

ТИ БИ АЙ ИНВЕСТ ЕАД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

**ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С
МЕЖДУНАРОДНИТЕ СТАНДАРТИ ЗА
ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ**

КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2010 ГОДИНА

СЪДЪРЖАНИЕ

СТРАНИЦА

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР	3
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА	5
БАЛАНС	16
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	17
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	18
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	19
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ	20

**ДО
ЕДНИЛИЧНИЯ СОБСТВЕНИК
НА ТИ БИ АЙ ИНВЕСТ ЕАД
СОФИЯ**

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на Ти Би Ай Инвест ЕАД, включващ баланс към 31 декември 2010 година и отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществени счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от ЕС се носи от ръководството, както и за въвеждането на система за вътрешен контрол, която ръководството определя като достатъчна за изготвянето на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основащо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва 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 извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Ти Би Ай Инвест ЕАД към 31 декември 2010 година, както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от ЕС.

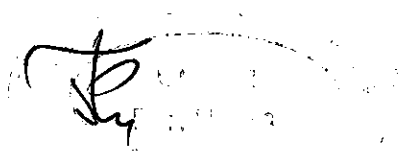
Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Ние извършихме проверка на доклада за дейността на Ти Би Ай Инвест ЕАД към 31 декември 2010 г. относно съответствието между доклада за дейността и финансовия отчет за същия отчетен период съгласно изискванията на Закона за счетоводството.

В резултат на проверката удостоверяваме съответствието между доклада за дейността и финансовия отчет към 31 декември 2010 година по отношение на финансовата информация.

София, 31 март 2011 година

БДО България ООД



Богданка Соколова, управител
ДЕС, регистриран одитор

1. Резултати от дейността на Дружеството и неговото финансово състояние

Ти Би Ай Инвест ЕАД е част от „Ти Би Ай Еф Файненшъл Сървисиз“ Б.В, Холандия, която е холдингова структура от множество дъщерни предприятия, опериращи в Централна и Източна Европа. Дейността на групата е концентрирана в областта на финансовите услуги.

Ти Би Ай Инвест ЕАД е акционерно дружество, със седалище и адрес на управление: град София, ул. Дунав № 5, вписано в търговския регистър на Софийски градски съд по ф. д. № 10406/2002 г.

Дружеството притежава разрешение за извършване на дейност като инвестиционен посредник № 251 - ИП/2002 г., издадено от ДКЦК на 13 ноември 2002 година. На 28 февруари 2006 год. Комисията за финансов надзор прелицензира дружеството, като издава лиценз № РГ-03-0203/28.02.06 г. на Ти Би Ай Инвест ЕАД за промяна в предмета му на дейност като инвестиционен посредник.

Ти Би Ай Инвест ЕАД е член на Българската фондова борса - София и Централен Депозитар АД.

Акционерният капитал на Дружеството се състои от 1,950 (хиляда деветстотин и петдесет) обикновени акции с номинална стойност 1,000 (хиляда) лева всяка една.

Към 31.12.2010 г. капиталът на Дружеството възлиза на 1,950,000 лева.

На 17.11.2010г. Съветът на директорите взима следните решения:

- намаление на регистрирания капитал до размер 429 000 лв.;
- решение за промяна на предмета на дейност;
- изкане за стесняване обхвата на лиценза на Ти Би Ай Инвест ЕАД като инвестиционен посредник.

Едноличен собственик на капитала е Ти Би Ай Файненшъл Сървисиз България ЕАД.

Адрес за кореспонденция на Дружеството: гр. София, ул. Тинтява № 13Б, вх. А, ет. 1.

Предмет на дейност

Съгласно решение на СГС № 7 от 01 март 2006 г. предметът на дейност включва:

- приемане и предаване на нареждания във връзка с ценни книжа, включително посредничество за сключване на сделки във връзка с ценни книжа;
- изпълнение на нареждания за покупка или продажба на ценни книжа за сметка на клиента;
- сделки за собствена сметка с ценни книжа;
- управление, в съответствие със сключен с клиента договор на индивидуален портфейл, включващ ценни книжа, по собствена преценка без специални нареждания на клиента;
- предоставяне на индивидуални инвестиционни консултации на клиент, по собствена инициатива или по искане на клиента, по отношение на една или повече сделки, свързани с ценни книжа;
- поемане на емисии ценни книжа и/или предлагане за първоначална продажба на ценни книжа при условията на безусловно и неотменимо задължение за записване/придобиване на ценните книжа за собствена сметка;
- предлагане за първоначална продажба на ценни книжа без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на ценните книжа за собствена сметка, както и съхраняване и администриране на ценни книжа за сметка на клиенти, включително попечителска дейност /държане на ценни книжа и на пари на клиенти в депозитарна институция/ и свързаните с нея услуги, като управление на постъпилите парични средства/предоставените обезпечения;
- предоставяне на заеми за извършване на сделки с ценни книжа, при условие, че лицето, което предоставя заема, участва в сделката при условия и ред, определени с наредба;

- консултации на дружества относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързаните с това въпроси, както и консултации и услуги, свързани със сливания и покупка на предприятия;
- сделки с чуждестранни средства за плащане, доколкото те са свързани с предоставяните инвестиционни услуги; инвестиционни изследвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с ценни книжа;
- услуги, свързани с дейностите по чл.54, ал.2, т.6 и 7 от ЗППЦК /нов чл.5, ал.3, т. 7 от ЗПФИ/.

Към 31.12.2010 г. Съветът на директорите се състои от петима членове:

- Иво Георгиев - председател;
- Стоян Тошев - член;
- Светослав Велинов - член;
- Маруся Русева - член;
- Надежда Тишева - член.

За своята дейност в Съвета на директорите членовете и председателят не са получили възнаграждения през изминалата година.

Дружеството се представлява съвместно от Изпълнителните директори Стоян Тошев и Надежда Тишева.

Към 31 декември 2010 г. Ти Би Ай Инвест ЕАД има 5 служители.

Към 31.12.2010 г. Ти Би Ай Инвест ЕАД е едноличен собственик на капитала на Ти Би Ай Консултинг ЕООД. Към 31.12.2010 г. капиталът на Ти Би Ай Консултинг ЕООД е в размер на 5,000 лева.

В началото на 2010г. Дружеството е собственик на 50 % от „Кредитекс“ ООД. На 01.06.2010 г. Ти Би Ай Инвест ЕАД продава дяловете си на Ти Би Ай Файненшъл Сървисиз ЕАД на обща продажна цена в размер на 35 000лв.

Развитие на пазарите през 2010 г.

Дейността на дружеството е тясно свързана с развитието на капиталовите пазари и икономиката като цяло. Възстановяването на глобалната икономика продължи и през 2010 година, макар и със забавени темпове, а България показва първи признаци на възстановяване.

Възстановяването на глобалната икономика продължава, но със забавен и несигурен темп

Настоящата 2010 година започна с притесненията относно кризата с неплатежеспособността на Гърция, а европейската валута достигна до рекордно ниски стойности поради нарасналите притеснения за дълговите книжа на периферните страни от еврозоната. Опасността от „ефекта на доминото“ се разпростря предимно сред държавите в Европа, като по този начин доходностите по облигациите и CDS (credit default swap) спредовете на т.нар. PIIGS – страни (Португалия, Италия, Ирландия, Гърция и Испания), отбелязаха рекордни повишения.

Въпреки това, мащабите на икономическата депресия донякъде бяха намалени през първото тримесечие на 2010 г., когато големите икономики започнаха да показват признаци на подобрение. Възстановяването стартира още през третото тримесечие на 2009 г., но пътят за по-устойчиво развитие все още не е ясно начертан, тъй като фискалните и монетарните стимули постепенно загубиха първоначалния си ефект. Ръстът бе подкрепен от масираното вливане на ликвидност във финансовата система чрез държавни програми и спасителни фондове. За сметка на това, ниските лихвени равнища и продължаващото свиване на финансовия левъридж продължиха да оказват положително въздействие върху цените на повечето активи, особено върху акциите.

Големите световни икономики – САЩ, стара Европа и Китай, регистрираха сериозни повишения и растежът на brutния им вътрешен продукт през 2010 г. бе положителен. Щатската икономика се покачи с 2.7%, а еврозоната отбеляза ръст от 1% за годината. Растежът в световен мащаб бе подпомогнат от лекото подобрене на пазара на труда в САЩ през втората половина на годината и големия търговски излишък на германската икономика в следствие на обезценката на еврото. В същото време, Китай и някои други развиващи се икономики се представиха добре, тъй като износът им се повиши, а това доведе до значителни капиталови потоци в тези държави и поскъпване на валутите им.

Възстановяването на българската икономика все още изостава, въпреки признаците на подобрене

Икономика ни бе засегната дълбоко от световната икономическа криза главно поради рязкото отдръпване на външни инвестиции от имотния пазар, силния спад в индустриалното производство и намаляването на износа, което доведе до свиване на БВП от 4.9% през 2009 г. През първото и второто тримесечие на 2010 г. икономиката продължи да се свива съответно с 3.6% и 1.4%, изоставайки от развитите икономики, които започнаха да се възстановяват още в края на 2009 г., а през третото и четвъртото тримесечие започна бавно възстановяване, регистрирайки ръстове от 0.5% и 2.8%.

През 2010 г. бяхме свидетели на първите признаци на оздравяване на българската икономика - индустриалното производство нарасна, а потребителското доверие се съживи. Безработицата достигна своя връх през първото тримесечие, с най-висока стойност от 10.2%, но след това бе отчетен спад, като за последното тримесечие на годината се сви до 9,24%. Дефицитът по текущата сметка на държавата се сви значително, като към края на годината достигна 282.7 милиона евро, а инфлацията е 4,5%. Водещият позитивен фактор за икономиката бе износът на стоки и услуги, който нарасна с 33% спрямо края на предходната година.

Очакванията през 2011г. са за по-добро представяне на компаниите, съсредоточени върху износа в сравнение с тези, работещи основно на вътрешния пазар. Вероятно най-лошото за българската икономика е приключило, и МВФ прогнозира, че ръстът на БВП в края на 2011 г. ще бъде умерен в рамките на 2.0%.

Държавни ценни книжа

Доходностите на книжата в САЩ и Еврозоната, респективно цените им, бяха много волатилни през по-голямата част на изминалата 2010 г., със значителни дневни движения, както в посока нагоре, така и надолу. Пазарните участници се ръководеха от очакванията си за перспективите пред щатската и европейската икономики, които продължиха постепенното си възстановяване през годината.

Доходностите на държавните облигации като цяло се понижиха, достигайки най-ниските си нива през третото тримесечие на годината. През последните месеци на годината, обаче, те започнаха да се покачват – не само в периферните икономики в еврозоната, но и в по-голямата част от развитите страни. Доходностите на десетгодишните книжа в Щатите достигнаха 3.5% - шестмесечен връх, а германските бундове нараснаха до 3% - рекордни нива от месец май 2010г. С оглед на по-добрите перспективи за растеж, видно от данните за БВП през третото и четвъртото тримесечие на годината, нарастващия риск апетит от страна на инвеститорите и опасенията за по-висока инфлация се затвърждава виждането, че по-високите доходности са обосновани.

Ипотечни, общински и корпоративни облигации

От края на миналата година и през цялата настояща година световната финансова криза повлия негативно на пазара на книжата с фиксиран доход и в частност на ипотечните, общинските и корпоративните облигации. Емитентите започнаха да изпитват затруднения при набавянето на финансови средства чрез емитиране на нов дълг, а кредитният риск бе поставен във фокуса на вниманието на инвеститорите, особено в светлината на влошаващите се финансови показатели на компаниите и високата задлъжнялост. Затегнатите кредитни условия и несигурността за реализирането на кратко- и средносрочните инвестиционни проекти накара емитентите да бъдат твърде предпазливи и в същото време неспособни да си осигурят необходимите ресурси, дори и да желаят това. Всички тези фактори доведоха до задържане на доходността на високи равнища и съответно до понижение на цените на тези книжа. Към края на настоящата година средната доходност на тригодишните ипотечни облигации бе около 7.20-8.00%, докато средната доходност на тригодишните корпоративни емисии бе 7.00-9.00% в зависимост от емитента.

Акции

В началото на годината световните пазари на акции за пореден път отчетоха големи загуби заради усилващите се опасения за нуждата от реструктуриране на гръцкия държавен дълг. Спадът бе в резултат на високата задлъжнялост на т.нар. „периферни“ страни членки на ЕС, които, с цел да спасят банковите си сектори и да подпомогнат икономиките си след финансовата криза, натрупаха огромни дефицити през последните години. Въпреки че през годината бяха наблюдавани признаци за нормализиране на световната икономика, вниманието на инвеститорите остана насочено към задлъжнялостта на европейските страни и проблемите на пазара на труда в САЩ. Риск апетитът се понижи, допринасяйки за силната обезценката на еврото спрямо американския долар с около 16% до юни тази година. Напрежението достигна връхната си точка при понижението на кредитния рейтинг на Португалия и Гърция от Standard & Poor's, като този на Гърция се срина под инвестиционен рейтинг, което доведе до остър спад на европейските пазари. Въпреки това, най-голямата икономика на Европа – Германия – бе подпомогната от слабото евро, което подпомогна износа ѝ и допълнително засили икономическата активност в страната. В резултат на всичко това, европейските и щатските пазари останаха сравнително волатилни, като положителният сантимент успя да вземе превес чак през третото тримесечие на годината. Той бе подхранен основно от позитивните макроикономически данни за индустриалното производство, производствената активност, от съживяващия се пазар на труда в Европа, от подобряващото се потребителско доверие, от нарастващия риск апетит, както и от очакванията за нова парична програма за стимулиране на щатската икономика, което подкрепи търсенето на рискови активи. От друга страна, опасенията, че възстановяването на развитите икономики е все още твърде крехко и очакванията, че Федералният резерв на САЩ ще инжектира повече от предвидените парични средства до края на 2010 г., внесоха допълнително напрежение на пазарите.

