

ДОГОВОРЕН ФОНД “ТИ БИ АЙ КОМФОРТ”

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2010 ГОДИНА

ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С МЕЖДУНАРОДНИТЕ  
СТАНДАРТИ ЗА ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**

Наименование на ДФ : Ти Би Ай Комфорт

Отчетен период към 31.12.2010 г.

ЕИК по БУЛСТАТ:131569431

(BGN '000)

<b>АКТИВИ</b>	<b>БЕЛЕЖКА</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	1,5,10	268	271
ТЕКУЩИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ, в т.ч.	4,10	953	1 186
1. Държани за търгуване		270	288
2. Обявени за продажба		683	898
3. Други			
ДРУГИ АКТИВИ	7,10	109	5
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		<b>1 330</b>	<b>1 462</b>
<b>ПАСИВИ</b>			
ДРУГИ ПАСИВИ	8	2	2
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>		<b>2</b>	<b>2</b>
<b>НЕТНИ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ</b>	11	<b>1 328</b>	<b>1 460</b>
<b>НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ЕДИН ДЯЛ</b>		<b>13,0457</b>	<b>12,9706</b>

Елеонора Стоева  
Финансов директор



Стоян Тошев  
Изпълнителен директор  
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД

Мирслав Маринов  
Изпълнителен директор  
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД

**ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД**

Наименование на ДФ : Ти Би Ай Комфорт

Отчетен период: 01.01 - 31.12.2010

ЕИК по БУЛСТАТ:131569431

(BGN '000)

	БЕЛЕЖКА	31.12.2010	31.12.2009
Приходи от дивиденди	9	3	14
Приходи от лихви	9	63	88
Нетни приходи от операции и преценка с фин. активи	6,9	(35)	(22)
<b>НЕТНО ОПЕРАТИВНИ ПРИХОДИ</b>		<b>31</b>	<b>80</b>
Възнаграждение за УД	6,9	(17)	(18)
Разходи за банка-депозитар	9	(2)	(3)
Административни разходи	9	(2)	(2)
Други финансови разходи	9	(2)	(3)
<b>ОБЩО ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ</b>		<b>(23)</b>	<b>(26)</b>
Печалба/загуба преди облагане с данъци		8	54
Разходи за данъци			
<b>ПРОМЯНА В НЕТНИТЕ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ</b>		<b>8</b>	<b>54</b>
Друг всеобхватен доход за периода		-	-
<b>ПЪЛЕН ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД</b>		<b>8</b>	<b>54</b>

**ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ**

Наименование на ДФ : Ти Би Ай Комфорт

ЕИК по БУЛСТАТ:131569431

Отчетен период: 01.01. - 31.12.2010 г.

(BGN '000)

Наименование на паричните потоци	31.12.2010	31.12.2009
<b>Парични потоци от специализирана инвестиционна дейност</b>		
<i>Парични потоци, свързани с текущи финансови активи</i>	150	780
<i>Получени дивиденди</i>	3	14
<i>Платени оперативни разходи</i>	(15)	(33)
<b>Нетен паричен поток от специализирана инвестиционна дейност</b>	<b>138</b>	<b>761</b>
<b>Парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност</b>		
<i>Парични потоци, свързани с търговски контрагенти</i>	(1)	(1)
<i>Други парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност</i>		
<b>Нетен паричен поток от неспециализирана инвестиционна дейност</b>	<b>(1)</b>	<b>(1)</b>
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>		
<i>Постъпления от емитиране на дялове</i>	1	4
<i>Плащания по обратно изкупуване на дялове</i>	(141)	(97)
<i>Други парични потоци от финансова дейност</i>		
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>	<b>(140)</b>	<b>(993)</b>
<b>Изменение на паричните средства през периода</b>	<b>(3)</b>	<b>(233)</b>
<b>Парични средства в началото на периода</b>	<b>271</b>	<b>504</b>
<b>Парични средства в края на периода, в т.ч.:</b>	<b>268</b>	<b>271</b>
по безсрочни депозити	139	19

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

Наименование на ДФ : Ти Би Ай Комфорт

Отчетен период: 01.01. - 31.12.2010 г.

