

ДОГОВОРЕН ФОНД “ТИ БИ АЙ КОМФОРТ”

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

КЪМ 30 ЮНИ 2014 ГОДИНА

ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С МЕЖДУНАРОДНИТЕ
СТАНДАРТИ ЗА ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

ДФ Ти Би Ай Комфорт

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Наименование на ДФ : Ти Би Ай Комфорт

Отчетен период към 30.06.2014 г.

ЕИК:131569431


(BGN '000)


| АКТИВИ | БЕЛЕЖКА | 30.06.2014 | 30.06.2013 | 31.12.2013 |
|--|---------|----------------|----------------|----------------|
| ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ | 2 | 188 | 193 | 174 |
| ТЕКУЩИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ, в т.ч. | 2 | 385 | 400 | 424 |
| 1. Държани за търгуване | | 164 | 133 | 165 |
| 2. Обявени за продажба | | 221 | 267 | 259 |
| 3. Други | | | | |
| ДРУГИ АКТИВИ | 2 | 167 | 138 | 133 |
| ОБЩО АКТИВИ | | 740 | 731 | 731 |
| ПАСИВИ | | | | |
| ДРУГИ ПАСИВИ | 3 | 1 | 3 | 1 |
| ОБЩО ПАСИВИ | | 1 | 3 | 1 |
| НЕТНИ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ | | 739 | 728 | 730 |
| НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ЕДИН ДЯЛ | 1 | 14,8402 | 14,4571 | 14,5925 |

22.07.2014г.


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

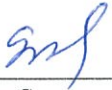
Наименование на ДФ : Ти Би Ай Комфорт

Отчетен период: 01.01. - 30.06.2014


ЕИК:131569431


| (BGN '000) | БЕЛЕЖКА | 30.06.2014 | 30.06.2013 | 31.12.2013 |
|--|---------|-------------|-------------|--------------|
| Приходи от дивиденди | 5 | 3 | 5 | 7 |
| Приходи от лихви | 5 | 14 | 17 | 33 |
| Приходи от операции с финансови активи | 5 | 91 | 81 | 152 |
| НЕТНО ОПЕРАТИВНИ ПРИХОДИ | | 108 | 103 | 192 |
| Разходи от операции с финансови активи | 6 | (89) | (66) | (140) |
| Други финансови разходи | 6 | | | (1) |
| Разходи за външни услуги | 6 | (7) | (7) | (14) |
| ОБЩО ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ | | (96) | (73) | (155) |
| Печалба/загуба преди облагане с данъци | | 12 | 30 | 37 |
| Разходи за данъци | | | | |
| ПРОМЯНА В НЕТНИТЕ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ | | 12 | 30 | 37 |
| Друг всеобхватен доход за периода | | - | - | - |
| ПЪЛЕН ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД | | 12 | 30 | 37 |

22.07.2014г.


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. - 30.06.2014

ЕИК:131569431


(BGN '000)


| Наименование на паричните потоци | 30.06.2014 | 30.06.2013 | 31.12.2013 |
|---|------------|------------|------------|
| Парични потоци от специализирана инвестиционна дейност | | | |
| <i>Парични потоци, свързани с текущи финансови активи</i> | 22 | 40 | 29 |
| <i>Получени дивиденди</i> | 3 | 4 | 6 |
| <i>Платени оперативни разходи</i> | (7) | (7) | (12) |
| Нетен паричен поток от специализирана инвестиционна дейност | 18 | 37 | 23 |
| Парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност | | | |
| <i>Парични потоци, свързани с търговски контрагенти</i> | (1) | (1) | (1) |
| <i>Други парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност</i> | | | |
| Нетен паричен поток от неспециализирана инвестиционна дейност | (1) | (1) | (1) |
| Парични потоци от финансова дейност | | | |
| <i>Постъпления от емитиране на дялове</i> | | - | - |
| <i>Плащания по обратно изкупуване на дялове</i> | (3) | (3) | (8) |
| <i>Други парични потоци от финансова дейност</i> | | | |
| Нетен паричен поток от финансова дейност | (3) | (3) | (8) |
| Изменение на паричните средства през периода | 14 | 33 | 14 |
| Парични средства в началото на периода | 174 | 160 | 160 |
| Парични средства в края на периода, в т.ч.: | 188 | 193 | 174 |
| по безсрочни депозити | 51 | 51 | 32 |

22.07.2014г.


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. - 30.06.2014 г.

