



ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ТОПЛИНА“
София 1360, Индустриална зона “Орион”, ул. “3020” № 34

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

към 31 декември 2009 г.

Съдържание

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ.....	3
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ.....	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 удръжки.....	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 31.12.2009 г.	13
6. Парични средства към 31.12.2009 г.	13
7. Дългосрочни задължения към осигурени лица	13
8. Краткосрочни задължения.....	14
9. Оповестяване на свързани лица	14
9.1. Удръжки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество.....	14
9.2. Разчети със свързани лица	14
10. Оповестяване на политика по управление на риска	15
Кредитен риск	15
Пазарен риск.....	15
Структура на активите по валути.	16
Ликвиден риск.....	16
Матуритетна структура на активите на ДПФ „Топлина“ към 31.12.2009 г.	17
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ПО ОБРАЗЦИ, УТВЪРДЕНИ ОТ КФН.....	18
Баланс.....	19
Отчет за доходите.....	20
Отчет за паричните потоци.....	21
Справка за размера на ликвидните средства.....	22
Справка за стойността на нетните активи.....	23

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 31.12.2009 г. са посочени в таблицата по-долу:

ДПФ „Топлина“	Нетни активи (хил. лв)	Осигурени лица (бр.)
	2009 г.	2009 г.
	3 681	11 862

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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

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

ДОКЛАД

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

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

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

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

Отговорност на одитора

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

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

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

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

Мнение

По наше мнение финансовият отчет представя достоверно във всички съществени аспекти финансовото състояние на Доброволен Пенсионен Фонд "Топлина", управляван от

Пенсионноосигурително Дружество "Топлина" АД към 31 декември 2009 год., както и за нейните финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с МСФО.

ДОКЛАД ВЪРХУ ДРУГИ ПРАВНИ И РЕГУЛАТОРНИ ИЗИСКВАНИЯ

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

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

Крестън БулМар – финансов одит ООД
Регистрирано специализирано одиторско предприятие

Албена Руменова Попова
Прокурис

Павел Димитров
Регистриран ДЕС, отговорен за одита

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



СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

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

Данните във финансовия отчет са оповестени в хиляди лева.

1. Основи за изготвяне на финансовия отчет

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

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

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

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

2. Чуждестранна валута

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

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

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

3. Приходи и разходи

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

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

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

4. Финансови инструменти

Финансовите инструменти, посочени в баланса, включват:

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

При ежедневната оценка на активите и пасивите на 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 полагащата 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“, ПОД „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 партиди 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.)	
		2009 г.	2008 г.
Приходи от инвестиции			
Лихви	1	47	68
Операции с ценни книжа	2	830	631
- преоценка		716	630
Общо приходи		877	699
Разходи за инвестиции			
Операции с ценни книжа	3	(614)	(1 026)
- преоценка		(610)	(1 025)
- в т.ч. комисионни на инвест. посредници		0	(1)
Общо разходи		614	1026
Доход:		263	(327)

Бележките на страници от 12 до 17 са неразделна част от този финансов отчет.

Съставител:


(Илиана Толева - Деянова)

Председател:


(Георги Личев)

Заместник председател:


(Боряна Каменова)

Заверил, съгл. независим одиторски доклад:

(„Крестън БулМар – Финансов одит“ ООД)

Мениджър: Албена Попова

Регистриран одитор: Павел Димитров

Дата: 02.03.2010 г.



БАЛАНС

(ХИЛ. ЛВ.)

	Бележки	2009 г.	2008 г.
АКТИВИ			
Ценни книжа, държани за търгуване	4	2 576	1 483
Банкови депозити	5	955	324
Парични средства	6	154	165
ОБЩО АКТИВИ		3 685	1 972
ПАСИВИ			
Нетекучи задължения към осигурени лица	7	3 681	1 962
Краткосрочни задължения към ПОД	8	4	10
ОБЩО ПАСИВИ		3 685	1972

Бележките на страници от 12 до 17 са неразделна част от този финансов отчет.

Съставител:


(Илиана Толева - Деянова)

Председател:


(Георги Личев)

Заместник председател:


(Боряна Каменова)

Заверил, съгл. независим одиторски доклад:

(„Крестън БулМар – Финансов одит“ ООД)

Мениджър: Албена Попова

Регистриран одитор: Павел Димитров

Дата: 02.03.2010 г.



