

ДОГОВОРЕН ФОНД “ТИ БИ АЙ ХАРМОНИЯ”

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

КЪМ 30 ЮНИ 2011 ГОДИНА

ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С МЕЖДУНАРОДНИТЕ  
СТАНДАРТИ ЗА ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Наименование на ДФ : Ти Би Ай Хармония

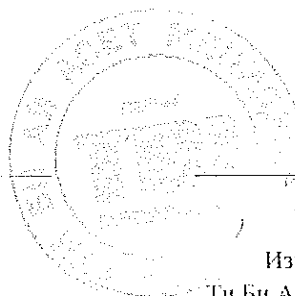
Отчетен период към 30.06.2011 г.

ЕИК по БУЛСТАТ:131569424

(BGN '000)

АКТИВИ	БЕЛЕЖКА	30.06.2011	31.12.2010
ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	2	349	287
ТЕКУЩИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ, в т.ч.	2	1 162	1 217
1. Държани за търгуване		530	649
2. Обявени за продажба		632	568
3. Други			
ДРУГИ АКТИВИ	2	162	140
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		<b>1 673</b>	<b>1 644</b>
<b>ПАСИВИ</b>			
ДРУГИ ПАСИВИ	3	5	5
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>		<b>5</b>	<b>5</b>
<b>НЕТНИ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ</b>	1	<b>1 669</b>	<b>1 639</b>
<b>НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ЕДИН ДЯЛ</b>		<b>12,2207</b>	<b>11,8115</b>

Елеонора Стоева  
Финансов директор



Мирслав Маринов  
Изпълнителен директор  
Ти Би Ай Асет Менджмънт ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

Наименование на ДФ : Ти Би Ай Хармония

Отчетен период: 01.01. - 30.06.2011 г.

ЕИК по БУЛСТАТ:131569424

(BGN '000)

	БЕЛЕЖКА	30.06.2011	30.06.2010
Приходи от дивиденди	5	4	3
Приходи от лихви	5	27	36
Нетни приходи от операции и преценка на фин. активи	5	44	(64)
<b>НЕТНО ОПЕРАТИВНИ ПРИХОДИ</b>		<b>75</b>	<b>(25)</b>
Възнаграждение за УД	5	(15)	(19)
Разходи за банка-депозитар	5	(1)	(1)
Административни разходи	5	(2)	(2)
Други финансови разходи	5	(1)	(2)
<b>ОБЩО ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ</b>		<b>(19)</b>	<b>(24)</b>
<b>Печалба/загуба преди облагане с данъци</b>		<b>56</b>	<b>(49)</b>
<b>Разходи за данъци</b>			
<b>ПРОМЯНА В НЕТНИТЕ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ</b>		<b>56</b>	<b>(49)</b>
Друг всеобхватен доход за периода			-
<b>ПЪЛЕН ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД</b>		<b>56</b>	<b>(49)</b>

Елеонора Стоева  
Финансов директор



Мирослав Маринов  
Изпълнителен директор  
ТИ Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

Наименование на ДФ : Ти Би Ай Хармония

ЕИК по БУЛСТАТ:131569424

Отчетен период: 01.01. - 30.06.2011 г.

(BGN '000)

Наименование на паричните потоци	30.06.2011	30.06.2010
<b>Парични потоци от специализирана инвестиционна дейност</b>		
<i>Парични потоци, свързани с текущи финансови активи</i>	109	104
<i>Получени дивиденди</i>		4
<i>Платени оперативни разходи</i>	(19)	(23)
<b>Нетен паричен поток от специализирана инвестиционна дейност</b>	<b>90</b>	<b>85</b>
<b>Парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност</b>		
<i>Парични потоци, свързани с търговски контрагенти</i>	(1)	(1)
<i>Други парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност</i>		
<b>Нетен паричен поток от неспециализирана инвестиционна дейност</b>	<b>(1)</b>	<b>(1)</b>
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>		
<i>Постъпления от емитиране на дялове</i>		6
<i>Плащания по обратно изкупуване на дялове</i>	(27)	(190)
<i>Други парични потоци от финансова дейност</i>		
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>	<b>(27)</b>	<b>(184)</b>
<b>Изменение на паричните средства през периода</b>	<b>62</b>	<b>(100)</b>
<b>Парични средства в началото на периода</b>	<b>287</b>	<b>343</b>
<b>Парични средства в края на периода, в т.ч.:</b>	<b>349</b>	<b>243</b>
по безсрочни депозити	169	26

Елеонора Стоева  
Финансов директор



Мирослав Маринов  
Изпълнителен директор  
Ти Би Ай Асет Менджмънт ЕАД

**ДФ Ти Би Ай Хармония**

**ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА  
ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ**

Наименование на ДФ : Ти Би Ай Хармония

Отчетен период: 01.01. - 30.06.2011 г.