Възвращаемостта на някои от основните световни и български борсови индекси е представена в следващата таблица:

**Възвращаемост
31/12/2009 - 30/12/2010**

САЩ	
S&P 500	15.06%
NASDAQ	16.91%
Dow Jones Industrial	11.02%
Европа	
DJ EUROSTOXX 50	-5.81%
FTSE 100	9.00%
CAC 40	-3.34%
DAX	16.06%

Азия	
NIKKEI 225	-3.01%
Hang Seng	-0.79%
Shanghai SE Composit	-14.31%
България	
SOFIX	-15.19%
BG40	-2.10%
BGTR30	-9.36%
BGREIT	-9.71%

Българският пазар на акции за пореден път остана в страни от тенденциите на световните капиталови пазари. Липсата на ликвидност, както и високите нива на риск допринесоха за слабото представяне на индекса SOFIX – спад от над 15% към края на годината. Най-старият български индекс загуби по-голямата част от стойността си през второто и третото тримесечие на годината. През месец май той отстъпи с над 8.4%, като достигна дъното си за тази година в края на юни – 358.7 пункта. В същото време компаниите, чието производство бе насочено предимно към външните пазари се представиха по-добре от тези, зависещи от вътрешния пазар, като голяма част от тях дори достигнаха предкризисните си нива на приходи. Твърде анемичното търсене на българския пазар, все по-малкият приток на външни инвестиции и високото дългово бреме в корпоративния сектор все още са пречка за устойчивото възстановяването на българската икономика. Дневният обем на сделките на БФБ също достигна до рекордно ниски нива, тъй като българският капиталов пазар все още не е твърде атрактивен за чуждестранните и институционалните инвеститори.

Предоставяни услуги през 2010 г.

Дружеството извършва сделки с ценни книжа на БФБ – София за сметка на клиенти въз основа на договор за брокерски услуги. Общият размер на ценните книжа, свързани с брокерски услуги е 57,250 хиляди лева към 31 декември 2010 година.

Ценните книжа на клиенти по договор за сделки с ценни книжа се оценяват по следните начини:

- Когато ценните книжа са закупени чрез ИП Ти Би Ай Инвест ЕАД – по цена на придобиване;
- Когато ценните книжа са прехвърлени по подсметка при ИП Ти Би Ай Инвест ЕАД от подсметка при друг инвестиционен посредник или от лична сметка на клиента – по номинал.

Ценните книжа на клиентите на Дружеството към 31 декември 2010 г. по вид ценни книжа и емисии, валута, пазар, на който се търгуват, са разпределени по следния начин: акциите и правата, свързани с увеличение на капитала на дружества представляват 59.42 % от клиентските активи, облигациите са 39.01 %, а 1.57 % са дялове на договорни фондове и компенсаторни инструменти; от ценните книжа на клиенти 49.93% се търгуват на регулиран пазар, а 50.07% на извънборсов пазар; 61.17 % са деноминирани в лева, 38.34% са в евро и 0.15% са в долари.

Дружеството предоставя услуги, свързани с консултиране и управление на активи. Дружеството взема инвестиционни решения, свързани с финансови инструменти, определени в договорите с клиенти. Към 31 декември 2010 г. активите на доверително управление са на стойност 1,022 хиляди лева (2009 г. – 1,115 хиляди лева).

Общият размер на паричните средства на клиенти по договор за доверително управление и брокерски услуги към 31 декември 2010 година е в размер на 2,203 хиляди лева.

В началото на 2010г. Дружеството притежава финансови инструменти за собствена сметка, които класифицира като държани за търгуване или на разположение за продажба, включени съответно в търговския и инвестиционния портфейл на дружеството. 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.

През периода, в който Ти Би Ай Инвест ЕАД притежава финансови инструменти в търговския си портфейл, той извършва ежедневна преоценка, а в края на всеки месец преценява книгата, които са в инвестиционния му портфейл. Съгласно Правила за оценка и управление на риска на ИП Ти Би Ай Инвест ЕАД, при метода на пазарната оценка се използва по-консервативният от курсовете „Купува“ и „Продава“, освен ако инвестиционният посредник не е значителен за пазара участник /маркет-мейкър/ за съответния финансов инструмент и може да затвори позицията си по средна пазарна цена. Когато не е възможно пазарно оценяване, инвестиционният посредник използва модел за оценка на позициите и портфейлите си. Оценяването по модел е всяка оценка, която се сравнява спрямо бенчмарк, екстраполира се или се изчислява по друг начин въз основа на пазарните данни. Източниците на пазарна информация са бюлетина на Българска фондова борса – София, както и световни информационни агенции като REUTERS и BLOOMBERG.

Разликите от промените в цените на ценните книжа (реализирани и нереализирани) се признават текущо в отчета за всеобхватния доход като финансови приходи и разходи.

Във връзка със стесняването на обхвата на дейността на дружеството, Ти Би Ай Инвест ЕАД продава през втората половина на годината финансовите инструменти, включени в търговския му портфейл и към 31.12.2010г. не притежава финансови активи.

Вид на ЦК	31.12.2010	31.12.2009	Изменение
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Корпоративни облигации	-	580	(580)
Ипотечни облигации	-	195	(195)
Акции	-	39	(39)
Общо	-	814	(814)

Финансово състояние

През 2010 година приходите на Дружеството възлизат на 183 хиляди лева.

Финансовият резултат е загуба в размер на 114 хил. лева, като загубата за предходната година е в размер на 21 хил. лева. Реализираната загуба на дружеството се дължи основно на следните причини - намаление на приходите от корпоративните финанси в следствие на намалената активност на пазарните участници, намаляване на приходите от брокерски такси и комисионни и намаление на приходите от участие в контролни органи.

Към 31.12.2010 г. паричните средства на Дружеството са в размер на 1,404 хиляди лева като 1,388 хил. лева са по срочни депозити.

2. Финансови резултати

2.1. Нетните приходи на Дружеството са от такси за управление на активи, инвестиционни консултации и от финансови активи. Приходите са разпределени както следва:

	2010 BGN'000	2009 BGN'000	Изменение BGN'000
Приходи от корпоративни финанси	18	63	(45)
Приходи от операции и преоценки с финансови активи, нетно	92	51	41
Други приходи, нетно	96	256	(160)
Общо приходи от дейността	206	370	(164)

2.2. Оперативните и административни разходи на дружеството са структурирани както следва:

	2010 BGN'000	2009 BGN'000	Изменение BGN'000
Разходи за външни услуги	34	51	(17)
Разходи за възнаграждения	281	324	(43)
Разходи за амортизация	7	14	(7)
Други разходи	11	4	7
Общо разходи за дейността	333	393	(60)

Общият размер на оперативните и административни разходи през 2010 година в сравнение с 2009 година е намалял с 15.27% в резултат на действията на ръководството на дружеството за ограничаване на оперативните и административни разходи с оглед на пазарната обстановка и намалението на приходите му.

2.3. Финансовите резултати на Дружеството са както следва:

	31.12.2010 BGN'000	31.12.2009 BGN'000
Финансов резултат от дейността	(127)	(23)
Данъци върху печалбата, в т.ч.	13	2
- отсрочен данъчен актив	13	2
Нетен финансов резултат	(114)	(21)

Финансовият резултат за 2010 година преди отсрочения данъчен актив е отрицателен в размер на 127 хиляди лева при реализиран отрицателен финансов резултат от 23 хиляди лева през 2009 година.

2.4. Дълготрайните материални активи към 31.12.2010 г. по отчетна стойност са в размер на 50 хиляди лева.

Балансовата стойност на дълготрайните материални активи по групи е както следва:

	2010 BGN'000	2009 BGN'000
Компютри	-	-
Офис оборудване	21	28
Общо	21	28

2.5. Показатели за финансово-счетоводен анализ:

	2010	2009
Рентабилност на приходите (Финансов резултат/Нетен размер на приходите)	(55%)	(6%)
Рентабилност на собствения капитал (Финансов резултат/Собствен капитал)	(7%)	(1%)
Ефективност на приходите (Разходи за дейността/Приходи от дейността)	189%	115%
Коефициент на обща ликвидност (Краткотрайни активи/Краткосрочни задължения)	234.3	210.7
Коефициент на бърза ликвидност (Вземания+ Финансови средства/Краткосрочни задължения)	248	107.3
Коефициент на абсолютна активност (Парични средства/Текущи задължения)	234	92

Изисквания за капиталова адекватност и ликвидност:

1. Отношение на активи по чл. 20, ал.1, т.1 и 2 и текущи задължения /%/	22 341.4%
Нормативно определен минимум /%/	50.0%
Положителна разлика	22 291.4%
2. Собствен капитал	
Минимален размер на начален капитал	1,500,000
Собствен капитал по счетоводен баланс	1,578,576
Първичен капитал	1,578,576
Отношение Първичен капитал/Минимален размер на начален капитал	1.05
Нормативно определен минимум	0.25
Положителна разлика	0.80
3. Капиталови изисквания	90,575
Превишение на собствения капитал	1,490,444

През 2010 година Дружеството отговаря на изискванията за капиталова адекватност и ликвидност съгласно Наредба № 35/2006 г. за капиталова адекватност и ликвидност на инвестиционните посредници.

3. Събития след отчетната дата

Между отчетната дата и датата на съставяне на баланса са настъпили следните събития:

- на мястото на Маруся Русева е избран нов член на Съвета на директорите – Мирослав Маринов, считано от 13.01.2011г.
- избран е нов изпълнителен директор Мирослав Маринов на мястото на Надежда Тишева.

Дружеството е получило разрешение от КФН на 05.01.2011 г. за намаляване обхвата на лиценза като инвестиционен посредник от голям на среден.

4. Естество и степен на рисковете, произтичащи от финансови инструменти

ИП Ти Би Ай Инвест ЕАД прилага и спазва Правила за оценка и управление на риска относно финансовите инструменти, включени в инвестиционния портфейл (по чл. 4, ал. 3 от Наредба № 35 за капиталовата адекватност и ликвидност на инвестиционните посредници).

Следните видове финансови инструменти могат да формират инвестиционния портфейл:

- Акции;
- Дългови ценни книжа (държавни ценни книжа, корпоративни, общински и ипотечни облигации).

Дружеството инвестира средства и в банкови депозити.

Основните рискове, произтичащи от посочените по – горе финансовите инструменти са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Пазарен риск

Пазарният риск е рискът от реализиране на загуби поради неблагоприятни изменения в цените на ценни книжа, пазарните лихвени проценти, валутни курсове и други. Основните компоненти на пазарния риск са: валутният риск, лихвеният риск, ценовият риск и ликвидният риск.

Инвестициите в акции са изложени на ценови риск или риска от намаляване на стойността на съответния инструмент при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени.

Инвестициите в дългови ценни книжа и банкови депозити са изложени на лихвен риск. Евантуално понижаване на лихвените равнища през годината би довело до загуба на лихвен доход, а евантуално повишаване на лихвените равнища би намалило пазарната стойност на дълговите финансови инструменти.

Инвестициите във финансови инструменти, деноминирани във валута, различна от лев и евро, са изложени на валутен риск или риск от намаляване на стойността на финансовите инструменти, поради изменение на курса на обмяна между тази валута и лева или еврото.

Кредитен риск

Кредитният риск е рискът от загуби в резултат на неочаквани събития от кредитен характер, свързани с емитентите на ценни книжа, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и неочаквани събития в държавите, в които те извършват дейност.

Средствата по разплащателни сметки и депозити в банки, инвестициите в държавни ценни книжа, корпоративни, ипотечни и общински облигации са изложени на кредитен риск. За притежателите на дългови ценни книжа, този риск се изразява в невъзможността на емитента да изпълни задълженията си по изплащане на лихвата или главницата. За притежателите на акции кредитният риск се изразява във възможността да загубят част или цялата инвестиция в акции на дружеството. Притежателите на акции от дружество, изпаднало в несъстоятелност или неплатежоспособност, имат право на ликвидационен дял, само след като са обслужени всички други задължения на дружеството.

Ликвиден риск

Инвестициите в акции, държавни ценни книжа, корпоративни и ипотечни облигации са носители на ликвиден риск, определящ се от пазарното търсене на инвестиционните инструменти и проявяващ се като реализиране на загуби, поради невъзможност да се продадат на стойност, близка до справедливата при нужда от ликвидни средства за покриване на краткосрочни задължения. Ликвидният риск зависи от характеристиките на конкретния емитент, размера на

емисията и нейните характеристики, както и от степента на развитие на капиталовите пазари. Колебанията на международните финансови пазари и икономическата криза в страната ни повишиха значително ликвидния риск на българския капиталов пазар.

5. Особени законови изисквания и правила

Ти Би Ай Инвест ЕАД прилага Правила за вътрешна организация и контрол, Правила за организацията, правомощията и взаимоотношенията на отдела за вътрешен контрол, Правила за оценка и управление на риска, както и други правила, свързани със специфичната дейност на инвестиционния посредник, които са одобрени от Съвета на директорите на дружеството и изготвени в съответствие със Закона за пазарите на финансови инструменти, Наредба № 38/25.07.2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници и Наредба № 35/17.10.2006 г. за капиталова адекватност и ликвидност на инвестиционните посредници.

Спазването на Правилата за вътрешна организация и контрол се съблюдава от отдел Вътрешен контрол, а управлението на риска се осъществява от отдел „Управление на риска”.

Дейността на Дружеството се регулира от Комисията за финансов надзор. Ти Би Ай Инвест ЕАД изготвя ежедневни отчети за капиталова адекватност и ликвидност, като месечните финансови отчети и отчети за капиталова адекватност и ликвидност се предоставят на комисията. Съгласно Наредба № 35/ 17.10.2006 г., инвестиционният посредник е длъжен да поддържа по всяко време:

- парични средства, съхранявани на каса;
- парични средства, съхранявани по разплащателни сметки и депозити в банка, която не е в производство по несъстоятелност, в размер не по-малко от 70 на сто от всички парични средства;
- държавни ценни книжа, издадени от българската държава или друга държава членка, както и дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България или друга държава членка, от Българската народна банка или централните банки на други държави членки, които имат пазарна цена или са с остатъчен срок до падежа не по-дълъг от 90 дни.