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК

	2009 г.	(ХИЛ. ЛВ) 2008 г.
Паричен поток от пенсионноосигурителна дейност		
Постъпления, свързани с осигурени лица	1 685	1 666
Плащания , свързани с осигурени лица	(103)	(187)
Постъпления от други пенсионни фондове	1	160
Плащания към други пенсионни фондове	(1)	(1)
Постъпления от пенсионно осигурителното дружество	1	-
Плащания към пенсионно осигурителното дружество	(130)	(104)
Постъпления от лихви	141	43
Плащания за лихви	(28)	(41)
Постъпления от сделки с инвестиции	2 357	771
Плащания по сделки с инвестиции	(3 933)	(2 438)
Други постъпления	-	1
Други плащания	(1)	(8)
Нетен паричен поток от пенсионноосигурителна дейност	(11)	(138)
Парични средства в началото на годината	165	303
Парични средства в края на годината	154	165

Бележките на страници от 12 до 17 са неразделна част от този финансов отчет.

Съставител:

(Илиана Толева - Деянова)

Председател:

(Георги Личев)

Заместник председател:

(Боряна Каменова)

Заверил, съгл. **независим одиторски доклад:**

(„Кръстьн БулМар – Финансов одит“ ООД)

Мениджър: Албена Попова

Регистриран одитор: Павел Димитров

Дата: 02.03.2010 г.



ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

1. Приходи от лихви

В приходи от лихви са включени само лихвите по банковите депозити в размер на 47 хил. лв

2. Приходи от операции с ценни книжа

	(хил. лв.)	
	2009 г.	2008 г.
Акции, дялове и права	201	415
Държавни ценни книжа (ДЦК)	480	69
Корпоративни облигации	60	62
КИС	89	85
	830	631

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.)	
	2009 г.	2008 г.
Акции, дялове и права	203	665
Държавни ценни книжа (ДЦК)	286	77
Корпоративни облигации	40	69
КИС	85	215
Общо	614	1 026

4. Ценни книжа, държани за търгуване

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

Структурата на инвестициите в ценни книжа е както следва:

	(хил. лв.)	
	2009 г.	2008 г.
Държавни ценни книжа (ДЦК)	2 266	1 090
Акции и дялове	226	232
Корпоративни облигации	84	161
Общо:	2 576	1 483

В стойността на ценните книжа към 31.12.2009 г. са включени натрупани лихви в размер на 70 хил. лв., разпределени както следва: ДЦК – 68 хил. лв., корпоративни облигации – 2 хил. лв.

5. Банкови депозити към 31.12.2009 г.

Банковите депозити са със срок на падеж до една година:

	(хил. лв.)
„Банка Пиреос България“ АД	159
„Юробанк И Еф Джи България“ АД	107
ОББ АД	151
„Райфайзенбанк“ АД	125
ТБ Юнионбанк АД	156
Банка ДСК ЕАД	153
СИБанк АД	104
Банкови депозити в лева	955

В стойността на банковите депозити към 31.12.2009 г. са включени натрупани лихви в размер на 35 хил. лв.

6. Парични средства към 31.12.2009 г.

	(хил. лв.)
Парични средства по разплащателна сметка в лева	154

7. Дългосрочни задължения към осигурени лица

	(хил. лв.)	
	2009 г.	2008 г.
Стойност на нетните активи към началото на годината	1 962	750
Увеличение на стойността на нетните активи	1 949	1 826
Постъпления от осигурителни вноски	1 685	1 666
Прехвърлени средства от други пенсионни фондове	1	160
Доход от инвестиране на средствата на ПФ	263	(327)
Намаление на стойността на нетните активи	(230)	(614)
Средства за еднократно или разсрочено изплащане на осигурени лица, придобили право на пенсия	(87)	
Изтеглени средства от осигурени лица	(14)	
Средства за изплащане на наследници на осигурени лица, които не са получили наследствена пенсия	(3)	

	2009 г.	2008 г.
Средства на осигурени лица, прехвърлени в др. пенс. фондове	(1)	
Начислени такси и удържки за ПОД	(125)	(93)
Стойност на нетните активи към края на годината	3 681	1 962
По индивидуалните партии на осигурените лица	3 576	1 952
Неперсонифицирани	105	10

8. Краткосрочни задължения

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

	(хил. лв.)
Инвестиционна такса	4
Общо:	4

9. Оповестяване на свързани лица

9.1. Удържки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество

	2009 г.	2008 г.
		(хил. лв.)
Удържки от встъпителни вноски	37	61
Удържки от осигурителни вноски	61	30
Инвестиционна такса	26	-
Други удържки	1	2
Общо:	125	93

9.2. Разчети със свързани лица

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

	(хил. лв.)
Удържки от осигурителни вноски	-
Инвестиционна такса	4
Общо:	4

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 продължаваща през 2009 година финансова и икономическа криза Фондът продължи да насочва инвестициите си преимуществено към Български ДЦК.

