

ДЗИ – ИНВЕСТ АД

**ОДИТОРСКИ ДОКЛАД
И ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ**

31 декември 2004 и 2003

СЧЕТОВОДНИ БАЛАНСИ
към 31 декември 2004 и 2003

	Бел.	31 декември	31 декември
		2004	2003
		хил. лв.	хил. лв.
Активи			
Инвестиции, държани за търгуване	4	1,145	971
Парични средства и еквиваленти	5	472	451
Вземания		1	69
Нетекущи активи	6	163	16
Общо активи		1,781	1,507
Пасиви			
Задължения към свързани предприятия		125	-
Други текущи задължения	7	47	192
Общо пасиви		172	192
Нетни активи		1,609	1,315
Собствен капитал			
Основен капитал	8	1,000	1,000
Резерви		315	96
Неразпределена печалба		-	193
Печалба за текущия период		294	26
Общо собствен капитал		1,609	1,315

Финансовите отчети са одобрени за публикуване от името на ДЗИ - Инвест АД:

Пламен Милков
Изпълнителен директор

Стефка Цолова
Главен счетоводител

25 март 2005

Регистриран одитор:

Силвия Пенева
Управител, Делойт Одит ООД

Приложените бележки са неделима част от настоящите финансови отчети.

ОТЧЕТИ ЗА ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ
за годините, приключващи на 31 декември 2004 и 2003

	Бел.	<u>2004</u>	<u>2003</u>
		хил. лв.	хил. лв.
Приходи от лихви		39	80
Приходи от операции с инвестиции, нетно		342	18
Други приходи, нетно		34	10
Приходи от дейността		415	108
Разходи свързани с персонала		(33)	(27)
Разходи от валутни операции, нетно		(9)	(31)
Други разходи		(8)	(16)
Разходи за дейността		(50)	(74)
Печалба преди данъчно облагане		365	34
Данъци	8	(71)	(8)
Нетна печалба		294	26

Финансовите отчети са одобрени за публикуване от името на ДЗИ - Инвест АД:

Пламен Милков
Изпълнителен директор

Стефка Цолова
Главен счетоводител

25 март 2005

Регистриран одитор:

Силвия Пенева
Управител, Делойт Одит ООД

Приложените бележки са неделима част от настоящите финансови отчети.

ОТЧЕТИ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за годините, приключващи на 31 декември 2004 и 2003

	2004	2003
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННИ ДЕЙНОСТИ		
Покупка на финансови активи	(632)	(533)
Постъпления от продажба и падеж на финансови активи	835	518
Лихви, дивиденди и други постъпления	18	62
Парични потоци от възложена инвестиционна дейност	(103)	(170)
Други парични потоци от инвестиционна дейност	-	-
Нетни парични средства използвани за инвестиционни дейности	118	(123)
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ НЕСПЕЦИАЛИЗИРАНА ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ		
Парични потоци свързани с трудови възнаграждения	(33)	(23)
Парични потоци свързани с данъци върху печалбата и други данъци	(18)	(101)
Други парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност	(46)	(40)
Нетни парични средства използвани за неспециализирана инвестиционна дейност	(97)	(164)
УВЕЛИЧЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИТЕ ЕКВИВАЛЕНТИ	21	(287)
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В НАЧАЛОТО НА ГОДИНАТА	451	738
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В КРАЯ НА ГОДИНАТА	472	451

Финансовите отчети са одобрени за публикуване от името на ДЗИ - Инвест АД:

Пламен Милков
Изпълнителен директор

Стефка Цолова
Главен счетоводител

25 март 2005

Регистриран одитор:

Силвия Пенева
Управител, Делойт Одит ООД

Приложените бележки са неделима част от настоящите финансови отчети.

