



ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД “ТОПЛИНА”

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

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

към 31 декември 2008 г.

Съдържание

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ.....	3
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ.....	4
СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА.....	6
1. Основи за изготвяне на финансовия отчет.....	6
2. Чуждестранна валута.....	6
3. Приходи и разходи.....	6
4. Финансови инструменти.....	6
4.1. Парични средства.....	7
4.2. Банкови депозити.....	7
4.3. Ценни книжа.....	7
4.4. Вземания и задължения.....	7
5. Такси и удържки.....	8
6. Данъчно облагане.....	8
ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ.....	9
БАЛАНС.....	10
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК.....	11
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ.....	12
1. Приходи от лихви.....	12
2. Приходи от операции с ценни книжа.....	12
3. Разходи по операции с ценни книжа.....	12
4. Ценни книжа, държани за търгуване.....	12
5. Банкови депозити към 31.12.2008 г.....	13
6. Парични средства към 31.12.2008 г.....	13
8. Дългосрочни задължения към осигурени лица.....	13
9. Оповестяване на свързани лица.....	14
10. Оповестяване на политика по управление на риска.....	14
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ПО ОБРАЗЦИ, УТВЪРДЕНИ ОТ КФН.....	18
Баланс.....	19
Отчет за доходите.....	20
Отчет за паричните потоци по прекия метод.....	21
Справка за ликвидните средства, съгласно ЧЛ. 6, ал.2.....	22
Справка за стойността на нетните активи.....	23
Справка за осигурените лица и пенсионерите.....	24

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Доброволен пенсионен фонд „Топлина“ (наричан по-долу за краткост фондът или ДПФ „Топлина“) е регистриран с Решение №1 на СГС от 01.02.2007 г по ф. д. 1524/2007 г. Седалището и адресът на управление на фонда е гр. София, Индустриална зона Орион, ул. “3020” № 34, ет. 8.

Съгласно Решение № 173 на Комисията за финансов надзор (наричана по-долу за краткост КФН или Комисията) от 26.01.2007 г. ДПФ „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 доброволно пенсионно осигуряване (ДДПО) в доброволен фонд, обхваща лицата навършили 16 години. Всяко физическо лице може доброволно да се осигурява или да бъде осигурявано във фонда въз основа на договор с дружеството при условията и по реда на Част Втора от КСО.

ДДПО е дейност по набиране на доброволни пенсионноосигурителни вноски, тяхното управление и еднократно или разсрочено изплащане на натрупаните средства преди и след настъпване на осигурителен случай, както и изплащане на срочни пенсии. Осъществява се чрез пенсионни схеми на капиталово покривен принцип на базата на дефинирани вноски.

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

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

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

ДПФ „Топлина“	Активи	Осигурени лица
	2008 г.	2008 г.
	(хил. лв)	(бр.)
	1 972	8 398

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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

ДО

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

Доклад върху финансовия отчет

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

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

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

Отговорност на одитора

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

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

счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне на финансовия отчет.

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

В резултат на това удостоверяваме, че финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти финансовото състояние на **ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД "ТОПЛИНА"** към 31.12.2008 г., както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, действащи в Република България. Отчетите, изготвени по образци, утвърдени от Комисията за финансов надзор, са съставени на идентична база.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

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

Дата: 27.02.2009 г.

РЕГИСТРИРАН ОДИТОР:

(проф. М. Димитров)

Дата: 27.02.2009 г.



РЕГИСТРИРАН ОДИТОР:

(ДЕС Ив. Събев)

Дата: 27.02.2009 г.



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

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

СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

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

Данните във финансовия отчет са оповестени в хиляди лева.

1. Основи за изготвяне на финансовия отчет

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

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

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

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

2. Чуждестранна валута

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

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

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

3. Приходи и разходи

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

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

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

4. Финансови инструменти

Финансовите инструменти, посочени в баланса, включват:

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

При ежедневната оценка на активите и пасивите на ДПФ „Топлина“, ПОД „Топлина“ АД използва методи, заложи в "Наредба № 9 на КФН от 19.11.2003 г. за начина и реда за оценка на активите и пасивите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване и на пенсионноосигурителното дружество, на стойността на нетните активи на фонда, за изчисляване и обявяване на стойността на един дял и за изискванията към воденето на индивидуалните партии, както и в „Правилата за оценка на активите и пасивите на ПОД „Топлина“ АД и на управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване“ (наричани по-долу за краткост Правилата).