Дълговите ценни книжа представляват 63.79 % от активите на фонда, като 61.49 % са Български ДЦК и 2.30 % в емисии без рейтинг търгувани на БФБ София АД, от които 1.31 % в обезпечени облигации и само 0.99 % в необезпечени.

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 58.46 % 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 98.8 хил. лева или 2.68% 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.

Активи	(хил. лв)		
	Лева	Евро	Общо
Краткосрочни вземания	-	-	-
Парични средства	154	-	154
Банкови депозити	955	-	955
Ценни книжа по чл.176 ал.1 т.1 и т.11 на КСО	1 523	743	2 266
Корпоративни облигации	48	36	84
Акции и дялове	226	-	226
Общо	2 906	779	3 685
Общо (в %)	78,86%	21,14%	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 2.01% от общите активи и в дялове на Колективни инвестиционни схеми в размер на 4.12%. Провежданата от ПОД „Топлина“ АД политика на управление на ценовия риск е диверсификация на портфейлите от акции чрез прилагането на диверсификационни лимити. Също с цел повишаване на диверсификацията се предпочита не директното инвестиране в акции, а инвестирането в дялове на Колективни инвестиционни схеми.

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, Фондът 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 на 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 31.12.2009 г.

Активи (в хил. лв)	До 3 месе ца	От 3 до 6 месе ца	От 6	От 1 до 3 годи ни	От 3 до 5 годи ни	От 5 до 10 годин и	Над 10 годи ни	Без мату рите	Общо
			ца до 1 годи на						
Краткосрочни вземания	-	-	-	-	-	-	-	0	0
Парични средства	-	-	-	-	-	-	-	154	154
Банкови депозити	412	351	192	-	-	-	-	-	955
Ценни книжа по чл.176 ал.1 т.1 и т.11 на КСО	123	-	-	283	546	1314	-	-	2 266
Корпоративни облигации	48	-	-	36	-	-	-	-	84
Акции и дялове	-	-	-	-	-	-	-	226	226
Общо	583	351	192	319	546	1314	-	380	3 685

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

ДПФ „Топлина“		
	2008 г.	2009 г.
Стойност на дял в началото на периода	1,11919	0,88404
Стойност на дял в края на периода	0,88404	0,95812
Номинална доходност на годишна база	-21,011%	8,380%
Стандартно отклонение на годишна база	4,852%	1,736%
Коефициент на Шарп на годишна база	-	4,4115
VAR при доверителен интервал 95%*	-0,506%	-0,181%
VAR при доверителен интервал 99%*	-0,715%	-0,256%

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

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ПО ОБРАЗЦИ, УТВЪРДЕНИ ОТ КФН

