

ДОГОВОРЕН ФОНД “ТИ БИ АЙ КОМФОРТ”

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

КЪМ 30 ЮНИ 2012 ГОДИНА

ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С МЕЖДУНАРОДНИТЕ  
СТАНДАРТИ ЗА ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ


Наименование на ДФ : Ти Би Ай Комфорт

Отчетен период към 30.06.2012 г.


ЕИК:131569431

(BGN '000)

АКТИВИ	БЕЛЕЖКА	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	2	185	319	140
ТЕКУЩИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ, в т.ч.	2	516	944	559
1. Държани за търгуване		102	171	51
2. Обявени за продажба		414	773	508
3. Други				
ДРУГИ АКТИВИ	2	83	88	82
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		<b>784</b>	<b>1 351</b>	<b>781</b>
<b>ПАСИВИ</b>				
ДРУГИ ПАСИВИ	3	2	3	2
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>		<b>2</b>	<b>3</b>	<b>2</b>
<b>НЕТНИ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ</b>		<b>782</b>	<b>1 348</b>	<b>779</b>
<b>НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ЕДИН ДЯЛ</b>	1	<b>13,5822</b>	<b>13,4565</b>	<b>13,3331</b>

  
Елеонора Стоева  
Финансов директор

  
Красимир Петков  
Изпълнителен директор  
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД

  
Иван Балтов  
Изпълнителен директор  
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД

ДФ Ти Би Ай Комфорт

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

Наименование на ДФ : Ти Би Ай Комфорт

Отчетен период: 01.01. - 30.06.2012

ЕИК:131569431

(BGN '000)	БЕЛЕЖКА	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Приходи от дивиденди	5	2	2	4
Приходи от лихви	5	21	32	57
Нетни приходи от операции и преценка с фин. активи	5	(1)	19	(8)
<b>НЕТНО ОПЕРАТИВНИ ПРИХОДИ</b>		<b>22</b>	<b>53</b>	<b>53</b>
Възнаграждение за УД	5	(5)	(8)	(13)
Разходи за банка-депозитар	5	(1)	(1)	(2)
Административни разходи	5	(1)	(1)	(3)
Други финансови разходи	5	(1)	(1)	(2)
<b>ОБЩО ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ</b>		<b>(8)</b>	<b>(11)</b>	<b>(20)</b>
Печалба/загуба преди облагане с данъци		<b>14</b>	<b>42</b>	<b>33</b>
Разходи за данъци				
<b>ПРОМЯНА В НЕТНИТЕ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ</b>		<b>14</b>	<b>42</b>	<b>33</b>
Друг всеобхватен доход за периода		-	-	-
<b>ПЪЛЕН ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД</b>		<b>14</b>	<b>42</b>	<b>33</b>

Елеонора Стоева  
Финансов директор

Красимир Петков  
Изпълнителен директор  
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД



Иван Балтов  
Изпълнителен директор  
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

Наименование на ДФ : Ти Би Ай Комфорт

Отчетен период: 01.01. - 30.06.2012

ЕИК:131569431

(BGN '000)

Наименование на паричните потоци	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
<b>Парични потоци от специализирана инвестиционна дейност</b>			
<i>Парични потоци, свързани с текущи финансови активи</i>	64	84	468
<i>Получени дивиденди</i>			4
<i>Платени оперативни разходи</i>	(7)	(11)	(21)
<b>Нетен паричен поток от специализирана инвестиционна дейност</b>	<b>57</b>	<b>73</b>	<b>451</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>-</b>	<b>(1)</b>
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>			
<i>Постъления от емитиране на дялове</i>			2
<i>Плащания по обратно изкупуване на дялове</i>	(11)	(22)	(580)
<i>Други парични потоци от финансова дейност</i>			
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>	<b>(11)</b>	<b>(22)</b>	<b>(578)</b>
<b>Изменение на паричните средства през периода</b>	<b>45</b>	<b>51</b>	<b>(128)</b>
<b>Парични средства в началото на периода</b>	<b>140</b>	<b>268</b>	<b>268</b>
<b>Парични средства в края на периода, в т.ч.:</b>	<b>185</b>	<b>319</b>	<b>140</b>
<i>по безсрочни депозити</i>	83	185	41

Елеонора Стоева  
Финансов директор



Красимир Петков  
Изпълнителен директор  
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД

Иван Балтов  
Изпълнителен директор  
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД

ДФ Ти Би Ай Комфорт

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА  
ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ


Наименование на ДФ : Ти Би Ай Комфорт

Отчетен период: 01.01. - 30.06.2012 г.