БУЛСТАТ:131569431

(BGN '000)

| | Основен капитал | Резерви | печалба/ загуба за периода | Общо |
|---|-----------------|--------------|----------------------------|------------|
| Салдо към 01.01.2013 | 506 | (859) | 1 054 | 701 |
| <i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т. ч.</i> | (2) | (1) | | (3) |
| Емитиране на дялове през периода | | | | |
| Обратно изкупуване на дялове през периода | 2 | 1 | | 3 |
| Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове | | | 30 | 30 |
| Салдо към 30.06.2013 | 504 | (860) | 1 084 | 728 |
| <i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т. ч.</i> | (4) | (1) | | (5) |
| Емитиране на дялове през периода | | | | |
| Обратно изкупуване на дялове през периода | 4 | 1 | | 5 |
| Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове | | | 7 | 7 |
| Салдо към 31.12.2013 | 500 | (861) | 1 091 | 730 |
| <i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т.ч.</i> | (2) | (1) | | (3) |
| Емитиране на дялове през периода | | | | |
| Обратно изкупуване на дялове през периода | 2 | 1 | | 3 |
| Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове | | | 12 | 12 |
| Салдо към 30.06.2014 | 498 | (862) | 1 103 | 739 |

22.07.2014г.

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 2014 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 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 прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи по смисъла на закона 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.

Имуществото на ФОНДА е разделено на дялове, като номиналната стойност на един дял е 10 лева. Дяловете на ФОНДА са прехвърлими права, регистрирани по сметки в Централен депозитар АД (безналични ценни книжа).

На 27.12.2005 г. стартира публичното предлагане на дялове на ФОНДА.

ФОНДЪТ е организиран и се 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 името и за сметка на ФОНДА.

ФОНДЪТ е с Булстат 131569431.

2. Данни за Управляващото дружество

Дружеството е вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК 130994276 и е със седалище и адрес на управление гр. София 1113, р-н Изток, ул. Тинтява № 13Б, ет.2.

ДФ Ти Би Ай Комфорт

Дружеството е получило 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.

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 в Наредба № 44/2011 г. 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

Финансовият отчет е изготвен в съответствие с изискванията на Закона за счетоводство (ЗСч) и Международните стандарти за финансово отчитане (International Financial Reporting Standards (IFRS)). Международните стандарти за финансово отчитане включват Международните стандарти за финансово отчитане 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.

ДФ Ти Би Ай Комфорт

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 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”. 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 сепълмента. Цената на придобиване включва и транзакционните разходи.

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.

ДФ Ти Би Ай Комфорт

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:

- дивиденди;
- лихви (купонни плащания) от инвестиции в инструменти на паричния пазар и финансови инструменти с фиксирана доходност;
- операции с финансови инструменти и капиталова печалба от промяна на пазарните им цени;
- 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 приходи или разходи от операции с финансови активи.

Приходите от лихви по дългови ценни книжа се признават текущо, отчитайки в Отчета за всеобхватния доход натрупаната лихва към момента на оценката, съгласно характеристиките на всеки финансов инструмент.

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.

Българският лев е фиксиран към еврото при курс 1 EUR = 1.95583 BGN.

При първоначалното счетоводно отразяване сделките в чуждестранна валута се отчитат в левове, като към сумата в чуждестранна валута се прилага фиксинга на Централната банка за датата на сделката.

Инвестициите на ФОНДА във валута, различна от евро, УД „Ти Би Ай Асет Мениджмънт” ЕАД 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. Ефективността на резултатите от сключените през първото шестмесечие на 2014г. хеджиращи сделки са в рамките на 80 – 125%.

Оперативните разходи се формират от :

- операции с финансови инструменти и тяхната преоценка;
- други финансови разходи;
- разходи за външни услуги;

ДФ Ти Би Ай Комфорт

В разходите за външни услуги се отразяват възнагражденията за управляващото дружество, за банката - депозитар и други административни разходи.

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

Въз основа на сключените договори с банката - депозитар и одитора, се начисляват ежедневно разходи за извършените от тях услуги.

Ежедневно се начисляват и разходи за текущи надзорни и членски такси, които ФОНДЪТ дължи на Комисията за финансов надзор, Българската фондова борса и Централния депозитар, съгласно действащите тарифи.

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 2014 г. нетната стойност на активите на ФОНДА възлиза на 739,056 лева.