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

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

ЕИК по БУЛСТАТ		НОК
Юридическа единица	Клону	клас
175218786		

Приложение № 7

БАЛАНС
на
Доброволен пенсионен фонд "Топлина"
към 31.12.2009

АКТИВ			ПАСИВ		
РАЗДЕЛИ, ГРУПИ, СТАТИИ	Сума (хил. лв.)		РАЗДЕЛИ, ГРУПИ, СТАТИИ	Сума (хил. лв.)	
	текуща година	предходна година		текуща година	предходна година
а	1	2	а	1	2
А. Инвестиции			А. Нетекущи задължения		
справедлива стойност, издадени в Р.	2576	1380	1. Нетекущи задължения към осигурените лица	3 681	1 962
1. Дялови ценни книжа	226	232	2. Нетекущи задължения към осигурените лица	0	0
а. Акции и права	74	84	Общо за раздел А	3 681	1 962
б. Акции и дялове на КИС	152	148			
2. Дългови ценни книжа	2 350	1 148			
а. Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	2 266	987			
б. Корпоративни облигации	84	161			
в. Ипотечни облигации	0	0			
г. Общински облигации	0	0			
д. Хеджиращи инструменти	0	0			
активи, отчитани по справедлива	0	103			
1. Дялови ценни книжа	0	0			
а. Акции	0	0			
б. Акции и дялове на КИС	0	0			
2. Дългови ценни книжа	0	103			
гарантирани от държави членки, централните им банки, държави посочени	0	103			
б. Корпоративни облигации	0	0			
в. Ипотечни облигации	0	0			
г. Общински облигации	0	0			
3. Хеджиращи инструменти	0	0			
III. Банкови депозити	955	324	Б. Текущи задължения		
1. Банкови депозити в Р.България	955	324	1. краткосрочни задължения към	0	0
2. Банкови депозити извън Р.България	0	0	2. краткосрочни задължения към	0	0
IV. Инвестиционни имоти	0	0	3. краткосрочни задължения към	4	10
1. Инвестиционни имоти в Р.България	0	0	задължения към контрагентите от	0	0
Р.България	0	0	инвестиции, в т.ч.:	0	0
Общо за раздел А	3 531	1 807	Р.България, свързани с хеджиращи	0	0
Б. Парични средства			контрагенти, свързани с хеджиращи	0	0
1. Парични средства на каса	0	0	- Задължения по репо сделки	0	0
2. Парични средства по разплащателни	154	165	5. Други текущи задължения	0	0
Общо за раздел Б	154	165	Общо за раздел Б	4	10
В. Текущи вземания					
1. вземания свързани с инвестиции, в	0	0			
Р.България, свързани с хеджиращи	0	0			
инструменти	0	0			
инструменти	0	0			
- Вземания по репо сделки	0	0			
2. Вземания от ПОД, в т.ч.:	0	0			
- от пенсионен резерв	0	0			
3. Други краткосрочни вземания	0	0			
Общо за раздел В	0	0			
Сума на актива: (А+Б+В)	3 685	1 972	Сума на пасива: (А+Б)	3 685	1 972
Г. Условни активи	0	0	В. Условни пасиви	0	0

Дата: 20.01.2010 г.



И. Толева

ЛИЧЕН

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

ПОД "Топлина" АД
(наименование на пенсионноосигурителното дружество)
Доброволен пенсионен фонд "Топлина"
(наименование на доброволен пенсионен фонд)

Справка за дохода от инвестиции
до 31.12.2009

№	Активи	Балансова стойност		Угоспителен дял от балансовите		Доход за периода		(в лева)
		В началото на периода	В края на периода	В началото на периода	В края на периода	Начислен	Реализиран	
1	2	3	4	5	6	7	8	
I.	Дългови ценни книжа	2 255 289	2 350 463	63,91%	63,79%	214 955	115 029	
1.	Дългови ценни книжа /по чл. 176, ал.1, т.1 и т.10/	2 171 211	2 265 849	61,53%	61,49%	195 402	103 182	
2.	Ипотечни облигации	0	0	0,00%	0,00%	0	0	
3.	Корпоративни облигации	84 078	84 614	2,38%	2,30%	19 553	11 847	
4.	Обезпечени корпоративни облигации	0	0	0,00%	0,00%	0	0	
5.	Общински облигации	0	0	0,00%	0,00%	0	0	
II.	Акции, права и дялове	228871	225833	6,49%	6,13%	1345	-46803	
1.	Акции и права	77 150	73 883	2,19%	2,01%	-2 398	-46 803	
2.	Акции и права на дружества със специална инвестиционна	0	0	0,00%	0,00%	0	0	
3.	Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	151 721	151 950	4,30%	0,00%	3 743	0	
III.	Банкови депозити	947 662	954 551	26,86%	25,91%	46 443	25 630	
IV.	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/суапови 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	
V.	Репозитивни 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	
VI.	Инвестиционни имоти	0	0	0,00%	0,00%	0	0	
	Общо	3431822	3530847	97,25%	95,82%	262743	93856	
	Сума на балансови активи	3 528 730	3 684 803					



Глеван счетоводител: *Б. Каменова*
(име, фамилия, подпис)
Представяващ Лицев: *Б. Каменова*
(име, фамилия, подпис, печат)

Изготвил: М. Минкова
Дата: 20.01.2010 г.

