

ПОДЛЕЖАЩА НА РАЗКРИВАНЕ ИНФОРМАЦИЯ**СЪГЛАСНО ИЗИСКВАНИЯТА НА ЧЛ. 153, ВЪВ ВРЪЗКА С ЧЛ.147 ОТ НАРЕДБА № 35
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 17.10.2006 г. 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; административни и счетоводни процедури по управлението на риска както и механизмите за вътрешен контрол.

Съгласно изискванията на чл. 142а от Наредба №35, ИП „Ти Би Ай Инвест“ ЕАД приема и спазва Политика за определяне на възнагражденията. Политиката има за цел надеждно и ефективно управление на риска и ненасърчаване поемането на риск, който надвишава допустимото от посредника ниво, избягване на конфликта на интереси и осигуряване на съответствие на дейностите на служителите с дългосрочните цели и интереси на посредника.

Във връзка със стесняването на обхвата на дейността на дружеството, към 31.12.2012 г. Ти Би Ай Инвест ЕАД не формира търговски портфейл и не търгува с финансови инструменти за собствена сметка.

I. Цели и политика на ИП “Ти Би Ай Инвест” ЕАД във връзка с управлението на рисковете**1. Стратегии и процеси на управление на различните категории 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 инвестиционния си портфейл (по чл. 4, ал. 3 от Наредба № 35), следвайки балансирана инвестиционна политика като поема умерено ниво на риск.

Следните видове финансови инструменти могат да формират инвестиционния портфейл на посредника: 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

Акциите в инвестиционния портфейл на ИП „Ти Би Ай Инвест“ ЕАД 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, β -коефициент към индексите на съответните пазари или стандартното отклонение на избрания индекс на регулирания пазар.**

Инвестициите в дългови ценни книжа и банкови депозити са изложени на лихвен риск – риск от реализиране на загуби в резултат на неблагоприятни изменения в нивата на пазарните лихвени проценти. Евентуално понижаване на лихвените равнища през годината би довело до загуба на лихвен доход, а евентуално повишаване на лихвените равнища би намалило пазарната стойност на дълговите финансови инструменти.

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 ΔP е изменението в цената на ценната книга, Δi е потенциалната промяна в лихвеното равнище, P е текущата цена на ценната книга, MD е модифицираната дюрация.

Ограничаване негативното влияние на тези фактори се постига чрез оптимизиране на срочната структура на портфейла от облигации и депозити и диверсификация на портфейла от акции и облигации.

Кредитен риск

Инвестициите в държавни ценни книжа, корпоративни, ипотечни и общински облигации, банкови депозити, както и вземанията на инвестиционния посредник, 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

Инвестициите на инвестиционния посредник в 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 срочност; 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.

2. 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 Отдел „Управление на риска“ са следните:

- 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 видови риск;
- 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;
- подпомага отделите при определяне на количествено измеримите и неизмеримите рискове, както и наблюдава, анализира и оценява риска при различните дейности, осъществявани от инвестиционния посредник;
- измерва и анализира текущо риска, в т.ч. спазването на определените лимити и нива на риск и докладва на изпълнителните директори;
- изготвя отчети за състоянието на риска и внася същите за разглеждане, обсъждане и приемане от Съвета на директорите на инвестиционния посредник;
- следи за спазването на нормативно установените лимити в Наредба № 35.

3. Обхват и характер на системите за отчет и измерване на риска

Отдел „Управление на риска“ изготвя отчети за рисковите експозиции, включващи оценка на основните количествено измерими рискове. За оценка и управлението на основните видове риск, отделът използва следните методи:

- модифицирана дюрация (лихвен риск);
- историческа волатилност на валутния курс (валутен риск);
- стандартното отклонение, β -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 срочност, анализ на покритието на текущите задължения на посредника и други законови лимити, свързани с ликвидността на инвестиционния посредник (ликвиден риск);
- отчитане размера на големите експозиции и текущото състояние на лимитите за големи експозиции в съответствие с чл. 74-82 от Наредба № 35 (риск от концентрация);
- анализ на кредитното качество на активите в портфейла на инвестиционния посредник – разпределение на активите по кредитен рейтинг (кредитен риск);
- определяне нивото на операционния риск (ниско, средно или високо) в съответствие с изискванията на Правилата за оценка и управление на риска на инвестиционния посредник. (операционен риск);

4. 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 31.12.2012 г., посредникът няма сключени хеджиращи сделки.

II. Информация във връзка с прилагането на Наредба № 35:

1. Разлики при консолидацията за счетоводни и надзорни цели с кратко описание на дружествата, които са обхванати от пълна или пропорционална консолидация, намаляват собствения капитал на консолидирана основа или не са консолидирани и не намаляват собствения капитал;

Към 31.12.2012 г. “Ти Би Ай Инвест” ЕАД е едноличен собственик на капитала на “Ти Би Ай Консултинг” ЕООД. Към 31.12.2012 г. капиталът на Ти Би Ай Консултинг ЕООД е в размер на 5,000 лева. Не съществуват разлики при консолидацията за счетоводни и надзорни цели.