БУЛСТАТ:131569431


(BGN '000)

	Основен капитал	Резерви	печалба/ загуба за периода	Общо
<b>Салдо към 01.01.2011</b>	<b>1 018</b>	<b>(682)</b>	<b>992</b>	<b>1 328</b>
<i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т. ч.</i>	(16)	(6)		(22)
Емитиране на дялове през периода				
Обратно изкупуване на дялове през периода	16	6		22
Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове			42	42
<b>Салдо към 30.06.2011</b>	<b>1 002</b>	<b>(688)</b>	<b>1 034</b>	<b>1 348</b>
<i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т. ч.</i>	(418)	(142)		(560)
Емитиране на дялове през периода	1			1
Обратно изкупуване на дялове през периода	419	142		561
Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове			(9)	(9)
<b>Салдо към 31.12.2011</b>	<b>584</b>	<b>(830)</b>	<b>1 025</b>	<b>779</b>
<i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т. ч.</i>	(8)	(3)		(11)
Емитиране на дялове през периода				
Обратно изкупуване на дялове през периода	8	3		11
Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове			14	14
<b>Салдо към 30.06.2012</b>	<b>576</b>	<b>(833)</b>	<b>1 039</b>	<b>782</b>

  
Елеонора Стоева  
Финансов директор



  
Красимир Петков  
Изпълнителен директор  
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД

  
Иван Балтов  
Изпълнителен директор  
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД

**БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ КЪМ 30 ЮНИ 2012 ГОДИНА**

**I. Обща информация**

**1. Данни за Договорния фонд**

С решение № 748-ДФ от 07.12.2005 г. на Комисията за финансов надзор на управляващото дружество “Ти Би Ай Асет Мениджмънт” ЕАД е издадено Разрешение № 12 – ДФ/08.12.2005 г. да организира и управлява ДФ “Ти Би Ай Комфорт” (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 се смята за учреден с вписването му в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 5 от ЗКФН. Емисията дялове и ФОНДЪТ като емитент са вписани и в публичния регистър по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН.

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 непersonифицирано 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 за сметка на ФОНДА.

ФОНДЪТ е с БУЛСТАТ 131569431.

**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 1113, ул. Тинтява № 13Б, ет.2.

Дружеството получава разрешение за извършване на дейност като управляващо дружество № 135-УД/21.08.2002 г., издадено от Държавната комисия по ценните книжа, и е прелицензирано с решение № 487 – УД от 29 юли 2005 г. на Комисията за финансов надзор.

Едноличен собственик на “Ти Би Ай Асет Мениджмънт” ЕАД е “Ти Би Ай Ейч Файненшъл Сървисиз Груп Н.В.” Холандия.

## **ДФ Ти Би Ай Комфорт**

Към 31.12.2011 г. Дружеството се представлява от изпълнителния директор Мирослав Крумов Маринов. Съветът на директорите се състои от трима членове: Иво Георгиев - председател; Мирослав Маринов – член; Маруся Русева - член.

Едноличният собственик на капитала на Дружеството - „Ти Би Ай Ейч Файненшъл Сървисиз Груп Н.В.” на свое заседание от 12.12.2011 г. взема следните решения :

- по тяхно желание да освободи като членове на Съвета на директорите на „Ти Би Ай Асет Мениджмънт” ЕАД – Мирослав Маринов и Иво Георгиев;
- избира за нови членове Красимир Петков, Иван Балтов, Станислав Грозев и Елеонора Стоева;
- дружеството да се представлява от изпълнителните директори Красимир Петков и Иван Балтов заедно;
- адресът на управление да се промени на София 1113, ул. Тинтява 13Б, ет.2.

Горепосочените решения са вписани в Търговския регистър. От 26.01.2012г. Съветът на директорите на „Ти Би Ай Асет Мениджмънт” ЕАД е в състав: Красимир Димитров Петков, Иван Петров Балтов, Елеонора Кирилова Стоева, Станислав Веселинов Грозев и Маруся Тонева Русева.

“Ти Би Ай Асет Мениджмънт” ЕАД се представлява от изпълнителните директори Красимир Димитров Петков и Иван Петров Балтов заедно.

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

Организирането, управлението на дейността и обслужването на **ФОНДА** се извършват от УД “Ти Би Ай Асет Мениджмънт” ЕАД и са регламентирани в Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на другите предприятия за колективно инвестиране / ЗДКИСДПКИ/ и подзаконовите актове по прилагането му, включително в Наредба № 44/2011г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества / Наредба 44 /.

