

Писмени материали
за
редовното годишно общо събрание на акционерите
на
Инвестиционно дружество “Ти Би Ай Евробонд” АД

29.06.2012 г.

гр. София, ж.к. Изток, ул. “Тинтява” № 13Б, вх. А, ет.1

Информацията

- по т. 1 от дневния ред – годишен доклад за дейността на дружеството през 2011 г.,
- по т. 2 от дневния ред – годишен финансов отчет на дружеството за 2011 г.,
- по т. 3 от дневния ред - доклад на специализираното одиторско предприятие за извършената проверка на годишния финансов отчет на дружеството за 2011 г.;

е представена в Комисията за финансов надзор (Вх. № РГ-05-00-13 от 14.03.2012 г.), в „Българска фондова борса – София” АД (Вх. № 1734 от 15.03.2012 г.) и на bull.investor.bg (15.03.2012 г.).

Информация по т. 4 от дневния ред – отчет за дейността

на директора за връзки с инвеститорите

през 2011 г.

(приложен)

ОТЧЕТ
НА ПАВЛИНА КОСТОВА - ГЕРАСИМОВА –
ДИРЕКТОР ЗА ВРЪЗКИ С ИНВЕСТИТОРИТЕ
НА ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО “ТИ БИ АЙ ЕВРОБОНД” АД
ЗА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2011 Г.

Инвестиционно дружество “Ти Би Ай Евробонд” АД (“Дружеството”) е учредено на 22 януари 2003 г. С решение № 210–ИД от 9 юли 2003 г. на Комисията за финансов надзор (КФН) Дружеството получи разрешение за извършване на дейност като инвестиционно дружество от отворен тип. С решение на Софийски градски съд от 21 юли 2003 г. по ф. д. № 7922/2003 г. Дружеството беше вписано в търговския регистър на съда. С решение № 477-Е/29.10.2003 г. КФН потвърди проспекта за първично публично предлагане на акциите на Дружеството. На 15 декември 2003 г. с решение на Софийски градски съд ИД “Ти Би Ай Евробонд” АД бе вписано в търговския регистър като публично дружество.

На 17 ноември 2003 г. стартира публичното предлагане на акции на Дружеството. На 1 декември 2003 г. ИД “Ти Би Ай Евробонд” АД бе допуснато за търговия на Неофициален пазар на “Българска фондова борса – София” АД.

От 01.10.2010 г. и понастоящем длъжността „Директор за връзки с инвеститорите” на Дружеството се заема от г-жа Павлина Костадинова Костова - Герасимова, избрана от Съвета на директорите с решение по протокол от 27.09.2010 г.

През отчетната 2011 г. директорът за връзки с инвеститорите положи усилия за осъществяване на ефективна връзка между Съвета на директорите на Дружеството, главно чрез г-н Радослав Гергов – Изпълнителен директор, и акционерите, както и лица, проявили интерес да инвестират в акциите на Дружеството. За тази цел на интересувалите се лица се предоставяше информация - по телефона, чрез интернет страницата на управляващото дружество: www.tbiam.bg или на срещи в Дружеството, относно текущото финансово състояние на ИД “Ти Би Ай Евробонд” АД. Инвеститорите проявяваха интерес главно по отношение на факторите, влияещи върху измененията в нетната стойност на активите (НСА) на Дружеството.

Информацията за инвеститорите, включително задължителното публично оповестяване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на една акция на Дружеството, се публикуваше във вестник “Пари”, понастоящем Капитал Daily (до влизане в сила на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране - ЗДКИС, обн. ДВ, брой 77 от 04.10.2011 г.), и на Интернет страницата на управляващото дружество: www.tbiam.bg.

Информация за емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на една акция на Дружеството се публикуваше и на интернет страницата на Българската асоциация на управляващите дружества: www.baud.bg.

През отчетния период Директорът за връзки с инвеститорите водеше пълни протоколи от заседанията на Съвета на директорите на Дружеството, включително по приемане на отчетите на управляващото дружество и приемане на годишния отчет за 2011 г., съгласно изискванията на Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и актовете по прилагането му, а в следствие съгласно изискванията на ЗДКИС и Наредба № 44 от 2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества (Наредба № 44), обн. ДВ брой 85 от 01.11.2011 г.

Директорът за връзки с инвеститорите организира навременното представяне на периодичните отчети на Дружеството и на вътрешната информация за Дружеството в Комисията за финансов надзор, „Българска фондова борса - София” АД и пред обществеността чрез www.investor.bg. До влизане в сила на ЗДКИС, директорът за връзки с инвеститорите организира и публикуването във вестник “Пари”, понастоящем Капитал Daily, на съобщения до акционерите и инвеститорите за представянето на периодичните отчети в посочените институции и възможността заинтересованите лица да се запознаят със съдържанието им на адреса за кореспонденция на Дружеството.

Проспектът за публичното предлагане на акциите на Дружеството беше на разположение на акционерите и инвеститорите на Интернет страницата на управляващото дружество „Ти Би Ай Асет Мениджмънт” ЕАД, както и на адреса за кореспонденция на ИД “Ти Би Ай Евробонд” АД.

Във връзка с проведеното на 14 юли 2011 г. редовно годишно общо събрание на акционерите, поканата за неговото свикване, материалите по дневния ред на събранието, както и протоколът от проведеното общо събрание на акционерите бяха своевременно предоставени на Комисията за финансов надзор, на обществеността чрез www.investor.bg и бяха публикувани на интернет страницата на Дружеството.

При осъществяване на дейността си през отчетната 2011 г. Директорът за връзки с инвеститорите получаваше пълно съдействие от страна на Съвета на директорите на Дружеството.



Павлина Костова - Герасимова
Директор за връзки с инвеститорите
на ИД “Ти Би Ай Евробонд” АД

**Информация по т. 5 и т.7 - 10 от дневния ред – протокол от заседание
на Съвета на директорите на дружеството
от 16.05.2012 г.
(приложен)**

ПРОТОКОЛ

от заседание на Съвета на директорите на ИД "Ти Би Ай Евробонд" АД

Днес, 16.05.2012 г., в седалището на дружеството гр. София, се проведе заседание на Съвета на директорите на ИД "Ти Би Ай Евробонд" АД („дружеството“). В заседанието участваха членовете на Съвета на директорите на дружеството: г-н Радослав Гергов, г-жа Емилия Петкова и г-жа Сийка Анадолиева.