В съответствие с разпоредбите на раздел III от Закона за счетоводството, дружеството изготвя консолидирани отчети, които включват дъщерното дружество “Ти Би Ай Консултинг” ЕООД. В резултат на консолидацията, собственият капитал на дружеството нараства от 621 579 лв. до 654 521 лв.

2. Текущи или предвидими съществени практически или законови пречки за незабавното прехвърляне на средства или изплащането на задължения между предприятието майка и неговите дъщерни дружества;

Не съществуват практически или законови пречки за прехвърляне на средства между ИП „Ти Би Ай Инвест“ ЕАД и “Ти Би Ай Консултинг” ЕООД.

III. Информация относно собствения капитал на ИП „Ти Би Ай Инвест“ ЕАД

1. 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 записаните и внесени от акционерите 1 950 бр. обикновени акции, притежавани от „Ти Би Ай Ейч Файненшъл Сървисиз Груп Н.В”, Холандия
- 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
- одитирана печалба от текущия период съгласно междинен финансов отчет, намалена с всички предвидими данъци или дивиденди

Намаления на първичния капитал:

- загуба от минали години

Към 31.12.2012 г. дружеството няма допълнителен капитал, както и намаления от допълнителния капитал.

2. Стойност на първичния капитал с оповестяване на положителните елементи и намаленията

НАИМЕНОВАНИЕ	СУМА
СОБСТВЕН КАПИТАЛ (КАПИТАЛОВА БАЗА)	621 579
ПЪРВИЧЕН КАПИТАЛ	621 579
ЕЛЕМЕНТИ НА ПЪРВИЧНИЯ КАПИТАЛ	621 579
Записан и внесен от акционерите или други притежатели на дялове капитал	429 000
Премийни резерви, с изключение на резервите за преференциални акции с натрупващ се дивидент	
Задължителни резерви съгласно чл. 57, ал. 1 от ЗППЦК	55 964
Резерви , формирани съгласно устава на дружеството	
Други резерви	5 791
Неразпределена печалба от минали години, намалена с всички очаквани данъци или дивиденди	0
(-) Загуба от минали години	-20 888
Одитирана печалба от текущия период съгласно междинен финансов отчет, намалена с всички предвидими данъци или дивиденди	151 712

НАМАЛЕНИЯ НА ПЪРВИЧНИЯ КАПИТАЛ	0
ДОПЪЛНИТЕЛЕН КАПИТАЛ	0
(-) НАМАЛЕНИЯ ОТ ПЪРВИЧНИЯ КАПИТАЛ И ДОПЪЛНИТЕЛНИЯ КАПИТАЛ	0
ПЪРВИЧЕН КАПИТАЛ СЛЕД НАМАЛЕНИЕ ПО ЧЛ. 7, АЛ. 7	621 579
ДОПЪЛНИТЕЛЕН КАПИТАЛ СЛЕД НАМАЛЕНИЕ ПО ЧЛ. 7, АЛ. 7	0
Собствен капитал по счетоводен баланс	621 579
Минимален размер на начален капитал по чл. 4	250 000
Отношение на СК по т.1.1 и Минимален размер на начален капитал по чл. 4 (%)	249%
Нормативно определен минимум (%)	25%
Положителна разлика (%)	224%
Отрицателна разлика (%)	0.00
Отношение на СК по счетоводен баланс и Минимален размер на начален капитал по чл. 4 (%)	249%
Нормативно определен минимум (%)	100%
Положителна разлика (%)	149%

IV. Информация относно спазването на изискванията по чл. 19 и чл. 142, ал. 3 и 4 от Наредба № 35

1. 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.

2. 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“ ЕАД за покриване на кредитен риск, кредитен риск на насрещната страна, риск от разсейване и сетълмент риск при свободни доставки е в размер на 2 086 лв. като разпределението по класове експозиции е както следва:

КЛАС ЕКСПОЗИЦИЯ	КАПИТАЛОВО ИЗИСКВАНЕ (8% от рисково-претеглените активи)
-----------------	---

Експозиции на дребно	146
Институции и търговски предприятия	1 283
Други позиции	657
Общо	2 086

3. Минимални капиталови изисквания, изчислени съгласно чл. 19, т. 1 и 2 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 31.12.2012 г. следните капиталови изисквания за различните видове рискове:

КАПИТАЛОВИ ИЗИСКВАНИЯ	45 314
ОБЩИ КАПИТАЛОВИ ИЗИСКВАНИЯ ЗА КРЕДИТЕН РИСК, КРЕДИТЕН РИСК НА НАСРЕЩНАТА СТРАНА, РИСК ОТ РАЗСЕЙВАНЕ И СЕТЪЛМЕНТ РИСК ПРИ СВОБОДНИ ДОСТАВКИ	2 086
Стандартизиран подход (SA)	2 086
<i>Класове експозиции по стандартизирания подход с изключение на секюритизиращи позиции</i>	2 086
Експозиции на дребно	146
Краткосрочни вземания от институции и търговски предприятия	1 283
Други позиции	657
СЕТЪЛМЕНТ РИСК	0
ОБЩИ КАПИТАЛОВИ ИЗИСКВАНИЯ ЗА ПОЗИЦИОНЕН, ВАЛУТЕН И СТОКОВ РИСК ПО СТАНДАРТИЗИРАНИЯ ПОДХОД	0
ОБЩИ КАПИТАЛОВИ ИЗИСКВАНИЯ ЗА ОПЕРАЦИОНЕН РИСК	43 227
Подход на базисния индикатор	43 227
<i>Превъзходение (+) / недостиг (-) на собствения капитал</i>	576 265

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

Към 31.12.2012 г. инвестиционният посредник няма сключени сделки с деривативни 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.