4.1. 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.

4.2. Банкови депозити

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

4.3. Ценни книжа

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

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

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

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

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

4.4. Вземания и задължения

Вземания се отчитат и оповестяват по първоначална стойност.

Задълженията към осигурени лица се отчитат:

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

Задълженията към пенсионноосигурителното дружество са оценени по стойност на възникване.

5. Такси и удръжки

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

- еднократна встъпителна такса за откриване на индивидуална партида в размер на 10 лв.;
- такса от всяка осигурителна вноска, в размер от 2,5 % до 4 %;
- инвестиционна такса в размер на 10 % от дохода, реализиран при инвестиране на средствата на фонда;
- такса в размер на 10 %, но не повече от 20 лв. при всяко изтегляне на средства от индивидуалната партида преди придобиване право на лична пенсия за старост или инвалидност;
- такса в размер на 20 лв. при всяко прехвърляне на средства от индивидуалната партида в друг фонд за ДДПО, управляван от друго пенсионноосигурително дружество.

6. Данъчно облагане

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

Приходите от инвестиране на активите на доброволния 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 доброволно пенсионно осигуряване не се облага с данък по реда на Закона за данък върху добавената стойност.

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

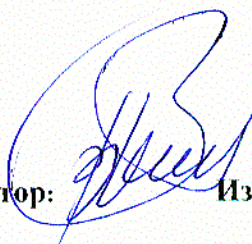
Вид на прихода/разхода	Бележки	(ХИЛ. ЛВ.)	
		2008 г.	2007 г.
Приходи от инвестиции			
Лихви	1	68	1
Операции с ценни книжа	2	631	31
Общо приходи		699	32
Разходи за инвестиции			
Операции с ценни книжа	3	1 026	41
Общо разходи		1 026	41
Доход:		(327)	(9)

Съставител:



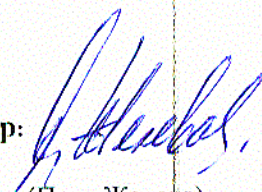
(Мариана Василева)

Изп. директор:



(Васил Тренев)

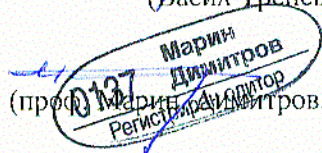
Изп. директор:



(Петя Желева)

Заверили, съгл. доклад:

Дата: 27.02.2009 г.


Марин Димитров
Регистриран одитор


Иван Събев
Регистриран одитор



БАЛАНС

(ХИЛ. ЛВ.)

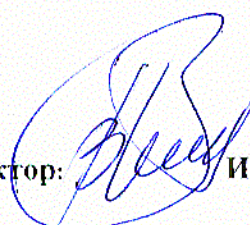
	2008 г.	2007 г.
АКТИВИ		
Ценни книжа, държани за търгуване	1 483	407
Банкови депозити	324	60
Парични средства	165	303
Краткосрочни вземания	0	1
ОБЩО АКТИВИ	1 972	771
ПАСИВИ		
Дългосрочни задължения към осигурени лица	1 962	750
Краткосрочни задължения към ПОД	10	21
ОБЩО ПАСИВИ	1972	771

Съставител:



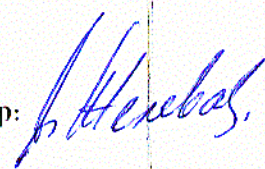
(Мариана Василева)

Изп. директор:



(Васил Тренев)

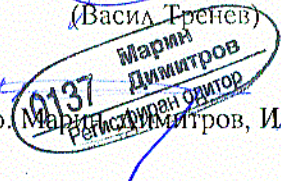
Изп. директор:



(Петя Желева)

Заверили, съгл. доклад:

Дата: 27.02.2009 г. (проф. Мария Димитров, Иван Събев)





ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК

(ХИЛ. ЛВ)