Заседанието протече при следния

ДНЕВЕН РЕД:

1. Свикване на редовно годишно общо събрание на акционерите на дружеството и определяне на дневния ред на събранието;
2. Проект на решения по предложения по т. 1 дневен ред;
3. Разни.

След станалите разисквания, съветът на директорите с единодушие взе следните

РЕШЕНИЯ:

По т. 1 от дневния ред:

На основание чл. 223, ал.1 от ТЗ и чл. 25, ал. 1 от Устава на дружеството, свиква редовно годишно общо събрание на акционерите на ИД "Ти Би Ай Евробонд" АД, което да се проведе на 29.06.2012 г. от 10:00 ч. в гр. София, ж.к. Изток, ул. "Тинтява" № 13Б, вх. А, ет.2, при следния дневен ред:

1. Приемане на годишния доклад за дейността на дружеството през 2011 г.;
2. Приемане на годишния финансов отчет на дружеството за 2011 г.;
3. Присмане на доклада на специализираното одиторско предприятие за извършената проверка на годишния финансов отчет на дружеството за 2011 г.;
4. Присмане на отчета за дейността на директора за връзки с инвеститорите за 2011 г.;
5. Приемане на решение за разпределяне на печалбата за 2011 г.;
6. Освобождаване от отговорност членовете на съвета на директорите за дейността им през 2011 г., както и за периода от 01.01.2012 г. до датата на Общото събрание на акционерите;
7. Избор на регистриран одитор, който за провери и завери годишния финансов отчет на дружеството за 2012 г.;
8. Приемане на промени в устава на ИД „Ти Би Ай Евробонд“ АД;
9. Вземане на решение за преобразуване на Инвестиционно дружество от отворен тип „Ти Би Ай Евробонд“ АД в договорен фонд с наименование „Ти Би Ай Евробонд“, управляван от УД „Ти Би Ай Асет Мениджмънт“ ЕАД.

10. Вземаме на решение за промяна относно възнаграждението на членовете на съвета на директорите на дружеството.

По т. 2 от дневния ред:

Съветът на директорите предлага на редовното годишно ОСА следните решения по точките от дневния ред:

По т. 1: ОСА приема годишния доклад за дейността на дружеството през 2011 г.;

По т. 2: ОСА приема годишния финансов отчет на дружеството за 2011 г.;

По т. 3: ОСА приема доклада на специализираното одиторско предприятие за извършената проверка на годишния финансов отчет на дружеството за 2011 г.;

По т. 4: ОСА приема за информация отчета за дейността на директора за връзки с инвеститорите за 2011 г.;

По т. 5: ОСА приема предложението на съвета на директорите печалбата на дружеството за 2010 г. да бъде отнесена към сметка "Неразпределена печалба за минали години";

По т. 6: ОСА освобождава от отговорност членовете на съвета на директорите за дейността им през 2011 г., както и за периода от 01.01.2012 г. до датата на Общото събрание на акционерите;

По т. 7: Съветът на директорите на дружеството предлага на общото събрание на акционерите да избере г-жа Стефана Трифонова Стоицева - регистриран одитор, диплома № 0154/1992 год., за одитор на дружеството, който да провери и завери годишния финансов отчет на ИД "Ти Би Ай Евробонд" АД за 2012 г. Проект за решение: ОСА избира г-жа Стефана Трифонова Стоицева – регистриран одитор, диплома № 0154/1992 г. за одитор на дружеството, който да провери и завери годишния финансов отчет на ИД „Ти Би Ай Евробонд“ АД за 2012 г.;

По т. 8: ОСА приема следните промени в Устава на ИД „Ти Би Ай Евробонд“ АД:

8.1. В чл. 14, ал. 1, т. 2 изразът „или в договорен фонд“ се заличава.

8.2. Чл. 17, ал. 1, т. 4 се изменя така: „4. когато се вземе решение за прекратяване или преобразуване на инвестиционното дружество чрез сливане или вливане или чрез промяна в правната му форма в договорен фонд – за конкретно определен срок в зависимост от процедурата по преобразуване“.

8.3. Чл. 23, ал. 1, т. 2 се изменя така: „2. преобразува (чрез вливане или сливане, или промяна в правната форма в договорен фонд) и прекратява инвестиционното дружество“.

8.4. Чл. 56 се изменя така:

„Чл. 56. (1) Дружеството не може да се преобразува в друг вид търговско дружество, както и да променя предмета си на дейност. Дружеството не може да се преобразува в инвестиционно дружество от затворен тип.

(2) Дружеството може да се преобразува чрез сливане или вливане, или чрез промяна в правната си форма в договорен фонд. Преобразуването се извършва след разрешение на Комисията за финансов надзор при условия и ред, определени в закона.”

По т. 9: Съвета на директорите предлага на ОСА да вземе решение за преобразуване на Инвестиционно дружество от отворен тип „Ти Би Ай Евробонд” АД в договорен фонд с наименование „Ти Би Ай Евробонд”, управляван от УД „Ти Би Ай Асет Мениджмънт” ЕАД, съгласно обосновка - Приложение № 1 към настоящия протокол. Проект за решение: ОСА взема решение за преобразуване на Инвестиционно дружество от отворен тип „Ти Би Ай Евробонд” АД в договорен фонд с наименование „Ти Би Ай Евробонд”, управляван от УД „Ти Би Ай Асет Мениджмънт” ЕАД.

По т. 10: Предвид необходимостта от минимизиране на разходите за дружеството, членовете на съвета на директорите приемат да не получават възнаграждение за дейността си в дружеството. Проект за решение: ОСА приема предложението на съвета на директорите и взема решение членовете на съвета на директорите да не получават възнаграждение за дейността им в Дружеството.

По т. 3 от дневния ред:

3.1. Одобрява поканата за свикването, материалите по дневния ред и образца на писмено пълномощно за представляване на акционер на общото събрание на акционерите.

3.2. Упълномощава Изпълнителния директор на дружеството - г-н Радослав Дончев Гергов, да предприеме необходимите действия за организиране на свиканото за 29.06.2012 г. редовно годишно ОСА, включително извършване на изискуемите съгласно закона уведомления.

Съвет на директорите:

1.

(Радослав Гергов)

2.

(Емилия Петкова)

3.

(Сия Анадолиева)

Приложение № 1
към Протокол от заседание на Съвета на директорите на
ИД „Ти Би Ай Евробонд“ АД от 16.05.2012г.