ОТЧЕТИ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
за годините, приключващи на 31 декември 2004 и 2003

	Основен капитал	Общи резерви	Неразпределена печалба	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Салдо към 1 януари 2003	1,000	96	-	1,096
Печалба за годината	-	-	219	219
Салдо към 31 декември 2003	1,000	96	219	1,315
Разпределение на печалбата		219	(219)	-
Печалба за годината	-	-	294	294
Салдо към 31 декември 2004	1,000	315	294	1,609

Финансовите отчети са одобрени за публикуване от името на ДЗИ - Инвест АД:

Пламен Милков
Изпълнителен директор

Стефка Цолова
Главен счетоводител

25 март 2005

Регистриран одитор:

Силвия Пенева
Управител, Делойт Одит ООД

Приложените бележки са неделима част от настоящите финансови отчети.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
за годините, приключващи на 31 декември 2004 и 2003

1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

1.1 Правен статут

ДЗИ - Инвест АД (Дружеството) е акционерно дружество, регистрирано на 29 март 1999 по фирмено дело 3987/1999 при Софийския градски съд. Първоначално Дружеството е било регистрирано като еднолично дружество с ограничена отговорност, което на 27 януари 2000 е преобразувано в акционерно дружество. Седалището на Дружеството е град София, бул. Цар Освободител №6.

Акционери в дружеството са ДЗИ – Общо застраховане АД и ДЗИ АД, държащи съответно 60% и 40% от акциите на Дружеството.

1.2 Предмет на дейност

Дружеството е с предмет на дейност поемане на емисии на ценни книжа за собствена и за чужда сметка, сделки с ценни книжа за собствена и за чужда сметка, управление на индивидуални портфейли от ценни книжа и/или пари, сделки с чуждестранна валута в наличност и по безкасов начин.

Дружеството е получило разрешение за дейност като:

- инвестиционен посредник от Комисията по ценните книжа и фондовите борси №17-ИП/10.03.1999;
- първичен дилър на държавни ценни книжа (ДЦК) от Българска народна банка (БНБ) и Министерство на финансите от 1 юли 1999. От 1 януари 2003 Дружеството не е първичен дилър на ДЦК и не е вписано в регистъра на първичните дилъри;
- за извършване на сделки с чуждестранни платежни средства за плащане в брой и по безкасов начин от БНБ № 037/14.03.2000.

2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

Финансовите отчети са с общо предназначение и са изготвени във всички съществени аспекти в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МФСО) и съгласно принципа на историческата цена, модифициран с преоценките на финансови активи до справедлива стойност.

Представянето на финансовите отчети в съответствие с МФСО изисква от ръководството да направи най-добри оценки и разумни предположения, които влияят на отчетените суми на активите и пасивите към датата на финансовите отчети, както и на отчетените суми на приходите и разходите за периода. Оценка и предположенията са базирани на наличната информация към датата на финансовите отчети, като бъдещите действителни резултати могат да се различават от тези оценки.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
за годините, приключващи на 31 декември 2004 и 2003

3. ОСНОВНИ АСПЕКТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА

3.1 Финансови инструменти

Дружеството прилага Международен счетоводен стандарт 39 *Финансови инструменти: Признаване и оценяване*, който установява принципите за признаване, оценяване и оповестяване на информацията относно финансовите активи и задължения, включително и деривативите.

Финансовите инструменти при първоначално признаване се оценяват по цена на придобиване. Всички покупки и продажби на финансови инструменти се отчитат на датата на уреждане.

Финансовите активи и задължения включват парични средства, дългови и капиталови ценни книжа, вземания и задължения. Дълговите и капиталовите ценни книжа са класифицирани финансови активи, държани за търгуване. Те се оценяват по справедлива стойност, която се определя по пазарни цени, котиращи от БНБ или на междубанковия пазар на ДЦК. Измененията в справедливата стойност на финансовите активи, държани за търгуване се признават в отчета за приходите и разходите.

Финансовите активи се отписват, когато Дружеството загуби контрола над тях в резултат на продажба или падежиране. При отписване на финансови активи се признава печалба или загуба в размер на разликата между постъпленията и балансовата стойност на активите.

Вземанията, възникнали първоначално при дружеството, както и финансовите задължения, възникващи от дейността му, се отчитат по номинална стойност.

