

ДОГОВОРЕН ФОНД “ТИ БИ АЙ ХАРМОНИЯ”

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

КЪМ 30 СЕПТЕМВРИ 2011 ГОДИНА

ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С МЕЖДУНАРОДНИТЕ  
СТАНДАРТИ ЗА ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Наименование на ДФ : Ти Би Ай Хармония

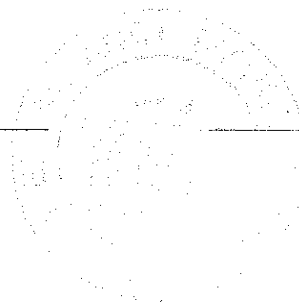
Отчетен период към 30.09.2011 г.

БУЛСТАТ:131569421

(BGN '000)

АКТИВИ	БЕЛЕЖКА	30.09.2011	31.12.2010
ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	2	163	287
ТЕКУЩИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ, в т.ч.	2	882	1 217
1. Държани за търгуване		245	649
2. Обявени за продажба		637	568
3. Други			
ДРУГИ АКТИВИ	2	143	140
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		<b>1 188</b>	<b>1 644</b>
<b>ПАСИВИ</b>			
ДРУГИ ПАСИВИ	3	4	5
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>		<b>4</b>	<b>5</b>
<b>НЕТНИ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ</b>	1	<b>1 184</b>	<b>1 639</b>
<b>НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ЕДИН ДЯЛ</b>		<b>11,7722</b>	<b>11,8115</b>

Елеонора Стоева  
Финансов директор



Мирослав Маринев  
Изпълнителен директор  
Ти Би Ай Асет Менеджмънт ЕАД


ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД


Наименование на ДФ : Ти Би Ай Хармония

Отчетен период: 01.01. - 30.09.2011 г.

БУЛСТАТ:131569424

БЕЛЕЖКА	Девемесечен период, закървяващ на		Тримесечен период, закървяващ на		
	30.09.2011	30.09.2010	30.09.2011	30.09.2010	
	(BGN'000)	(BGN'000)	(BGN'000)	(BGN'000)	
Приходи от дивиденди	5	20	12	16	9
Приходи от лихви	5	40	50	13	11
Нетни приходи от операции с фин. активи	5	(24)	(13)	(68)	51
<b>НЕТНО ОПЕРАТИВНИ ПРИХОДИ</b>		<b>36</b>	<b>49</b>	<b>(39)</b>	<b>74</b>
Възнаграждение за УД	5	(21)	(28)	(61)	(9)
Разходи за банка-депозитар	5	(2)	(2)	(1)	(1)
Административни разходи	5	(3)	(3)	(1)	(1)
Други финансови разходи	5	(2)	(2)	(1)	-
<b>ОБЩО ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ</b>		<b>(28)</b>	<b>(35)</b>	<b>(9)</b>	<b>(11)</b>
Печалба/загуба преди облагане с данъци		8	14	(48)	63
Разходи за данъци		-	-	-	-
<b>ПРОМЯНА В НЕТНИТЕ АКТИВНИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ</b>		<b>8</b>	<b>14</b>	<b>(48)</b>	<b>63</b>
Друг всеобхватен доход за периода		-	-	-	-
<b>ПЪЛЕН ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД</b>		<b>8</b>	<b>14</b>	<b>(48)</b>	<b>63</b>

  
Елеонора Стоева  
Финансов директор

  
Мирослав Маринов  
Изпълнителен директор  
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД

ДФ Ти Би Ай Хармония

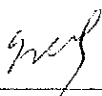
## ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК

Наименование на ДФ : Ти Би Ай Хармония

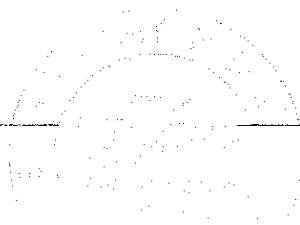
Отчетен период: 01.01. - 30.09.2011 г.