Обосновка
от Съвета на директорите на ИД „Ти Би Ай Евробонд“ АД
на предложеното преобразуване на ИД „Ти Би Ай Евробонд“ АД в
ДФ „Ти Би Ай Евробонд“

и
информация за влиянието на преобразуването върху инвестициите на акционерите в ИД
„Ти Би Ай Евробонд“ АД

I. Обстоятелства, свързани с предлаганото преобразуване

Влезният в сила през м. октомври 2011 г. Закон за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) въведе възможност за преобразуване на инвестиционните дружества от отворен тип в договорни фондове по реда на глава Четринадесета от Закона и глава Четвърта, раздел III и IV от Наредба № 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества (Наредба № 44). Предвид обстоятелството, че ЗДКИСДПКИ е специален закон по отношение на Търговския закон, то последният не намира приложение към процедурата по предложеното преобразуване.

Във връзка с предвидената нормативна възможност Съветът на директорите предлага ИД „Ти Би Ай Евробонд“ АД („Дружеството“) да се преобразува в договорен фонд. Решението за преобразуване на ИД „Ти Би Ай Евробонд“ АД в договорен фонд следва да се вземе от общото събрание на акционерите на Дружеството с мнозинство от 2/3 от гласовете по представените на събранието акции, съгласно предвиденото в чл. 29, ал. 3 от Устава.

Съветът на директорите предлага на Общото събрание на акционерите новоучреденият Договорен фонд да се нарича „Ти Би Ай Евробонд“ и да бъде управляван от УД „Ти Би Ай Асет Мениджмънт“ ЕАД.

Към писмените материали, изготвени във връзка с провеждането на общото събрание на акционерите на ИД „Ти Би Ай Евробонд“ АД, на което ще се предложи за гласуване решение за преобразуване на Дружеството в договорен фонд, се прилага настоящата обосновка на предложеното преобразуване и информация за влиянието на преобразуването върху инвестициите на акционерите в ИД „Ти Би Ай Евробонд“ АД.

След вземане на решение от Общото събрание на акционерите за преобразуването на ИД „Ти Би Ай Евробонд“ АД в договорен фонд, следва да се подаде заявление в Комисията за финансов надзор за издаване на разрешение за преобразуването.

След издаване на исканото разрешение от страна на Комисията за финансов надзор за преобразуването на ИД „Ти Би Ай Евробонд“ АД в Договорен фонд „Ти Би Ай Евробонд“ новоучредения договорен фонд се вписва служебно в регистъра на Комисията за финансов надзор.

II. Обосновка на предложеното преобразуване

Налице са редица аргументи в полза на едно решение за преобразуване на ИД „Ти Би Ай Евробонд“ АД в Договорен фонд „Ти Би Ай Евробонд“, като най-съществените са свързани с възможността за намаляване на разходите по администриране на дейността на колективната инвестиционна схема инвестиционно дружество при отпадане на корпоративната ѝ форма и преобразуването ѝ в договорен фонд. Едновременно с това, преобразуването в договорен фонд по никакъв начин няма да засегне най-съществената характеристика на притежателите на акции от инвестиционното дружество, а именно – качеството им на инвеститори, които „гласуват“ за участието си в тази колективна инвестиционна схема главно и преди всичко чрез своята инвестиция в нея. По-конкретно, с предлаганото преобразуване от инвестиционно дружество в договорен фонд:

1. Ще бъдат намалени разходите по управление на колективната инвестиционна схема, свързани понастоящем с корпоративната ѝ форма, тъй като:

а) ще отпадне необходимостта от конституирането на управителен орган (съвет на директорите) и от назначаването на други нормативно изискуеми служители, съответно ще отпадне необходимостта от заплащане на възнаграждение на тези лица и от другите съпътстващи разходи, свързани с трудовото и осигурителното законодателство;

б) с промяната на правно-организационната форма ще отпаднат някои такси, напр., към Търговския регистър, а някои ще бъдат по-ниски, напр. годишната такса за общ финансов надзор на договорен фонд, заплащана на КФН;

2. Ще се облекчи администрирането на колективната инвестиционна схема, тъй като:

а) ще отпадне необходимостта от провеждане на общи събрания на акционерите и свързани с провеждането им режим, ангажиращ ресурс, време и средства;

б) ще отпадне необходимостта от разпределяне и координиране на функции между съвета на директорите на инвестиционното дружество и съвета на директорите на управляващото дружество, като управлението ще се осъществява изцяло от управляващото дружество;

в) дейностите във връзка с вътрешния контрол, връзката с инвеститорите и др. ще се осъществяват по-ефективно, доколкото няма да бъде необходимо паралелното осъществяване на някои от тях както от инвестиционното дружество, така и от управляващото дружество.

III. Очаквано въздействие на предложеното преобразуване

Преобразуването на ИД "Ти Би Ай Евробонд" АД в договорен фонд на практика няма да доведе до съществена промяна нито в дейността на колективната инвестиционна схема, нито в правата на акционерите, тъй като при това преобразуване се променя единствено и само правната форма на колективната инвестиционна схема, без да се извършва същинско преобразуване, каквото е налице при преобразуване чрез вливане или сливане. От правата на акционерите след преобразуването на инвестиционното дружество в договорен фонд ще отпадне единствено правото на глас в общото събрание, но доколкото инвеститорите „гласуват“ за или против начина на управлението на тази колективна инвестиционна схема и резултатите от дейността ѝ чрез своята инвестиция в нея, по същество отпадането на правото на глас не лишава инвеститорите от възможността да продължат по всяко време да имат отношение към управлението на КИС.

1. Инвестиционна политика, стратегия и портфейл на колективната инвестиционна схема

Преобразуването на ИД „Ти Би Ай Евробонд“ в Договорен фонд „Ти Би Ай Евробонд“ не се отразява и съответно няма да има промяна в инвестиционната политика и стратегия, и структурата на портфейла на колективната инвестиционна схема, съответно няма да се промени и рисковият ѝ профил.

2. Права на акционерите (притежателите на дялове след преобразуването)

Притежателите на дялове от новоучредения договорен фонд ще имат същите права, каквито имат като акционери в инвестиционното дружество преди преобразуването (с посоченото изключение на отпадане правото на глас в общото събрание), а именно:

Право на част от имуществото на договорния фонд

Всеки дял дава право върху съответна част от имуществото на фонда.

След преобразуването на ИД "Ти Би Ай Евробонд" АД в договорен фонд "Ти Би Ай Евробонд" инвестицията на досегашните акционери не се променя. Макар и вече като притежатели на дялове от новоучредения договорен фонд, те имат право на такава част от неговото имущество, на каквато са имали право и като акционери преди преобразуването.