3.2 Операции с чуждестранна валута

Операциите с чуждестранни валути се отчитат в лева по курса на БНБ на датите на съответните сделки. Активите и пасивите, деноминирани в чуждестранни валути, се отчитат с датата на баланса по заключителния курс на БНБ за съответната валута.

Печалбите и загубите в резултат на курсови разлики и търговия с валута, са отчетени в отчета за приходите и разходите в периода на тяхното възникване.

От 1 януари 1999 българският лев е обвързан за валутата на Европейския съюз, при курс 1 евро за 1.95583 лева. Движението на всички други валути спрямо лева отразява движението на същите валути спрямо еврото на международните пазари.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
за годините, приключващи на 31 декември 2004 и 2003
4. ИНВЕСТИЦИИ, ДЪРЖАНИ ЗА ТЪРГУВАНЕ

Структурното разпределение на ЦК в общата стойност на притежаваните ЦК е както следва:

Видове ценни книжа	към 31.12.2004	% от общата стойност на ЦК	към 31.12.2003	% от общата стойност на ЦК
	хил. лв.		хил. лв.	
Български ДЦК, деноминирани в лева	408	35.63	421	43.36
Български ДЦК, деноминирани в чуждестранна валута	113	9.87	123	12.67
Компенсаторни инструменти	174	15.20	70	7.20
Корпоративни облигации	-	-	261	26.88
Корпоративни акции	450	39.30	96	9.89
Обща стойност на ценните книжа	1,145	100.00	971	100.00

Структурата на притежаваните ценни книжа по остатъчен матуритет към 31 декември 2004 е следната:

Видове ценни книжа	до 1 г.	от 1 г. до 5 г.	над 5 г.	Обща стойност на ценните книжа по видове
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Български ДЦК, деноминирани в лева	-	402	6	408
Български ДЦК, деноминирани в чуждестранна валута	-	-	113	113
Компенсаторни инструменти	174	-	-	174
Корпоративни акции	450	-	-	450
Обща стойност на ценните книжа по остатъчен матуритет	624	402	119	1,145

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
за годините, приключващи на 31 декември 2004 и 2003
4. ИНВЕСТИЦИИ (продължение)

Структурата на притежаваните ценни книжа по остатъчен матуритет към 31 декември 2003 е както следва:

Видове ценни книжа	до 1 г.	от 1г. до 5 г.	над 5 г.	Обща стойност на ценните книжа по видове
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Български ДЦК, деноминирани в лева	-	415	6	421
Български ДЦК, деноминирани в чуждестранна валута	-	-	123	123
Компенсаторни инструменти	70	-	-	70
Корпоративни облигации	-	261	-	261
Корпоративни акции	96	-	-	96
Обща стойност на ценните книжа по остатъчен матуритет	166	676	129	971

5. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ЕКВИВАЛЕНТИ

	31 декември 2004	31 декември 2003
	хил. лв.	хил. лв.
Парични средства в брой и по разплащателна сметка в лева	459	286
Парични средства в брой и по разплащателна сметка във валута	3	3
Депозити в лева	10	162
Общо	472	451

6. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ

	31 декември 2004	31 декември 2003
	хил. лв.	хил. лв.
Капиталови инвестиции на разположение за продажба	155	5
Дълготрайни активи	8	11
Общо	163	16

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
за годините, приключващи на 31 декември 2004 и 2003
6. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ (продължение)

Капиталовите инвестиции на разположение за продажба включват акции на следните дружества:

	<u>31 декември 2004</u>	<u>31 декември 2003</u>
	хил. лв.	хил. лв.
ДЗИ – Пенсионно осигуряване АД	150	-
Българска фондова борса АД	5	5
Общо	<u>155</u>	<u>5</u>

7. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	<u>31 декември 2004</u>	<u>31 декември 2003</u>
	хил. лв.	хил. лв.
Задължения по получени парични средства от клиенти	28	191
Данъчни задължение	18	-
Задължения към персонала	1	1
Общо	<u>47</u>	<u>192</u>

8. ОСНОВЕН КАПИТАЛ

Към 31 декември 2004 и 2003 основният капитал на Дружеството е в размер на 1,000 хил. лв., разделен на 1 000 бр. акции с номинална стойност 1,000 лв. всяка.