	2008 г.	2007 г.
Паричен поток от пенсионноосигурителна дейност		
Постъпления, свързани с осигурени лица (от НАП)	1 666	825
Плащания , свързани с осигурени лица (към НАП)	(187)	(1)
Постъпления от други пенсионни фондове	160	15
Плащания към други пенсионни фондове	(1)	0
Плащания към пенсионно осигурително дружество	(104)	(60)
Постъпления от лихви	43	1
Постъпления от сделки с инвестиции	772	3
Плащания по сделки с инвестиции	(2 487)	(430)
Нетен паричен поток от пенсионноосигурителна дейност	(138)	303
Парични средства в началото на годината	303	0
Парични средства в края на годината	165	303

Съставител:

(Мариана Василева)

Изп. директор:

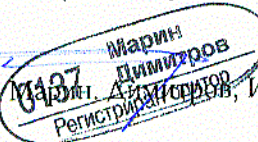
(Васил Тренев)

Изп. директор:

(Петя Желева)

Заверили, съгл. доклад:

Дата: 27.02.2009 г. (проф. Марин Димитров)



ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

1. Приходи от лихви

В приходи от лихви са включени само лихвите по банковите депозити в размер на 1 хил. лв.

2. Приходи от операции с ценни книжа

(хил. лв.)

	2008 г.	2007 г.
Акции, дялове и права	415	27
Държавни ценни книжа (ДЦК)	69	4
Корпоративни облигации	62	-
КИС	85	-
	631	31

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

3. Разходи по операции с ценни книжа

(хил. лв.)

	2008 г.	2007 г.
Акции, дялове и права	665	38
Държавни ценни книжа (ДЦК)	77	2
Корпоративни облигации	69	1
КИС	215	-
Общо	1 026	41

4. Ценни книжа, държани за търгуване

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

Структурата на инвестициите в ценни книжа е както следва:

(хил. лв.)

	2008 г.	2007 г.
Държавни ценни книжа (ДЦК)	1 090	199
Акции и дялове	232	177
Корпоративни облигации	161	31
Общо:	1 483	407

В стойността на ценните книжа към 31.12.2008 г. са включени натрупани лихви в размер на 2 хил. лв.

5. Банкови депозити към 31.12.2008 г.

Банковите депозити са срочни едногодишни депозити както следва:

	(хил. лв.)
„Първа Инвестиционна Банка“ АД	22
„Българска пощенска банка“ АД	42
ТБ „Алианц България“ АД	57
„Банка Пиреос“ АД	63
„Про Кредит Банк“ АД	58
„Райфайзенбанк“ АД	72
„Юнионбанк“ АД	10
Общо банкови депозити в лева:	324

6. Парични средства към 31.12.2008 г.

	(хил. лв.)
Парични средства по разплащателна сметка в лева	165

8. Дългосрочни задължения към осигурени лица

	(хил. лв.)	
	2008 г.	2007 г.
Стойност на нетните активи към началото на годината	750	0
Увеличение на стойността на нетните активи	1 826	840
Постъпления от осигурителни вноски	1 666	825
Прехвърлени средства от други пенсионни фондове	160	15
Намаление на стойността на нетните активи	(614)	(90)
Еднократно изплатени	(194)	-
Доход от инвестиране на средствата на ПФ	(327)	(9)
Начислени такси и удържки за ПОД	(93)	(81)
Стойност на нетните активи към края на годината	1 962	750
По индивидуалните партии на осигурените лица	1 952	750
Неперсонифицирани	10	-

9. Оповестяване на свързани лица

9.1. Удръжки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество

(хил. лв.)

	2008 г.	2007 г.
Удръжки от встъпителни вноски	61	55
Удръжки от осигурителни вноски	30	27
Инвестиционна такса	-	(1)
Други удръжки	2	-
Общо:	93	81

9.2. Разчети със свързани лица

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

(хил. лв.)

Такса за обслужване	2
Встъпителна такса	8
Общо:	10

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

10. Оповестяване на политика по управление на риска

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

Кредитен риск

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

Дълговите ценни книжа представляват 63,44 % от активите на фонда, като 50,06 % са Български ДЦК, 5,21 % в емисии с AAA рейтинг, и 8,17 % в емисии без рейтинг търгувани на БФБ София АД, от които 5,27 % в обезпечени облигации и само 2,90 % в необезпечени.

Пазарен риск

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

Лихвеният риск е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент поради изменение на нивото на лихвения процент влияещ върху стойността на този инструмент. Този риск е с най-голяма тежест в инвестиционният портфейл на Фонда, поради факта, че 52,35 % 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 21,1 хил. лева или 1,07% от активите на фонда.