БУЛСТАТ:131569424

Наименование на паричните потоци	Деветмесечен период, завършващ на		Тримесечен период, завършващ на	
	30.09.2011 (BGN'000)	30.09.2010 (BGN'000)	30.09.2011 (BGN'000)	30.09.2010 (BGN'000)
<b>Парични потоци от специализирана инвестиционна дейност</b>				
<i>Парични потоци, свързани с текущи финансови активи</i>	350	374	241	270
<i>Получени дивиденди</i>	16	10	16	6
<i>Платени оперативни разходи</i>	(30)	(33)	(11)	(10)
<b>Нетен паричен поток от специализирана инвестиционна дейност</b>	<b>336</b>	<b>351</b>	<b>246</b>	<b>266</b>
<b>Парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност</b>				
<i>Парични потоци, свързани с търговски контрагенти</i>	(1)	(3)	-	(2)
<b>Нетен паричен поток от неспециализирана инвестиционна дейност</b>	<b>(1)</b>	<b>(3)</b>	<b>-</b>	<b>(2)</b>
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>				
<i>Постъпления от емитиране на дялове</i>	1	13	1	7
<i>Плащания по обратно изкупуване на дялове</i>	(460)	(329)	(433)	(139)
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>	<b>(459)</b>	<b>(316)</b>	<b>(432)</b>	<b>(132)</b>
<b>Изменение на паричните средства през периода</b>	<b>(124)</b>	<b>32</b>	<b>(186)</b>	<b>132</b>
<b>Парични средства в началото на периода</b>	<b>287</b>	<b>344</b>	<b>349</b>	<b>244</b>
<b>Парични средства в края на периода, в т.ч.:</b>	<b>163</b>	<b>376</b>	<b>163</b>	<b>376</b>
по безсрочни депозити	20	80	20	80



Елеонора Стоева  
Финансов директор




Мирослав Маринов  
Изпълнителен директор  
Ти Би Ай Асет Менеджмънт ЕАД

**ДФ Ти Би Ай Хармония****ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА  
ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ**


Наименование на ДФ : Ти Би Ай Хармония

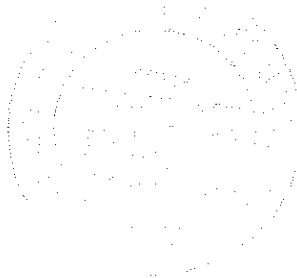
(BGN '000)


Отчетен период: 01.01. – 30.09.2011 г.

БУЛСТАТ:131569424

	Основен капитал	Резерви	Печалба/загуба за периода	Общо
<b>Салдо към 01.01.2010</b>	<b>1903</b>	<b>(336)</b>	<b>722</b>	<b>2289</b>
<i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т.ч.</i>	(156)	(31)		(187)
Емитиране на дялове през периода	5	1		6
Обратно изкупуване на дялове през периода	161	32		193
Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове			(49)	(49)
<b>Салдо към 30.06.2010</b>	<b>1 747</b>	<b>(367)</b>	<b>673</b>	<b>2 053</b>
<i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т.ч.</i>	(197)	(37)		(234)
Емитиране на дялове през периода	5	2		7
Обратно изкупуване на дялове през периода	202	39		241
Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове			63	63
<b>Салдо към 30.09.2010</b>	<b>1 550</b>	<b>(404)</b>	<b>736</b>	<b>1 882</b>
<i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т.ч.</i>	(162)	(32)		(194)
Емитиране на дялове през периода	1			1
Обратно изкупуване на дялове през периода	163	32		195
Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове			(49)	(49)
<b>Салдо към 31.12.2010</b>	<b>1 388</b>	<b>(436)</b>	<b>687</b>	<b>1 639</b>
<i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т.ч.</i>	(23)	(3)		(26)
Емитиране на дялове през периода				
Обратно изкупуване на дялове през периода	23	3		26
Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове			56	56
<b>Салдо към 30.06.2011</b>	<b>1 365</b>	<b>(439)</b>	<b>743</b>	<b>1 669</b>
<i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т.ч.</i>	(359)	(78)		(437)
Емитиране на дялове през периода	1			1
Обратно изкупуване на дялове през периода	360	78		438
Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове			(48)	(48)
<b>Салдо към 30.09.2011</b>	<b>1 006</b>	<b>(517)</b>	<b>695</b>	<b>1 184</b>

  
Елеонора Стоева  
Финансов директор



  
Мирослав Маринов  
Изпълнителен директор  
Ти Би Ай Асет Менеджмънт ЕАД

**БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ КЪМ 30 СЕПТЕМВРИ 2011 ГОДИНА**

**I. Обща информация**

**1. Данни за Договорния фонд**

С решение № 749-ДФ от 07.12.2005 г. Комисията за финансов надзор издава на управляващото дружество “Ти Би Ай Асет Мениджмънт” ЕАД Разрешение № 13 ДФ/08.12.2005 г. да организира и управлява ДФ “Ти Би Ай Хармония” (ФОНДА). На същата дата ФОНДЪТ е вписан в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 5 от Закона за Комисията за финансов надзор (ЗКФН), вписана е емисията дялове в публичния регистър по чл.30, ал.1, т.3 от ЗКФН и Комисията е потвърдила Проспекта за публично предлагане на дялове на ФОНДА.