9. ДАНЪЦИ

Дължимите текущи данъци се изчисляват в съответствие с българското данъчно законодателство. Данък печалба е изчислен на база на облагаемата печалба, получена чрез коригиране на финансовия резултат за някои приходни и разходни позиции, изисквани от законодателството.

Разходът за данък е анализиран както следва:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	хил. лв.	хил. лв.
Печалба преди данъчно облагане	365	34
Приложима данъчна ставка	19.5%	19.5%
Очакван разход за данък	71	7
Данъчен ефект от неприпадаеми разходи	-	1
Отчетен разход за данък	<u>71</u>	<u>8</u>

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
за годините, приключващи на 31 декември 2004 и 2003

10. ЛИКВИДЕН РИСК И ПАЗАРЕН РИСК

Ликвиден риск

Ликвидният риск възниква във връзка с осигуряването на средства за дейностите на Дружеството и управлението на неговите позиции. Той има две измерения - риск Дружеството да не бъде в състояние да посрещне задълженията си, когато те станат изискуеми и риск от невъзможност Дружеството да реализира свои активи при подходяща цена и в приемливи срокове.

Средствата се привличат посредством поемане на активи на клиенти за управление. Дружеството се стреми да поддържа баланс между срочност на привлечения ресурс и гъвкавост при използването на средства с различна матуритетна структура. Дружеството извършва текущи оценки на лихвения риск посредством идентифициране и следене на промените в необходимостта от средства за постигането на целите, залегнали в цялостната му стратегия.

Лихвен риск

Дейността на Дружеството е обект на риск от колебания в лихвените проценти, тъй като справедливата стойност на лихвоносните активи с фиксиран лихвен процент се променя в резултат на изменението на пазарните лихвени проценти. От друга страна, при активите с плаващи лихвени проценти, Дружеството е изложено на лихвен риск в резултат на промяна на лихвения индекс, с който е обвързан съответния финансов инструмент. През отчетния период лихвеният риск е управляван чрез подходящо подбиране на моментите на покупка или продажба на финансови активи. Дружеството не е използвало лихвени деривативи през 2004

Валутен риск

Дружеството е изложено на валутен риск при извършване на сделки с финансови инструменти, деноминирани в чуждестранна валута.

При извършване на сделки в чуждестранна валута възникват приходи и разходи от валутни операции, които се отчитат в отчета за приходи и разходи. Такива експозиции са монетарните активи и пасиви на Дружеството, деноминирани във валута, различна от лева и евро.

Дружеството управлява валутния риск чрез ограничаване на откритата си позиция по отношение на валути различни от лева и евро.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
за годините, приключващи на 31 декември 2004 и 2003
11. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Име на свързаното лице	Вид сделка	Обем на сделката през 2004 приход	Неуредени салда към 31.12.2004 задължение
		хил. лв.	хил. лв.
ДЗИ АД	Участие в капитала	400	-
	Продажба на финансови активи	62	-
ДЗИ – Общо застраховане АД	Участие в капитала	600	-
	Продажба на финансови активи	79	-
ДЗИ – Пенсионно осигуряване АД	Участие в капитала	150	-
	Невнесени средства за капитал	-	125
Име на свързаното лице	Вид сделка	Обем на сделката през 2003 приход/ (разход)	Неуредени салда към 31.12.2003 вземане
		хил. лв.	хил. лв.
ДЗИ АД	Участие в капитала	400	-
	Продажба на финансови активи	27	-
	Предоставени средства по договор за форуърдна сделка	(999)	-
ДЗИ – Общо застраховане АД	Участие в капитала	600	-
	Продажба на финансови активи	869	-
	Приходи от такси по сделки с акции	7	-
	Предоставени средства по договор за форуърдна сделка	(351)	-
ДЗИ – Пенсионно осигуряване АД	Предоставени средства за издаване на лиценз	(50)	25

При сключените сделки със свързани лица няма отклонения от справедливите цени за съответния вид сделки.