фонда, в т.ч.:	87
4.1.	Заделен	89
4.2.	Освободен	2
5.	Стойност на нетните активи в края на периода (р.1 + р.2 - р.3), в т.ч.:	23064
5.1.	Индивидуални партии	22851
5.2.	Партида на резерв за гарантиране на минимална доходност	213

Дата: 20.01.2012г.



Главен счетоводител:

И. Толева
(име, фамилия, подпис)

Ръководител:

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

СПРАВКА

за размера на ликвидните средства съгласно чл. 7, ал. 2
 Професионален пенсионен фонд "Топлина"
 (наименование на допълнителния пенсионен фонд)
 към 31.12.2011 г.
 (края на месец, тримесечие, година)

№ по ред	Показатели	Стойност (хил.лв)
1.	Ликвидни средства (p1.1. + p1.2. + p1.3. + p1.4. + p1.5. + p1.6.)	4 768
1.1.	Парични средства на каса	0
1.2.	Парични средства по сметки в банки, които не са в производство по несъстоятелност	542
1.3.	Депозити с остатъчен срок до падежа не по-дълъг от една година в банки, които не са в производство по несъстоятелност	4 042
1.4.	Вземания с остатъчен срок до падежа не по-дълъг от 3 месеца	184
1.5.	Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, с остатъчен срок до падежа не по-дълъг от една година	0
1.6.	Дългови ценни книжа по чл. 176, ал. 1, т.11 от КСО с остатъчен срок до падежа не по-дълъг от една година	0
2.	Текущи задължения (p2.1. + p2.2. + p2.3.)	30
2.1.	Текущи задължения към осигурените лица и пенсионерите	0
2.2.	Текущи задължения към пенсионноосигурителното дружество	30
2.3.	Други текущи задължения	0
3.	Съотношение на ликвидните средства и текущите задължения (p1 : p2)	158.933

дата: 20.01.2012г.

Подпис на лицето, изготвило справката:



И. Толева
 (име, фамилия, подпис)

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

ПОД "Топлина" АД
(наименование на пенсионноосигурителното дружество)

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

за

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

№	Вид на инвестицията	Балансова стойност		Относителен дял на инвестицията от балансовата стойност на резерва (в %)	
		в началото на периода	в края на периода	в началото на периода	в края на периода
1	2	3	4	5	6
I.	Дългови ценни книжа	191279	227797	86.17%	99.69%
1.	Дългови ценни книжа /по чл. 176, ал.1, т.1 и т.11/	191 279	227 797	86.17%	99.69%
2.	Ипотечни облигации	0	0	0.00%	0.00%
3.	Корпоративни облигации	0	0	0.00%	0.00%
4.	Общински облигации	0	0	0.00%	0.00%
II.	Акции, права и дялове	0	0	0.00%	0.00%
1.	Акции и права	0	0	0.00%	0.00%
2.	Акции и дялове на КИС	0	0	0.00%	0.00%
3.	Акции и права на АДСИЦ	0	0	0.00%	0.00%
III.	Банкови депозити	0	0	0.00%	0.00%
IV.	Инвестиционни имоти	0	0	0.00%	0.00%
Общо инвестирани средства:		191279	227797	86.17%	99.69%
V.	Парични средства	30 697	715		

Обща балансова стойност на резерва	221976	228512
Стойност на нетните активи на фонда	22197568	22851252
Относителен дял на резерва към стойността на нетните активи на фонда (в %)	1.00%	1.00%

Изготвил:

I. Toleva
И. Толева
(име, фамилия, подпис)

Дата:

20.01.2012г.

Представяващи дружеството:

Г. Личев

(име, фамилия, подпис)

Б. Каменова

(име, фамилия, подпис)



ПОД "ТОПЛИНА" АД
(наименование на пенсионноосигурителното дружество)
Стойност на инвестициите на резерва за гарантиране на минималната доходност в ПОД в дългови ценни книжа
на ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД ТОПЛИНА
Наименование на фонд за допълнително задължително пенсионно осигуряване/
към 31.12.2011 г.

Вид ценни книжа	Код на емисиата /ISIN/	Държава	Емитент	Борсов код	Инвестиционен кредитен рейтинг	Рейтингова агенция	Код на валута	Обща номинална стойност		Оценка				
								в лева	валута	Цена на 1 номинал	Источник	Регулиран пазар	Метод	Пазарна стойност /в лева/
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
А. Дългови ценни книжа, емитирани от местни емитенти и / или приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в Р.България - общо, в т.ч.														
1. Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата /по чл. 176, ал. 1, т. 1 от КСО/ - общо, в т.ч.														
	1	BG2040099223	BG	МФ	НРМА		EUR	15938.40	31172.80	0.99978	1			31165.94
	3	BG2040009214	BG	МФ	НРМА		BGL	90000.00	90000.00	1.03154	1			92838.24
	3	BG2030007111	BG	МФ	НРМА		BGL	20000.00	20000.00	1.01929	1			20385.80
	4	BG2030009117	BG	МФ	НРМА		BGL	32600.00	32600.00	1.04513	1			34071.30
	5	BG2040110210	BG	МФ	НРМА		BGL	36000.00	36000.00	1.02888	1			36045.91
	6	BG2040010212	BG	МФ	НРМА		BGL	13000.00	13000.00	1.02231	1			13289.99
2. Общински ценни книжа, издадени от български общини съгласно Закона за общинския дълг /по чл. 176, ал. 1, т. 4 от КСО/ - общо, в т.ч.														
3. Ипотечни облигации, издадени съгласно Закона за ипотечните облигации, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа /по чл. 176, ал. 1, т. 6 от КСО/ - общо, в т.ч.														
4. Корпоративни облигации, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа /по чл. 176, ал. 1, т. 7 от КСО/ - общо, в т.ч.														
5. Обезпечени корпоративни облигации, които не са приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа /по чл. 176, ал. 1, т. 8 от КСО/ - общо, в т.ч.														
Б. Дългови ценни книжа, емитирани от чуждестранни емитенти и / или приети за търговия на регулирани пазари на ценни книжа в държави членки на ЕС, Държави - страни по СЕИП или държави посочени в наредба на КФН - общо, в т.ч.														
6. Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки на ЕС, Държави - страни по СЕИП, държави посочени в наредба на КФН или от ЕЦБ и ЕИМ /по чл. 176, ал. 1, т. 10 от КСО/ - общо, в т.ч.														
7. Дългови ценни книжа, издадени от чуждестранни общини /по чл. 176, ал. 1, т. 11, буква "а" от КСО/ - общо, в т.ч.														
8. Дългови ценни книжа /по чл. 176, ал. 1, т. 11, буква "б" от КСО/ - общо, в т.ч.														
9. Квалифицирани дългови ценни книжа, издадени от чуждестранни общини /по чл. 176, ал. 1, т. 12, буква "а" от КСО/ - общо, в т.ч.														
10. Квалифицирани дългови ценни книжа /по чл. 176, ал. 1, т. 12, буква "б" от КСО/ - общо, в т.ч.														
Общо														227797.18

Изготвил И. Топева
Г. Личев Б. Каменова
Главен счетоводител



И. Топева
Дата: 20.01.2012 г.