Право на ликвидационен дял

При прекратяване на договорния фонд, всеки дял дава право на част от неговото имущество, останало след уреждане на задълженията на фонда, изразена в пари и съответна на дела на инвеститора във фонда.

Право на доход (на част от печалбата)

Притежателите на дялове имат право на част от печалбата, съответна на дела им в договорния фонд, ако управляващото дружество вземе решение за нейното разпределяне.

Право на обратно изкупуване

Всеки притежател на дялове има право по всяко време да иска дяловете му, или част от тях, да бъдат изкупени обратно от договорния фонд чрез управляващото дружество, освен когато обратното изкупуване е спряно в предвидените от закона или правилата на фонда случаи.

Право на информация

Всеки притежател на дялове от договорен фонд има право да получи информация за фонда чрез неговия проспект и периодични отчети, както и информация за управляващото дружество, предвидена в закона и правилата на фонда. Всеки инвеститор има право при поискване да му бъдат предоставени безплатно проспекта, документа с ключова информация за инвеститорите и последните публикувани годишен и 6-месечен отчет на фонда.

Както става ясно от посоченото по-горе, правата на притежателите на дялове в договорен фонд са същите като правата на акционерите в инвестиционно дружество от отворен тип. Единствената разлика в правата, която ще настъпи в резултат на преобразуването, е отпадането на правото на глас в общото събрание на акционерите, тъй като при договорния фонд такъв орган не се конституира поради спецификата на правната му форма. Следва да се има предвид обаче, че инвестиционното дружество от отворен тип, макар и създадено и функциониращо като акционерно дружество, представлява колективна инвестиционна схема, в която лицата инвестират с цел постигане на доход от инвестицията си, каквато е и целта на инвестиращите в един договорен фонд. Поради това отпадането на това право не засяга по същество интересите на досегашните акционери.

3. Разходи

При преобразуването на ИД "Ти Би Ай Евробонд" АД в договорен фонд няма да настъпи промяна и в размера на разходите, които са за сметка на инвеститорите при продажбата и обратното изкупуване на дялове от новоучредения договорен фонд: размерът на разходите по емитиране и обратно изкупуване на дялове на Договорен фонд "Ти Би Ай Евробонд" ще бъде същият, какъвто е бил при емитиране и обратно изкупуване на акции на инвестиционното дружество преди преобразуването му.

Няма да настъпи промяна и по отношение размера на вознаграждението на управляващото дружество.

Възникналите във връзка с подготовката и извършването на преобразуването разходи са за сметка на УД "Ти Би Ай Асет Мениджмънт" ЕАД.

4. Очакван резултат от преобразуването

Очакваният резултат от преобразуването е намаляване на разходите, които са за сметка на колективната инвестиционна схема и, съответно, на инвеститорите в нея.

5. Отчетност

При преобразуването на ИД "Ти Би Ай Евробонд" АД в договорен фонд няма да настъпи промяна по отношение на периодичната отчетност, тъй като ЗДКИСДПКИ и Наредба № 44 определят правила, срокове и условия за отчетност на колективните инвестиционни схеми като общо понятие, което включва както инвестиционно дружество от отворен тип, така и договорен фонд, т.е. управляващото дружество ще предоставя на притежателите на дялове в ДФ "Ти Би Ай Евробонд" същата периодична отчетност, каквато е предоставяна досега на акционерите на ИД "Ти Би Ай Евробонд" АД.

6. Данъчно третиране

В резултат на преобразуването няма да настъпи промяна по отношение на данъчното третиране на инвестицията на досегашните акционери в ИД "Ти Би Ай Евробонд" АД и на самата колективна инвестиционна схема, тъй като данъчните закони в Република България боравят с общото понятие "колективна инвестиционна схема", което включва както инвестиционно дружество от отворен тип, така и договорен фонд.

7. Специфични права на акционерите по отношение на предлаганото преобразуване

Настоящата обосновка и информация за преобразуването, както и всякаква допълнителна информация във връзка с него, са достъпни и на интернет страницата на УД "Ти Би Ай Асет

Мениджмънт" ЕАД - www.tbiam.bg, и на интернет страницата на избрана от управляващото дружество информационна медия – www.investor.bg. При поискване от страна на акционер на ИД „Ти Би Ай Евробонд“ АД, същите могат да се получат безплатно на хартиен или на друг траен носител във всички гишета, посочени на интернет страницата на УД „Ти Би Ай Асет Мениджмънт“ ЕАД, и на адреса на управление на УД – гр. София п.к. 1113, ж.к. „Изток“, ул. „Тинтява“ № 13Б, вх. А, ет. 2, тел. (02) 935 06 11, всеки работен ден от 8:30 ч. до 17:30 ч.

Решението за предложеното преобразуване следва да се вземе от Общото събрание на акционерите на ИД „Ти Би Ай Евробонд“ АД с мнозинство 2/3 от гласовете по представените на събранието акции. Право да участват и да гласуват в Общото събрание имат лицата, вписани като акционери в регистрите на „Централен депозитар“ АД 14 дни преди датата на общото събрание съгласно списък, предоставен от ЦД.

Като се вземат предвид обстоятелствата, че:

- преобразуването на ИД „Ти Би Ай Евробонд“ АД в договорен фонд представлява единствено промяна на правната форма – от дружество в договорен фонд, без да е налице същинско преобразуване чрез вливане или сливане;
- инвестицията на всеки отделен акционер не се променя – всяка акция в инвестиционното дружество „Ти Би Ай Евробонд“ се трансформира в дял на договорния фонд „Ти Би Ай Евробонд“, поради което не е необходимо изчисляване на съотношение на замяна между акциите на инвестиционното дружество и дяловете на договорния фонд извън простото трансформиране на акциите в дялове в съотношение една акция:един дял;
- всеки акционер, респективно след преобразуването - всеки притежател на дялове, има право по всяко време да иска акциите/дяловете му, или част от тях, да бъдат изкупени обратно от инвестиционното дружество/договорния фонд чрез управляващото дружество, освен когато обратното изкупуване е спряно в предвидените от закона или правилата на фонда случаи;
- новоучреденият договорен фонд ще възникне от датата на решението на Комисията за финансов надзор, с което се разрешава преобразуването и се вписва ДФ „Ти Би Ай Евробонд“ в регистъра на Комисията,

не е налице необходимост да се предоставя нарочен срок, в който акционерите на ИД „Ти Би Ай Евробонд“ да имат право да искат обратно изкупуване на акциите си преди извършване на преобразуването. Такова право инвеститорите имат във всеки един момент както преди, така и след преобразуването, като начинът на изчисляване стойността на тяхната инвестиция не се променя.