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

Структура на активите по валути.

(хил. лв)

Активи	Лева	Евро	Общо
Краткосрочни вземания	-	-	0
Парични средства	165	-	165
Банкови депозити	324	-	324
Ценни книжа по чл.176 ал.1 т.1 и т.10 на КСО	362	728	1 090
Акции и дялове	190	42	232
Общо	1 089	883	1 972
Общо (в %)	55,22%	44,78%	100,00%

Ценовият риск е свързан с инвестициите в акции отразява намаляване на стойността на инвестицията при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени. Инвестициите на Фонда в акции търгувани на БФБ София АД е в размер на 4,24% от общите активи и в дялове на Колективни инвестиционни схеми в размер на 7,52%. Провежданата от ПОД “Топлина“ АД политика на управление на ценовият риск е диверсификация на портфейлите от акции чрез прилагането на диверсификационни лимити. Също с цел повишаване на диверсификацията предпочита се не директното инвестиране в акции, а инвестирането в дялове на Колективни инвестиционни схеми.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът от загуби при наложителна продажба на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения. Вземайки в предвид натрупаната до момента историческа информация за

входящите и изходящите парични потоци, Фонда не провежда активна политика за съответствие по матуритет на активите и пасивите. Имайки в предвид характера на Фонда и възможността от изтегляне на средства във всеки един момент, ПОД “Топлина” АД ежедневно следи за възникването нареждания за изтегляне на средства и прави прогноза на очакваните парични потоци. ПОД “Топлина” АД поддържа необходимите бързоликвидни активи за посрещането на неочаквано възникнали краткосрочни задължения.

Матуритетна структура на активите на ДПФ Топлина към 31.12.2008 г.

Активи (в хил. лв)	До 3 месеца	От 3 до 6 месеца	От 6 месеца до 1 година	От 1 до 3 години	От 3 до 5 години	От 5 до 10 години	Над 10 години	Без матуритет	Общо
Краткосрочни вземания	-	-	-	-	-	-	-	0	0
Парични средства	-	-	-	-	-	-	-	165	165
Банкови депозити	100	63	139	22					324
Ценни книжа по чл.176 ал.1 т.1 и т.10 на КСО	238	21			612		219		1 090
Корпоративни облигации			56	105					161
Акции и дялове								232	232
Общо	338	84	195	127	612	0	219	397	1 972

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

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

ДОБРОВОЛНИ ПЕНСИОННИ ФОНДОВЕ

Наименование	Доходност за 2005 г.	Стандартно отклонение за 2005 г.	Доходност за 2006 г.	Стандартно отклонение за 2006 г.	Доходност за 2007 г.	Стандартно отклонение за 2007 г.	Доходност за 2008 г.	Стандартно отклонение за 2008 г.
ДФФ "ДОВЕРИЕ"	7,89%	3,24%	7,80%	1,55%	15,07%	4,44%	-23,48%	7,36%
ДФФ "СЪГЛАСИЕ"	8,42%	2,77%	15,62%	3,95%	17,33%	7,96%	-27,26%	12,10%
ДФФ "ДСК - РОДИНА"	7,04%	1,13%	9,92%	1,68%	17,82%	4,62%	-23,35%	6,10%
ДФФ "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ"	9,70%	2,03%	5,14%	1,30%	15,43%	3,72%	-24,48%	6,54%
"АЙ ЕН ДЖИ ДПФ"	8,67%	1,80%	9,37%	1,71%	16,77%	4,05%	-23,19%	6,72%
ДФФ "ЦКБ-СИЛА"	7,12%	1,76%	16,51%	10,67%	24,23%	7,38%	-30,11%	12,28%
"ЛУКОЙЛ ГАРАНТ-БЪЛГАРИЯ-ДФФ"	8,90%	1,05%	4,69%	1,57%	20,80%	5,80%	-27,19%	10,09%
"ДФФ - БЪДЕЩЕ"	11,04%	3,36%	7,61%	2,53%	34,72%	8,69%	-52,02%	15,49%
ДФФ "ТОПЛИНА"							-21,01%	4,85%
Среднопретеглена доходност (немодифицирана):	9,00%		6,83%		16,55%		-24,71%	
Средноаритметична доходност:	8,60%		9,58%		20,27%		-28,01%	