Приложение № 12

ПОД "Топлина" АД	Юридическа единица	НОК
Съставител (предприятие)	Клон/ подел.	клас
София, ул. "3020", № 34	175218786	
Град (село)	ул. №	

ЕИК по БУЛСТАТ	НОК
Юридическа единица	Клон/ подел.
175218786	

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

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	1 685	103	1 582	1 666	187	1 479
2. Парични потоци свързани с пенсионери	0	0	0	0	0	0
3. Парични потоци от/към други пенсионни фондове	1	1	0	160	1	159
4. Парични потоци от/към пенсионноосигурителното дружество	1	130	-129	0	104	-104
4.1. Такси	1	130	-129	0	104	-104
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	141	28	113	43	41	2
7. Парични потоци от сделки с инвестиции	2 357	3 933	-1 576	771	2 438	-1 667
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	0	1	-1	1	8	-7
Б. Изменение на паричните средства през периода			-11			-138
В. Парични средства в началото на периода			165			303
Г. Парични средства в края на периода			154			165



Дата: 20.01.2010 г.

Приложение № 2 към чл.8, т.2

СПРАВКА

за размера на ликвидните средства съгласно чл. 7, ал. 2

Доброволен пенсионен фонд "Топлина"
(наименование на допълнителния пенсионен фонд)
към 31.12.2009

(края на месец, тримесечие, година)

№ по ред	Показатели	Стойност (хил.лв)
1.	Ликвидни средства (p1.1. + p1.2. + p1.3. + p1.4. + p1.5.+ p1.6.)	1 403
1.1.	Парични средства на каса	0
1.2.	Парични средства по сметки в банки, които не са в производство по несъстоятелност	154
1.3.	Депозити с остатъчен срок до падежа не по-дълъг от една година в банки, които не са в производство по несъстоятелност	955
1.4.	Вземания с остатъчен срок до падежа не по-дълъг от 3 месеца	171
1.5.	Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, с остатъчен срок до падежа не по-дълъг от една година	123
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.)	4
2.1.	Текущи задължения към осигурените лица и пенсионерите	0
2.2.	Текущи задължения към пенсионноосигурителното дружество	4
2.3.	Други текущи задължения	0
3.	Съотношение на ликвидните средства и текущите задължения (p1 : p2)	350,750

дата: 20.01.2010 г.



Подпис на лицето, изготвило справката:

И. Толева
(име, фамилия, подпис)

Подпис на лицето, управляващо и представляващо дружеството:
Т. Лицев Б. Каменов
(име, фамилия, подпис, печат)

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

Приложение към т. 1 от Решение № 1625 - ПОД/20.12.2008 г.

Справка № I.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
Доброволен пенсионен фонд "Топлина"
(наименование на доброволния пенсионен фонд)
към 31.12.2009
(края на месец, година)

№ по ред	Показатели	Стойност (хил.лв)
1.	Стойност на нетните активи в началото на периода, в т.ч.:	1 962
1.1.	Индивидуални партии	1 962
1.2.	Неперсонифицирана партия	0
2.	Увеличение на стойността на нетните активи от:	1 949
2.1.	Постъпления от осигурителни вноски	1 685
2.2.	Прехвърлени средства от други доброволни пенсионни фондове	1
2.3.	Положителен доход от инвестиране на средствата от пенсионния фонд	263
2.4.	Други увеличения	0
3.	Намаление на стойността на нетните активи от:	230
3.1.	Пенсии	0
3.2.	Средства за еднократно или разсрочено изплащане на осигурени лица, придобили право на пенсия	87
3.3.	Изтеглени средства от осигурени лица	14
3.4.	Средства за изплащане на наследници на осигурени лица, които не са получили наследствена пенсия	3
3.5.	Средства за изплащане на наследници на пенсионери, които не са получили наследствена пенсия	0
3.6.	Средства на осигурени лица, прехвърлени в други доброволни фондове	1
3.7.	Средства за превеждане на държавния бюджет	0
3.8.	Прехвърлени средства към пенсионния резерв	0
3.9.	Отрицателен доход от инвестиране на средствата на пенсионния фонд	0
3.10.	Начислени такси и удържки за пенсионноосигурителното дружество – общо, в т.ч. за:	125
3.10.1.	Удържки от осигурителните вноски	61
3.10.2.	Инвестиционна такса	26
3.10.3.	Встъпителна такса	37
3.10.4.	Други такси	1
3.11.	Други намаления	0
4.	Стойност на нетните активи в края на периода (p.1 + p.2 - p.3), в т.ч.:	3 681
4.1.	Индивидуални партии	3 576
4.2.	Неперсонифицирана партия	105

Дата: 20.01.2010 г.



Главен счетоводител:

И. Толева
(име, фамилия, подпис)

Ръководител:

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