VI. Информация относно експозицията към кредитен риск и риск от разсейване

1. Дефиниции на просрочени позиции и на позиции с понижено кредитно качество, използвани за счетоводни цели

Към 31.12.2012 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.

2. Описание на методите за корекция в стойностите на резервите

Инвестиционният посредник преценява дали да формира резерви за позиции с ниска ликвидност, 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.

3. Обща стойност на експозициите след счетоводна преоценка на стойността, без да се взема предвид редукцията 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 редукцията на кредитния риск към 31.12.2012 г. се равнява на 92 680 лв.

Средната стойност по класове експозиции за 2012 г. е както следва:

КЛАС ЕКСПОЗИЦИЯ	Средна стойност за 2012 г.
Национални правителства или централни банки	58 025
Експозиции на дребно	5 695
Институции и търговски предприятия	47 561
Други позиции	40 885
Общо	152 165

4. Остатъчен срок до падежа на експозициите, разграничени по класове

КЛАС ЕКСПОЗИЦИЯ	до 1м.	3 - 12 м.	> 12м.	Безсрочни	Общо
Национални правителства или централни банки	-	-	-	26 855	26 855
Експозиции на дребно	1 564	0	972		2 535
Институции и търговски предприятия	3 594	31 041		-	34 635
Други позиции	0	-	-	8 217	8 217
Общо	5 158	31 041	972	35 072	72 242

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

1. 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 и Moody's.. ИП „Ти Би Ай Инвест“ ЕАД не е променял източниците си за кредитни рейтинги при определянето на кредитното качество на експозициите си.

2. Класове експозиции, към които се прилага оценка на различните АКР и АЕК

През 2012 г. 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.

3. 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

Към 31.12.2012 г. посредникът не притежава дългови ценни книжа в инвестиционния си портфейл.

4. 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 31.12.2012 г. 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% рисково 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 31.12.2012 г. е в размер на 34 635 лв. Условните вземания на посредника към институции и търговски предприятия са претеглени съответно с конверсионен фактор 0% (2 270 лв.) и 20% (20 411лв.)

В съответствие с т. 1.8 от Приложение № 4 към Глава дванадесета, Раздел I, за експозициите на дребно се приписва 75% рисково тегло. Към 31.12.2012 г. експозициите на дребно на инвестиционния посредник са в размер на 2 535 лв. Условните вземания на посредника, класифицирани като експозиции на дребно са претеглени съответно с конверсионен фактор 0% (90 лв.) и 20% (14 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 8 217 лв. е приписано 100% рисково 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 26 828 лв. е приписано 0% рисково 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 20 888 лв.

VIII. Информация за капиталовите изисквания за всеки риск съгласно чл. 19, т. 1 и 2 от Наредба № 35

Капиталовото изискване за кредитен риск, кредитен риск на насрещната страна, риск от разсейване и сетълмент риск при свободни доставки е 8% от рисково 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. Инвестиционният посредник не притежава финансови инструменти в търговски портфейл.

Информация за операционния риск, която включва:

1. 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.

2. 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 2012 г. капиталовите изисквания за операционен риск, изчислени съгласно описания подход, са в размер на 43 227 лв.

IX. Информация относно експозициите в акции, които не са включени в търговския портфейл:

1. 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 включва дялови участия в дъщерни и съвместни предприятия, както и борсово търгувани ценни книжа.

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.

2. 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 31.12.2012 г. стойността на инвестиционния портфейл е в размер на 5 000 лв.

3. 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

Към 31.12.2012 г. ИП „Ти Би Ай Инвест” ЕАД не притежава борсово търгувани експозиции в инвестиционния си портфейл. Експозициите на инвестиционния посредник са дялови участия в дружества и собствеността в тях не се прехвърля на регулиран пазар.

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

Инвестиционният посредник не притежава дългови финансови инструменти в инвестиционния си портфейл. Ликвидните активи на инвестиционния посредник са инвестирани в депозити с фиксирани купонни плащания.

Евентуални изменения в лихвените равнища не биха довели до загуби за инвестиционния посредник. Спад на лихвените равнища по депозитите през годината биха довели до по-нисък лихвен доход в инвестиционния портфейл на Посредника.

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

През 2012 г. инвестиционният посредник не е извършвал преоценки на стойностите и намаления на експозицията към кредитен риск и риск от разсейване.