Забележки:

1. При изчисляването на доходността на ФДПО за 2005 г. са използвани стойностите на един дял валидни за 31.12.2004 г. и 30.12.2005 г.
2. При изчисляването на доходността на ФДПО за 2006 г. са използвани стойностите на един дял валидни за 30.12.2005 г. и 29.12.2006 г.
3. При изчисляването на доходността на ФДПО, управлявани от ПОАД "ЦКБ - Сила" АД за 2006 г. са използвани стойностите на един дял валидни за 29.12.2006 г., като същите не са увеличени с промените, дължащи се на заделянето на резерви за гарантиране на минималната доходност през месец октомври 2006 г.
4. При изчисляването на доходността на ФДПО за 2007 г. са използвани стойностите на един дял валидни за 29.12.2006 г. и 28.12.2007 г.
5. При изчисляването на доходността на ФДПО за 2008 г. са използвани стойностите на един дял валидни за 28.12.2007 г. и 30.12.2008 г.
6. Данни за доходността и стандартното отклонение на ФДПО, управлявани от ПОД "Топлина" АД за 2005, 2006 и 2007 не са публикувани, тъй като те стартираха дейността си през м. Март 2007 г.
7. Данни за доходността и стандартното отклонение на УПФ, управляван от "Пенсионноосигурителен институт" АД не са публикувани, тъй като той стартира дейността си през м. Декември 2008 г.

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ПО ОБРАЗЦИ, УТВЪРДЕНИ ОТ КФН

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

Приложение № 7

ЕИК по БУЛСТАТ	НОК
Юридическа единица	клас
175218786	

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

АКТИВ			ПАСИВ		
РАЗДЕЛИ, ГРУПИ, СТАТИИ	Сума (хил. лв.) текуща зредходна		РАЗДЕЛИ, ГРУПИ, СТАТИИ	Сума (хил. лв.) текуща зредходна	
	година	година		година	година
а	1	2	а	1	2
A. Инвестиции			A. Нетекущи задължения		
справедлива стойност, издадени в Р.	1380	407	1. Нетекущи задължения към осигурените лица	1 962	750
1. Дялови ценни книжа	232	177	2. Нетекущи задължения към общо за раздел А	1 962	750
а. Акции и права	84	111			
б. Акции и дялове на КИС	148	66			
2. Дългови ценни книжа	1 148	230			
а. Ценни книжа, издадени или	987	199			
гарантирани от държавата					
б. Корпоративни облигации	161	31			
в. Ипотечни облигации	0	0			
г. Общински облигации	0	0			
д. Хеджиращи инструменти	0	0			
III. Банкови депозити	324	60	Б. Текущи задължения		
1. Банкови депозити в Р.България	324	60	1. Краткосрочни задължения към контрагенти, свързани с хеджиращи инструменти	0	0
2. Банкови депозити извън Р.България	0	0	2. Краткосрочни задължения към контрагенти, свързани с хеджиращи инструменти	0	0
IV. Инвестиционни имоти	0	0	3. Краткосрочни задължения към контрагенти, свързани с хеджиращи инструменти	10	21
1. Инвестиционни имоти в Р.България	0	0	4. Други текущи задължения	0	0
2. Инвестиционни имоти извън Р.България	0	0	5. Други текущи задължения	0	0
Общо за раздел А	1 807	467	Общо за раздел Б	10	21
Б. Парични средства					
1. Парични средства на каса	0	8			
2. Парични средства по разплащателни инструменти	165	295			
Общо за раздел Б	165	303			
В. Текущи вземания					
1. Вземания свързани с инвестиции, в Р.България, свързани с хеджиращи инструменти	0	0			
2. Вземания от ПОД, в т.ч.: - от пенсионен резерв	0	1			
3. Други краткосрочни вземания	0	0			
Общо за раздел В	0	1			
Сума на актива: (А+Б+В)	1 972	771	Сума на пасива: (А+Б)	1 972	771
Г. Условни активи	0	0	В. Условни пасиви	0	0

Дата: 15.01.2009

СЪСТАВИТЕЛ: М. ВАСИЛЕВА

РЪКОВОДИТЕЛ: ТРЕНЕВ ЖЕЛЕВА

Приложение към г.3 от Решение 1649-ПОД/21.12.2007 г.