ЕИК по БУЛСТАТ:131569431

(BGN '000)

	Основен капитал	Резерви	печалба/загуба за периода	Общо
<b>Салдо към 01.01.2009</b>	<b>1 962</b>	<b>(489)</b>	<b>930</b>	<b>2 403</b>
<i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т.ч.</i>	(836)	(161)		(997)
Емитиране на дялове през периода	4	1		5
Обратно изкупуване на дялове през периода	840	162		1 002
Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове			54	54
<b>Салдо към 31.12.2009</b>	<b>1 126</b>	<b>(650)</b>	<b>984</b>	<b>1 460</b>
<i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т.ч.</i>	(108)	(32)		(140)
Емитиране на дялове през периода	1	1		2
Обратно изкупуване на дялове през периода	109	33		(142)
Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове			8	8
<b>Салдо към 31.12.2010</b>	<b>1 018</b>	<b>(682)</b>	<b>992</b>	<b>1 328</b>

## **БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2010 ГОДИНА**

### **I. Обща информация**

#### **1. Данни за Договорния фонд**

С решение № 748-ДФ от 07.12.2005 г. Комисията за финансов надзор издава на управляващото дружество “Ти Би Ай Асет Мениджмънт” ЕАД Разрешение № 12 – ДФ/08.12.2005 г. да организира и управлява ДФ “Ти Би Ай Комфорт” (Фонда). Със същото решение Комисията за финансов надзор потвърждава Проспект за първично публично предлагане на дялове на Фонда, вписва емисията дялове в публичния регистър по чл.30, ал.1, т.3 от Закона за Комисията за финансов надзор (ЗКФН) и вписва Фонда, като емитент в регистъра по чл.30, ал.1, т.3 от ЗКФН.

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 от свое име, като посочва, че 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, ул. Дунав № 5.

На 21 август 2002 г. ДКЦК издава разрешение № 135-УД на “Ти Би Ай Асет Мениджмънт” ЕАД за извършване на дейност като управляващо дружество.

На 29 юли 2005 г. Комисията за финансов надзор с решение № 487-УД издава лиценз на “Ти Би Ай Асет Мениджмънт” ЕАД да извършва дейност, като управляващо дружество съгласно чл. 202, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Собственик на 100% от акциите на “Ти Би Ай Асет Мениджмънт” ЕАД с “Ти Би Ай

Файненшъл Сървисиз България” ЕАД, дъщерно дружество на “Ти Би Ай Еф Файненшъл Сървисиз Б.В.”.

Съветът на директорите на „Ти Би Ай Асет Мениджмънт” ЕАД е в състав: Иво Александров Георгиев, Стоян Тодоров Тошев, Мирослав Крумов Маринов, Маруся Тонева Русева и Надежда Драгова Тишева.

“Ти Би Ай Асет Мениджмънт” ЕАД се представлява от изпълнителните директори Стоян Тодоров Тошев и Мирослав Крумов Маринов.

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

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

#### *Вътрешно-нормативни документи*

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

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

Поддържането и управлението на ликвидността на Фонда се осъществява от управляващото дружество “Ти Би Ай Асет Мениджмънт” ЕАД. Отдели “Управление на портфейли”, „Управление на риска” и “Счетоводство” отговарят пряко за изпълнението на посочените по-горе правила. Контролът върху спазването на приетите правила се осъществява от отдел “Вътрешен контрол” на УД “Ти Би Ай Асет Мениджмънт” ЕАД.

Управляващото дружество учредява, преобразува и прекратява Фонда, взема решение за избор и замяна на Банката – депозитар, на регистрирани одитори и др. Правомощията му включват приемане и изменение на Правилата и Проспекта на Фонда, както и всички други вътрешни актове на Фонда. Посочените действия се извършват с решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество, по реда и условията, предвидени в неговия устав.

Управляващото дружество извършва от свое име и за сметка на Фонда всички правни и фактически действия. Представителството на Фонда и неговото оперативное управление се осъществяват от Изпълнителния директор на Управляващото дружество.

Управляващото дружество отделя своите и другите управлявани от него активи от активите на Фонда и съставя отделен финансов отчет на Фонда, изготвя всички счетоводни

## Финансов отчет за четвъртото тримесечие на 2010 година на Ти Би Ай Комфорт ДФ

водни, данъчни и други документи, предвидени в закона, и ги представя пред съответните органи.