8. Процедура. Планирана дата на преобразуването

Процедурата по преобразуването на инвестиционното дружество в договорен фонд включва следните основни стъпки:

1. Общото събрание на акционерите на ИД „Ти Би Ай Евробонд“ АД взема решение за промени в устава на дружеството, които да позволят да се извърши посоченото преобразуване. ОСА взема решение и за извършване на преобразуването, включително за наименование на договорния фонд и за управляващото дружество, което ще поеме управлението му.

2. На основание чл. 18, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, промените в устава на ИД „Ти Би Ай Евробонд“ АД подлежат на одобрение от заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“. Заместник-председателят издава или отказва да издаде одобрението в 14-дневен срок, а ако са поискани допълнителни информация и документи - от получаването им. Агенцията по вписванията вписва в търговския регистър промяната в устава на инвестиционното дружество след представяне на одобрението на заместник-председателя.

3. След вписване на промените в устава в търговския регистър и въз основа на взетото от ОСА решение за преобразуване на дружеството в договорен фонд, на основание чл. 100 от Наредба № 44 в Комисията се подава заявление за издаване на разрешение за преобразуване, към което се прилагат:

- протокола от общото събрание на акционерите на инвестиционното дружество, на което е взето решение за преобразуването му;
- проспект и документ с ключовата информация за инвеститорите на новоучредения договорен фонд;
- договорите или допълнителните споразумения с управляващото дружество и с банката депозитар, отразяващи промяната в правно-организационната форма на колективната инвестиционна схема;
- обстоятелства и обосновка на предложеното преобразуване;
- правилата на договорния фонд;
- очаквано въздействие на предложеното преобразуване върху правата на акционерите;
- правилата, при които се извършва замяната на акции на инвестиционното дружество с дялове на новоучредения договорен фонд.

4. Комисията се произнася по заявлението в срок 20 работни дни от получаването му, а когато са били поискани допълнителна информация и документи - в срок 10 работни дни от получаването им.

5. Договорният фонд възниква с издаване на разрешение от Комисията за преобразуването и вписването на фонда в регистъра на КФН. Освен това, Комисията изпраща разрешението за преобразуване на инвестиционното дружество в договорен фонд на Агенцията по вписванията.

6. Централният депозитар регистрира дяловете на договорния фонд в резултат на преобразуването, като открива сметки на притежателите на дялове и закрива сметките за акции на преобразуваното инвестиционно дружество.

7. Не се планира временно спиране на издаването и обратното изкупуване на акции на инвестиционното дружество до преобразуването му, съответно, на дялове от новоучредения договорен фонд, освен ако се изисква технологично време за регистрацията от Централния депозитар на дяловете на новоучредения фонд в замяна на акциите на преобразуваното инвестиционно дружество, в който случай съветът на директорите на управляващото дружество може да вземе решение за временно спиране на издаването и обратното изкупуване на дялове на фонда за срок от един до три дни.

С оглед на законовите и технологични срокове се очаква преобразуването да приключи през втората половина на м. септември 2012 г.

= = = = =

**Информация по т. 6 от дневния ред– протокол от заседание
на Съвета на директорите на дружеството
от 16.05.2012 г.**

и

**Одитиран междинен финансов отчет на Дружеството за периода от
01.01.2012 г. до 30.04.2012 г.
(приложен)**

“ТИ БИ АЙ ЕВРОБОНД” АД

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

КЪМ 30 АПРИЛ 2012 ГОДИНА

ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С МЕЖДУНАРОДНИТЕ
СТАНДАРТИ ЗА ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО АКЦИОНЕРИТЕ НА “ТИ БИ АЙ ЕВРОБОНД” АД

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на “ТИ БИ АЙ ЕВРОБОНД” АД, град София, включващ отчет за финансовото състояние към 30 април 2012 година, отчет за всеобхватния доход, отчет за измененията в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в кации, и отчет за паричните потоци за периода, завършващ на тази дата, и друга пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане и за такъв вътрешен контрол, както ръководството определи, че е необходим за изготвянето на финансов отчет, който не съдържа съществени отклонения независимо дали дължащи се на измама или грешка.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на мнение върху този финансов отчет основаващо се на извършения от нас одит. Ние проведохме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазването на етични изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да получим разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени отклонения.

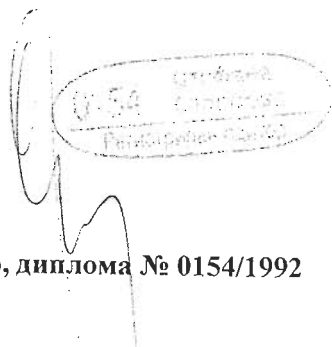
Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание вътрешния контрол, свързан с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на предприятието. Одитът включва също 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 одиторските доказателства, които получихме са достатъчни и уместни за осигуряване на база за нашето одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение, финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти финансовото състояние на "ТИ БИ АЙ ЕВРОБОНД" АД, към 30 април 2012 година, както и финансовите резултати от дейността, и паричните потоци за периода, завършващ на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане.

15 май 2012 г.
София, България



Стефана Стойчева
Регистриран одитор, диплома № 0154/1992

Стефана Стойчева
Регистриран одитор, диплома № 0154/1992

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

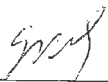
Наименование на ИД : Тн Би Ай Евробонд АД

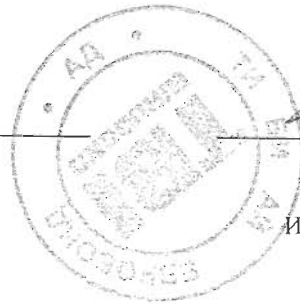
Отчетен период към 30.04.2012 г.


ЕИК:131116580

(BGN '000)

АКТИВИ	БЕЛЕЖКА	30.04.2012	30.04.2011	31.12.2011
ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	2	76	243	95
ТЕКУЩИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ, в т.ч.	2	185	986	208
1. Държани за търгуване				
2. Обявени за продажба		185	986	208
3. Други				
ДРУГИ АКТИВИ	2	448	453	451
ОБЩО АКТИВИ		709	1 682	754
ПАСИВИ				
ДРУГИ ПАСИВИ	3	10	11	11
ОБЩО ПАСИВИ		10	11	11
НЕТНИ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В АКЦИИ		699	1 671	743
НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ЕДНА АКЦИЯ	1	310.7969	317.4623	312.9642

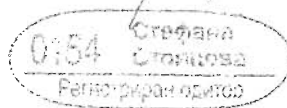

Елеонора Стоева
Финансов директор




Радослав Гергов
Изпълнителен директор

15 05 2012 Завесена

Финансов отчет към 30.04.2012 г.



ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

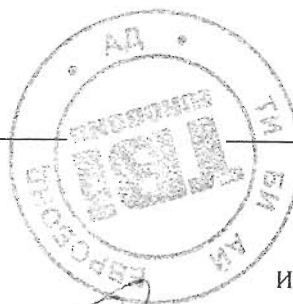
Наименование на ИД : Ти Би Ай Евробонд АД

Отчетен период: 01.01. - 30.04.2012

ЕИК:131116580

(BGN '000)	БЕЛЕЖКА	30.04.2012	30.04.2011	31.12.2011
Приходи от лихви	5	7	60	92
Нетни приходи от операции с фин. активи	5		7	(12)
Други финансови приходи				
НЕТНО ОПЕРАТИВНИ ПРИХОДИ		7	67	80
Възнаграждение за УД	5	(1)	(13)	(20)
Разходи за банка-депозитар	5	(1)	(1)	(3)
Административни разходи	5	(9)	(9)	(27)
Други финансови разходи	5	(1)	(1)	(3)
ОБЩО ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ		(12)	(24)	(53)
Печалба/загуба преди облагане с данъци		(5)	43	27
Разходи за данъци		-	-	-
ПРОМЯНА В НЕТНИТЕ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В АКЦИИ		(5)	43	27
Друг всеобхватен доход за периода		-	-	-
ПЪЛЕН ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД		(5)	43	27

gms

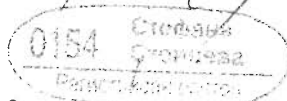


Елеонора Стоева
Финансов директор

Радослав Гергов
Изпълнителен директор

15 05 2012

Заседане



Финансов отчет към 30.04.2012 г.

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

Наименование на ИД : Ти Би Ай Евробонд АД

Отчетен период: 01.01. - 30.04.2012

ЕИК:131116580

(BGN '000)	30.04.2012	30.04.2011	31.12.2011
Наименование на паричните потоци			
Парични потоци от специализирана инвестиционна дейност			
<i>Парични потоци, свързани с текущи финансови активи</i>	33	2 061	2 855
<i>Получени дивиденди</i>			
<i>Платени оперативни разходи</i>	(5)	(25)	(42)
Нетен паричен поток от специализирана инвестиционна дейност	28	2 036	2 813
Парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност			
<i>Парични потоци, свързани с търговски контрагенти</i>	(1)	(2)	(7)
<i>Други парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност</i>	(7)	(3)	(13)
Нетен паричен поток от неспециализирана инвестиционна дейност	(8)	(5)	(20)
Парични потоци от финансова дейност			
<i>Постъпления от емитиране на акции</i>			
<i>Плащания по обратно изкупуване на акции</i>	(39)	(3 485)	(4 395)
<i>Други парични потоци от финансова дейност</i>			
Нетен паричен поток от финансова дейност	(39)	(3 485)	(4 395)
Изменение на паричните средства през периода	(19)	(1 454)	(1 602)
Парични средства в началото на периода	95	1 697	1 697
Парични средства в края на периода, в т.ч.:	76	243	95
<i>по безсрочни депозити</i>	3	34	10

Елеонора Стоева
Финансов директор

Радослав Гергов
Изпълнителен директор

15 05 2012 *Засекретар*

Финансов отчет към 30.04.2012 г.

0164 Стефана Стоянова
Регистратор

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В АКЦИИ

Наименование на ИД : Ти Би Ай Евробонд АД

Отчетен период: 01.01 - 30.04.2012 г.

ЕИК:131116580

(BGN '000)

	Основен капитал	Резерви	печалба/загуба за периода	Общо
Салдо към 01.01.2011	3 265	(2 953)	4 806	5 118
<i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т.ч.</i>				
Емитиране на акции през периода	(2 213)	(1 277)		(3 490)
Обратно изкупуване на акции през периода	2 213	1 277		3 490
Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в акции			43	43
Салдо към 30.04.2011	1 052	(4 230)	4 849	1 671
<i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т.ч.</i>				
Емитиране на акции през периода	(577)	(335)		(912)
Обратно изкупуване на акции през периода	577	335		912
Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в акции			(16)	(16)
Салдо към 31.12.2011	475	(4 565)	4 833	743
<i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т.ч.</i>				
Емитиране на акции през периода	(25)	(14)		(39)
Обратно изкупуване на акции през периода	25	14		(39)
Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в акции			(5)	(5)
Салдо към 30.04.2012	450	(4 579)	4 828	699

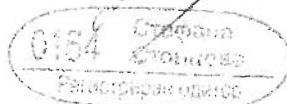
Елеонора Стоева
Финансов директор

Радослав Гергов
Изпълнителен директор

15 05 2012

Заседание

Финансов отчет към 30.04.2012 г.



БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ КЪМ 30 АПРИЛ 2012 ГОДИНА

I. Обща информация

1. Данни за Дружеството

ИД “Ти Би Ай Евробонд” АД (ДРУЖЕСТВОТО) е вписано в търговския регистър на Софийски градски съд с решение № 1 от 21.07.2003 г. по ф.д. № 7922/2003, партиден № 77704, том 918, рег. I, стр. 95 като акционерно дружество, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. Тинтява № 13Б, вх.А, ет.1.

Предметът на дейност е инвестиране в ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на акции, при спазване на принципа на разпределение на риска.

С решение № 2 от 15.12.2003 г. на СГС по партидата на ДРУЖЕСТВОТО в търговския регистър е вписано, че е публично дружество по реда на чл. 110 от ЗППЦК, съгласно решение №477-Е от 29.10.2003 г. и писмо № Р-05-487 от 30.10.2003 г. на Комисията за финансов надзор.

На 14.07.2011 г. е проведено общо събрание на акционерите на ДРУЖЕСТВОТО, на което е взето решение за освобождаване от длъжност на членовете на Съвета на директорите, поради изтичане на мандата им. Избран е нов състав на Съвета на директорите : Радослав Гергов – Председател и членове - Емилия Петкова и Сийка Анадолиева. Промените са вписани в Търговския регистър на 19.08.2011 г..