Активите по т. 1 - 3 трябва да бъдат в размер, не по-малък от 50 на сто от текущите задължения на инвестиционния посредник.

Собственият капитал на инвестиционния посредник трябва по всяко време да покрива капиталовите изисквания за кредитен, позиционен, валутен и оперативен риск съгласно изискванията на Наредба № 35/17.10.2006 г.

Стойността на собствения капитал по счетоводен баланс не може да бъде по-малка от минималния размер на началния капитал, съобразно издадения лиценз за дейност.

През 2010 г. Ти Би Ай Инвест ЕАД не е нарушавало изискванията за капиталова адекватност и ликвидност.

6. Действия в областта на научноизследователската и развойна дейност

Дружеството не извършва дейности в областта на научно-изследователската и развойната дейност.

7. Вероятно бъдещо развитие на Дружеството

Развитието на Дружеството е пряко свързано с тенденциите и подобряването на състоянието на капиталовия пазар и българската икономика, което би довело до интерес от страна на инвеститорите към нови емисии финансови инструменти и търговия на българския пазар. През 2010 г. дружеството ще продължи да развива основните си услуги - корпоративни финанси, брокерски услуги и управление на портфейли като ще се съсредоточи върху съхраняването и привличането на нови клиенти.

Стоян Тошев
Изпълнителен директор

Мирослав Маринов
Изпълнителен директор



Ти Би Ай Инвест ЕАД

15.03.2011 г.

гр. София

Тя Би Ай Инвест ЕАД

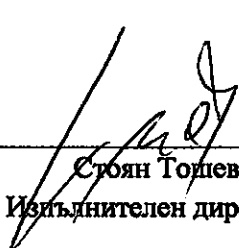
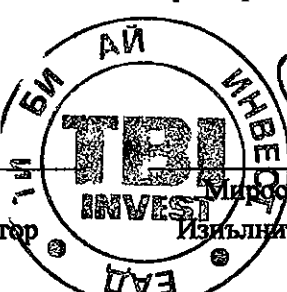
БАЛАНС

към 31 декември 2010 година

	Бел.	31.12.2010 BGN'000	31.12.2009 BGN'000
АКТИВИ			
Парични средства и парични еквиваленти	3	1,404	644
Финансови активи по справедлива стойност през печалби или загуби	4		814
Инвестиции в предприятия	5	7	51
в т.ч. - инвестиции в дъщерни предприятия		5	40
- инвестиции в други предприятия		2	11
Имоти, машини, съоръжения и дълготрайни нематериални активи	6	21	28
Активи по отсрочени данъци	7	69	56
Други активи	8	84	107
ОБЩО АКТИВИ		1,585	1,700
ПАСИВИ			
Други пасиви	9	6	7
ОБЩО ПАСИВИ		6	7
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен капитал	10	1,950	1,950
Неразпределена печалба/загуба		(319)	(298)
Печалба/загуба за текущия период	7	(114)	(21)
Резерви	11	62	62
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		1,579	1,693
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		1,585	1,700

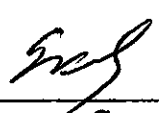
Бележки от 1 до 23 са неразделна част от този финансов отчет.

Подписано от името на Съвета на директорите на 15.03.2011 г.


Стоян Топчев
 Изпълнителен директор

Мироslав Маринов
 Изпълнителен директор



Елеонора Стоева
 Финансов директор

Одитор:



БДО България ООД
 Богданка Соколова, управител
 ДЕС, регистриран одитор
 31/3/2011

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

за годината, приключваща на 31 декември 2010 година

	Бел.	2010 BGN'000	2009 BGN'000
Приходи от корпоративни финанси		18	63
Приходи от операции с финансови активи, нетно	12	92	51
Други приходи, нетно	13	96	256
Общо приходи		206	370
Разходи за персонала	14	(281)	(324)
Други разходи за дейността	15	(52)	(69)
Общо разходи		(333)	(393)
Загуба преди данъци	7	(127)	(23)
Отсрочени данъци	7	13	2
Текущи данъци		-	-
Загуба след данъци	7	(114)	(21)
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		-	-
Пълнен всеобхватен доход за годината		(114)	(21)

Бележки от 1 до 23 са неразделна част от този финансов отчет.

Подписано от името на Съвета на директорите на 15.03.2011 г.

Стоян Гошев
Изпълнителен директор



Мирослав Маринов
Изпълнителен директор

Елеонора Стоева
Финансов директор

Одитор:

БДО България ООД
Богданка Соколова, управител
ДЕС, регистриран одитор

31/3/2011

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за годината, приключваща на 31 декември 2010 година

ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ

	2010 BGN'000	2009 BGN'000
Постъпления от търговски контрагенти	206	391
Плащания към търговски контрагенти	(82)	(73)
Плащания към персонала и социалното осигуряване	(274)	(315)
Други постъпления	2	12
Други плащания	(13)	(14)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(161)	1

ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ

Постъпления, свързани с текущи финансови активи	844	906
Плащания, свързани с текущи финансови активи	(24)	(704)
Постъпления от продажба на инвестиции в дъщерни предприятия	35	-
Постъпления от лихви, такси и дивиденди	90	102
Плащания за лихви и такси	(24)	(20)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	921	284

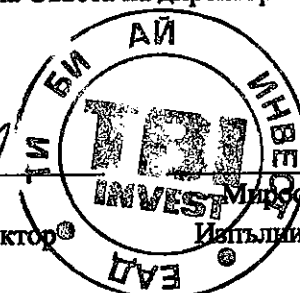
ИЗМЕНЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИТЕ ЕКВИВАЛЕНТИ

	760	285
Парични средства и парични еквиваленти в началото на годината	644	359
Парични средства и парични еквиваленти в края на годината	1,404	644

Бележки от 1 до 23 са неразделна част от този финансов отчет.

Подписано от името на Съвета на директорите на 15.03.2011 г.

Стоян Гошев
Изпълнителен директор



Мирслав Маринов
Изпълнителен директор

Елеонора Сроева
Финансов директор

Одитор:

БДО България ООД
Богданка Соколова, управител
ДЕС, регистриран одитор

31/3/2011

Ти Би Ай Инвест ЕАД

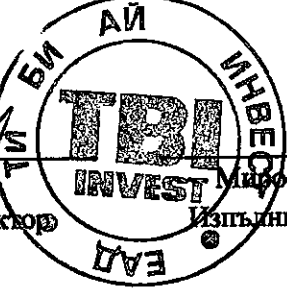
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

за годината, приключваща на 31 декември 2010 година

	Основен капитал	Резерви	Финансов резултат		Общо
	BGN'000	BGN'000	Печалба	Загуба	BGN'000
Салдо на 31/12/2008	1,950	62	266	(564)	1,714
Нетна загуба за годината	-	-	-	(21)	(21)
Салдо на 31/12/2009	1,950	62	266	(585)	1,693
Нетна загуба за годината	-	-	-	(114)	(114)
Салдо на 31/12/2010	1,950	62	266	(699)	1,579

Бележки от 1 до 23 са неразделна част от този финансов отчет.

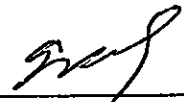
Подписано от името на Съвета на директорите на 15.03.2011 г.



 Стоян Гошев
 Изпълнителен директор



 Мирослав Маринов
 Изпълнителен директор



 Елеонора Стоева
 Финансов директор

Одитор:



 БДО България ООД
 Богданка Соколова, управител
 ДЕС, регистриран одитор
 31/3/2011

1. Информация за Дружеството

Ти Би Ай Инвест ЕАД е акционерно дружество, със седалище и адрес на управление: град София, ул. "Дунав" № 5.

Дружеството е вписано в търговския регистър на Софийски градски съд по ф.д. № 10406/2002 г. на 15 ноември, 100% собственост на фирмата-майка ТВІН Financial Services B.V., Холандия (компанията-майка). На 20 ноември 2003 г. компанията-майка прехвърля 100% от правата си на Ти Би Ай Файненшъл Сървисиз България ЕАД /Ти Би Ай Еф България АД/, новосъздаден български филиал на ТВІН Financial Services B.V. Понастоящем Ти Би Ай Файненшъл Сървисиз България ЕАД се притежава 100% от Ти Би Ай Еф Файненшъл Сървисиз Б.В., чийто акционер с 90.38% от капитала е Кардан Файненшъл Сървисиз Б.В.

Ти Би Ай Инвест ЕАД е с разрешение за извършване на дейност като инвестиционен посредник № 251 - ИП/2002 г., издадено от ДКЦК на 13 ноември 2002 г. На 28 февруари 2006 год. Комисията за финансов надзор прелицензира дружеството, като издава лиценз № РГ-03-0203/28.02.06 г. на Ти Би Ай Инвест ЕАД за промяна в предмета му на дейност като инвестиционен посредник.

Промяната е вписана с решение на СГС № 7 от 01 март 2006 г. като съгласно нея предметът на дейност включва:

- приемане и предаване на нареждания във връзка с ценни книжа, включително посредничество за сключване на сделки във връзка с ценни книжа;
- изпълнение на нареждания за покупка или продажба на ценни книжа за сметка на клиента; сделки за собствена сметка с ценни книжа;
- управление, в съответствие със сключен с клиента договор на индивидуален портфейл, включващ ценни книжа, по собствена преценка без специални нареждания на клиента; предоставяне на индивидуални инвестиционни консултации на клиент, по собствена инициатива или по искане на клиента, по отношение на една или повече сделки, свързани с ценни книжа;
- поемане на емисии ценни книжа и/или предлагане за първоначална продажба на ценни книжа при условията на безусловно и неотменимо задължение за записване/придобиване на ценните книжа за собствена сметка;
- предлагане за първоначална продажба на ценни книжа без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на ценните книжа за собствена сметка, както и съхраняване и администриране на ценни книжа за сметка на клиенти, включително попечителска дейност /държане на ценни книжа и на пари на клиенти в депозитарна институция/ и свързаните с нея услуги, като управление на постъпилите парични средства/предоставените обезпечения; предоставяне на заеми за извършване на сделки с ценни книжа, при условие, че лицето, което предоставя заема, участва в сделката при условия и ред, определени с наредба;
- консултации на дружества относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързаните с това въпроси, както и консултации и услуги, свързани със сливания и покупка на предприятия;
- сделки с чуждестранни средства за плащане, доколкото те са свързани с предоставяните инвестиционни услуги;
- инвестиционни изследвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с ценни книжа;
- услуги, свързани с дейностите по чл.54, ал.2, т.6 и 7 от ЗППЦК /нов чл.5, ал.3, т. 7 от ЗПФИ/.

Ти Би Ай Инвест ЕАД е член на Българската фондова борса - София и Централен Депозитар АД.

На 17.11.2010 г. Съвета на директорите на едноличния собственик взима следните решения:

- намаление на регистрирания капитал до размер 429,000 лв.;
- решение за промяна на предмета на дейност;
- изкане за стесняване обхвата на лиценза на Ти Би Ай Инвест ЕАД като инвестиционен посредник.

Към 31.12.2010 г. Съветът на директорите се състои от петима членове:

- Иво Георгиев-председател;
- Стоян Тошев;
- Светослав Велинов;
- Маруся Русева;
- Надежда Тишева.

За своята дейност в Съвета на директорите членовете и председателят не са получили възнаграждения през изминалата година.

Дружеството се представлява съвместно от Изпълнителните директори Стоян Тошев и Надежда Тишева.

Към 31 декември 2010 г. Ти Би Ай Инвест ЕАД има 5 служители (към 31 декември 2009 г. - 13 служители).

Към 31.12.2010 г. Ти Би Ай Инвест ЕАД е едноличен собственик на Ти Би Ай Консултинг ЕООД с регистриран капитал 5,000 лева.

В началото на 2010 г. Дружеството е собственик на 50 % от „Кредитекс“ ООД. На 01.06.2010 г. Ти Би Ай Инвест ЕАД продава дяловете си на Ти Би Ай Файненшъл Сървисиз ЕАД на обща продажна цена в размер на 35 000 лева.

2. Основни принципи на счетоводната политика

База за изготвяне на финансовите отчети и счетоводни принципи

Общи положения

Дружеството изготвя и представя финансовите си отчети на база на Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), издадени от Съвета за международни счетоводни стандарти (СМСС) и разясненията за тяхното прилагане, издадени от Комитета за разяснение на МСФО (КРМСФО), приети от Европейския съюз.

Към датата на изготвяне на настоящите финансови отчети, Ръководството е направило преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие. При тази преценка е взета предвид цялата налична информация за предвидимото бъдеще, което е поне, но не е ограничено до дванадесет месеца от края на отчетния период.

В съответствие с разпоредбите на раздел III от Закона за счетоводството дружеството изготвя консолидирани отчети.

Прилагане на нови и ревизирани МСФО

Стандарти, изменения и разяснения, които са влезли в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2010 година

Следващите нови и ревизирани стандарти и разяснения са приложени за пръв път в настоящите финансови отчети. Тяхното прилагане няма съществено влияние върху представената информация в настоящия финансов отчет, но би могло да има ефект в бъдеще:

МСФО 3

Бизнес комбинации (изменен 2008 г.), приет от ЕС на 12 юни 2009 година.

МСФО 3 предвижда отчитането по метода на покупката. Разходите, свързани с придобиването, не са вече част от цената на придобиването и се признават директно в печалбата или загубата. Възнаграждението включва справедливата стойност на всички дялове, които придобиващият е притежавал преди това в придобиваното предприятие като дялове в асоциирано или съвместно предприятие или други дялове в собствения капитал на придобиваното предприятие. Ако тези дялове не са били отчитани по справедлива стойност, те се оценяват по справедлива стойност, като разликата се отчита в печалбата или загубата. Ревизираният стандарт дава възможност предприятията за всяка сделка да оценяват неконтролиращото участие пропорционално на стойността на разграничимите активи и пасиви или по справедлива стойност към датата на придобиване. При втория случай ще се признава репутация и във връзка с неконтролиращото участие.