Договорният фонд е обособено имущество с цел колективно инвестиране в ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска от управляващо дружество. По своята правна същност ФОНДЪТ е неперсонифицирано дружество, за което се прилага раздел XV “Дружество” от Закона за задълженията и договорите, с изключение на чл. 359, ал. 2 и 3, чл. 360, 362, 363, б.в” и “г” и чл. 364 от ЗЗД.

На 27.12.2005 г. стартира публичното предлагане на дялове на Фонда. От 25 януари 2006 година Фондът е допуснат за търговия на Неофициален пазар на “Българска фондова борса София” АД.

ФОНДЪТ се организира и управлява от управляващото дружество “Ти Би Ай Асет Мениджмънт” ЕАД и няма органи на управление. При осъществяване на действия по управление на ФОНДА управляващото дружество действа от свое име, като посочва, че действа за сметка на ФОНДА.

ФОНДЪТ е с БУЛСТАТ 131569424.

**2. Данни за Управляващото дружество**

УД “Ти Би Ай Асет Мениджмънт” ЕАД е вписано в търговския регистър с решение на Софийски градски съд от 01.11.2002 г. по ф. д. № 9620/2002, като седалището и адресът на управление са: гр. София, ул. Дунав № 5.

Дружеството получава разрешение за извършване на дейност като управляващо дружество № 135-УД/21.08.2002 г., издадено от Държавната комисия по ценните книжа.

Във връзка с промени в предмета на дейност на управляващите дружества в Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Дружеството е прелицензирано с решение № 487 УД от 29 юли 2005 г. на Комисия за финансов надзор.

На 08.02.2011г. Комисията за защита на конкуренцията с решение No 128 разрешава концентрацията, която ще се осъществи чрез придобиване на непряк едноличен контрол от страна на „Виена Иншурънс Груп АГ Винер Ферзихерунг Групе”, Австрия върху „ Ти Би Ай Асет Мениджмънт” ЕАД чрез дъщерното дружество на ВИГ „Ти Би Ай Ейч Файненшъл Сървисиз Груп Н.В.”, Холандия. С това решение се дава ход на процедурата по придобиване на Дружеството от „Ти Би Ай Ейч Файненшъл Сървисиз Груп Н.В.”, Холандия въз основа

## **ДФ Ти Би Ай Хармония**

на сключен договор за покупка – продажба на 2.11.2010 г. между „Ти Би Ай Еф Файненшъл Сървисиз Б.В.“ Холандия и "Ти Би Ай Файненшъл Сървисиз България" ЕАД.

С писмо, изходящ No PГ-03-203-6 от 14.06.2011 г., Комисията за финансов надзор дава съгласие на "Ти Би Ай Ейч Файненшъл Сървисиз Груп П.В." Холандия за пряко придобиване на 100 % от капитала на „ Ти Би Ай Асет Мениджмънт“ ЕАД.

На 19.08.2011г. в Търговския регистър е вписан новия собственик на 100% от акциите на "Ти Би Ай Асет Мениджмънт" ЕАД - "Ти Би Ай Ейч Файненшъл Сървисиз Груп П.В." Холандия.

Съветът на директорите на „Ти Би Ай Асет Мениджмънт“ ЕАД е в състав: Иво Александров Георгиев, Мирослав Крумов Маринов и Маруся Топцева Русева.

"Ти Би Ай Асет Мениджмънт" ЕАД се представлява от изпълнителния директор Мирослав Крумов Маринов.

### **3. Функции на Управляващото дружество по управлението и обслужването на ФОНДА**

Организирането, управлението на дейността и обслужването на ФОНДА се извършва от УД "Ти Би Ай Асет Мениджмънт" ЕАД и са регламентирани в ЗИПДК и подзаконовите актове по прилагането му, включително в Наредба № 25/2006г. за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорни фондове и Наредба № 26/2006г. за изискванията към дейността на управляващите дружества.