ИД “Ти Би Ай Евробонд” АД се представлява от изпълнителния директор Радослав Дончев Гергов.

ДРУЖЕСТВОТО е с ЕИК 131116580.

2. Разрешения за осъществяване на дейността

На 09.07.2003 г. с решение № 210-ИД на Комисията за финансов надзор е издадено разрешение на “Ти Би Ай Евробонд” АД да извършва следната дейност като **инвестиционно дружество от отворен тип**: инвестиране в ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на акции.

От 01.12.2003г. ИД “Ти Би Ай Евробонд” АД е допуснато за търговия на неофициален пазар на “Българска фондова борса – София” АД.

Комисията за финансов надзор на основание чл. 180, ал. 1 от ЗППЦК, чл. 13, ал. 1, т. 5 във вр. с чл. 15, ал. 1, т. 1 от ЗКФН и чл. 49, ал. 1 от Наредба № 11/03.12.2003г. издава на ИД “Ти Би Ай Евробонд” АД **ЛИЦЕНЗ № 05-ИД/06.01.2006г.** Лицензът се издава за извършване на следната дейност по чл. 164, ал. 1 ЗППЦК: инвестиране в ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на акции, което се осъществява на принципа на разпределение на риска.

3. 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. Тинтява № 13Б, ет.2.

Финансов отчет към 30.04.2012 г.

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.

На 08.02.2011 г. 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 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 РГ-03-203-6 от 14.06.2011 г., Комисията за финансов надзор дава съгласие на “Ти Би Ай Ейч Файненшъл Сървисиз Груп Н.В.” Холандия за пряко придобиване на 100 % от капитала на „Ти Би Ай Асет Мениджмънт“ ЕАД.

На 19.08.2011 г. в Търговския регистър е вписан новият едноличен собственик на “Ти Би Ай Асет Мениджмънт” ЕАД - “Ти Би Ай Ейч Файненшъл Сървисиз Груп Н.В.” Холандия.

Съветът на директорите на „Ти Би Ай Асет Мениджмънт“ ЕАД е в състав: Красимир Димитров Петков, Иван Петров Балтов, Елеонора Кирилова Стоева, Маруся Тонева Русева и Станислав Веселинов Грозев .


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

4. Функции на Управляващото дружество по управлението и обслужването на ДРУЖЕСТВОТО

Организирането, управлението на дейността и обслужването на ДРУЖЕСТВОТО се извършва 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 /.

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 ИНВЕСТИЦИОННОТО ДРУЖЕСТВО;
- Правила за поддържане и управление на ликвидните средства;
- Правила за оценка и управление на риска;
- Индивидуален сметкоплан.

 Финансов отчет към 30.04.2012 г.

Поддържането и управлението на ликвидността на ДРУЖЕСТВОТО се осъществява от управляващото дружество "Ти Би Ай Асет Мениджмънт" ЕАД съгласно сключен договор. Отдели "Управление на портфейли" и "Счетоводство" отговарят пряко за изпълнението на дейността. Контролът върху спазването на приетите правила се осъществява от отдел "Вътрешен контрол" (отдел на нормативно съответствие) на УД "Ти Би Ай Асет Мениджмънт" ЕАД.

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 ДРУЖЕСТВОТО 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 ДРУЖЕСТВОТО.

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 ДРУЖЕСТВОТО е българският лев.

Парични средства

Паричните средства включват парични средства в брой и по сметки в банки. Паричните средства във валута се преизчисляват в ледова 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 активи държани за търгуване, са тези, които са

Финансов отчет към 30.04.2012 г.

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 сепарацията. Цената на придобиване включва и транзакционните разходи.

ДРУЖЕСТВОТО извършва ежедневна преоценка 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 ДРУЖЕСТВОТО 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 ИД “Ти Би Ай Евробонд” АД, задълженията на ДРУЖЕСТВОТО към управляващото дружество, банката депозитар, одиторското предприятие, доверители и други задължения, свързани с неговата дейност се начисляват ежедневно.

Приходи и разходи

Приходите в ДРУЖЕСТВОТО се формират от:

- операции с финансови инструменти и капиталова печалба от промяна на пазарните им цени;
- 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 или разходи 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 ДРУЖЕСТВОТО 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 :

Финансов отчет към 30.04.2012 г.

- възнаграждения за управляващото дружество;
- разходи за банката- депозитар;
- административни разходи. Към тях Дружеството отнася разходите за независимия финансов одит, годишните такси към БФБ и КФН, таксите към Централния депозитар, възнагражденията по трудови договори и договори за управление и контрол на Съвета на Директорите, осигурителните вноски и данъците, свързани с тях.

ИД начислява ежедневно разходи за управляващото дружество в размер на 1,2% от средната годишна нетна стойност на активите. С решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество от 21 март 2011 г. този разход се променя на 0,75%. На 29 февруари 2012г. Съветът на директорите на Управляващото дружество взема решение да не се начислява разход за възнаграждение на управляващото дружество, считано от 01 март 2012г.

III. Финансово състояние на ДРУЖЕСТВОТО

1. Нетна стойност на активите

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

Нетната стойност на активите на една акция е равна на нетната стойност на активите на ДРУЖЕСТВОТО, изчислена съгласно посочените по – горе Правила, разделена на броя на акции на ДРУЖЕСТВОТО в обращение към момента на определянето ѝ.

Емисионната стойност е равна на НСА на една акция, увеличена с разходите по емитирането в размер на 0.15 % от нетната стойност на активите на една акция . Цената на обратно изкупуване е равна на НСА на една акция, намалена с разходите за обратно изкупуване в размер на 0.15 % от нетната стойност на активите на една акция.

Към 30 април 2012 г. нетната стойност на активите на ДРУЖЕСТВОТО възлиза на 698,671 лева.

2. Активи на ИД “Ти Би Ай Евробонд” АД

Активите на ДРУЖЕСТВОТО са представени в следните групи:

Активи	30.04.2012 (BGN)	30.04.2011 (BGN)	31.12.2011 (BGN)
Парични средства в каса	60	131	60
Парични средства по безсрочни депозити	2,531	33,868	9,538
Парични средства по банкови депозити	73,401	208,658	85,594
Корпоративни облигации	166,430	810,442	184,200
Ипотечни облигации	18,126	164,350	23,515
Общински облигации	-	10,800	-
Вземания	447,633	452,960	451,016
Разходи за бъдещи периоди	630	447	
Общо активи:	708,811	1,681,656	753,923

Финансов отчет към 30.04.2012 г.