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

ЕИК по БУЛСТАТ
 Юридическа единица
 175218786

НОК
 Клас

ОТЧЕТ
 за доходите

на

Доброволен пенсионен фонд "Топлина"

за периода от: 01.01.2008 до: 31.12.2008

Наименование на разходите	Сума (хил. лв.)		Наименование на приходите	Сума (хил. лв.)	
	текуща година	предходна година		текуща година	предходна година
	1	2		1	2
I. Разходи за инвестиции					
а					
I. Приходи от инвестиции					
1. Разходи за лихви	0	0	1. Приходи от дивиденди	0	0
2. Разходи по операции с ценни книжа, в т.ч.:	1 026	41	2. Приходи от лихви	68	1
- от преценка	1 025	41	3. Приходи от операции с ценни книжа, в т.ч.:	631	31
- комисионни на инвестиционни посредници	1	0	- от преценка	630	29
3. Разходи по операции с чуждестранна валута	0	0	4. Приходи от операции с чуждестранна валута	0	0
4. Разходи по инвестиционни имоти	0	0	5. Приходи от инвестиционни имоти	0	0
5. Други разходи	0	0	6. Други приходи	0	0
Всичко за група I	1 026	41	Всичко за група I:	699	32
II. Доход	0	0			
1. За осигурени лица	0	0	II. Отрицателен резултат	327	9
2. За ПОД	0	0			
Всичко: (I+II)	1026	41	Всичко: (I+II)	1026	41

Дата: 15.01.2009

СЪСТАВИТЕЛ: М. ВАСИЛЕВА

РЪКОВОДИТЕЛ: В. ТРЕНЕВ П. ЖЕЛЕВА

ПОД "ТОПЛИНА" АД

Съставител (предприятието)

СОФИЯ, УЛ. "3020" № 34

Град (село)

ул. №

ЕИК по БУЛСТАТ

Юридическа единица

175218786

НОК

Клас

ОТЧЕТ

за паричните потоци по прекия метод

на

Доброволен пенсионен фонд "Топлина"

към 31.12.2008 г.

Наименование на паричните потоци	Текущ период		Предходен период		нетен поток	
	постъпления	плащания	постъпления	плащания		
а	1	2	3	4	5	6
А. Парични потоци от пенсионноосигурителна дейност						
1. Парични потоци, свързани с осигурени лица	1 666	187	1 479	825	1	824
2. Парични потоци свързани с пенсионери	0	0	0	0	0	0
3. Парични потоци от/към други пенсионни фондове	160	1	159	15	0	15
4. Парични потоци от/към пенсионноосигурителното дружество	0	104	-104	0	60	-60
4.1. Такси	0	104	-104	0	60	-60
4.3. Пенсионен резерв	0	0	0	0	0	0
4.4. Други	0	0	0	0	0	0
5. Парични потоци от дивиденди	0	0	0	0	0	0
6. Парични потоци от лихви	43	41	2	1	2	-1
7. Парични потоци от сделки с инвестиции	771	2 438	-1 667	3	478	-475
8. Парични потоци от сделки с чуждестранна валута	0	0	0	0	0	0
9. Парични потоци свързани с инвестиционни имоти	0	0	0	0	0	0
10. Други парични потоци	1	8	-7	0	0	0
Б. Изменение на паричните средства през периода			-138			303
В. Парични средства в началото на периода			303			0
Г. Парични средства в края на периода			165			303

Дата: 15.01.2009

СЪСТАВИТЕЛ: М. ЗАСИЛЕВА

РЪКОВОДИТЕЛ: В. ТРЕНЕВ

П. ЖЕЛЕВА

СПРАВКА

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

№ по ред	Показатели	Стойност (хил.лв)
1.	Ликвидни средства (p1.1. + p1.2. + p1.3. + p1.4. + p1.5. + p1.6.)	768
1.1.	Парични средства на каса	0
1.2.	Парични средства по сметки в банки, които не са в производство по несъстоятелност	165
1.3.	Депозити със срок до една година в банки, които не са в производство по несъстоятелност	302
1.4.	Вземания с остатъчен срок до падежа не по-дълъг от 3 месеца	51
1.5.	Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, със срок до падежа до една година	250
1.6.	Дългови ценни книжа по чл. 176, ал. 1, т.10 от КСО със срок до падежа до една година	0
2.	Текущи задължения (p2.1. + p2.2. + p2.3.)	10
2.1.	Текущи задължения към осигурените лица и пенсионерите	0
2.2.	Текущи задължения към пенсионноосигурителното дружество	10
2.3.	Други текущи задължения	0
3.	Съотношение на ликвидните средства и текущите задължения (p1 : p2)	76,800