2. Активи на ДФ “Ти Би Ай Комфорт”

Активите на ФОНДА са представени в следните групи:

| Активи | 30.06.2014 (BGN) | 30.06.2013 (BGN) | 31.12.2013 (BGN) |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Парични средства в каса | 120 | 120 | 120 |
| Парични средства по безсрочни депозити | 51,364 | 51,280 | 32,059 |
| Парични средства по банкови депозити | 136,908 | 141,742 | 141,742 |
| Акции | 77,076 | 111,767 | 83,134 |
| Корпоративни облигации | 208,379 | 251,747 | 244,911 |
| Ипотечни облигации | - | - | - |
| Общински облигации | 13,022 | 14,984 | 13,947 |
| Дялове на колективни инвестиционни схеми | 86,709 | 21,207 | 82,283 |
| Вземания | 166,872 | 138,097 | 133,069 |
| Разходи за бъдещи периоди | 225 | 285 | - |
| Общо активи | 740,675 | 731,229 | 731,265 |

ДФ Ти Би Ай Комфорт

Към 30.06.2014 г. структурата на активите на ФОНДА е следната:

| | Към 30.06.2014 (BGN) | Относително тегло (%) |
|--|-------------------------|--------------------------|
| Парични средства в каса | 120 | 0,02% |
| Парични средства по безсрочни депозити | 51,364 | 6,95% |
| Парични средства по банкови депозити | 136,908 | 18,49% |
| Акции | 77,076 | 10,40% |
| Корпоративни облигации | 208,379 | 28,13% |
| Общински облигации | 13,022 | 1,76% |
| Дялове на колективни инвестиционни схеми | 86,709 | 11,71% |
| Вземания | 166,872 | 22,53% |
| Разходи за бъдещи периоди | 225 | 0,03% |
| Общо активи | 740,675 | 100,00% |

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 72,67% от всички парични средства представляват наличности по банкови депозити във валута, чиято легова равностойност е 136,908 лева.

| Парични средства | Към 30.06.2014 (BGN) | Към 30.06.2013 (BGN) | Към 31.12.2013 (BGN) |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Парични средства в брой | 120 | 120 | 120 |
| Парични средства по безсрочни депозити | 51,364 | 51,280 | 32,059 |
| Парични средства по банкови депозити, | 136,908 | 141,742 | 141,742 |
| Общо парични средства (в лева) | 188,392 | 193,142 | 173,921 |

Финансови инструменти

ФОНДЪТ е класифицирал като държани за търгуване инструменти в размер на 163,785 лева, а като на разположение за продажба 221,401 лева.

| Финансови активи | Към 30.06.2014 (BGN) | Към 30.06.2013 (BGN) | Към 31.12.2013 (BGN) |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 1. Държани за търгуване, в т.ч. | 163,785 | 132,974 | 165,417 |
| <i>капиталови ценни книжа</i> | <i>77,076</i> | <i>111,767</i> | <i>83,134</i> |
| <i>права</i> | | | |
| <i>КИС</i> | <i>86,709</i> | <i>21,207</i> | <i>82,283</i> |
| 2. Обявени за продажба | 221,401 | 266,731 | 258,858 |
| <i>капиталови ценни книжа</i> | | | |
| <i>дългови ценни книжа</i> | <i>221,401</i> | <i>266,731</i> | <i>258,858</i> |
| <i>други</i> | | | |
| Общо финансови активи | 385,186 | 399,705 | 424,275 |

ДФ Ти Би Ай Комфорт

Вземания

Към 30 юни 2014 г. вземанията на ФОНДА възлизат на 166,872 лева, произхождащи от:

| Вземания | Към 30.06.2014 (BGN) | Към 30.06.2013 (BGN) | Към 31.12.2013 (BGN) |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Лихви | 1,141 | 2,423 | 7,518 |
| Вземания по сделки с финансови инструменти | 222 | - | - |
| Други | 165,509 | 135,674 | 125,551 |
| Общо вземания | 166,872 | 138,097 | 133,069 |

В „Други“ са включени предявени и приети от съда вземания във връзка с неплатени главница и лихви по облигационната емисия на „Ален Мак“ АД – BG2100024061, в размер на 77 754 лв., по облигационната емисия на „Хлебни изделия – Подуяне“ АД – ISIN BG2100011084 – в размер на 47 713 лева и по облигационната емисия на „Болкан Пропърти Сървисис“ ЕАД (бивши наименования Флорина и Болкан Бевъриджис Кампани)- ISIN BG2100023071 – в размер на 39 665 лева, както и вземания от дивиденди – 377 лева.

