

**ПОДЛЕЖАЩА НА РАЗКРИВАНЕ ИНФОРМАЦИЯ**

(съгласно изискванията на чл. 153 от Наредба № 35 на КФН за капиталовата адекватност и ликвидност на инвестиционните посредници)

ИП „Ти Би Ай Инвест“ ЕАД спазва Правила за оценка и управление на риска, както и Наредба № 35 от 17.10.2006г. за капиталовата адекватност и ликвидност на инвестиционните посредници (Наредба № 35). Правилата определят основно: организационната структура и нивата на отговорност по управлението на риска; правилата и процедурите за установяване, управление и наблюдение на рисковете, на които е изложен инвестиционният посредник в краткосрочен и в дългосрочен план; правилата и процедурите на инвестиционния посредник за процеса, свързан с оценките, източниците на пазарна информация и преценката за тяхното съответствие и за отчетността; както и правилата и процедурите за управление и наблюдение на позициите в търговския портфейл.

**1. Цели и политика на ИП „Ти Би Ай Инвест“ ЕАД във връзка с управлението на рисковете****✓ Стратегии и процеси на управление на различните рискове**

Процесът по установяване, управление и наблюдение на рисковете има за цел да намали влиянието на външните и вътрешните рискови фактори върху дейността на инвестиционния посредник „Ти Би Ай Инвест“ ЕАД, включително на рисковете, произтичащи от макроикономическата среда при отчитане на рисковия му профил.

ИП „Ти Би Ай Инвест“ ЕАД управлява търговския и инвестиционния си портфейл, следвайки балансирана инвестиционна политика като поема умерено ниво на риск.

Посредникът инвестира в следните видове финансови инструменти: акции, дългови ценни книжа (държавни ценни книжа, корпоративни, общински и ипотечни облигации), и банкови депозити. Основните рискове, произтичащи от финансовите инструменти, притежавани от инвестиционния посредник са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

***Пазарен риск***

Включените в портфейла на ИП „Ти Би Ай Инвест“ акции са изложени на ценови риск или рискът от намаляване на стойността на съответния инструмент при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени. Инвестиционният посредник измерва ценовия риск чрез един от приложимите за съответния пазар на ценни книжа количествени методи: стандартно отклонение на възвращаемостта на съответната акция,  $\beta$ -коефициент към индексите на съответните пазари или стандартното отклонение на избрания индекс на регулирания пазар.

Експозициите в дългови ценни книжа на ИП „Ти Би Ай Инвест“ ЕАД са изложени на лихвен риск. Евентуално понижаване на лихвените равнища през годината би намалило печалбата от дълговите инструменти с плаваща доходност, а евентуално повишаване на лихвените равнища би намалило стойността на дълговите инструменти с фиксирана доходност.

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:  $\Delta P = -\Delta i * MD * P$ , където  $\Delta P$  е изменението в

цената на ценната книга,  $\Delta i$  е потенциалната промяна в лихвеното равнище,  $P$  е текущата цена на ценната книга,  $MD$  е модифицираната дюрация.

За целта на управлението на пазарния риск, посредникът определя ефективна структура (“моделен портфейл”) от ценни книжа. Основна цел при управлението на пазарния риск е минимизиране на потенциалните загуби от негативното движение на цените на отделните ценни книжа в портфейла на инвестиционния посредник чрез диверсификация на портфейла.

Ограничаване негативното влияние на тези фактори се постига с активно управление на средствата чрез оптимизиране на срочната структура на портфейла от облигации и диверсификация на портфейла от акции.

### ***Кредитен риск***

Експозициите на дружеството в държавни ценни книжа, корпоративни, ипотечни и общински облигации и банкови депозити са изложени на кредитен риск. Посредникът оценява и управлява риска от намаляване на стойността на инвестицията в дадена дългова ценна книга поради кредитно събитие при емитента на дълговия инструмент (инвестиционен кредитен риск), кредитния риск на контрагента и сетълмент риска посредством качествен и количествен кредитен анализ на базата на финансовите отчети, капиталовата структура, обезпечението на емисията, кредитния рейтинг на емитентите и контрагентите, както и чрез диверсификация на портфейла.