МСС 27

Консолидирани и индивидуални финансови отчети (изменен 2008 г.), приет от ЕС на 12 юни 2009 г.

МСС 27 изисква задължително прилагане на модела на икономическата единица, според който всички участници в собствения капитал на дадено дружество се считат за негови собственици дори и те да не са собственици на предприятието майка. Частичното освобождаване от дял в дъщерно предприятие, в което предприятието-майка запазва контрол, не води до възникване на печалба или загуба, а до увеличаване или намаляване на собствения капитал. Покупка на цялото неконтролиращо участие или на част от него се третира като сделка със собственици и се отчита в капитала.

МСС 39

Финансови инструменти: Признаване и оценка (изменен), приет от ЕС на 16 септември 2009 г.

Изменението на МСС 39 – Отговарящи на условията хеджирани позиции – не позволява определянето на инфлацията като хеджиран компонент на финансовите инструменти с фиксирана лихва и опционните договори. В хеджирания риск не следва да се включва стойността във времето.

МСФО 2

Плащане на базата на акции (изменен), в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2010 г., приет от ЕС на 24 март 2010 г.

Изменението на МСФО 2 Плащане на базата на акции съгласува обхвата на ревизирания МСФО 3 Бизнес комбинации и МСФО 2 и потвърждава, че комбинацията от предприятия или структури, намиращи се под общ контрол и участие на предприятие в образуването на съвместно предприятие, не са в обхвата на МСФО 2.

Изменения, свързани с подобрения на МСФО от април 2009 година, приети от ЕС на 24 март 2010 г.

Изменението на МСФО 5 Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности пояснява, че с МСФО се определят оповестяванията, изисквани във връзка с нетекущите активи (или групи за освобождаване), класифицирани като държани за продажба или преустановени дейности. Оповестяванията в другите МСФО не се прилагат към тези активи (или групи за освобождаване), освен ако не се изискват специфични оповестявания във връзка с нетекущите активи (или групи за освобождаване), класифицирани като държани за продажба или преустановени дейности, или оповестявания за оценяването на активите и пасивите в рамките на дадена група за освобождаване, която не попада в обхвата на изискванията за оценяване на МСФО 5, като тези оповестявания не присъстват вече в други бележки към финансовите отчети.

Изменението на МСФО 8 пояснява, че оповестяването на оценка на сегментни активи се изисква единствено, ако тази информация се преглежда от ръководителя, вземащ главните оперативни решения.

Изменението на МСС 1 Представяне на финансови отчети пояснява, че класификацията на даден пасив не се влияе от условията във връзка с него, които биха позволили на контрагента при желание да го уреди, чрез издаване на инструменти на собствения капитал.

Изменението на МСС 7 Отчети за паричните потоци пояснява, че като инвестиционна дейност могат да бъдат класифицирани само разходите, чийто резултат е признат в отчета за финансовото състояние (баланс) актив.

Изменението на МСС 17 Лизинг изисква при договор за лизинг, включващ земя и сгради, да се извършва отделно класифициране на елементите земя и сгради като финансов или оперативен лизинг в съответствие с изискванията на МСС 17.

Изменението на МСС 18 Приходи, включва допълнителен параграф към приложението на МСС 18, указания в кои случаи предприятието действа като възложител (принципал) или агент.

Изменението на МСС 36 Обезценка на активи пояснява, че с цел тестване за обезценка всяка от единиците или групи от единици, генериращи парични потоци, към които е отнесена репутацията, не следва да надвишава по размер оперативен сегмент, както е определен в параграф 5 от МСФО 8 преди агрегацията.

Изменението на МСС 38 Нематериални активи отменя заключението, съгласно което нематериален актив не се признаваше, ако не можеше да се оцени надеждно неговата справедлива стойност. Изменението определя различни техники за оценяване, които могат да бъдат използвани за оценка на нематериални активи, когато липсва активен пазар.

Изменението на МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване пояснява, че изключението от обхвата съгласно МСС 39.2(ж) се отнася единствено до форуърдни договори между купувач и акционер продавач за покупка или продажба на придобито предприятие, с които би се постигнала бизнес комбинация на бъдещата дата на придобиване, в случай че срокът на форуърдния договор не надвишава разумен период, който е обичаен за получаването на необходимите разрешения и приключването на сделката.

Изменението на КРМСФО 9 пояснява, че КРМСФО 9 не се прилага към внедрени деривативи в договори, получени при бизнес комбинация (както е определена в МСФО 3, ревизиран 2008 г.), комбинация от предприятия или структури, намиращи се под общ контрол или образуването на съвместно предприятие.

Изменението на КРМСФО 16 Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна дейност пояснява, че хеджиращият инструмент може да бъде държан от всяко предприятие или предприятия в рамките на групата включително и от хеджираното предприятие.

КРМСФО 15
Споразумение за
изграждане на
недвижими имоти,
прието от ЕС на 23 юли
2009 г.

Това разяснение дава пояснение кога и как приходите и разходите от продажба на недвижими имоти следва да бъдат признати, в случай че споразумението между купувач и строител е сключено преди изграждането на имота да е приключило.

КРМСФО 16
Хеджиране на нетната
инвестиция в
чуждестранна дейност,
прието от ЕС на 5 юни
2009 г.

Това разяснение съдържа насоки за идентифициране на валутните рискове за квалифицирането на счетоводно отчитане на хеджирането на нетната инвестиция, както и как дружеството да определи сумата на печалбите и загубите, свързани с нетната инвестиция и с хеджиращия инструмент, за целите на признаването ѝ при освобождаването на инвестицията.

КРМСФО 17
Разпределения на
непарични активи на
собствениците, прието
от ЕС на 27 ноември
2009 г.

Това разяснение съдържа насоки във връзка със счетоводното третиране на разпределени дивиденди под формата на активи различни от парични средства.

КРМСФО 18
Трансфер на активи от
клиентите, прието от ЕС
на 1 декември 2009 г.

Разяснението разглежда изискванията на МСФО за договореностите, при които предприятието получава позиция от имоти, машини и съоръжения от клиенти и заключава, че ако определението за актив е спазено, то предприятието признава актива в съответствие с МСС 16 по неговата справедлива стойност към датата на трансфера. По кредита предприятието признава приход в съответствие с МСС 18.

Издадени стандарти и разяснения, които все още не са приложени

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти са приети от СМСС и КРМСФО и са одобрени от ЕС към датата на финансовите отчети, но все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Дружеството:

МСФО 1

Прилагане за първи път на МСФО (изменен), в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2010 година, приет от ЕС на 1 юли 2010 г.

Изменението на МСФО 1 – Ограничени освобождавания от сравнителни оповестявания съгласно МСФО 7 за предприятия, прилагащи за първи път МСФО – освобождава предприятия, които прилагат метод за признаване на всички разходи, свързани с активи за добив на нефт и газ, от ретроспективно прилагане на МСФО. Изменението предвижда освобождаване на предприятия с вече сключени лизингови договори от изискването за преразглеждане на тяхното класифициране съгласно КРМСФО 4 Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг.

МСС 24

Оповестяване на свързани лица (изменен), в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2011 година, приет от ЕС на 20 юли 2010 г.

Изменението отменя изискването на предприятия от публичния сектор да оповестяват в детайли всички сделки с правителството и други предприятия от публичния сектор. Не се изисква оповестяване на транзакциите между предприятия от публичния сектор и правителството, както и всички други предприятия от публичния сектор. Вместо това е необходимо оповестяване на името на правителството, характера на връзката, вида и размера на всяка отделно значима сделка и качествено и количествено определяне на размера на общо значими сделки.

МСС 32

Финансови инструменти: Представяне (изменен), в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2010, приет от ЕС на 24 декември 2009 г.

Уточнява се отчитането на някои права, когато емитираните инструменти са деноминирани във валута, различна от функционалната валута на емитента. Ако тези инструменти са емитирани пропорционално на съществуващите акционери на емитента, за фиксирана парична сума, те следва да бъдат класифицирани като собствен капитал, дори ако тяхната цена на упражняване е деноминирана във валута, различна от функционалната валута на предприятието.

КРМСФО 14

Предплащане на минимално финансиране (изменено), в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2011, прието от ЕС на 20 юли 2010 г.

Изменението изисква признаването на актив в размер на доброволно предплащане на пенсионни вноски за минимално финансиране по отношение на бъдещи услуги. Предплатените вноски водят до намаляване на размера на минималното финансиране в бъдещи периоди.

КРМСФО 19

Погасяване на финансови задължения с инструменти на собствения капитал, в

Изяснява се отчитането на финансови пасиви с предоговорени условия, които предвиждат погасяването на задълженията, чрез издаване на инструменти на собствения капитал на кредитора. Според КРМСФО 19 инструментите на собствения капитал, издадени за погасяване на задължение, представляват платено възнаграждение и се изисква признаване на резултата в печалбата или загубата. Това

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

за годината, приключваща на 31 декември 2010 година.

сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2010, прието от ЕС на 24 юли 2010 г.

съответства на основния подход при отписването на задължения според МСС 39. Размерът на печалбата или загубата се определя като разлика между балансовата стойност на финансовия пасив и справедливата стойност на издадените инструменти на собствения капитал. Ако справедливата стойност не може да се оцени надеждно, се използва справедливата стойност на съществуващото финансово задължение за оценяване на печалбата или загубата и на издадените инструменти на собствения капитал.

Следните нови стандарти, промени в МСФО и разяснения са приети от СМСС и КРМСФО, но не са одобрени от ЕС към датата на финансовите отчети:

Изменение на МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2010 година и 1 юли 2011 г.

Тежка хиперинфлация и отмяна на фиксирани дати при прилагане за първи път.

Изменение на МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2011 г.

Трансфер на финансови активи.

МСФО 9

Финансови инструменти в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г.

Новият стандарт замества части от МСС 39, като установява принципи, правила и критерии за класификация и оценка на финансовите активи, вкл. хибридните договори. Той въвежда изискване класификацията на финансовите активи да бъде правена на база бизнес модела на предприятието за тяхното управление и на характеристиките на договорените парчини потоци на съответните активи, като се въвеждат две основни групи и съответно типа оценки – по амортизируема и по справедлива стойност.

Подобрения на МСФО от май 2010, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2010 и 1 януари 2011 година.

Подобренията от 2010 година изменят някои изисквания на МСФО 3 (изменен), изясняват представянето на равнението на всеки един от компонентите на другия всеобхватен доход и разясняват някои изисквания за оповестяване за финансови инструменти.

Изменения на МСС 12 Данъци върху дохода, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2012 година.

Възстановяване на свързаните активи.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

за годината, приключваща на 31 декември 2010 година.

Някои от стандартите и разясненията, посочени по-горе не са приложими за дейността на Дружеството, поради което няма да оказват влияние върху финансовите отчети. За останалите към датата на съставянето на тези отчети ръководството на дружеството все още не е оценило потенциалните ефекти от тези промени върху финансовите отчети.

Счетоводната политика е прилагана систематично от дружеството.

Финансовият отчет е представен в български лева в съответствие с българското счетоводно и данъчно законодателство.

Функционалната и отчетната валута на дружеството е българският лев.

Финансовият отчет е изготвен по метода на историческата цена, като финансовите активи се преоценяват.

Дружеството използва надежден счетоводен софтуерен продукт и индивидуален сметкоплан, които осигуряват вярно и честно отразяване на дейността му, като гарантират в пълна степен достоверността на представената информация във финансовия отчет.

Участия в капитала на други дружества

Инвестициите в дъщерни и съвместни предприятия се оценяват по метода на цената на придобиване (себестойността). Себестойностният метод е метод за отчитане на дадена инвестиция, където инвестицията се признава по цена на придобиване (себестойност). Инвеститорът признава приходите от инвестицията единствено до степента, в която той получава разпределения от натрупаните печалби от дружеството, в което е инвестирано, възникнали след датата на придобиване.

Парични средства

Ти Би Ай Инвест ЕАД отчита всички ликвидни инструменти с първоначален падеж до три месеца за парични средства. Паричните средства включват парични средства в брой и по сметки в банки.

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

Имоти, машини и съоръжения и дълготрайни нематериални активи

В групата на имоти, машини и съоръжения и дълготрайни нематериални активи са включени компютри и софтуер, автомобили и офис обзавеждане и оборудване. Те се отчитат по цена на придобиване, намалена с начислената амортизация. Цената на придобиване включва покупната цена, вкл. митническите такси и всички преки разходи, необходими за привеждане на актива в работно състояние. Дружеството прилага линейния метод за амортизация според полезния живот на активите, определен от ръководството, който съвпада и с този за данъчни цели.

Годишните проценти за амортизация, които се използват са:

Автомобили	25%
Компютри и софтуер	50%
Офис мебели и оборудване	15%

Ценни книжа

Първоначално ценните книжа се отчитат по цена на придобиване, включваща и транзакционните разходи. Дружеството оценява притежаваните ценни книжа съгласно Наредба № 35/17.10.2006 г. за капиталовата адекватност и ликвидност на инвестиционните посредници и Правила за оценка и управление на риска на ИП Ти Би Ай Инвест ЕАД.

Дружеството инвестира във финансови инструменти за собствена сметка, които класифицира като държани за търгуване или на разположение за продажба, които са включени съответно в търговския и инвестиционния портфейл на дружеството. 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. Във връзка с взетото решение от „Ти Би Ай Файненшъл Сървисиз България“ ЕАД на 17 ноември 2010 г., дружеството прекратява инвестирането на средства за собствена сметка във финансови инструменти, класифицирани като държани за търгуване и включвани в търговския портфейл.