Дата: 15.01.2009

Подпис на лицето, изготвило справката:

М. ВАСИЛЕВА

(име, фамилия, подпис)

Подпис на лицето, управляващо и представляващо дружеството:

В. ТРЕНЕВ - П. ЖЕЛЕВА

(име, фамилия, подпис, печат)

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“
Годишен финансов отчет към 31 декември 2008 г.


Справка № 1.1 - 1
на основание чл.23, ал.2 от Наредба №9 на КФН от 19.11.2003 г.

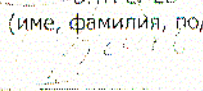
ПОД "ТОПЛИНА" АД
(наименование на пенсионноосигурителното дружество)

СПРАВКА
за стойността на нетните активи на
Добровolen пенсионен фонд "Топлина"
(наименование на доброволния пенсионен фонд)
към 31.12.2008 г.
(края на месец, година)

№ по ред	Показатели	Стойност (хил.лв)
1.	Стойност на нетните активи в началото на периода, в т.ч.:	750
1.1.	Индивидуални партии	750
1.2.	Неперсонифицирана партида	0
2.	Увеличение на стойността на нетните активи от:	1 826
2.1.	Посъпления от осигурителни вноски	1 666
2.2.	Прехвърлени средства от други доброволни пенсионни фондове	160
2.3.	Положителен доход от инвестиране на средствата от пенсионния фонд	0
2.4.	Други увеличения	0
3.	Намаление на стойността на нетните активи от:	614
3.1.	Пенсии	0
3.2.	Средства за еднократно или разсрочено изплащане на осигурени лица	191
3.3.	Средства за изплащане на наследници на осигурени лица, които не са получили наследствена пенсия	2
3.4.	Средства за изплащане на наследници на пенсионери, които не са получили наследствена пенсия	0
3.5.	Средства на осигурени лица, прехвърлени в други доброволни фондове	1
3.6.	Средства за превеждане на държавния бюджет	0
3.7.	Прехвърлени средства към пенсионния резерв	0
3.8.	Отрицателен доход от инвестиране на средствата на пенсионния фонд	327
3.9.	Начислени такси и удържки за пенсионноосигурителното дружество – общо, в т.ч. за:	93
3.9.1.	Удържки от осигурителните вноски	61
3.9.2.	Инвестиционна такса	0
3.9.3.	Встъпителна такса	30
3.9.4.	Други такси	2
3.10.	Други намаления	0
4.	Стойност на нетните активи в края на периода (р.1 + р.2 - р.3), в т.ч.:	1 962
4.1.	Индивидуални партии	1 952
4.2.	Неперсонифицирана партида	10

Дата: 15.01.2009

Главен счетоводител: 
М. ВАСИЛЕВА
(име, фамилия, подпис)

Ръководител: 
В. ТРЕНЕВ П. ЖЕЛЕВА
(име, фамилия, подпис/печат)

ПОД "ТОПЛИНА" АД
(наименование на пенсионноосигурителното дружество)

СПРАВКА
за осигурените лица и пенсионерите в
Доброволен пенсионен фонд "Топлина"
(наименование на доброволния пенсионен фонд)
към 31.12.2008 г.