Дружеството прилага утвърдени от ръководството вътрешно- нормативни документи, в т.ч.:

- Правила за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите (НСА) на договорния фонд, съгласно чл. 56 от Наредба №25/2006г. за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорни фондове (Наредба № 25/2006г.);
- Правила за поддържане и управление на ликвидните средства, съгласно чл. 46 от Наредба №25/2006г.;
- Правила за оценка и управление на риска, съгласно чл. 68 от Наредба №25/2006г.;
- Индивидуален сметкоплан.

## **II. Основни принципи на счетоводната политика**

### ***База за изготвяне на финансовия отчет***

Финансовият отчет е изготвен в съответствие със Закона за счетоводство (ЗСЧ) и Международните стандарти за финансови отчети (International Financial Reporting Standards (IFRS)). Международните стандарти за финансови отчети включват Международните стандарти за финансови отчети и тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти и Международните счетоводни стандарти (International Accounting Standards(IAS)) и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които са в сила от 1 януари 2009 г. и са приети от Комисията на Европейския съюз.

Управляващото дружество се е съобразило с всички стандарти, разяснения и законови изисквания, които са приложими за дейността на ФОНДА към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет.

### ***Финансов отчет за трето тримесечие на 2011 година***

## **ДФ Ти Би Ай Хармония**

За отчетния период, представен в този междинен отчет, Управляващото дружество не е извършвало промени в счетоводната политика на ФОНДА.

Обяснителните белажки в този финансов отчет са представени в съответствие с изискванията за оповестяване, предвидени в МСС 34 - Междинно счетоводно отчитане.

### ***Отчетна единица***

Финансовият отчет е представен в български лева (BGN).

Функционалната и отчетната валута на ФОНДА е българският лев.

### ***Парични средства***

Паричните средства включват парични средства в брой и по сметки в банки. Паричните средства във валута се преизчисляват в легова равностойност по централния курс на Българската народна банка към датата на оценката.

### ***Банкови депозити***

Банковите депозити се отчитат по номиналната им стойност, а начислената съгласно договора лихва към момента на оценката се отразява в Отчета за всеобхватния доход.

### ***Финансови инструменти (МСС 32, 39)***

Финансовите инструменти се класифицират като "държани за търгуване" или "на разположение за продажба". Финансови актив държани за търгуване, са тези, които са придобити с намерение за търгуване или са част от портфейл със скоростна история на търгуване. Финансовите активи са класифицирани като на разположение за продажба, ако не изпълняват критериите на държани за търгуване активи.

Първоначалното отчитане (признаване) на финансовите инструменти се извършва по цена на придобиване на датата на сетаъмента. Цената на придобиване включва и транзакционните разходи в съответствие с Наредба № 25 от 22.03.2006 г.

ФОНДЪТ извършва ежедневна преценка на финансовите инструменти в портфейла си. Активите се оценяват по пазарна цена, а когато такава не е налице - по справедлива стойност. Ликвидността на дадена ценна книга е основният фактор при установяване дали тази ценна книга има пазарна цена.

### ***Вземания***

Вземанията се отчитат по тяхната очаквана реализируема стойност. Вземанията са свързани с инвестициите на ФОНДА в депозити и ценни книжа и свързаните с тях неполучени лихви.

### ***Задължения***

Задълженията се отчитат по тяхната номинална стойност. Съгласно Правилата за оценка на портфейла на Договорен Фонд "Ти Би Ай Хармония", задълженията на ФОНДА към управляващото дружество, банката депозитар, одиторското предприятие, доверители и други задължения, свързани с неговата дейност се начисляват ежедневно.



## ДФ Ти Би Ай Хармония

### *Приходи и разходи*

Приходите във ФОНДА се формират от:

- операции с финансови инструменти и капиталова печалба от промяна на пазарните им цени;
- дивиденди;
- лихви (купонни плащания) от инвестиции в инструменти на паричния пазар и финансови инструменти с фиксирана доходност;
- положителни разлики от промяна на валутни курсове.

Преоценката на активите, държани за търгуване и на разположение за продажба, се извършва по пазарна цена, като разликите от промените в цените на ценните книжа (реализирани и нереализирани) се признават текущо в отчета за всеобхватния доход, като нетни приходи от операции с финансови активи.