### **4. Основни договори**

УД “Ти Би Ай Асет Мениджмънт” ЕАД, действащо за сметка на Фонда, е сключило следните основни договори, свързани с основната дейност на Фонда:

- на 20 октомври 2005 г. с банка-депозитар: “Стопанска и инвестиционна банка” АД;
- на 20 октомври 2005 г. с инвестиционния посредник: “Ти Би Ай Ивест” ЕАД;
- на 21 декември 2005 г. с “Централен депозитар” АД за поддържане на актуален регистър на ценните книжа (дялове на Фонда);
- на 20 януари 2006 г. с “Българска фондова борса – София” АД за регистрация на дяловете за търговия;
- на 10 април 2006 г. с ТБ Сосиете Женерал Експресбанк АД за посредничество при сключване и изпълняване на сделки с ценни книжа.

## **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.

Съгласно промените на МСС 1 - Представяне на финансовите отчети (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.) общият всеобхватен доход може да бъде представен или в един отчет на всеобхватния (съвкупния) доход или в два отчета – отчет за доходите и отделен отчет за всеобхватния (съвкупния) доход, а наименованието на счетоводния баланс е променено на отчет за финансовото състояние. Фондът е избрал да прилага един отчет за представяне на всеобхватния доход и да промени наименованието на досегашния счетоводен баланс с отчет за финансовото състояние.

Фондът се е съобразил с всички стандарти, разяснения и законови изисквания, които са приложими за неговата дейност към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет.

Спазени са основните счетоводни принципи:

- а) текущо начисляване – приходите и разходите по сделките и събитията са отразени счетоводно в момента на тяхното възникване и се включват във финансовите отчети за периода, за който се отнасят;
- б) действащо предприятие – приема се, че Фондът е действащ и няма нито намерение, нито необходимост да ликвидира или значително да намали обема на своята дейност;



- в) предпазливост – задължително оценяване и отчитане на предполагаеми рискове и възможни загуби, с оглед отразяване на по-точен финансов резултат;
- г) съпоставимост между приходите и разходите – разходите, извършени във връзка с определена сделка или дейност, се отразяват във финансовия резултат за периода, през който се получава изгода от тях. Признаването на приходите се отразява за периода, през който са отчетени разходите за тяхното получаване;
- д) предимство на съдържанието пред формата – сделките и събитията са отразени в съответствие с тяхното икономическо съдържание, същност и финансова реалност;
- е) запазване на счетоводната политика от предходния отчетен период – целта е постигане съпоставимост на финансовите отчети през отделните отчетни периоди;
- ж) независимост на отделните отчетни периоди и стойностна връзка между начален и краен баланс – всеки отчетен период се третира счетоводно сам за себе си независимо от обективната му връзка с предходния и със следващия отчетен период;
- з) последователност – представянето и класификацията на статиите във финансовите отчети се запазва през отделните отчетни периоди, освен ако не е настъпила съществена промяна в характера на дейността на Фонда или промяната е наложена от нормативен акт;
- и) същественост – всички съществени статии и суми се представят отделно във финансовите отчети;
- й) документална обосновааност – спазват се изискванията за съставяне на документите, съгласно действащото законодателство.

### **Отчетни единица**

Финансовият отчет е представен в български лева (BGN).

Функционалната и отчетната валута на Фонда е българският лев.

### **1. Парични средства**

Паричните средства включват парични средства в брой и по сметки в банки като 48,22% от всички парични средства представляват наличности по банкови депозити във валута, чиято легова равностойност е 129,354 лева.

Паричните средства във валута се преизчисляват в легова равностойност по централния курс на Българската народна банка към датата на оценката. Курсовите разлики от преоценката се третират като текущи финансови приходи и разходи за годината и се включват в отчета за всеобхватния доход за текущата година.

Парични средства	Към 31.12.2010 (BGN)	Към 31.12.2009 (BGN)
Парични средства в брой	133	276
Парични средства по безсрочни депозити	138,752	19,209
Парични средства по банкови депозити, в т.ч. със срок 3 месеца до падежа	129,354	251,866
<b>Общо парични средства (в лева)</b>	<b>268,239</b>	<b>271,351</b>

### **2. Дълготрайни материални активи (МСС 16)**

Фондът не притежава дълготрайни материални активи.

### 3. Нематериални активи (МСС 38)

Фондът не притежава нематериални активи.

### 4. 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. Финансовият актив се класифицира като на разположение за продажба, ако не изпълнява критериите на държан за търгуване актив.