ЕИК по БУЛСТАТ:131569424

(BGN '000)

	Основен капитал	Резерви	Печалба/загуба за периода	Общо
<b>Салдо към 01.01.2010</b>	<b>1 903</b>	<b>(336)</b>	<b>722</b>	<b>2 289</b>
<i>Изменение за сметка на собствениците, 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 собствениците, в т.ч.</i>	(359)	(69)		(428)
Емитиране на дялове през периода	6	2		8
Обратно изкупуване на дялове през периода	365	71		436
Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове			14	14
<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 собствениците, 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>

Елеонора Стоева  
Финансов директор

Мирослав Маринов  
Изпълнителен директор  
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД

**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.

Собственик на 100% от акциите на "Ти Би Ай Асет Мениджмънт" ЕАД е "Ти Би Ай Файненшъл Сървисиз България" ЕАД, дъщерно дружество на "Ти Би Ай Еф Файненшъл Сървисиз Б.В." Холандия.

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 „Висна Иншурънс Груп АГ Винер Ферзихерунг Групе“, Австрия върху Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД. С това решение се дава ход на процедурата по придобиване на

## **ДФ Ти Би Ай Хармония**

Дружеството от Ти Би Ай Ейч Файнсиншъл Сървисиз Груп Н.В., Холандия въз основа на сключен договор за покупка – продажба на 2.11.2010 г.

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

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

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

## **ДФ Ти Би Ай Хармония**

### **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 скорошна 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 сетълмента. 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.

### **Приходи и разходи**

Приходите във ФОНДА се формират от:

- операции с финансови инструменти и капиталова печалба от промяна на пазарните им цени;



## ДФ Ти Би Ай Хармония

- 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 депонираните 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 Правила 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.

Към 30 юни 2011 г. нетната стойност на активите на ФОНДА възлиза на *1,668,548 лева*.

#### **2. Активи на ДФ "Ти Би Ай Хармония"**

Активите на ФОНДА са представени в следните групи:

## ДФ Ти Би Ай Хармония

Активи	30.06.2011 (BGN)	31.12.2010 (BGN)
Парични средства в каса	15	29
Парични средства по безсрочни депозити	169,320	113,457
Парични средства по банкови депозити	179,774	173,580
Акции	530,174	590,299
Корпоративни облигации	551,028	511,320
Ипотечни облигации	80,968	56,943
Дялове на колективни инвестиционни схеми		58,926
Вземания	162,019	139,340
Разходи за бъдещи периоди	60	
<b>Общо активи:</b>	<b>1,673,358</b>	<b>1,643,894</b>

Към 30.06.2011 г. структурата на активите на ФОНДА е следната:

	Към 30.06.2011 (BGN)	Относително тегло (%)
Парични средства в каса	15	0,00%
Парични средства по безсрочни депозити	169,320	10,12%
Парични средства по банкови депозити	179,774	10,74%
Акции	530,174	31,68%
Корпоративни облигации	551,028	32,93%
Ипотечни облигации	80,968	4,84%
Дялове на колективни инвестиционни схеми		0,00%
Вземания	162,019	9,68%
Разходи за бъдещи периоди	60	0,00%
<b>Общо активи:</b>	<b>1,673,358</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 51,50% от всички парични средства представляват наличности по банкови депозити във валута, чиято левова равностойност е 179,774 лева.

Парични средства	Към 30.06.2011 (BGN)	Към 31.12.2010 (BGN)
Парични средства в брой	15	29
Парични средства по безсрочни депозити	169,320	113,457
Парични средства по банкови депозити, <i>в т.ч. със срок 3 месеца до падежа</i>	179,774 179,774	173,580 173,580
<b>Общо парични средства (в лева)</b>	<b>349,109</b>	<b>287,066</b>

### *Финансови инструменти*

ФОНДЪТ е класифицирал като държани за търгуване инструменти в размер на 530,174 лева, а като на разположение за продажба 631,996 лева.