През периода, в който Ти Би Ай Инвест ЕАД притежава финансови инструменти в търговския си портфейл, той извършва ежедневна преоценка, а в края на всеки месец преоценява книгата, които са в инвестиционния му портфейл. Съгласно Правила за оценка и управление на риска на ИП Ти Би Ай Инвест ЕАД, при метода на пазарната оценка се използва по-консервативният от курсовете „Купува“ и „Продава“, освен ако инвестиционният посредник не е значителен за пазара участник /маркет-мейкър/ за съответния финансов инструмент и може да затвори позицията си по средна пазарна цена. Когато не е възможно пазарно оценяване, инвестиционният посредник използва модел за оценка на позициите и портфейлите си. Оценяването по модел е всяка оценка, която се сравнява спрямо бенчмарк, екстраполира се или се изчислява по друг начин въз основа на пазарните данни. Източниците на пазарна информация са бюлетина на Българска фондова борса – София, както и световни информационни агенции като REUTERS и BLOOMBERG.

Разликите от промените в цените на ценните книжа (реализирани и нереализирани) се признават текущо в отчета за всеобхватния доход като финансови приходи и разходи.

Във връзка със стесняването на обхвата на дейността на дружеството, Ти Би Ай Инвест ЕАД продава през втората половина на годината финансовите инструменти, включени в търговския му портфейл и към 31.12.2010 г. не притежава финансови активи.

Вземания и задължения

Вземанията се отчитат по първоначална стойност, намалена с размера на несъбираемите суми. Прави се приблизителна оценка за съмнителни и несъбираеми вземания, когато за събираемостта на цялата сума съществува висока несигурност. Несъбираемите вземания се отписват изцяло, когато това обстоятелство се установи.

Задълженията се отчитат по очакваната договорена стойност.

Приходи

Приходите в Дружеството се признават на база принципа на начисляване и до степента, до която стопанските изгоди се придобиват от Дружеството и доколкото приходите могат надеждно да бъдат измерени.

Възнагражденията и комисионните се отчитат на принципа на начисляване при извършване на услугите.

Услугите, свързани с доверително управление и финансови консултации се признават на базата на съответните договори за тях.

Провизии при пенсиониране

Съгласно изискванията на Кодекса на труда предприятията в страната са задължени при прекратяване на трудовите правоотношения със служител, който е достигнал пенсионна възраст да му изплащат еднократна сума за обезщетение от 2 до 6 работни заплати в зависимост от трудовия му стаж в Дружеството. Поради текучеството и ниската средна възраст на персонала, Дружеството не е начислило провизия в настоящия финансов отчет.

Чуждестранни валути

Преоценката на валутните активи се извършва по централния курс на БНБ към датата на оценяване като курсовите разлики се отчитат като текущ приход или разход.

Българският лев е фиксиран към еврото $1 \text{ EUR} = 1.95583 \text{ BGN}$.

На 31 декември 2010 г. фиксингът на щатския долар е 1.47276 (1.36409 към 31.12.2009 г.). Сделките в чуждестранна валута се вписват в левове при първоначалното счетоводно отразяване, като към сумата в чуждестранна валута се прилага централният курс на БНБ към датата на сделката.

Финансови инструменти

Финансов инструмент е всеки договор, който поражда едновременно както финансов актив в едно предприятие, така и финансов пасив или инструмент на капитала в друго предприятие. Финансовите активи и пасиви се признават в счетоводния баланс, когато дружеството стане страна в договорните условия на съответния финансов инструмент, породил този актив или пасив. Всички финансови активи и пасиви се признават в счетоводния баланс, като първоначално те се признават по себестойност, която представлява справедливата стойност на предоставеното или получено насрещно възмездяване на финансовия актив или пасив.

Лизинг

Дружеството като лизингополучател

Лизинговите плащанията по договори за оперативен лизинг се признават като разход или приход в печалбата или загубата на база линейния метод за срока на лизинговия договор.

Данъци от печалбата

Дължимите данъци се изчисляват в съответствие с българското законодателство, като се отчита ефектът на текущите данъци и отсрочените данъци. Номиналната данъчна ставка за 2010 г. е 10%.

Текущите данъци върху печалбата се изчисляват на база облагаема печалба за данъчни цели, като за това финансовият резултат се преобразува в съответствие с българското данъчно законодателство.

Данъчният ефект, свързан със сделки и събития, отчетени като приходи или разходи, също се отчита в отчета за доходите. Данъчният ефект, свързан със сделки и събития, отчетени директно в собствения капитал, се отнася директно в собствения капитал.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

за годината, приключваща на 31 декември 2010 година.

Отсрочените данъци се изчисляват за всички временни разлики между данъчната основа на активите и пасивите и тяхната преносна стойност към датата на финансовия отчет, като се използва балансовия метод. За определяне на отсрочените данъци са използвани данъчните ставки, очаквани да бъдат ефективни при тяхното бъдещо реализиране.

Отсрочените данъчни пасиви се отчитат за всички временни разлики, подлежащи на данъчно облагане, освен в случаите, когато възникват от първоначалното отчитане на актив или пасив при сделка, която към момента на извършване не дава отражение нито на счетоводната, нито на данъчната печалба или загуба.

Отсрочените данъчни активи се отчитат за всички временни разлики, подлежащи на приспадане до степента, до която е вероятно да има бъдеща облагаема печалба, срещу която активите да се реализират.

Данъчният разход/(приход) включва текущите данъчни разходи/(приходи) и отсрочените данъчни разходи/(приходи).

3. Парични средства

Съдържание и разпределение:

	31.12.2010 BGN'000	31.12.2009 BGN'000
Банкови депозити в лева	1,178	200
Банкови депозити във валута	209	391
Каса и банкови сметки в лева	7	44
Банкова сметка – EUR	10	9
Общо	1,404	644

4. Ценни книжа

Съдържание и разпределение:

	31.12.2010 BGN'000	31.12.2009 BGN'000
Облигации	-	775
Акции	-	39
Общо	-	814

5. Инвестиции в предприятия

5.1 Инвестиции в дъщерни предприятия

Към 31.12.2010 г. дружеството притежава дялово участие в дъщерно предприятие както следва:

Дружество	31.12.2010 BGN'000	31.12.2009 BGN'000
Кредитекс ООД	-	35
Ти Би Ай Консултинг ЕООД	5	5
Общо	5	40

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

за годината, приключваща на 31 декември 2010 година.

Съдържание и разпределение:

	31.12.2010	31.12.2009
	%	%
Ти Би Ай Консултинг ЕООД	100%	100%
Кредитекс ООД	-	50%

5.2 Инвестиции в други предприятия

Вид ЦК	Емисия	Валута	Пазар	Стойност BGN'000	
				31.12.2010	31.12.2009
Акции	BG1100109039	BGN	Регулиран	-	9
Акции	BG1100016978	BGN	Извънборсов пазар	2	2
Общо				<u>2</u>	<u>11</u>

6. Имоти, машини и съоръжения и дълготрайни нематериални активи

6.1 Имоти, машини и съоръжения

	Компютри BGN'000	Мебели и оборудване BGN'000	Общо BGN'000
Отчетна стойност			
Сума към 01.01.2009	30	54	84
Увеличения	-	-	-
Намаление	(30)	(4)	(34)
Сума към 31.12.2009	-	50	50
Натрупана амортизация			
Сума към 01.01.2009	24	18	42
Увеличения	6	8	14
Намаление	(30)	(4)	(34)
Сума към 31.12.2009	-	22	22
Отчетна стойност			
Сума към 01.01.2010	-	50	50
Увеличения	-	-	-
Намаления	-	-	-
Сума към 31.12.2010	-	50	50
Натрупана амортизация			
Сума към 01.01.2010	-	22	22
Увеличения	-	7	7
Намаления	-	-	-
Сума към 31.12.2010	-	29	29
Балансова стойност към 31.12.2010	<u>-</u>	<u>21</u>	<u>21</u>
Балансова стойност към 31.12.2009	<u>-</u>	<u>28</u>	<u>28</u>

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

за годината, приключваща на 31 декември 2010 година.

7. Отсрочен данъчен актив

Преобразуването на данъчния резултат за 2010 година е посочено в таблицата по-долу:

Съдържание и разпределение:	31.12.2010 BGN'000	31.12.2009 BGN'000
Счетоводна загуба	(127)	(23)
Коригирана с:		
Счетоводна амортизация	8	14
Отписани активи от САП		35
Данъчна амортизация	(8)	(14)
Отписани активи от ДАП		(34)
Получени дивиденди		(1)
Финансов резултат след преобразуване	(127)	(23)
Текущ данък нечалба	-	-
Данъчна ставка	10%	10%
Отсрочени данъци	13	2
Данъчна ставка	10%	10%
Общо текущи и отсрочени данъци	13	2
Загуба след данъци	(114)	(21)

Изменението в отсрочените данъчни активи е както следва:

	Отсрочен данъчен актив/пасив върху данъчни загуби	Общо
	BGN'000	BGN'000
Към 01.01.2010	56	54
Увеличение/(намаление)	13	2
Към 31.12.2010	69	56

Отсроченият данъчен актив е изчислен на база 10% данъчна ставка към 31.12.2010 г. върху загубата след преобразуване в размер на 127 хил. лв.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

за годината, приключваща на 31 декември 2010 година.

8. Други дебитори и вземания

	31.12.2010 BGN'000	31.12.2009 BGN'000
Вземания от свързани лица	18	-
Клиенти	1	3
Гаранции	3	2
Вземания от участие в Съвет на директорите	23	78
Вземания от лихви	26	20
Разчети по данъци /за възстановяване /	5	3
Други дебитори	8	1
Общо	84	107

9. Други пасиви

	31.12.2010 BGN'000	31.12.2009 BGN'000
Задължения към доставчици	2	2
Други задължения	4	5
Общо	6	7

10. Основен капитал

През 2002 година Ти Би Ай Инвест ЕАД е регистрирано с основен капитал 400,000 (четиристотин хиляди лева), разделен в 400 (четиристотин) обикновени акции, емитирани и платени, с единична цена 1,000 (хиляда лева) всяка. На 20 ноември 2003 г. компанията-майка прехвърля 100% от правата си на Ти Би Ай Файненшъл Сървисиз България ЕАД /Ти Би Ай Еф България АД/, новосъздаден български филиал на TBIF Financial Services B.V.

През 2004 година капиталът на Дружеството е увеличен на 650,000 (шестстотин и петдесет хиляди) лева, разпределен в 650 (шестстотин и петдесет) обикновени акции с номинална стойност 1,000 (хиляда) лева всяка една.

През 2005 год. капиталът на Дружеството е увеличен на 1,650,000 (един милион шестстотин и петдесет хиляди) лева, разпределен в 1,650 (хиляда шестстотин и петдесет) обикновени акции с номинална стойност 1,000 (хиляда) лева всяка една.

През 2006 година капиталът на Дружеството е увеличен на 1,950,000 (един милион деветстотин и петдесет хиляди) лева, разпределен в 1,950 (хиляда деветстотин и петдесет) обикновени акции с номинална стойност 1,000 (хиляда) лева всяка една.

Към 31 декември 2010 капиталът е напълно внесен, а структурата му е следната:

	Брой акции	Основен капитал (в лева)	% собственост
Ти Би Ай Файненшъл Сървисиз България ЕАД	1,950	1,950,000	100%
Общо	1,950	1,950,000	100%

11. Резерви

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

за годината, приключваща на 31 декември 2010 година.

Към 31.12.2010 г. общият размер на резервите е в размер на 62 хил. лв. /2009 г.: 62 хил. лв./, като от тях 56 хил. са формирани съгласно чл.10 (2) от Закона за пазарите на финансови инструменти .

12. Приходи от операции с финансови активи, нетно

	2010 BGN'000	2009 BGN'000
Приходи от последващи оценки на финансови активи	90	140
Разходи от последващи оценки на финансови активи	(85)	(196)
Приходи от операции с финансови активи	3	16
Разходи от операции с финансови активи	(2)	(3)
Приходи от лихви ЦК	43	60
Приходи от лихви	43	33
Други приходи	-	1
Общо	92	51

13. Други приходи, нетно

	2010 BGN'000	2009 BGN'000
Приходи от такси и комисионни по брокерски сделки	55	155
Приходи по договори за управление	35	92
Други приходи	30	30
Положителни разлики от валутни операции	1	2
Други финансови приходи	-	1
Отрицателни разлики от валутни операции	(2)	(2)
Други финансови разходи	(23)	(22)
Общо	96	256

14. Разходи за персонала

	2010 BGN'000	2009 BGN'000
Заплати	249	282
Осигуровки	32	42
Общо	281	324

15. Други текущи разходи

	2010 BGN'000	2009 BGN'000
Амортизация	7	14
Консултантски и одиторски услуги	18	15
в т.ч. одит по ЗНФО	7	7
Наем-офис и консумативи	11	15
Разходи за непризнато ДДС	-	3
Телефонни и пощенски разходи	5	7
Други	11	15
Общо	52	69

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

за годината, приключваща на 31 декември 2010 година.

16. Свързани лица

Дружеството има договорни взаимоотношения със следните свързани лица: Ти Би Ай Консултинг ЕАД, Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД и Ти Би Ай Кредит ЕАД.

Приходите на дружеството от свързани лица са в размер на 48 хиляди лева. Разходите към свързани лица на дружеството са в размер на 11 хиляди лева.

<u>Свързани лица</u>	<u>Съдържание и разпределение</u>	Към 31.12.2010		Към 31.12.2009	
		BGN'000		BGN'000	
		Актив	Пасив	Актив	Пасив
<u>Баланс</u>					
Ти Би Ай Кредит ЕАД	Емитиране на облигации	18	-	-	-

Отчет за доходите

		Приход	Разход	Приход	Разход
Ти Би Ай Еф Файненшъл	Брокерски комисионни	23	-	-	-
Сървисиз Б.В.		18	-	3	-
Ти Би Ай Кредит ЕАД	Емитиране на облигации	-	-	-	-
Хипокредит АД	Емитиране на облигации	-	11	-	15
Ти Би Ай Консултинг ЕАД	Разходи за наем	30	-	30	-
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД	Приход за консултации				

17. Задължения по оперативен лизинг – Дружеството като лизингополучател

Дружеството е сключило договор за наем на офис в София. Този договор има среден срок между 1 и 5 години. Върху дружеството няма ограничения, наложени от сключването на договора.