Първоначалното отчитане на финансовите инструменти се извършва по цена на придобиване на датата на сегълмента. Цената на придобиване включва и транзакционните разходи, като класификацията им е в съответствие с Международните счетоводни стандарти (МСС).

Активите на Фонда след първоначалното им признаване се оценяват съгласно Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда, приети от управляващото дружество Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД.

Фондът 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 с основният фактор при установяване дали тази ценна книга има пазарна цена.

Фондът е класифицирал като държани за търгуване инструменти в размер на 270,128 лева, а като на разположение за продажба 682,951 лева.

Финансови активи	Към 31.12.2010	Към 31.12.2009
<b>1. Държани за търгуване, в т.ч.</b>	<b>270,128</b>	<b>287,766</b>
капиталови ценни книжа	196,944	218,307
права		
КНС	73,184	69,459
<b>2. Обявени за продажба</b>	<b>682,951</b>	<b>897,656</b>
капиталови ценни книжа		
обявени за продажба	682,951	897,656
други		
<b>Общо финансови активи</b>	<b>953,079</b>	<b>1,185,422</b>

### 5. 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.

### 6. Преоценка на валутни активи

Преоценката на валутните активи се извършва по фиксира 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.

Финансов отчет за четвъртото тримесечие на 2010 година на Ти Би Ай Комфорт ДФ

Административни разходи са разпределени по следния начин:

Административни разходи	31.12.2010 (BGN)	31.12.2009 (BGN)
Разходи за КФН и БФБ	(420)	(492)
Разходи за независим одит	(960)	(960)
Други разходи	(743)	(600)
<b>Общо</b>	<b>(2,123)</b>	<b>(2,052)</b>

### 10. Активи на ДФ "Ти Би Ай Комфорт"

Активите на Фонда са представени в следните групи:

Активи	Към 31.12.2010 (BGN)	Към 31.12.2009 (BGN)
Парични средства в каса	133	276
Парични средства по безсрочни депозити	138,752	19,209
Парични средства по банкови депозити	129,354	251,866
Акции	196,944	218,307
Корпоративни облигации	555,494	848,583
Ипотечни облигации	108,022	49,073
Общински облигации	19,435	0
Взаимни фондове	73,184	69,459
Вземания	108,626	5,085
<b>Общо активи:</b>	<b>1,329,944</b>	<b>1,461,858</b>

Към 31.12.2010г. структурата на активите на Фонда е следната:

	Към 31.12.2010 (BGN)	Относително тегло (%)
Парични средства в каса	133	0,01%
Парични средства по безсрочни депозити	138,752	10,43%
Парични средства по банкови депозити	129,354	9,73%
Акции	196,944	14,81%
Корпоративни облигации	555,494	41,77%
Ипотечни облигации	108,022	8,12%
Общински облигации	19,435	1,46%
Взаимни фондове	73,184	5,50%
Вземания	108,626	8,17%
<b>Общо активи:</b>	<b>1,329,944</b>	<b>100,00%</b>

### 11. Нетна стойност на активите

Нетната стойност на активите се определя съгласно Правилата и Проспекта на Фонда.

Нетната стойност на активите на Фонда е основа за определяне на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете. Нетната стойност се изчислява като разлика между всички активи и стойността на текущите задължения на Фонда.

Към 31 декември 2010 год. нетната стойност на активите на Фонда възлиза на 1,327,738 лева.

## 12. Дялове в обръщение


Брой дялове към 01.01.2010г.	112 533.8682
Емитирани дялове през периода	102.4124
Обратно изкупени дялове през периода	10 860.5303
Брой дялове към 31.12.2010г.	101 775.7503

## 13. Данъчно облагане


Съгласно действащото данъчно законодателство през 2010 година, колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България не се облагат с корпоративен данък (чл. 174 от ЗКПО). Следователно „Ти Би Ай Комфорт” ДФ не дължи корпоративен данък за печалбата си през 2010 година.

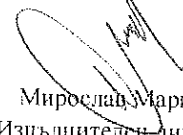
## 14. Събития, настъпили след датата на отчета

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 31.12.2010г.

  
Елсопора Стоева  
Финансов директор



  
Стоян Топчев  
Изпълнителен директор

  
Мирослав Маринов  
Изпълнителен директор

21 януари 2011 г.  
Гр. София