При управлението на кредитния риск, посредникът има за цел да постигне високо качество на портфейла си от облигации и банкови депозити чрез извършване на посочените по-горе анализи и диверсификация на портфейла.

### ***Ликвиден риск***

Притежаваните от инвестиционния посредник акции, държавни ценни книжа, корпоративни, ипотечни и общински 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.

Управлението на ликвидността на инвестиционният 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.

При управлението на ликвидния риск, основната цел, която посредникът следва е осигуряването на постоянна възможност на дружеството да посреща задълженията си и предотвратяването на настъпването на ликвидна криза.

### ***Операционен риск***

Основната цел на инвестиционния посредник при управлението на операционния риск е избягването на вероятността от загуби в резултат на неподходящи или неправилни вътрешни процедури, грешки на длъжностни лица или от вътрешни събития. Процесът на управление на този риск включва ясно дефиниране на правата и задълженията на служителите в Правилата за вътрешната организация и вътрешния контрол на ИП „Ти Би Ай Инвест” ЕАД, както и други мерки подробно описани в Правилата за оценка и управление на риска.

Отдел „Управление на риска“ извършва оценка на описаните рискове, изготвя отчети за състоянието на различните рискове и внася същите за разглеждане, обсъждане и приемане от Съвета на директорите на инвестиционния посредник.

#### ✓ Структура и организация на звеното за управление на риска

ИП „Ти Би Ай Инвест“ ЕАД разполага със самостоятелно обособен отдел по управление на риска, функциониращ независимо от отдела за сключване на сделките.

Основните отговорности на отдела по управление на риска са да:

а/ подпомага с конкретни разработки Съвета на директорите и изпълнителните директори при определяне политиката по управление на риска, на лимитите за сделки и пределно допустимите нива по основните видове риск;

б/ изготвя обосновани предложения за актуализиране или усъвършенстване на правилата за управление на риска и за промени на лимитите за сделки на финансовите пазари и на нивата на риск и ги внася за одобрение от Съвета на директорите на инвестиционния посредник;

в/ подпомага отделите при определяне на количествено измеримите и неизмеримите рискове, както и наблюдава, анализира и оценява риска при различните дейности, осъществявани от инвестиционния посредник;

г/ измерва и анализира текущо риска, в т.ч. спазването на определените лимити и нива на риск и докладва на изпълнителните директори;

д/ изготвя отчети за състоянието на риска и внася същите за разглеждане, обсъждане и приемане от Съвета на директорите на инвестиционния посредник;

е/ следи за спазването на нормативно установените лимити в Наредба № 35.

#### ✓ Обхват и характер на системите за отчет и измерване на риска

Отдел „Управление на риска“ изготвя отчети за рисковите експозиции, включващи оценка на основните рискове. За оценка и управлението на основните видове риск, отделът използва следните методи: модифицирана дюрацията (лихвен риск); историческа волатилност на валутния курс (валутен риск); стандартното отклонение,  $\beta$ -коефициентът към индексите на съответните пазари, стандартното отклонение на избрания индекс на регулирания пазар (ценови риск); анализ на структурата на актива и пасива 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 дружеството (ликвиден риск); качествен и количествен кредитен анализ на базата на финансовите отчети, капиталовата структура, репутацията на емитента и обезпечението на емисията, диверсификация на портфейла от акции и облигации (кредитен риск), ежедневно наблюдение и контрол на големите експозиции в съответствие с чл. 74-82 от Наредба № 35 (риск от концентрация), внедряване на адекватни контролни процедури по отношение на всяка една дейност на инвестиционния посредник и оценка на тяхната ефективност (операционен риск), количествен и фундаментален анализ на компаниите на ниво отрасъл и отделна компания (отраслов и фирмен риск); анализи и прогнози на макроикономическите показатели с цел минимизиране на тяхното отрицателно влияние (макроикономически риск). Посредникът оценява риска както на ниво отделна експозиция, така и на портфейла като цяло.