#### *Вътрешно- нормативни документи*

Дружеството прилага приети от ръководството вътрешно- нормативни документи по отношение дейността на **ФОНДА**, в т.ч.:

- Правила за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите (НСА) на договорния фонд;
- Правила за поддържане и управление на ликвидните средства;
- Правила за оценка и управление на риска;
- Индивидуален сметкоплан.

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

### *База за изготвяне на финансовия отчет*



## **ДФ Ти Би Ай Комфорт**

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 променяло 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.

### ***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”. Финансов актив се класифицира като държан за търгуване, ако съществува намерение за търгуване или е част от портфейл със скорошна история на търгуване. Финансовите активи се класифицират като на разположение за продажба, ако не изпълняват критериите на държани за търгуване активи.

Първоначалното отчитане на финансовите инструменти се извършва по цена на придобиване на датата на сетълмента. Цената на придобиване включва и транзакционните разходи.

ФОНДЪТ извършва ежедневна преоценка на финансовите инструменти в портфейла си. Активите се оценяват по пазарна цена, а когато такава не е налице – по справедлива



## ДФ Ти Би Ай Комфорт

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 Комфорт", 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;
- 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 деноминирани 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.

ФОНДЪТ начислява ежедневно разходи за управляващото дружество в размер на 1.2% от средната годишна нетна стойност на активите.

### 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 1,5 % 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 0,5 % от нетната стойност на активите на един дял.

Към 30 юни 2012 г. нетната стойност на активите на ФОНДА възлиза на *784,394 лева*.

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

Активите на ФОНДА са представени в следните групи:

Активи	30.06.2012 (BGN)	30.06.2011 (BGN)	31.12.2011 (BGN)
Парични средства в каса	120	120	120
Парични средства по безсрочни депозити	82,837	184,697	40,882
Парични средства по банкови депозити	102,538	133,921	99,042
Акции	55,210	170,994	50,609
Корпоративни облигации	360,182	643,440	415,867
Ипотечни облигации	37,291	110,150	74,465
Общински облигации	16,984	19,309	17,999
Дялове на колективни инвестиционни схеми	46,649	-	-
Вземания	82,523	87,840	82,062
Разходи за бъдещи периоди	60	60	-
<b>Общо активи</b>	<b>784,394</b>	<b>1,350,531</b>	<b>781,046</b>

Към 30.06.2012 г. структурата на активите на ФОНДА е следната:

	Към 30.06.2012 (BGN)	Относително тегло (%)
Парични средства в каса	120	0,02%
Парични средства по безсрочни депозити	82,837	10,56%
Парични средства по банкови депозити	102,538	13,07%
Акции	55,210	7,03%
Корпоративни облигации	360,182	45,92%
Ипотечни облигации	37,291	4,75%
Общински облигации	16,984	2,17%
Дялове на колективни инвестиционни схеми	46,649	5,95%
Вземания	82,523	10,53%
Разходи за бъдещи периоди	60	0,00%
<b>Общо активи</b>	<b>784,394</b>	<b>100,00%</b>

## ДФ Ти Би Ай Комфорт

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. През целия период и към края на отчетния 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 55,28% от всички парични средства представляват наличности по банкови депозити във валута, чиято легова равностойност е 102,538 лева.

Парични средства	Към 30.06.2012 (BGN)	Към 30.06.2011 (BGN)	Към 31.12.2011 (BGN)
Парични средства в брой	120	120	120
Парични средства по безсрочни депозити	82,837	184,697	40,882
Парични средства по банкови депозити, <i>в т.ч. със срок 3 месеца до падежа</i>	102,538	133,921	99,042
<b>Общо парични средства (в лева)</b>	<b>185,495</b>	<b>318,738</b>	<b>140,044</b>

### *Финансови инструменти*

ФОНДЪТ е класифицирал като държани за търгуване инструменти в размер на 101,859 лева, а като на разположение за продажба 414,457 лева.