Преоценката на валутните активи се извършва по фиксинга на Централната банка към датата на оценяване, като курсовите разлики се отчитат като текущ приход или разход.

Инвестициите на ФОНДА във валута, различна от евро, УД "Ти Би Ай Асет Мениджмънт" хеджира посредством валутни форуърди, за да неутрализира влиянието на курса на обмяна върху стойността на инвестицията. Хеджирането на валутно децимираните активи се извършва чрез сключването на валутни форуърдни сделки с местна банка за срок от един месец. Управляващото дружество оценява ефективността на хеджирането, като прилага принципите на Международен Счетоводен Стандарт 39.

Оперативните разходи се класифицират като :

- възнаграждения за управляващото дружество;
- разходи за банката- депозитар;
- административни разходи. Към тях ФОНДЪТ отнася разходите за независимия финансов одит, годишните такси към БФБ и КФН, таксите към Централния депозитар.

### ***III. Финансово състояние на ФОНДА***

#### **1. Нетна стойност на активите**

Управляващото дружество определя нетната стойност на ФОНДА в съответствие с Правилна за оценка на портфейла и за определяне нетната стойност на активите. Нетната стойност на активите (НСА) на ФОНДА се изчислява като разлика между стойността на активите и стойността на задълженията на ФОНДА.

Нетната стойност на активите на един дял е равна на нетната стойност на активите на ФОНДА, изчислена съгласно посочените по – горе Правила, разделена на броя на дяловете на ФОНДА в обращение към момента на определянето ѝ.

Емисионната стойност е равна на НСА на един дял, увеличена с разходите по емитирането в размер на 2 % от нетната стойност на активите на един дял. Цената на обратно изкупуване е равна на НСА на един дял, намалена с разходите за обратно изкупуване в размер на 1 % от нетната стойност на активите на един дял.

## ДФ Ти Би Ай Хармония

Към 30 септември 2011 г. нетната стойност на активите на ФОНДА възлиза на *1,183,914 лева*.

### 2. Активи на ДФ “Ти Би Ай Хармония”

Активите на ФОНДА са представени в следните групи:

Активи	30.06.2011 (BGN)	31.12.2010 (BGN)
Парични средства в каса	15	29
Парични средства по безсрочни депозити	19,581	113,457
Парични средства по банков депозити	143,720	173,580
Акции	244,680	590,299
Корпоративни облигации	551,406	511,320
Ипотечни облигации	86,104	56,913
Дялове на колективни инвестиционни схеми		58,926
Вземания	142,226	139,340
Разходи за бъдещи периоди	142	
<b>Общо активи:</b>	<b>1,187,874</b>	<b>1,643,894</b>

Към 30.09.2011 г. структурата на активите на ФОНДА е следната:

	Към 30.09.2011 (BGN)	Относително тегло (%)
Парични средства в каса	15	0,00%
Парични средства по безсрочни депозити	19,581	1,65%
Парични средства по банков депозити	143,720	12,10%
Акции	244,680	20,60%
Корпоративни облигации	551,406	46,42%
Ипотечни облигации	86,104	7,25%
Дялове на колективни инвестиционни схеми		0,00%
Вземания	142,226	11,97%
Разходи за бъдещи периоди	142	0,01%
<b>Общо активи:</b>	<b>1,187,874</b>	<b>100,00%</b>

Управляващото дружество управлява активите на ФОНДА в съответствие с неговите инвестиционни цели и съобразно ограниченията на неговата инвестиционна дейност, предвидени в закона, Проспекта и Правилата му. Към края на отчетния период съставът и структурата на активите на ФОНДА отговарят на инвестиционните му цели и ограничения.

#### *Парични средства*

Паричните средства включват парични средства в брой и по сметки в банки като 88,% от всички парични средства представляват наличности по банков депозити във валута, чиято левава равностойност е *143,720 лева*.

Парични средства	Към 30.09.2011 (BGN)	Към 31.12.2010 (BGN)
Парични средства в брой	15	29
Парични средства по безсрочни депозити	19,581	113,457
Парични средства по банков депозити, <i>в т.ч. със срок 3 месеца до падежа</i>	143,720 <i>143,720</i>	173,580 <i>173,580</i>
<b>Общо парични средства (в лева)</b>	<b>163,316</b>	<b>287,066</b>

## ДФ Ти Би Ай Хармония

### **Финансови инструменти**

ФОНДЪТ е класифицирал като държани за търгуване инструменти в размер на 244,680 лева, а като на разположение за продажба 637,510 лева.