№ по ред	Показатели	Брой	Средства в лева
а	б	1	2
1.	Осигурени лица в началото на годината	5 475	748 426
2.	Новосигурени лица	3 028	490 363
2.0.1.	с лични вноски	62	19 937
2.0.2.	с работодателски вноски	2 988	470 426
2.0.3.	с вноски на друг осигурител	0	0
2.1.	В това число прехвърлени от други фондове:	180	170 958
2.1.1.	с лични вноски	0	0
2.1.2.	с работодателски вноски	180	170 958
2.1.3.	с вноски на друг осигурител	0	0
3.	Осигурени лица, напуснали фонда, в т.ч.:	105	198 452
3.1.	Лица с изтеглени средства	65	180 985
3.1.1.	с лични вноски	65	180 985
3.1.2.	с работодателски вноски	0	0
3.1.3.	с вноски на друг осигурител	0	0
3.2.	Лица, преминали в друг фонд	1	231
3.2.1.	с лични вноски	0	0
3.2.2.	с работодателски вноски	1	231
3.2.3.	с вноски на друг осигурител	0	0
3.3.	Осигурени лица, придобили право на пенсия	29	15 285
3.3.1.	с лични вноски	4	913
3.3.2.	с работодателски вноски	26	14 372
3.3.3.	с вноски на друг осигурител	0	0
3.4.	Починали лица	10	1 951
4.	Осигурени лица в края на периода - общо, в т.ч.	8 398	1 952 190
4.1.	с лични вноски	115	36 747
4.2.	с работодателски вноски	8 386	1 914 963
4.3.	с вноски на друг осигурител	1	480
5.	Пенсионери в началото на годината	0	0
6.	Нови пенсионери	0	0
6.1.	с лична пенсия за старост	0	0
6.1.1.	пожизнена	0	0
6.1.2.	срочна	0	0
6.2.	с лична пенсия за инвалидност	0	0
6.2.1.	пожизнена	0	0
6.2.2.	срочна	0	0
6.3.	с наследствена пенсия	0	0
6.3.1.	пожизнена	0	0
6.3.2.	срочна	0	0
7.	Пенсионери с прекратени пенсии	0	0
7.1.	поради изтичане на срока, в т.ч.:	0	0
7.1.1.	със срочна пенсия за старост	0	0
7.1.2.	със срочна пенсия за инвалидност	0	0
7.2.	поради смърт, в т.ч.:	0	0
7.2.1.	с лична пожизнена пенсия за старост	0	0
7.2.2.	с лична пожизнена пенсия за инвалидност	0	0
7.2.3.	със срочна пенсия за старост	0	0
7.2.4.	със срочна пенсия за инвалидност	0	0
8.	Пенсионери в края на периода - общо	0	0
8.1.	с лична пенсия за старост	0	0
8.1.1.	пожизнена	0	0
8.1.2.	срочна	0	0
8.2.	с лична пенсия за инвалидност	0	0
8.2.1.	пожизнена	0	0

8.2.2.	срочна	0	0
8.3.	с наследствена пенсия	0	0
8.3.1.	пожизнена	0	0
8.3.2.	срочна	0	0
9.	Участници във фонда (р. 4 + р. 8)	8 398	1 952 190
10.	Брой начислени пенсии и среден размер на месечната пенсия	0	0,00
10.1.	лична пенсия за старост	0	0,00
10.1.1.	пожизнена	0	0,00
10.1.2.	срочна	0	0,00
10.2.	лична пенсия за инвалидност	0	0,00
10.2.1.	пожизнена	0	0,00
10.2.2.	срочна	0	0,00
11.	Брой вноски и среден размер на осигурителните вноски	45 488	35,82
11.1.	с месечни вноски	15 448	35,82
11.1.1.	лични вноски	1 110	57,55
11.1.2.	вноски от работодател	44 326	35,28
11.1.3.	вноски от друг осигурител	12	28,80
11.2.	с еднократни или за друг период вноски	0	0,00
11.2.1.	лични вноски	0	0,00
11.2.2.	вноски от работодател	0	0,00
11.2.3.	вноски от друг осигурител	0	0,00
12.	Брой лица и среден размер на постъпленията им за месеца	3 849	51,49
12.1.	с месечни вноски	3 849	51,49
12.1.1.	лични вноски	44	78,75
12.1.2.	вноски от работодател	3 834	50,79
12.1.3.	вноски от друг осигурител	1	28,80
12.2.	с еднократни или за друг период вноски	0	0,00
13.	Осигурени лица без вноски за последните 12 месеца	200	121 223
14.	Брой лица и постъпления от осигурителни вноски	8 236	1 627 964
14.1.	лични вноски	120	63 885
14.2.	вноски от работодател	8 224	1 564 051
14.3.	вноски от друг осигурител	1	345

Дата: 20.01.2009

Главен счетоводител: М. ВАСИЛЕВА
(име, фамилия, подпис)

Ръководител: В. ТРЕНЕВ, П. ЖЕЛЕВА
(име, фамилия, подпис, печат)