## ДФ Ти Би Ай Хармония

Финансови активи	Към 30.06.2011 (BGN)	Към 31.12.2010 (BGN)
<b>1. Държани за търгуване, в т.ч.</b>	<b>530,174</b>	<b>649,225</b>
капиталови ценни книжа	530,174	590,299
права		
КНС		58,926
<b>2. Обявени за продажба</b>	<b>631,996</b>	<b>568,263</b>
капиталови ценни книжа	631,996	568,263
дългови ценни книжа		
<b>Общо финансови активи</b>	<b>1,162,170</b>	<b>1,217,488</b>

### **Вземания**

Към 30 юни 2011 г. вземанията на ФОНДА възлизат на *162,019 лева*, произхождащи от:

Вземания	Към 30.06.2011 (BGN)	Към 31.12.2010 (BGN)
Лихви	2,132	2,123
Вземания свързани с увеличение на капитала	18,449	
Други	141,438	137,217
<b>Общо вземания</b>	<b>162,019</b>	<b>139,340</b>

В „Други“ са включени вземания от дивиденди и вземания във връзка с неплатени на падеж главница и лихва на емисии облигации BG2100024061 и BG2100007090. Към настоящия момент посочените вземания са предявени и синдикът ги е включил в списъка на кредиторите с приети от него вземания в рамките на производството по несъстоятелността на „Ален Мак“ АД.

### **3. Задължения**

Към 30 юни 2011 година задълженията на ФОНДА възлизат на *4,810 лева*.

Текущи задължения	Към 30.06.2011 (BGN)	Към 31.12.2010 (BGN)
Управляващото дружество	2,538	3,186
Банката-депозитар	498	298
Доставчици	1,218	1,200
Задължения свързани със сделки с финансови инструменти	556	
<b>Общо текущи задължения</b>	<b>4,810</b>	<b>4,684</b>

### **4. Дялове в обращение**

Брой дялове към 01.01.2011 г.	138 781,2336
Емитирани дялове през периода	57.405
Обратно изкупени дялове през периода	2 303.6281
Брой дялове към 30.06.2011 г.	136 535.0105

### **5. Приходи и разходи**

## ДФ Ти Би Ай Хармония

Нетни оперативни приходи	30.06.2011 (BGN)	31.06.2010 (BGN)
Приходи от дивиденди	4,222	3,026
Приходи от лихви	26,575	35,856
Нетни приходи от операции и преценка на фин. активи	44,972	(63,957)
<b>Общо</b>	<b>75,769</b>	<b>(25,075)</b>

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

Нетно приходи от финансови активи	30.06.2011 (BGN)	30.06.2010 (BGN)
Приходи от преценка на финансови активи	501,964	576,087
Разходи от преценка на финансови активи	(463,262)	(644,343)
Приходи от операции с финансови активи	8,027	8,195
Разходи от операции с финансови активи	(982)	(2,363)
Положителни разлики от промяна на валутните курсове	18,111	58,987
Отрицателни разлики от промяна на валутните курсове	(18,886)	(60,520)
<b>Общо приходи и разходи от финансови активи</b>	<b>44,972</b>	<b>(63,957)</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.

Други финансови приходи/разходи	30.06.2011 (BGN)	30.06.2010 (BGN)
Други финансови приходи		20
Други финансови разходи	(1,457)	(1,811)
<b>Общо</b>	<b>(1,457)</b>	<b>(1,791)</b>

Оперативните разходи са разпределени по следния начин:

Оперативни разходи	30.06.2011 (BGN)	30.06.2010 (BGN)
Разходи за управляващото дружество	(14,893)	(19,514)
Разходи за банката депозитар	(1,200)	(1,200)
Административни разходи	(1,747)	(1,859)
<b>Общо</b>	<b>(17,840)</b>	<b>(22,573)</b>

Административни разходи са разпределени по следния начин:

Административни разходи	30.06.2011 (BGN)	30.06.2011 (BGN)
Разходи за КФН и БФБ	(228)	(210)
Разходи за независим одит	(1,200)	(1,200)
Други разходи	(319)	(449)
<b>Общо</b>	<b>(1,747)</b>	<b>(1,859)</b>

**ДФ Ти Би Ай Хармония**

**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**

Няма значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на съставяне на баланса, неоповестяването на които би повлияло на вярното и честно представяне на финансовите отчети към 30.06.2011 г.



Елеонора Стоева  
Финансов директор



Миростев Маринов  
Изпълнителен директор

15 юли 2011 г.  
Гр. София