Финансови активи	Към 30.09.2011 (BGN)	Към 31.12.2010 (BGN)
<b>1. Държани за търгуване, в т.ч.</b>	<b>244,680</b>	<b>649,225</b>
капиталови ценни книжа	244,680	590,299
права		
КПС		58,926
<b>2. Обявени за продажба</b>	<b>637,510</b>	<b>568,263</b>
дългови ценни книжа	637,510	568,263
<b>Общо финансови активи</b>	<b>882,190</b>	<b>1,217,488</b>

### **Вземания**

Към 30 септември 2011 г. вземанията на ФОНДА възлизат на 142,226 лева, произхождащи от:

Вземания	Към 30.09.2011 (BGN)	Към 31.12.2010 (BGN)
Лихви	1,705	2,123
Вземания по сделки с финансови инструменти	41	
Други	140,480	137,217
<b>Общо вземания</b>	<b>142,226</b>	<b>139,340</b>

В „Други“ са включени вземания от сделки с финансови инструменти и вземания от дивиденди. Включени са и неплатени на падеж главница и лихва на смисли облигации на "Ален Мак" АД – BG2100024061 BG2100007090. Към настоящия момент вземания, значително надхвърлящи посочените във ФО са предявени и изцяло приети, като синдикът е включил Фонда в списъка на кредиторите с приети от него вземания в рамките на производството по несъстоятелност на "Ален Мак" АД.

На 30.09.2011 г. в Пловдивския окръжен съд е проведено събрание на кредиторите на „Ален Мак“ АД (в несъстоятелност). На това събрание е взето решение за реда и начина за осребряване на имуществото на длъжника, а именно имуществото на Ален Мак АД да се осребри чрез продажбата на активите от масата на несъстоятелността предпочитително като цяло, ако това не е възможно – като отделни активи или групи от активи. Възложено е на синдика да определи метода и условията на оценка на имуществото, предвид текущото положение на „Ален Мак“ АД, и е определена рамката на възнагражденията на оценителите и на синдика.

Мениджмънтът отчита, гореносоченото, като важна стъпка в процеса по несъстоятелност и евентуалното цялостно или частично изплащане на задълженията към кредиторите.

Към 30 септември 2011 година задълженията на ФОНДА възлизат на 3,960 лева.

Текущи задължения	Към 30.09.2011 (BGN)	Към 31.12.2010 (BGN)
Управляващото дружество	1,862	3,186
Банката-депозитар	298	298
Доставчици	1,800	1,200
<b>Общо текущи задължения</b>	<b>3,960</b>	<b>4,684</b>

## ДФ Ти Би Ай Хармония

### 4. Дялове в обращение

Брой дялове към 01.01.2011г.	138 781,2336
Емитирани дялове през периода	88,334
Обратно изкупени дялове през периода	38 300,7833
Брой дялове към 30.09.2011г.	100 568,7843

### 5. Приходи и разходи

	Деветмесечен период, завършващ на		Тримесечен период, завършващ на	
	30.09.2011 (BGN)	30.09.2010 (BGN)	30.09.2011 (BGN)	30.09.2010 (BGN)
Нетни оперативни приходи				
Приходи от дивиденди	19,875	12,335	15,653	9,309
Приходи от лихви	40,380	49,730	13,805	13,874
Нетни приходи от операции и преценка на фин. активи	(24,187)	(13,140)	(69,159)	50,817
<b>Общо</b>	<b>36,068</b>	<b>48,925</b>	<b>(39,701)</b>	<b>74,000</b>

Разпределението на нетните приходи от операции и преценка на финансовите активи на ФОНДА е както следва:

	Деветмесечен период, завършващ на		Тримесечен период, завършващ на	
	30.09.2011 (BGN)	30.09.2010 (BGN)	30.09.2011 (BGN)	30.09.2010 (BGN)
Нетни приходи от финансови активи				
Приходи от преценка на финансови активи	641,693	963,956	139,729	387,869
Разходи от преценка на финансови активи	(673,150)	(982,875)	(209,888)	(338,532)
Приходи от операции с финансови активи	10,509	9,477	2,482	1,282
Разходи от операции с финансови активи	(2,410)	(2,444)	(1,428)	(81)
Положителни разлики от промяна на валутните курсове	20,921	79,350	2,810	20,363
Отрицателни разлики от промяна на валутните курсове	(21,750)	(80,604)	(2,864)	(20,084)
<b>Общо приходи и разходи от финансови активи</b>	<b>(24,187)</b>	<b>(13,140)</b>	<b>(69,159)</b>	<b>50,817</b>

В положителните и отрицателните разходи от промяна на валутните курсове са отразени резултатите от преценка на валутните позиции на ФОНДА, както и резултатите от хеджиращите сделки, които имат за цел да неутрализират влиянието от промяната на валутните курсове.