Прилагайки принципа на предпазливостта в счетоводния регистър на ФОНДА са заведени единствено дължимите към датата на предсрочната изискуемост и приети от съда главници и лихви по емисиите, но не и дължимите лихви за забава. Емисията облигации издадена от „Хлебни изделия Подуяне“ АД е обезценена в края на 2013 г. на база тест за обезценка и приложен модел за очакваните парични потоци във времето, дисконтирани с купонния лихвен процент. Емисията облигации издадена от „Болкан Пропърти Сървисис“ ЕАД (бивши наименования Флорина и Болкан Бевъриджис Кампани) е обезценена прилагайки същия модел през април на 2014 г.

3. Задължения

Към 30 юни 2014 година задълженията на ФОНДА възлизат на 1,619 лева.

| Текущи задължения | Към 30.06.2014 (BGN) | Към 30.06.2013 (BGN) | Към 31.12.2013 (BGN) |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Управляващо дружество | 729 | 670 | 748 |
| Банка-депозитар | 200 | 200 | 200 |
| Доставчици | 690 | - | 690 |
| Задължения свързани с финансови инструменти | - | 2,421 | 12 |
| Други | - | 61 | - |
| Общо текущи задължения | 1,619 | 3,352 | 1,650 |

4. Дялове в обращение

| | |
|--------------------------------------|-------------|
| Брой дялове към 01.01.2014г. | 49 999,3839 |
| Емитирани дялове през периода | - |
| Обратно изкупени дялове през периода | 198,5069 |
| Брой дялове към 30.06.2014г. | 49 800,8770 |

5. Приходи

| Оперативни приходи | 30.06.2014 (BGN) | 30.06.2013 (BGN) | 31.12.2013 (BGN) |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| Приходи от дивиденди | 3,085 | 4,774 | 6,480 |
| Приходи от лихви | 13,695 | 17,487 | 33,421 |
| Приходи от операции и преценка на финансови активи | 91,240 | 80,840 | 151,812 |
| Други приходи | 28 | 5 | 10 |
| Общо оперативни приходи | 108,048 | 103,106 | 191,723 |

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

| Приходи от операции с финансови активи | 30.06.2014 (BGN) | 30.06.2013 (BGN) | 31.12.2013 (BGN) |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| Приходи от преценка на финансови активи | 80,960 | 69,307 | 130,941 |
| Приходи от операции с финансови активи | 75 | 69 | 118 |
| Положителни разлики от промяна на валутните курсове | 10,205 | 11,464 | 20,753 |
| Общо приходи от операции с финансови активи | 91,240 | 80,840 | 151,812 |

В положителните разлики 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.

6. Разходи

| Оперативни разходи | 30.06.2014 (BGN) | 30.06.2013 (BGN) | 31.12.2013 (BGN) |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| Разходи от операции и преценка на финансови активи | (88,506) | (65,920) | (140,172) |
| Други финансови разходи | (266) | (453) | (1,123) |
| Разходи за външни услуги | (6,869) | (6,692) | (13,611) |
| Общо оперативни разходи | (95,641) | (73,065) | (154,906) |

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

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

| Разходи от операции с финансови активи | 30.06.2014 (BGN) | 30.06.2013 (BGN) | 31.12.2013 (BGN) |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| Разходи от преценка на финансови активи | (78,064) | (54,126) | (118,791) |
| Разходи от операции с финансови активи | (182) | (234) | (367) |
| Отрицателни разлики от промяна на валутните курсове | (10,260) | (11,560) | (21,014) |
| Общо разходи от операции с финансови активи | (88,506) | (65,920) | (140,172) |

ДФ Ти Би Ай Комфорт

Разходите за външни услуги са разпределени по следния начин:

| Разходи за външни услуги | 30.06.2014 (BGN) | 30.06.2013 (BGN) | 31.12.2013 (BGN) |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Разходи за управляващото дружество | (4,432) | (4,215) | (8,658) |
| Разходи за банката депозитар | (1,200) | (1,200) | (2,400) |
| Разходи за КФН и БФБ | (235) | (285) | (570) |
| Разходи за независим одит | (690) | (690) | (1,380) |
| Други разходи | (312) | (302) | (603) |
| Общо разходи за външни услуги | (6,869) | (6,692) | (13,611) |

7. Данъчно облагане

Съгласно действащото данъчно законодателство през 2014 година, колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България не се облагат с корпоративен данък (чл. 174 от ЗКПО).

8. 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 30.06.2014 г.

Елеонора Стоева
Финансов директор



Красимир Петков
Изпълнителен директор

Иван Балтов
Изпълнителен директор

22 юли 2014 г.
Гр. София