Към 31 декември бъдещите минимални вноски по сключените договори за наем са както следва:

	2010	2009
	BGN'000	BGN'000
В рамките на една година	3	15
Между една и пет години	21	73

18. Одит хонорар

Одиторският хонорар за заверка на годишния финансов отчет на дружеството е в размер на 3,700 евро. През 2010 г. дружеството не е получавало услуги от регистрирания одитор, които не са свързани с финансовия одит.

19. Доверително управление

Ти Би Ай Инвест ЕАД предоставя услуги, свързани с консултиране и управление на пари на трети лица. Дружеството взема инвестиционни решения, свързани с финансови инструменти, определени в договорите с клиенти.

Към 31 декември 2010 г. активите на доверително управление са на стойност 1,022 хиляди лева (2009 г. – 1,115 хил. лева).

Във връзка с предоставяната услуга, дружеството извършва ежесмесчна преоценка на ценните книжа в портфейлите на клиентите по договор за доверително управление. Съгласно чл. 37 от Общите условия на ИП Ти Би Ай Инвест ЕАД ценните книжа в портфейл на клиент по договор за доверително управление се оценяват по метода "market-to-market", при който всяка позиция се оценява по текуща пазарна стойност към последния работен ден на съответния месец.

Текущата пазарна стойност на корпоративните ценни книжа се определя на основата на пазарна цена на корпоративни ценни книжа и на други инструменти, търгувани на регулиран пазар, която е:

- Среднопретеглената цена на сключените с тях сделки на регулиран пазар в най-близкия ден от последния 30-дневен период, в който тези ценни книжа са се търгували, а относно ценни книжа, търгувани в държави с развити капиталови пазари, по списък, утвърден от заместник-председателя - последната за съответния период цена на ценните книжа на пазара с най-голям обем търговия, като цените от блокова търговия не се вземат предвид при определянето на пазарната цена;
- Ако няма сключена сделка при условията на буква "а", пазарната цена на ценните книжа се определя на база цена "купува", обявена на регулирания пазар за съответната сесия в най-близкия ден от последния 30-дневен период.

20. Брокерски услуги

ИП Ти Би Ай Инвест ЕАД извършва сделки с ценни книжа на БФБ – София за сметка на клиенти въз основа на договор за брокерски услуги.

Общият размер на ценните книжа, свързани с брокерски услуги, е 57,250 хиляди лева към 31 декември 2010 година.

Ценните книжа на клиенти по договор за сделки с ценни книжа се оценяват както следва:

- Когато ценните книжа са закупени чрез ИП Ти Би Ай Инвест ЕАД – по цена на придобиване;
- Когато ценните книжа са прехвърлени по подсметка при ИП Ти Би Ай Инвест ЕАД от подсметка при друг инвестиционен посредник или от лична сметка на клиента – по номинал.

Общият размер на паричните средства на клиенти по договор за доверително управление и брокерски услуги към 31 декември 2010 год. е в размер на 2,203 хиляди лева.

Приложение I (образец на КФН) представя ценните книжа на клиентите на ИП Ти Би Ай Инвест ЕАД към 31 декември 2010 г. по вид ценни книжа и емисии, валута, пазар, на който се търгуват, както и изменението в стойността им спрямо 31 декември 2009 година. Акциите и правата, свързани с увеличение на капитала на дружества представляват 59.42% от клиентските активи, облигациите са 39.01%, а 1.57% са дялове на договорни фондове и компенсаторни инструменти. От ценните книжа на клиенти 49.93% се търгуват на регулиран пазар, а 50.07% на извънборсов пазар. Разпределението по валути на клиентските активи е следното: 61.17% са деноминирани в лева, 38.34% са в евро и 0.15% са в долари.

Създадената и прилаганата от инвестиционен посредник Ти Би Ай Инвест ЕАД организация във връзка със съхранението на клиентските активи отговаря на изискванията на чл. 28 – 31 от Наредба № 38/25.07.2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници и Правилата за вътрешната организация на инвестиционния посредник. Паричните средства на клиентите се съхраняват в клиентски сметки на инвестиционния посредник в Обединена българска банка, Стопанска и инвестиционна банка и Райфайзенбанк (България), а финансовите инструменти се съхраняват в Централния депозитар по подсметка на клиента към сметката на посредника, а чуждестранните финансови инструменти в Обединена българска банка по сметка на инвестиционния посредник.

Ти Би Ай Инвест открива и поддържа аналитични счетоводни сметки за финансови инструменти и за паричните средства на клиентите си, което му дава възможност във всеки един момент да разграничи държаните за един клиент активи от тези на други клиенти и на инвестиционния посредник. През отчетния период инвестиционният посредник не е сключвал сделки за финансиране на ценни книжа с държани от него финансови инструменти на клиенти и не е използвал по друг начин за собствена сметка или за сметка на друг клиент такива финансови инструменти.

21. Особени законови изисквания и правила

Ти Би Ай Инвест ЕАД прилага Правила за вътрешна организация и контрол, одобрени от Съвета на директорите на дружеството и изготвени в съответствие със Закон за пазарите на финансови инструменти, Наредба № 35 за капиталова адекватност и ликвидност на инвестиционните посредници и Наредба № 38/25.07.2007 г. /в сила от 01.11.2007 г./ за изискванията към дейността на инвестиционните посредници.

Спазването на Правилата за вътрешна организация и контрол се съблюдава от отдел Вътрешен контрол.

Съгласно чл. 33 от Закона за пазарите на финансови инструменти и чл.61-74 от Наредба № 38, дружеството завежда в специален дневник по реда на постъпването им всички нареждания на клиентите си и регистрира сключените сделки с ценни книжа. Дейността на Дружеството се регулира от Комисията за финансов надзор. Ти Би Ай Инвест ЕАД изготвя ежемесечни отчети за капиталова адекватност и ликвидност, които предава на комисията.

Съгласно Наредба № 35, инвестиционният посредник е длъжен да поддържа по всяко време най-малко един от следните активи при спазване на съответните ограничения:

- Парични средства, съхранявани на каса или парични средства, съхранявани по разплащателни сметки и депозити в банка, която не е в производство по несъстоятелност;
- Държавни ценни книжа, издадени от българската държава или друга държава членка, както и дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България или друга държава членка, от Българската народна банка или централните банки на други държави членки, които имат пазарна цена или са с остатъчен срок до падежа не по-дълъг от 90 дни.

Паричните средства, съхранявани по разплащателни сметки и депозити в банка, която не е в производство по несъстоятелност следва да бъдат в размер, не по-малък от 70 на сто от всички парични средства.

Активите по т. 1 и 2 трябва да бъдат в размер, не по-малък от 50 на сто от текущите задължения на инвестиционния посредник.

Собственият капитал на инвестиционния посредник не може да бъде по-малко от 25 на сто от минималния изискван размер за начален капитал. Стойността на собствения капитал по счетоводен баланс не може да бъде по-малка от минималния размер на началния капитал, съобразно издадения лиценз за дейност.

Към 31 декември 2010 г. Ти Би Ай Инвест ЕАД не е бил в нарушение на изискванията за капиталовата адекватност и ликвидност.

22. Описание на рисковете, произтичащи от финансови инструменти и методите за тяхната оценка и управление съгласно МСФО 7

Финансов отчет за годината, приключваща на 31.12.2010 година

Основните рискове, произтичащи от финансовите инструменти са: пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Ценови риск

Съгласно Правилата за оценка и управление на риска, инвестиционният посредник измерва ценовия риск чрез един от приложимите за съответния пазар на ценни книжа количествени методи:

- стандартно отклонение на възвращаемостта на съответната акция;
- β -коефициент към индексите на съответните пазари
- стандартното отклонение на избрания индекс на регулирания пазар.

Към 31.12.2010 г., инвестиционният посредник не притежава финансови инструменти, изложени на ценови риск.

Лихвен риск

ИП Ти Би Ай Инвест ЕАД не притежава в портфейла си лихвочувствителни пасиви, поради което основният лихвен риск, който носи е свързан с вероятността евентуални бъдещи изменения в лихвените равнища да оказват негативно влияние върху справедливата стойност на притежаваните лихвоносни финансови активи.

В таблиците по-долу е представена падежната структура на лихвочувствителните активи на ИП Ти Би Ай Инвест ЕАД към 31.12.2010 г. и 31.12.2009 г.

31.12.2010г. BGN'000	< 1 м.	1 - 3 м.	3 м. - 1 г.	1 - 3 г.	3 - 5 г.	> 5 г.	Неликво носни	Общо
Парични средства	17	-	-	-	-	-	-	17
Депозити	975	312	100	-	-	-	-	1,387
Инвестиции, на разположение за продажба	-	-	-	-	-	-	-	-
Вземания по лихви	8	18	7	-	-	-	-	33
Други	-	-	-	-	-	-	134	134
Общо активи	1,000	330	107	-	-	-	134	1 571
Текущи задължения (със срок на изискуемост до 1м)	-	-	-	-	-	-	4	4
	-	-	-	-	-	-	2	2
Общо задължения	-	-	-	-	-	-	6	6
31.12.2009г. BGN'000	< 1 м.	1 - 3 м.	3 м. - 1 г.	1 - 3 г.	3 - 5 г.	> 5 г.	Неликво носни	Общо
Парични средства	53	-	-	-	-	-	-	53
Депозити	98	296	198	-	-	-	-	592
Инвестиции, на разположение за продажба	-	9	112	495	159	-	39	814
Вземания по лихви	3	20	56	79	39	-	-	197
Други	-	-	-	-	-	-	194	194
Общо активи	153	324	366	573	198	-	233	1,850
Текущи задължения (със срок на изискуемост до 1м)	-	-	-	-	-	-	6	6
Други задължения	-	-	-	-	-	-	2	2
Общо задължения	-	-	-	-	-	-	8	8

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

за годината, приключваща на 31 декември 2010 година.

Инвестиционният посредник оценява лихвения риск на дълговите финансови инструменти в портфейла посредством следната методика: потенциалната промяна в стойността на дълговите ценни книжа се изчислява, както следва: $\Delta P = -\Delta i \cdot MD \cdot P$, където ΔP е изменението в стойността на ценната книга, Δi е потенциалната промяна в лихвеното равнище, P е настоящата стойност на ценната книга, MD е модифицираната дюрация.

Към 31.12.2010 г. инвестиционният посредник не притежава дългови финансови инструменти в портфейла си.

Инвестиционният посредник ограничава негативното влияние на пазарните рискови фактори с активно управление на средствата, оптимизиране на срочната структура на портфейла от облигации и диверсификация на портфейла от акции.

Валутен риск

Към 31.12.2010 г., инвестиционният посредник не притежава експозиции, изложени на валутен риск.

Ликвиден риск

Управлението на ликвидността на инвестиционния посредник се извършва посредством:

- ежедневно следене и анализ на структурата на активите и пасивите по видове и матуритет;
- ежедневно следене на входящите и изходящите парични потоци;
- поддържане на оптимален размер на парични средства и други ликвидни активи с цел посрещане на задълженията на посредника.

Показателите за ликвидност и капиталова адекватност на дружеството са представени в т. 2.6. от настоящия документ.

Кредитен риск

Инвестиционният посредник контролира кредитния риск чрез ограничаване на концентрацията на експозициите по емитенти, групи емитенти, райони, отрасли и кредитно качество на емитентите или контрагентите. За целта на управлението на кредитния риск, ИП "Ти Би Ай Инвест" ЕАД извършва фундаментален и кредитен анализ на емитентите на ценни книжа и кредитен анализ на контрагентите по сделките или използва присъдените им кредитни рейтинги.

Таблицата по-долу представя експозициите към кредитен риск на инвестиционния посредник към 31.12.2010 г. и 31.12.2009 г.

	2010		2009	
	BGN'000	%	BGN'000	%
Разплащателни сметки	17	1.07%	53	3.12%
Депозити	1 387	87.51%	591	34.76%
Вземания по лихви	26	1.67%	20	1.19%
Други вземания	127	8.01%	143	8.41%
Дългови ценни книжа	0	0.00%	775	45.57%
Общо	1,557	98.26%	1,582	93.05%

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

за годината, приключваща на 31 декември 2010 година.

Към 31.12.2010 г. 100% от ликвидните активи на Дружеството се съхраняват в банки с присъден външен кредитен рейтинг от международно призната агенция за кредитен рейтинг. Кредитният риск на паричните средства и депозитите в банки се управлява чрез стриктно спазване на установените лимити за експозиции към отделни банки и регулярен анализ на кредитното качество на банките. Инвестиционният посредник предоставя паричните си средства на влогове в банки с нисък до умерен кредитен риск.

23. Събития, възникнали след отчетната дата

Едноличният собственик на капитала на Дружеството е взел решение за промяна в състава на Съвета на директорите, настъпила между отчетната дата и датата на съставяне на баланса. Освобождава Маруся Русева като член на Съвета на директорите и назначава Мирослав Маринов за нов член. Считано от 13.01.2011г. освобождава Надежда Тишева като изпълнителен директор и назначава Мирослав Маринов за изпълнителен директор на Дружеството.

В резултат на взетите решения от Съвета на директорите на 17.11.2010 г. след датата на баланса на Дружеството са възникнали следните събития:

- На 05.01.2011 г. КФН взима решение и намалява обхвата на лиценза на Дружеството. Отпадат като предмет на дейността на Инвестиционния посредник т. 3 и т. 6 по чл. 5, ал. 2 и т. 6 по чл. 5, ал. 3 от Закона за пазарите на финансови инструменти, а именно - сделки за собствена сметка с финансови инструменти; поемане на емисии финансови инструменти и/или предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти при условията на безусловно и неотменимо задължение за записване/придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка; както и допълнителни услуги, свързани с поемане на емисии финансови инструменти;
- На 14.03.2011 г. в Търговския регистър е вписано намалението на капитала на Дружеството от 1 950,000 лева на 429,000 лева.