- ✓ **Политики за хеджиране на риска и стратегии и процеси за наблюдение на постоянната ефективност на процесите по хеджиране и редукция на риска.**

Инвестиционният посредник хеджира позициите си във валута, различна от лева и евро, в случай на наличие на такива чрез сключване на форуърдни сделки. Сключването на хеджиращи сделки се извършва от отдел „Фронт офис”, а наблюдението на ефективността на хеджиране се осъществява от отдел „Управление на риска”. Към настоящия момент в търговския портфейл на посредника няма сключени хеджиращи сделки.

## **2. Информация относно собствения капитал на ИП „Ти Би Ай Инвест” ЕАД**

- ✓ **Обобщена информация за условията и основните характеристики на всички елементи и съставни компоненти на собствения капитал**

Собственият капитал на инвестиционния посредник съгласно Наредба № 35 се състои от следните елементи: Първичен капитал състоящ се от: Сумата на записания и внесен от акционерите – 1 950 бр. обикновени акции, притежавани от „Ти Би Ай Файненшъл Сървисиз България” ЕАД, задължителни резерви съгласно чл. 10, ал. 2 от ЗПФИ, други резерви – възникнали при създаването на дружеството като резултат от промяната на обменния курс на щатския долар спрямо българския лев в периода между датата на плащане и датата на регистриране на капитала, както и неразпределена печалба от минали години, намалена с всички предвидими данъци или дивиденди; Намаления на първичния капитал: загуба от минали години. Допълнителен капитал: Към 31.12.2009г. дружеството няма допълнителен капитал, както и намаления от допълнителния капитал.

- ✓ **Стойност на първичния капитал – положителни елементи и намаления**

Стойността на първичния капитал е 1 692 910 лв. Положителните елементи на първичния капитал са както следва: записан и внесен от акционерите или други притежатели на дялове капитал в размер на 1 950 000 лв., задължителни резерви съгласно чл. 10, ал. 2 от ЗПФИ в размер на 55 964 лв., други резерви в размер на 5 791 лв. и неразпределена печалба от минали години, намалена с всички очаквани данъци или дивиденди в размер на 177 461 лв. Намаленията на първичния капитал са както следва: загуби от минали години в размер на 475 210 лв. и съществени загуби от текущия период в размер на 21 096 лв.

- ✓ **Елементи, с които се намалява първичният и допълнителният капитал**

Първичният и допълнителният капитал се намаляват със загубата от минали години (елемент на първичния капитал) и съществените загуби от текущия период.

- ✓ **Обща стойност на собствения капитал след намаленията и ограниченията по чл. 7, ал. 7 от Наредба № 35**

Общата стойност на собствения капитал след намаленията и ограниченията по чл. 7, ал. 7 от Наредба № 35 е в размер на 1 692 910 лв. Превишението на собствения капитал, над капиталовите изисквания за кредитен риск, кредитен риск на насрещната страна, риск от

разсейване и сетълмент риск при свободни доставки, позиционен и операционен риск, е в размер на 1 500 046 лв.

### 3. Информация относно спазването на изискванията по чл. 21 и чл. 142, ал. 3 и 4 от Наредба № 35

- ✓ **Обобщена информация за методите, използвани от инвестиционния посредник за оценка на адекватността на вътрешния му капитал, необходим за извършване на текущата му дейност**

ИП „Ти Би Ай Инвест” ЕАД изчислява необходимия капитал за покриване на позиционния риск, кредитния риск, риска на насрещната страна, сетълмент риска и валутния риск съгласно стандартизирания подход, описан в Наредба № 35, а за операционния риск – подхода на базовия индикатор.