Към 30.04.2012 г. структурата на активите на ДРУЖЕСТВОТО е следната:

	Към 30.04.2011 (BGN)	Относително тегло (%)
Парични средства в каса	60	0,01%
Парични средства по безсрочни депозити	2,531	0,36%
Парични средства по банкови депозити	73,401	10,35%
Корпоративни облигации	166,430	23,48%
Ипотечни облигации	18,126	2,56%
Общински облигации	-	0,00%
Вземания	447,633	63,15%
Разходи за бъдещи периоди	630	0,09%
Общо активи:	708,811	100.00%

Управляващото дружество управлява активите на ДРУЖЕСТВОТО 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 ДРУЖЕСТВОТО отговарят на инвестиционните му цели и ограничения.

Парични средства

Паричните средства включват парични средства в брой и по сметки в банки като 96,59% от всички парични средства представляват наличности по банкови депозити във валута, чиято легова равностойност е 73,401 лева.

Парични средства	Към 30.04.2012 (BGN)	Към 30.04.2011 (BGN)	Към 31.12.2011 (BGN)
Парични средства в брой	60	131	60
Парични средства по безсрочни депозити	2,531	33,868	9,538
Парични средства по банкови депозити, в т.ч. със срок 3 месеца до надежда	73,401	208,658	85,594
	73,401	208,658	85,594
Общо парични средства (в лева)	75,992	242,657	95,192

Финансови инструменти

ДРУЖЕСТВОТО е класифицирало на разположение за продажба инструменти в размер 184,556 лева.

Финансови активи	Към 30.04.2012 (BGN)	Към 30.04.2011 (BGN)	Към 31.12.2011 (BGN)
1. Обявени за продажба	184,556	985,592	207,715
дългови ценни книжа	184,556	985,592	207,715
Общо финансови активи	184,556	985,592	207,715

Вземания

Към 30 април 2012 г. вземанията на ДРУЖЕСТВОТО възлизат на 447,633 лева, както следва:

Финансов отчет към 30.04.2012 г.

Вземания	Към 30.04.2012 (BGN)	Към 30.04.2011 (BGN)	Към 31.12.2011 (BGN)
Лихви	1,127	5,476	1,870
Вземания по сделки с финансови инструменти		978	2,640
Други	446,506	446,506	446,506
Общо вземания	447,633	452,960	451,016

В „Други” са включени неплатени на падеж главница и лихва на емисии облигации на "Ален Мак" АД – BG2100024061 и BG2100007090. Към настоящия момент вземания, значително надхвърлящи посочените във ФО са предявени и изцяло приети, като синдикът е включил Дружеството 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, горепосоченото, като важна стъпка в процеса по несъстоятелност и евентуалното цялостно или частично изплащане на задълженията към кредиторите.

3. Задължения

Към 30 април 2012 година задълженията на ДРУЖЕСТВОТО възлизат на 10,140 лева.

Текущи задължения	Към 30.04.2012 (BGN)	Към 30.04.2011 (BGN)	Към 31.12.2011 (BGN)
Управляващото дружество	58	2,171	496
Банката-депозитар	180	180	180
Доставчици	400	1,520	600
Задължения свързани с възнаграждения	737	506	1,102
Задължения към осигурителни предприятия	944	625	402
Данъчни задължения	82	56	122
Задължения свързани с емитиране	261	261	261
Други	7,478	5,850	7,470
Общо текущи задължения	10,140	11,169	10,633

4. Акции в обращение

Брой акции към 01.01.2012г.	2 375
Емитирани акции през периода	-
Обратно изкупени акции през периода	127
Брой акции към 30.04.2012г.	2 248

Финансов отчет към 30.04.2012 г.

5. Приходи и разходи

Нетни оперативни приходи	30.04.2012 (BGN)	30.04.2011 (BGN)	31.12.2011 (BGN)
Приходи от лихви	6,920	59,510	92,334
Нетни приходи от операции и преценка на фин. активи	(473)	6,710	(12,426)
Общо	6,447	66,220	79,908

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

Нетно приходи от финансови активи	30.04.2012 (BGN)	30.04.2011 (BGN)	31.12.2011 (BGN)
Приходи от преценка на финансови активи	878	20,557	26,297
Разходи от преценка на финансови активи	(1,330)	(13,612)	(38,551)
Приходи от операции с финансови активи			254
Разходи от операции с финансови активи		(1)	(77)
Положителни разлики от промяна на валутните курсове	17	38	88
Отрицателни разлики от промяна на валутните курсове	(38)	(272)	(437)
Общо приходи и разходи от финансови активи	(473)	6,710	(12,426)

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

Като други финансови приходи и разходи ДРУЖЕСТВОТО 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	30.04.2012 (BGN)	30.04.2011 (BGN)	31.12.2011 (BGN)
Други финансови приходи	4	20	54
Други финансови разходи	(503)	(1,333)	(2,701)
Общо	(499)	(1,313)	(2,647)

Оперативните разходи са разпределени по следния начин:

Оперативни разходи	30.04.2012 (BGN)	30.04.2011 (BGN)	31.12.2011 (BGN)
Разходи за управляващото дружество	(912)	(12,647)	(20,418)
Разходи за банката депозитар	(867)	(862)	(2,614)
Административни разходи	(9,266)	(8,809)	(26,688)
Общо	(11,045)	(22,318)	(49,720)

Административни разходи са разпределени по следния начин:

Финансов отчет към 30.04.2012 г.

Административни разходи	30.04.2012 (BGN)	30.04.2011 (BGN)	31.12.2011 (BGN)
Разходи за КФН и БФБ	(1,140)	(774)	(3,004)
Разходи за ЦД	(201)	(200)	(639)
Разходи за независим одит	(400)	(320)	(1,200)
Разходи свързани с възнаграждения по трудови договори	(1,176)	(1,818)	(5,283)
Разходи свързани с възнаграждения по договори за управление	(6,253)	(2,693)	(10,499)
Други разходи	(96)	(3,004)	(6,063)
Общо	(9,266)	(8,809)	(26,688)

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 след датата на баланса

През периода обхванат от този междинен отчет не са установени фундаментални грешки от предходни отчетни периоди. Няма значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на съставяне, които да променят финансовия отчет към 30.04.2012г

Елеонора Стоева
Финансов директор



Радослав Гергов
Изпълнителен директор

10 май 2012 г.
Гр. София

Финансов отчет към 30.04.2012 г.

Образец на писмено пълномощно
съгласно чл.116, ал.3 ЗППЗК
(приложено)