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 Инвест“ ЕАД. 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 02.11.2010г.

Стоян Тошев

Изпълнителен директор

Мирослав Маринов

Изпълнителен директор



Ти Би Ай Инвест ЕАД

15.03.2011 г.

гр. София

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС
на ТИ БИ АЙ ИНВЕСТ ЕАД
към 31 Декември 2010 год.

АКТИВ			ПАСИВ		
РАЗДЕЛИ, ГРУПИ, СТАТИИ	СУМА (лева)		РАЗДЕЛИ, ГРУПИ, СТАТИИ	СУМА (лева)	
	Текуща година	Предходна година		Текуща година	Предходна година
а	1	2	а	1	2
A. Нетекущи активи			A. Собствен капитал		
I. Нетекущи финансови активи			I. Основен капитал	1 950 000	1 950 000
1. Капиталови ценни книжа			в т. ч. невнесен		
- контролно участие	5 000	5 000	II. Резерви	55 964	55 964
- значително участие		35 000	III. Други резерви	5 791	5 791
- малцинствено участие	2 000	11 021			
- други					
2. Дългови ценни книжа			IV. Преоценки		
- държавни ценни книжа					
- облигации					
- други					
3. Инвестиционни имоти				2 011 755	2 011 755
4. Вземания			V. Финансов резултат		
5. Други			неразпределена печалба		
ОБЩО ЗА ГРУПА I:	7 000	51 021	непокрита загуба	-318 845	-297 749
II. Нетекущи нефинансови активи			2. От текущия период, в т.ч.:		
1. Имоти, машини, съоръжения и оборудване	20 687	28 136	печалба		
2. Нематериални активи			загуба	-114 334	-21 096
ОБЩО ЗА ГРУПА II:	20 687	28 136	Общо група IV	- 433 179	-318 845
			ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ A:	1 578 576	1 692 910
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ A:	27 687	79 157	B. Нетекущи пасиви		
B. Текущи активи			I. Нетекущи задължения		
I. Парични средства			1. Задължения към свързани предприятия		
1. Парични средства в каса в лева	570	154			
2. Парични средства в каса във валута			2. Задължения към финансови предприятия		
3. Парични средства в разплащателни сметки в лева	6 062	44 131	в т.ч. към банки		
3. Парични средства в разплащателни сметки във валута	9 883	8 721			
4. Блокирани парични средства			3. Задължения по търговски заем		
5. Други парични средства	1 387 417	591 166	4. Задължения по получени аванси		
			5. Отсрочени данъци		
ОБЩО ЗА ГРУПА I:	1 403 932	644 172	6. Подчинен срочен дълг		
II. Търговски инвестиции			7. Дългово- капиталови /хибридни/ инструменти		
1. Капиталови ценни книжа	0	39 447	8. Други нетекущи задължения		
2. Дългови ценни книжа	0	774 675	ОБЩО ЗА ГРУПА I:		
- държавни ценни книжа			ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ B		
- облигации	0	774 675	B. Текущи пасиви		
- други			I. Текущи задължения		
3. Компесаторни инструменти			1. Задължения към акционерите за дивиденди		
4. Деривативи			2. Задължения в ценни книжа		

5. Други			3. Задължения към финансови предприятия		
			в т. ч. към банки		
ОБЩО ЗА ГРУПА II:	0	814 122	4. Задължения по търговски заеми		
III. Текущи нефинансови активи			в т. ч. по лизинг		
1. Материални запаси			5. Задължения към доставчици	4 488	4 698
2. Вземания	83 517	106 136	6. Задължения по получени аванси		
			7. Задължения към персонала		
ОБЩО ЗА ГРУПА III:	83 517	106 136	8. Данъчни задължения		10
IV. Разходи за бъдещи периоди	243	356	9. Задължения към осигурителни предприятия		
	69 481	56 663	10. Други	1 796	2 988
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б:	1 557 173	1 621 448	ОБЩО ЗА ГРУПА I:	6 284	7 696
В. Получени чужди активи					
I. Ценни книжа на клиенти			II. Задължения по получени чужди активи		
1. Акции	34 588 923	69 867 277	1. Задължения по ценни книжа на клиенти	58 216 845	121 779 711
2. Компесаторни инструменти	165 355	152 355	2. Задължения по парични средства на клиенти	2 203 105	2 107 134
3. Инвестиционни бонове			3. Други	5 211	473
4. Други	23 462 567	51 760 079			
ОБЩО ЗА ГРУПА I:	58 216 845	121 779 711			
II. Парични средства на клиенти			ОБЩО ПО ГРУПА II:	60 425 161	123 887 318
1. Парични средства в каса в лева	103				
2. Парични средства в каса във валута					
3. Парични средства в разплащателни сметки в лева	1 364 484	696 713			
4. Парични средства в разплащателни сметки във валута	843 729	1 410 894			
ОБЩО ЗА ГРУПА II:	2 208 316	2 107 607			
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ В:	60 425 161	123 887 318	ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ В:	60 425 161	123 887 318
СУМА НА АКТИВА:	62 010 021	125 587 923	СУМА НА ПАСИВА:	62 010 021	125 587 923
Г. УСЛОВНИ АКТИВИ			Д. УСЛОВНИ ПАСИВИ		
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Г:			ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Д:		

Дата: 15/03/2011

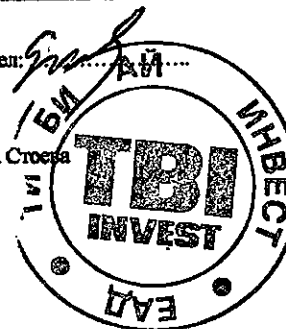
Съставител:

Ръководител:

Елеонора Стоева

Стоян Тошев

Миротин Митков



ОТЧЕТ

ЗА ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ

на ТИ БИ АЙ ИНВЕСТ ЕАД
към 31 Декември 2010 год.

НАИМЕНОВАНИЕ НА РАЗХОДИТЕ	Сума (лева)	НАИМЕНОВАНИЕ НА ПРИХОДИТЕ	Сума (лева)
---------------------------	-------------	---------------------------	-------------

	Текуща година	Предходна година		Текуща година	Предходна година
A	1	2	a	1	2
I. Финансови разходи			I. Финансови приходи		
Отрипателни разлики от промяна на валутни курсове	2 045	1 905	Приходи от участия	316	943
Разходи от операции с финансови активи и инструменти	86 716	197 236	в т. ч. дивиденди	316	943
Разходи за лихви			Положителни разлики от промяна на валутни курсове	961	1 765
Други разходи по финансови операции	24 070	21 607	Приходи от операции с финансови активи и инструменти	92 603	154 847
	112 831	220 748	Приходи от лихви	86 538	92 228
II. Нефинансови разходи			Други приходи от финансови операции		
Заплати, социално и пенсионно осигуряване	281 405	323 863			
Разходи за външни услуги	43 309	50 979	II. Нефинансови приходи	138 322	340 341
Разходи за амортизации	7 449	14 338			
Разходи за материали	79	96			
Други разходи	820	3 685	III. Приходи от финансиране		
в т. ч. провизии					
	333 062	392 961			
ОБЩО РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА (I+II)	445 893	613 709	Б. ОБЩО ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА (I+II+III)	318 740	590 124
В. Печалба от обичайната дейност			В. Загуба от обичайната дейност		
III. Извънредни разходи			IV. Извънредни приходи		
Г. ОБЩО РАЗХОДИ (I+II+III)	445 893	613 709	Г. ОБЩО ПРИХОДИ (I+II+III+IV)	318 740	590 124
Д. Счетоводна печалба			Д. Счетоводна загуба	127 153	23 586
IV. Разходи за данъци					
1. Данъци от печалбата					
2. Други	-12 819	-2 489			
ОБЩО ЗА ГРУПА IV:	-12 819	-2 489			
Е. Печалба (Д - IV)			Е. Загуба (Д+IV)	114 334	21 096
ВСИЧКО (Г+IV+Е)	433 074	611 220	ВСИЧКО (А+В)	433 074	611 220

Дата: 15/03/2011

Съставител:

Елеонора Стоева

Ръководител:

Стоян Тошев

Мироslав Маринов

ОТЧЕТ

за паричните потоци по прякия метод
на ТИ БИ АЙ ИНВЕСТ ЕАД
към 31 Декември 2010 год.

(в лева)

Наименование на паричните потоци	Текущ период			Предходен период		
	Постъпления	Плащания	Нетен поток	Постъпления	Плащания	Нетен поток
a	1	2	3	4	5	6
A. Парични потоци от специализирана инвестиционна дейност						

I. Парични потоци от собствена инвестиционна дейност						
Парични потоци, свързани с текущи финансови активи	826 821	23 836	802 984	704 742	906 035	-201 293
Парични потоци, свързани с нетекущи финансови активи	35 000		35 000			0
Лихви, комисиони, дивиденди и др. подобни	88 867		88 867	97 394	1 484	95 910
Положителни и отрицателни валутни курсови разлики			0			0
Други парични потоци от собствена инвестиционна дейност			0			0
Всичко парични потоци от собствена инвестиционна дейност I:	950 687	23 836	926 851	802 136	907 519	-105 383
II. Парични потоци от възложена инвестиционна дейност						
Парични потоци, свързани с ценни книжа на клиенти	9 257 444	23 825 196	-14 567 752	50 505 470	52 321 112	-1 815 642
Парични потоци, свързани с парични средства на клиенти	199 647 185	184 978 724	14 668 461	223 522 989	221 078 058	2 444 931
Други парични потоци от възложена инвестиционна дейност			0			0
Всичко парични потоци от възложена инвестиционна дейност II:	208 904 629	208 803 920	100 709	274 028 459	273 399 169	629 289
Всичко парични потоци от специализирана инвестиционна дейност (A):	209 855 316	208 827 756	1 027 560	274 830 595	274 306 689	523 906
Б. Парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност						
Парични потоци, свързани с търговски контрагенти	206 124	82 458	123 666	364 448	72 598	291 850
Парични потоци, свързани с нетекущи активи			0			0
Бизнескомбинации - придобивания			0			0
Лихви, комисиони, дивиденди и др. подобни	594	5 139	-4 545	37 769	6 210	31 559
Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения		251 317	-251 317		314 981	-314 981
Положителни и отрицателни валутни курсови разлики	916	50	866	1 739	1 384	355
Платания при разпределения на печалби			0			0
Платени и възстановени данъци върху печалба, ДДС и други данъци		35 762	-35 762	11 900	13 973	-2 072
Други парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност			0			0
Всичко парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност (Б)	207 634	374 725	-167 091	415 857	409 145	6 712
В. Парични потоци от финансова дейност						
Емитиране и обратно придобиване на ценни книжа						
Допълнителни вноски и връщането им на собствениците			0			0
Парични потоци, свързани с получени или предоставени заеми			0			0
Лихви, комисиони, дивиденди и др. подобни			0			0
Платания на задължения по финансов лизинг			0			0
Положителни и отрицателни валутни курсови разлики			0			0
Други парични потоци от финансова дейност			0			0
Всичко парични потоци от финансова дейност (В)	0	0	0	0	0	0
Г. Изменение на паричните средства през периода (А+Б+В)	210 062 950	209 202 481	860 469	275 246 452	274 715 834	530 618
Д. Парични средства в началото на периода			2 751 779			2 221 161
Е. Парични средства в края на периода	210 062 950	209 202 481	3 612 248	275 246 452	274 715 834	2 751 779

Дата: 15/03/2011

Съставител:

Елеонора Стоянова

Ръководител:

Стоян Топчев

Мирслав Маринов



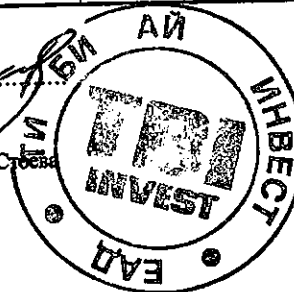
[illegible]

2. Финансов резултат за текущия период										-114 33
3. Разпределение на печалба през годината за:										
- дивиденди										
- основен капитал и резерви										
- други цели										
4. Покриване на загуба										
5. Преоценка на нетекущи материални активи, в т.ч.:										
а) увеличение										
б) намаление										
6. Преоценка на финансови инструменти:										
а) увеличение										
б) намаление										
7. Промени в счетоводната политика, грешки и други										
8. Други изменения в собствения капитал										
Салдо към края на отчетния период	1 930 000	0	0	55 964	0	5 791	0	0	0	-433 17
9. Промени от преводи на годишни счетоводни отчети на предприятия в чужбина										
10. Промени от преизчисляване на счетоводни отчети при свръхинфлация										
Преизчислен собствен капитал към края на отчетния период	1 930 000	0	0	55 964	0	5 791	0	0	0	-433 17

Дата: 15/03/2011

Съставител:.....

Елеонора Стоева



Ръководител:.....