- ✓ **Стойност, представляваща 8% от стойността на рисково-претеглените експозиции за кредитен риск за всеки клас експозиция, определена по чл. 107 от Наредба № 35**

Капиталовото изискване на ИП „Ти Би Ай Инвест” за покриване на кредитен риск, кредитен риск на насрещната страна, риск от разсейване и сетълмент риск при свободни доставки е в размер на 14 594 лв. като разбивката по класове експозиции е показана в таблицата по – долу:

Клас експозиция	8%*рисково - претеглените активи
Вземания или условни вземания от национални правителства или	0
Вземания или условни вземания на дребно	157
Краткосрочни вземания от институции и търговски предприятия	7 851
Други позиции	6 586
Общо	14 594

- ✓ **Минимални капиталови изисквания, изчислени съгласно чл. 21, т. 2 и 3 от Наредба № 35 за позиционен риск, сетълмент риск, кредитен риск на насрещната страна, големите експозиции, валутен риск, стоков риск, операционен риск и квалифицирано дялово участие**

Инвестиционният посредник е изчислил към 31.12.2009г. следните капиталови изисквания за различните видове рискове:

1. Позиционен риск – 74 917 лв.
2. Сетълмент риск – 0 лв.
3. Кредитен риск на насрещната страна – 0 лв.
4. Големите експозиции – 0 лв.
5. Валутен риск – 0 лв.
6. Стоков риск – 0 лв.
7. Операционен риск – 103 353 лв.

**4. Информация във връзка с експозицията към кредитния риск на насрещната страна, определен съгласно раздел I от приложение № 3 от Наредба № 35**

Към 31.12.2009 г. дружеството няма сключени сделки с дериватни инструменти, репо сделки, сделки по предоставяне или получаване в заем на ценни книжа или стоки, сделки с удължен сетълмент и маржин сделки и не е начислявало капиталови изисквания съгласно изискванията на Раздел II от Глава седма на Наредба № 35.

**5. Информация относно експозицията за кредитен риск и риск от разсейване****✓ Дефиниции на просрочени позиции и на позиции с понижено кредитно качество, използвани за счетоводни цели**

Към 31.12.2009 г. инвестиционният посредник няма просрочени позиции и позиции с понижено кредитно качество. Просрочени позиции са всички позиции с неизплатено задължение на датата на договорения падеж. Позиции с понижено кредитно качество са всички просрочени позиции и всички позиции с понижен кредитен рейтинг или доверие към съответния контрагент или емитент.

**✓ Описание на методите за корекция в стойностите на резервите**

Инвестиционният посредник преценява дали да формира резерви за нисколиквидните позиции, които могат да възникнат вследствие на пазарни събития или в резултат на дейността му, като концентрация на позиции и/или просрочени позиции и извършва периодично преглед относно тяхната необходимост. Когато корекциите в оценките или резервите водят до съществени загуби за текущата година, с тях се намалява първичния капитал.

**✓ Обща стойност на експозициите след счетоводна преоценка на стойността, без да се взема предвид редуцията на кредитния риск и средната стойност на експозициите за отчетния период по класове експозиции**

Сумата на експозициите, изложени на кредитен риск и риск от разсейване, без да се взема предвид редуцията на кредитния риск към 31.12.2009г. се равнява на 242 312 лв.



Средната стойност по класове експозиции за 2009г. е както следва:

Клас експозиция	Средна стойност за 2009г.
вземания или условни вземания от национални правителства или централни банки	60 255
вземания или условни вземания от регионални или местни органи	0
вземания или условни вземания от административни органи или сдружения с нестопанска цел	0
вземания или условни вземания от международни банки за развитие	0
вземания или условни вземания от международни организации	0
вземания или условни вземания от институции	0
вземания или условни вземания от търговски предприятия	0
вземания или условни вземания на дребно	5 891
вземания или условни вземания, обезпечени с недвижимо имущество	0
просрочени позиции	0
високорискови категории позиции	0
вземания по обезпечени облигации	0
секюритизиращи позиции	0
краткосрочни вземания от институции и търговски предприятия	44 880
вземания от предприятия за колективно инвестиране	0
други позиции	95 153
Общо	206 179

**6. Информация за всеки клас експозиция, определен в чл. 107 от Наредба № 35, както следва:**

✓ **Наименование на признатите АКР и АЕК и причините за всяка промяна**

За определяне на кредитното качество на експозициите, изложени на кредитен риск, инвестиционният посредник използва присъдените кредитни рейтинги от международно признатите рейтингови агенции Standard & Poor's, Moody's и Japan Credit Rating Agency. ИП „Ти Би Ай Инвест“ ЕАД не е променял източниците си за кредитни рейтинги при определянето на кредитното качество на експозициите си.