Финансови активи	Към 30.06.2012 (BGN)	Към 30.06.2011 (BGN)	Към 31.12.2011 (BGN)
<b>1. Държани за търгуване, в т.ч.</b>	<b>101,859</b>	<b>170,994</b>	<b>50,609</b>
<i>капиталови ценни книжа</i>	55,210	170,994	50,609
<i>права</i>			
<i>КИС</i>	46,649		
<b>2. Обявени за продажба</b>	<b>414,457</b>	<b>772,899</b>	<b>508,331</b>
<i>капиталови ценни книжа</i>			
<i>дългови ценни книжа</i>	414,457	772,899	508,331
<i>други</i>			
<b>Общо финансови активи</b>	<b>516,316</b>	<b>943,893</b>	<b>558,940</b>

### *Вземания*

Към 30 юни 2012 г. вземанията на ФОНДА възлизат на 82,523 лева, произхождащи от:

Вземания	Към 30.06.2012 (BGN)	Към 30.06.2011 (BGN)	Към 31.12.2011 (BGN)
Лихви	3,093	1,588	2,254
Вземания по сделки с финансови инструменти	97	6,764	2,053
Други	79,333	79,488	77,755
<b>Общо вземания</b>	<b>82,523</b>	<b>87,840</b>	<b>82,062</b>

В „Други“ са включени вземания от дивиденди, както и вземания във връзка с неплатени на падеж главница и лихва на емисия облигации BG2100024061. 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 2012 година задълженията на ФОНДА възлизат на 1,734 лева.

Текущи задължения	Към 30.06.2012 (BGN)	Към 30.06.2011 (BGN)	Към 31.12.2011 (BGN)
Управляващото дружество	740	1,341	793
Банката-депозитар	298	498	298
Доставчици	690	517	690
Задължения свързани с финансови инструменти	-	625	-
Други	6	-	-
<b>Общо текущи задължения</b>	<b>1,734</b>	<b>2,981</b>	<b>1,781</b>

### 4. Дялове в обращение

Брой дялове към 01.01.2012г.	58 446.0235
Емитирани дялове през периода	-
Обратно изкупени дялове през периода	822.1856
Брой дялове към 30.06.2012г.	57 623.8379

### 5. Приходи и разходи

Нетни оперативни приходи	30.06.2012 (BGN)	30.06.2011 (BGN)	31.12.2011 (BGN)
Приходи от дивиденди	1,862	1,733	4,236
Приходи от лихви	21,149	31,959	57,160
Нетни приходи от операции и преценка на фин. активи	(1,114)	19,373	(8,617)
<b>Общо</b>	<b>21,897</b>	<b>53,065</b>	<b>52,779</b>

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

Нетно приходи от финансови активи	30.06.2012 (BGN)	30.06.2011 (BGN)	31.12.2011 (BGN)
Приходи от преценка на финансови активи	55,537	193,634	245,418
Разходи от преценка на финансови активи	(57,705)	(177,604)	(258,228)
Приходи от операции с финансови активи	262	4,387	6,183
Разходи от операции с финансови активи	(1)	(1,125)	(2,005)
Положителни разлики от промяна на валутните курсове	35,893	32,133	35,309
Отрицателни разлики от промяна на валутните курсове	(35,100)	(32,052)	(35,294)
<b>Общо приходи и разходи от финансови активи</b>	<b>(1,114)</b>	<b>19,373</b>	<b>(8,617)</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 приходите при забава на получаване на лихвени плащания, 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 Комфорт

Други финансови приходи/ разходи	30.06.2012 (BGN)	30.06.2011 (BGN)	31.12.2011 (BGN)
Други финансови приходи	97	13	26
Други финансови разходи	(529)	(1,298)	(2,369)
<b>Общо</b>	<b>(432)</b>	<b>(1,285)</b>	<b>(2,343)</b>

Оперативните разходи са разпределени по следния начин :

Оперативни разходи	30.06.2012 (BGN)	30.06.2011 (BGN)	31.12.2011 (BGN)
Разходи за управляващото дружество	(4,608)	(7,990)	(13,131)
Разходи за банката депозитар	(1,200)	(1,200)	(2,400)
Административни разходи	(1,277)	(1,042)	(2,509)
<b>Общо</b>	<b>(7,085)</b>	<b>(10,232)</b>	<b>(18,040)</b>

Административни разходи са разпределени по следния начин:


Административни разходи	30.06.2012 (BGN)	30.06.2011 (BGN)	31.12.2011 (BGN)
Разходи за КФН и БФБ	(285)	(248)	(513)
Разходи за независим одит	(690)	(480)	(1,380)
Други разходи	(302)	(314)	(616)
<b>Общо</b>	<b>(1,277)</b>	<b>(1,042)</b>	<b>(2,509)</b>


### 6. Данъчно облагане


Съгласно действащото данъчно законодателство през 2012 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, настъпили след датата на отчета

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 30.06.2012 г.

  
Елеонора Стоева  
Финансов директор

  
Красимир Петков  
Изпълнителен директор

  
Иван Балтов  
Изпълнителен директор



25 юли 2012 г.  
Гр. София