Стоян Томев

Мирослав Маринов

Приложение 1

ВИД ЦК АКЦИИ	ЕМИСИЯ	ЕМИТЕНТ	ВАЛУТА	ПАЗАР	СТОЙНОСТ В ЛЕВА 2009	СТОЙНОСТ В ЛЕВА 2009
	BG1100001038	ЕТРОПАЛ ЕАД	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	4 792.40	4 792.40
	BG1100001053	ФОНД ЗА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	12 997.01	12 717.89
	BG1100001988	БЪЛГАРСКА ХОЛДИНГОВА КОМПАНИЯ	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	25.00	25.00
	BG1100002028	СЕМЕНА ЛОВЕЧ АД	BGN	НЕРЕГУЛИРАН ПАЗАР	480 000.00	480 000.00
	BG1100003109	СОЛАРПРО ХОЛДИНГ	BGN			1 983.02
	BG1100008009	ПОК ДОВЕРИЕ	BGN	НЕРЕГУЛИРАН ПАЗАР	23 263 672.82	23 263 672.82
	BG1100010989	ИНДУСТРИАЛЕН КАПИТАЛ-ХОЛ	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	2.00	2.00
	BG1100013074	СИТИ ДИВЕЛЪПМЪНТ АДСИЦ	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	160 714.30	160 714.30

BG1100014973	ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА АД	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	14 038.00	1 343.00
BG1100015046	ЗПАД БУЛИСТРАД	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	-	35 372 685.43
BG1100017059	УЕБ МЕДИА ГРУП АД	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	3.00	3.00
BG1100019055	ЕЛИАНА ФОНД ЗА ЗЕМЕДЕЛСКА ЗЕМЯ АДСИЦ	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	2 343.44	3 007.88
BG1100019980	ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	96 574.70	85 591.70
BG1100020061	ХИПОКАПИТАЛ АДСИЦ	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	206 866.48	206 866.48
BG1100025052	АДВАНС ТЕРАФОНД АДСИЦ	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	4 130.00	4 655.00
BG1100026068	ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕ	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	4.00	4.00
BG1100026985	СЕВЕРКООП-ГЪМЗА ХОЛДИНГ	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР		647.05
BG1100031068	СОФАРМА ИМОТИ АДСИЦ	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	900.00	937.50
BG1100031985	ХОЛДИНГОВО ДРУЖЕСТВО ПЪТИЩА	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	191 908.45	6 989.65
BG1100033981	СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	2 656.70	2 656.70
BG1100034989	СЕВЕР ХОЛДИНГ	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	513.00	
BG1100035986	АКЦИОНЕР-ФАВОРИТ ХОЛДИНГ АД	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	50.00	50.00
BG1100038980	ДОВЕРИЕ - ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	25.00	25.00
BG1100039012	КАОЛИН АД	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	75691.68	55 579.60
BG1100039061	АГРО ФИНАНС АДСИЦ	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	2 294 606.93	2 378 865.16
BG1100040077	ЖИВОТОЗАСТРАХОВАТЕЛН А КОМПАНИЯ БЪЛГАРСКИ ИМОТИ АД	BGN	НЕРЕГУЛИРА Н ПАЗАР	63 856.64	63 856.64
BG1100041075	ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ БЪЛГАРСКИ ИМОТИ АД	BGN	ИЗВЪН БОРСОВ ПАЗАР	95 910.40	95 910.40
BG1100042057	ФЕЪРЪЛЪЙ ПРОПЪРТИС АДСИЦ-СОФИЯ	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	151 735.62	155 021.49
BG1100042073	ЕНЕМОНА АД	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	10 570.74	13 156.89
BG1100043071	ЛОМСКО ПИВО АД	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	3.00	3.00
BG1100045068	ЗАД БУЛИСТРАД ЖИВОТ АД	BGN	НЕРЕГУЛИРА Н ПАЗАР	4 400 000.00	4 400 000.00
BG1100046066	ХИМИМПОРТ АД	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	38 123.70	29 326.70
BG1100046983	АЛБЕНА ИНВЕСТ - ХОЛДИНГ АД	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	21 420.04	22 464.33
BG1100049078	ТРЕЙС ГРУП ХОЛД АД	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	5 691.00	5 664.00
BG1100053070	ДЕВИН АД	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	-	62 288.74

BG1100064077	ЦБА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	21 645.00	20 757.00
BG1100069068	ИИ АР ДЖИ КАПИТАЛ-3 АДСИЦ	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	4 852.00	4 852.00
BG1100072070	БОЛКАН ПРОПЪРТИ ИНСТРУМЕНТИ	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	35 000.00	35 000.00
BG1100074076	СИТИ ПРОПЪРТИС АДСИЦ	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	105 000.00	105 000.00
BG1100075065	МОНБАТ АД	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	56 732.68	130 081.09
BG1100082061	МЕДИЙНИ СИСТЕМИ АД	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	6 889.00	
BG1100085072	АГРИЯ ГРУП ХОЛДИНГ АД	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	23 247.13	25 247.13
BG1100087987	АРОМА АД	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	93.00	93.00
BG1100088076	БИЛБОРД АД	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	49 048.08	79 393.23
BG1100090064	ТОДОРОВ АД	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	1.00	1.00
BG1100093035	ТИ БИ АЙ ЕВРОБОНД АД	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	126 759.60	142 093.20
BG1100093068	СПЕЦИАЛИЗИРАНИ БИЗНЕС СИСТЕМИ	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	3 050.00	700.00
BG1100095071	МЕКОМ АД	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	-	62 491.30
BG1100098059	БЪЛГАРО АМЕРИКАНСКА КРЕДИНТА БАНКА	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	3 018.90	5 126.10
BG1100100038	ПАРАХОДСТВО БЪЛГАРИЯ	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	1 040.00	
BG1100106050	ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	31 631.40	30 631.40
BG1100109039	ПРАЙМ ПРОПЪРТИ БГ АДСИЦ	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	1 656 391.96	1 915 063.96
BG1100109070	ЗЪРНЕНИ ХРАНИ БЪЛГАРИЯ АД	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	26 030.03	25 738.02
BG1100113064	РИЙТ АДСИЦ	BGN	НЕРЕГУЛИРАН ПАЗАР	165 983.32	165 983.32
BG1100114062	ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	1.00	1.00
BG1100129052	КОРПОРАТИВНА ТЪРГОВСКА БАНКА АД	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	29 282.50	29 282.50
BG11ALBAAT17	АЛБЕНА АД	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	56 630.96	50 930.98
BG11ASASVT16	АСЕНОВГРАД - БТ	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	438.00	
BG11BAKABT17	БЪЛГАРСКА РОЗА - СЕВТОПОЛИС АД	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	22 284.26	7 170.83
BG11BLBLAT13	БЛАГОЕВГРАД - БТ А	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	303.00	
BG11BUSOGT14	БУЛГАРТАБАК-ХОЛДИНГ АД	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	2 602.00	75.00
BG11CUIHAT10	ЧУГУНОЛЕЕНЕ АД	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	9.00	9.00
BG11FASIAT18	ФАЗЕРЛЕС АД	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	889.00	889.00

BG11HISOBT19	ХИДРОМАТ АД	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	165.00	165.00
BG11HIVRBT11	ХИМКО АД	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	685.61	685.61
BG11HIYMAT14	ХИДРОЕЛЕМЕНТИ И СИСТЕМИ АД	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	6 492.50	6 492.50
BG11KAGAAT13	КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА АД	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	23.00	23.00
BG11КАРААТ12	КАУЧУК АД	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	14.00	14.00
BG11KRSOAT14	КРЕМИКОВЦИ АД	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	91.00	91.00
BG11LETRAT14	ЛЕСОПЛАСТ АД	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	594.60	594.60
BG11МАНААТ10	МАНУЕЛА АД	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	1 007.00	
BG11MOSOBТ14	МОСТСТРОЙ АД	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	450.00	450.00
BG11MPKAAT18	М ПЛЮС С ХИДРАВЛИК АД	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	161.97	9 813.44
BG11ORRUAT13	ОРГАХИМ АД	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	137 347.60	36 450.10
BG11PECEAT14	ПАМПОРОВО АД	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	48.40	48.40
BG11PESOBТ13	ПЕТРОЛ АД	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	247.64	247.64
BG11PLPLVT16	ПЛОВДИВ –ЮРИЙ Г.	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	370.00	
BG11PODEAT11	ПОЛИМЕРИ АД	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	605.00	605.00
BG11SLNEAT19	СЛЪНЧЕВ БРЯГ АД	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	51.00	51.00
BG11SMSOAT11	СМП – БУХОВО АД	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	212.80	
BG11SOSOBТ18	СОФАРМА АД	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	35 396.40	35 396.40
BG11STPEAT19	СТОМАНА АД	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	121.60	121.60
BG11TOSOAT18	ТОПЛИВО АД	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	31 857.50	32 377.50
BG11UNPAAT15	УНИПАК АД	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	109 278.00	
BG11TRBUAT16	ТРАНССТРОЙ-БУРГАС АД	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	12 921.32	12 921.32
BG11VEKYAT12	ВЕЛБЪЖД АД	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	83.00	83.00
BG11VISLBT14	ВИТАПРОТ АД	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	1 539.00	
BG11YIDOAT16	ЯЙЦА И ПТИЦИ - ЗОРА АД	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	187.50	187.50
BG11ZAGOBТ19	ЗАХАРНИ ЗАВОДИ АД	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	463.00	463.00
BG11ZMYKAT18	ЗММ – ЯКОРУДА АД	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	13.00	
BG1200001094	ХИМИМПОРТ АД	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	7 490.00	3 861.50
ROTLVAACNOR 1	ROTLVAACNOR1	RON	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	199 306.10	

BG1200001102	ЕНЕМОНА АД	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	5 850.46	
ПРАВА					
BG4000015090	ЕНЕМОНА АД	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	-	150.62
ОБЛИГАЦИИ					
BG2100001085	АЛУ ПЛАСТ ЕАД	EUR	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	200 000.00	200 000.00
BG2100003099	ОБЩИНА ДУПНИЦА	EUR	НЕРЕГУЛИРА Н ПАЗАР	322 796.40	322 796.35
BG2100004097	И АР ДЖИ КАПИТАЛ-3 АДСИЦ	EUR	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	293 374.50	293 374.50
BG2100007074	БЪЛГАРИЯ ПЛАТИНИУМ ГРУП	EUR	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	2 795 509.62	2 706 781.27
BG2100007082	АГРО ФИНАНС АДСИЦ	EUR	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	1 483 122.63	1 477 190.51
BG2100007090	АЛЕН МАК АД	EUR	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	203 406.30	203 406.32
BG2100009088	ИНВЕСТБАНК АД	EUR	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	1 517 310.09	1 350 185.76
BG2100007108	ОБЩИНА СВИЛЕНГРАД	EUR	НЕРЕГУЛИРА Н ПАЗАР	100.00	
BG2100010052	ОБЩИНА СТАРА ЗАГОРА	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	355 816.43	355 816.43
BG2100011068	АЙБИЛД АД	EUR	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	161 911.40	161 911.39
BG2100011084	ХЛЕБНИ ИЗДЕЛИЯ ПОДУЯНЕ АД	EUR	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	319 996.11	234 657.92
BG2100014062	ХИПОКРЕДИТ АД - СОФИЯ	EUR	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	-	4 358 974.69
BG2100016075	Б.Л.ЛИЗИНГ АД	EUR	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	812 805.00	697 360.45
BG2100016083	АРТЕКС ИНЖЕНЕРИНГ АД	EUR	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	899 192.65	857 977.43
BG2100017040	РУНО-КАЗАНЛЪК АД	EUR	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	557 354.84	550 918.11
BG2100017065	ИЗТОЧНА ГАЗОВА КОМПАНИЯ АД	EUR	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	242 358.30	244 254.74
BG2100018089	ХИПОКРЕДИТ АД	EUR	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	39 366.95	39 366.95
BG2100019061	Б.Л.ЛИЗИНГ АД	EUR	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	2 243 186.00	2 075 482.37
BG2100019079	ИНТЕРКАПИТАЛ ПРОПЪРТИ ДИ	EUR	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	634 928.00	634 927.99
BG2100019087	БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД	EUR	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	139 681.50	139 681.53
BG2100020093	БЪЛГАРО АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД	EUR	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	1 894 771.00	1 682 013.80
BG2100021083	БЪЛГАРИЯ ПЛАТИНИУМ ГРУП АД	EUR	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	1 792 442.00	1 774 040.58
BG2100023071	ФЛОРИНА-БЪЛГАРИЯ АД	EUR	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	2 007 511.51	1 962 294.43
BG2100024061	АЛЕН МАК АД - ПЛОВДИВ	EUR	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	2 017 742.00	2 266 474.41
BG2100024087	ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	48 058.64	27 800.00

BG2100030068	ФЕЪРПЛЕЙ ПРОПЪРТИС АДСИЦ-СОФИЯ	EUR	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	1 576 592.23	1 490 620.66
BG2100031066	АЛМА ТУР БГ АД ФЕЪРПЛЕЙ	EUR	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	-	2 234 527.27
BG2100036057	ИНТЕРНЕСПЪНЪЛ АД- СОФИЯ	EUR	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	-	2 991 597.88
BG2100038079	ХИПОКРЕДИТ АД CREDIT SWISSE	EUR	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	150 000.00	150 000.00
XS0303241615	INTERNATIONAL	USD	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	-	19 716 254.18
ДЯЛОВЕ НА ДОГОВОРНИ ФОНДОВЕ					
DE0005933931	DAXES	EUR	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	54 738.35	
DE00059333956	DOW JONES EUROST	EUR	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	16 724.86	
FR0007052782	CAC	EUR	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	9 741.99	
LU0292097234	DB X – TRACKERS FT	EUR	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	9 811.52	
US78462F1030	SPDR S&P 500ETF	EUR	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	74 928.76	
US78463V1070	SPDR GOLD SHARES	EUR	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	48 387.73	
US25459W5168	DIREXION DAILY F	USD	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	15 927.45	
US4642864007	ISHARES MISC BRAZIL IX ETF	USD	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	19 726.91	
US4642871846	ISHARES FTSE/XINHUA CHINA ETF	USD	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	16 213.41	
US74347R8833	PROSHARES ULTRA S&P 500	USD	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	13 325.23	
US78467X1090	SPDR DOW JONES INDUSTRIAL AVER	USD	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	24 144.27	
BG9000001057	ДФ ТИ БИ АЙ ДИНАМИК	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	245 145.10	279 892.44
BG9000010058	ДФ ТИ БИ АЙ ХАРМОНИЯ	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	109 676.40	144 081.55
BG9000011056	ДФ ТИ БИ АЙ КОМФОРТ ВАРАНТИ	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	94 279.46	135 266.92
BG9200001105	ЕНЕМОНА АД	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	462.00	
КОМПЕНСАТОРНИ ИНСТРУМЕНТИ					
GKZL	ОБЛАСТНА УПРАВА	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	163 010.00	150 010.00
PKB	ПОЗЕМЛЕНА КОМИСИЯ	BGN	РЕГУЛИРАН ПАЗАР	2 344.50	2 344.50