✓ **Класове експозиции, към които се прилага оценка на различните АКР и АЕК**

През 2009г. инвестиционният посредник не е прилагал оценка на АКР и АЕК към класовете експозиции при определяне на капиталовите изисквания за кредитен риск. ИП „Ти Би Ай Инвест“ ЕАД прилага определените рискови тегла за отделните експозиции в Приложение № 4 на Наредба № 35.

✓ **Описание на процеса по определяне на съотносимата кредитна оценка на емитента и емисията, присъдени от АКР и АЕК на позиции, които не са включени в търговския портфейл**

Инвестиционният посредник не притежава дългови ценни книжа, които не са включени в търговския портфейл.

- ✓ **Отнасяне на присъдения външен кредитен рейтинг от АКР и АЕК към съответната степен на кредитно качество, определена съгласно приложение № 4**

Присъденият външен кредитен рейтинг на Република България - BBB (Standard & Poor's) съответства на трета степен кредитно качество.

- ✓ **Стойност на експозициите и стойност на експозициите след редукция на кредитния риск за всяка степен кредитно качество, определено в приложение № 4, както и тези, с които се намалява собственият капитал**

Контрагентите по експозициите на инвестиционния посредник, изложени на кредитен риск към 31.12.2009г. нямат присъдени рейтинги от признати рейтингови агенции.

В съответствие с т. 1.7.2. от Приложение № 4 към Глава дванадесета, Раздел I от Наредба № 35, инвестиционният посредник приписва 100% рисковото тегло на експозициите си към институции и търговски предприятия или рисковото тегло за националното правителство по седалище, ако е по-високо от 100% – размерът на експозициите към институции и търговски предприятия към 31.12.2009г. е в размер на 98 143 лв.

В съответствие с т. 1.8 от Приложение № 4 към Глава дванадесета, Раздел I, за експозициите на дребно се приписва 75% рисковото тегло. Към 31.12.2009г. експозициите на дребно на инвестиционния посредник са в размер на 2 613 лв.

В съответствие с т. 1.16.1. и 1.16.5. от Приложение № 4 към Глава дванадесета, Раздел I от Наредба № 35, на определените други позиции на посредника в размер на 82 325 лв. е приписано 100% рисковото тегло. В други позиции са включени всички вземания от други дебитори, дълготрайните материални активи на посредника, ценните книжа, включени в инвестиционния му портфейл и др.

На разчетите по отсрочени данъци в размер на 56 663 лв. и разчетите за ДДС данък за възстановяване в размер на 2 568 лв. е приписано 0% рисковото тегло съгласно т. 1.1.4. от Приложение № 4 към Глава дванадесета, Раздел I от Наредба № 35.

Собственият капитал се намалява със загубата от минали години в размер на 475 210 лв. и съществените загуби на посредника за текущия период в размер на 21 096 лв.

## **7. Информация за капиталовите изисквания за всеки риск съгласно чл. 21, т. 2 и 3 от Наредба № 35**

Капиталовите изисквания за кредитен риск, кредитен риск на насрещната страна, риск от разсейване и сетълмент риск при свободни доставки е 8% от рисковото претеглените експозиции. При прилагане на метода на базисния индикатор инвестиционният посредник изчислява капиталови изисквания за операционен риск, равни на 15% от базисния индикатор, описан по-долу. Капиталовите изисквания за акциите в търговския портфейл са съответно 8% и 4% от позицията в акции за общ и специфичен риск. Капиталовите изисквания за дълговите инструменти в търговския портфейл е претеглената позиция съгласно падежния подход за общ риск и 8% от позицията за специфичен риск.