Като други финансови приходи и разходи ФОНДЪТ е класифицирал начислените комисиони при продажба на финансови инструменти за инвестиционните посредници, които изпълняват инвестиционните нареждания, дадени от управляващото дружество, а така също и банковите такси.

## ДФ Ти Би Ай Хармония

Други финансови приходи/разходи	Деветмесечен период, завършващ на		Тримесечен период, завършващ на	
	30.09.2011 (BGN)	30.09.2010 (BGN)	30.09.2011 (BGN)	30.09.2010 (BGN)
Други финансови приходи		35		15
Други финансови разходи	(2,460)	(2,284)	(1,003)	(508)
<b>Общо</b>	<b>(2,460)</b>	<b>(2,284)</b>	<b>(1,003)</b>	<b>(493)</b>

Оперативните разходи са разпределени по следния начин:

Оперативни разходи	Деветмесечен период, завършващ на		Тримесечен период, завършващ на	
	30.09.2011 (BGN)	30.09.2010 (BGN)	30.09.2011 (BGN)	30.09.2010 (BGN)
Разходи за управляващото дружество	(20,782)	(28,428)	(5,889)	(8,914)
Разходи за банката депозитар	(1,800)	(1,800)	(600)	(600)
Административни разходи	(2,642)	(2,717)	(895)	(858)
<b>Общо</b>	<b>(25,224)</b>	<b>(32,945)</b>	<b>(7,384)</b>	<b>(11,648)</b>

Административни разходи са разпределени по следния начин:

Административни разходи	Деветмесечен период, завършващ на		Тримесечен период, завършващ на	
	30.09.2011 (BGN)	30.09.2010 (BGN)	30.09.2011 (BGN)	30.09.2010 (BGN)
Разходи за КФН и БФБ	(371)	(315)	(143)	(105)
Разходи за независим одит	(1,800)	(1,800)	(600)	(600)
Други разходи	(471)	(602)	(152)	(153)
<b>Общо</b>	<b>(2,642)</b>	<b>(2,717)</b>	<b>(895)</b>	<b>(858)</b>

### 6. Данъчно облагане

Съгласно действащото данъчно законодателство през 2011 година, колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България не се облагат с корпоративен данък (чл. 174 от ЗКПО).

### 7. Събития след датата на баланса

В ДВ брой 77 от 04.10.2011 г. бе обнародван Законът за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране.

Законът има за две основни цели:

- да въведе в българското законодателство изискванията на Директива 2009/65/ЕО относно координирането на законите, подзаконовите и административните разпоредби, засягащи предприятията за колективно инвестиране;
- самостоятелно обособяване на уредбата на дейността на КИС и отделянето ѝ от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗПКПЗК).

## ДФ Ти Би Ай Хармония

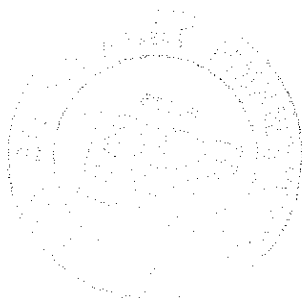
Въпреки че с приемането на новия закон не се променя по същество регламентацията, касаеща дейността на колективните инвестиционни схеми (КИС) и управляващите дружества, с него се разширяват възможностите във връзка с организацията, инвестициите и управлението на КИС, включително разширяване на възможностите за извършване на дейност от управляващите дружества в рамките на Европейския съюз въз основа на "единния паспорт".

Във връзка с приемането на новия закон Комисията за финансов надзор прие наредба по прилагането му, чието обнародване предстои.

Горепосочените промени не се очаква да имат съществено значение за бъдещите резултати, като мениджмънта все още не е оценил всички възможни последици.



Елеонора Стоева  
Финансов директор



Мирослав Маринов  
Изпълнителен директор

19 октомври 2011 г.  
Гр. София