**8. Информация за операционния риск, която включва:****✓ Методи за оценка на капиталовите изисквания за операционен риск**

ИП “Ти Би Ай Инвест” ЕАД изчислява капиталовите изисквания за операционен риск съгласно метода на базисния индикатор на Наредба № 35.

**✓ Описание на прилаганите от инвестиционния посредник методи по глава тринадесета, Раздел I – Операционен риск**

ИП “Ти Би Ай Инвест” ЕАД изчислява капиталови изисквания за операционен риск, равни на 15% от базисния индикатор, който се изчислява като средна стойност от сумата на нетния приход от лихви и нетния приход, различен от лихви на база тригодишен период. За 2009г. капиталовите изисквания за операционен риск, изчислени съгласно описания подход, са в размер на 103 353 лв.

**9. Информация относно експозициите в акции, които не са включени в търговския портфейл:****✓ Разграничение между експозициите в зависимост от техните цели и включително влиянието им върху капиталовата печалба и стратегическите цели, както и преглед на използваните счетоводни политики и методи за преоценка, включително основни допускания и практики, влияещи върху оценката и всички съществени промени в тези практики**

Инвестиционният портфейл на ИП „Ти Би Ай Инвест” ЕАД се състои от балансови позиции, които не са включени като позиции в търговския портфейл. Те имат за цел реализиране на печалба в дългосрочен план.

В инвестиционния си портфейл посредникът е включил дялови участия в дъщерни и съвместни предприятия, както и борсово търгувани ценни книжа.

Съгласно счетоводната политика на посредника, инвестициите в дъщерни и съвместни предприятия се оценяват по метода на цената на придобиване (себестойността), съгласно МСС 31. 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.

Съгласно Правилата за оценка и управление на риска на ИП „Ти Би Ай Инвест” ЕАД, преоценката на борсово търгуваните позиции се извършва съгласно метода на пазарната оценка, при който за преоценка 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 оценка, която се сравнява спрямо бенчмарк, екстраполира се или се изчислява по друг начин въз основа на пазарните данни.

- ✓ **Балансова стойност и справедлива стойност, а за търгувани на борсата акции – сравнение с пазарната цена, ако тя съществено се различава от справедливата цена**

Балансовата и справедливата стойност на акциите в инвестиционния портфейл на посредника съвпадат и към 31.12.2009г. стойността на инвестиционния портфейл е в размер на 51 021 лв.

- ✓ **Класове, характер и стойност на експозициите в борсово търгувани експозиции, експозиции в акции на предприятия, търгувани извънборсово, инвестиращи в достатъчно диверсифицирани портфейли и други експозиции**

ИП „Ти Би Ай Инвест“ ЕАД притежава една борсово търгувана експозиция в инвестиционния си портфейл в размер на 9 021 лв. Останалите експозиции са дялови участия в дружества и собствеността в тях не се прехвърля на регулиран пазар.

- ✓ **Реализирани печалби или загуби в резултат на продажби и закриване на позиции в отчетния период**

През 2009г. реализираните печалби от продажби на финансови инструменти са в размер на 14 529 лв., а загубите са 1 475 лв.

- ✓ **Обща стойност на нереализирани печалби и загуби, нереализираните печалби и загуби от преоценки и всяка друга сума, включена в първичния или допълнителния капитал**

През 2009г. нереализираните печалби от преоценки са в размер на 140 318 лв., а нереализираните загуби са 195 760 лв.

## **10. Информация относно излагането на лихвен риск за позициите, които не са включени в търговския портфейл**

- ✓ **Характер на лихвения риск и основни допускания, включително допускания за предсрочно плащане на заеми и поведението на клиентите по безсрочни депозити и честота на измерване на лихвения риск**

Позициите на инвестиционния посредник, които не са включени в търговския му портфейл, не са изложени на лихвен риск.

## **11. Информация за преоценките на стойностите и намаленията на експозицията към кредитен риск и риск от разсейване, които се отразяват директно в отчета за доходите.**

Инвестиционният посредник не е извършвал преоценки на стойностите и намаленията на експозицията към кредитен риск и риск от разсейване, които да се отразяват директно в отчета за доходите.