

**ДЗИ – ИНВЕСТ АД**

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА  
ДЕЙНОСТТА,  
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ  
ОДИТОР И  
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2006

ДЗИ - ИНВЕСТ АД

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС

Към 31 декември 2006

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	Бележка	Към 31.12.2006	Към 31.12.2005
<b>АКТИВИ</b>			
Инвестиции, държани за търгуване	4	2,217	1,505
Парични средства и парични еквиваленти	5	1,302	534
Вземания		2	12
Нетекущи активи	6	29	160
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		<b>3,550</b>	<b>2,211</b>
<b>ПАСИВИ</b>			
Задължения към свързани предприятия		-	125
Други текущи задължения	7	823	37
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>		<b>823</b>	<b>162</b>
<b>НЕТНИ АКТИВИ</b>		<b>2,727</b>	<b>2,049</b>
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>			
Основен капитал	8	1,000	1,000
Неразпределена печалба		1,727	1,049
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>		<b>2,727</b>	<b>2,049</b>

Финансовия отчет е одобрен за публикуване от името на ДЗИ - Инвест АД:

Десислава Тотева  
Изпълнителен директор

Стефка Цолова  
Главен счетоводител

20 март 2007

Регистриран дипломиран експерт-счетоводител:

Силвия Пенева  
Управител  
Делойт Одит ООД

Приложените бележки са неделима част от настоящия финансов отчет.

ДЗИ - ИНВЕСТ АД

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

За годината, приключваща на 31 декември 2006

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	Бележка	За годината, приключваща на 31.12.2006	За годината, приключваща на 31.12.2005
Приходи от операции с инвестиции, нетно	9	869	504
Приходи от лихви		8	33
Приходи от валутни операции, нетно	10	-	17
Други приходи, нетно	11	3	29
Приходи от дейността		<u>880</u>	<u>583</u>
Разходи, свързани с персонала		(58)	(45)
Разходи за външни услуги		(11)	(17)
Разходи за амортизации		(1)	(3)
Разходи от валутни операции, нетно	10	(12)	-
Разходи за дейността		<u>(82)</u>	<u>(65)</u>
ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ		798	518
Данъци		<u>(120)</u>	<u>(78)</u>
НЕТНА ПЕЧАЛБА		<u><u>678</u></u>	<u><u>440</u></u>

Финансовия отчет е одобрен за публикуване от името на ДЗИ - Инвест АД:

Десислава Тотева  
Изпълнителен директор

Стефка Цолова  
Главен счетоводител

20 март 2007

Регистриран дипломиран експерт-счетоводител:

Силвия Пенева  
Управител  
Делойт Одит ООД

Приложените бележки са неделима част от настоящия финансов отчет.

ДЗИ - ИНВЕСТ АД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

За годината, приключваща на 31 декември 2006

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	За годината, приключваща на 31.12.2006	За годината, приключваща на 31.12.2005
<b>ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ</b>		
Покупка на финансови активи	(1,367)	(1,771)
Постъпления от продажба и падеж на финансови активи	1,429	1,919
Лихви, дивиденди и други постъпления	85	94
Парични потоци от възложена инвестиционна дейност	767	(3)
<b>НЕТНИ ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ</b>	<b>914</b>	<b>239</b>
<b>ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ НЕСПЕЦИАЛИЗИРАНА ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ</b>		
Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения	(57)	(39)
Парични потоци, свързани с данъци върху печалбата и други данъци	(110)	(73)
Други парични потоци	21	(65)
<b>НЕТНИ ПАРИЧНИ СРЕДСТВА, ИЗПОЛЗВАНИ ЗА НЕСПЕЦИАЛИЗИРАНА ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ</b>	<b>(146)</b>	<b>(177)</b>
<b>УВЕЛИЧЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИТЕ ЕКВИВАЛЕНТИ</b>	<b>768</b>	<b>62</b>
<b>ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В НАЧАЛОТО НА ГОДИНАТА (бележка 5)</b>	<b>534</b>	<b>472</b>
<b>ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В КРАЯ НА ГОДИНАТА (бележка 5)</b>	<b>1,302</b>	<b>534</b>

Финансовия отчет е одобрен за публикуване от името на ДЗИ - Инвест АД:

Десислава Тотева  
Изпълнителен директор

Стефка Цолова  
Главен счетоводител

20 март 2007

Регистриран дипломиран експерт-счетоводител:

Силвия Пенева  
Управител  
Делойт Одит ООД

Приложените бележки са неделима част от настоящия финансов отчет.

ДЗИ - ИНВЕСТ АД

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

За годината, приключваща на 31 декември 2006

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	Основен капитал	Неразпределена печалба	Общо
САЛДО КЪМ 1 ЯНУАРИ 2005	1,000	609	1,609
Печалба за годината	-	440	440
САЛДО КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2005	1,000	1,049	2,049
Печалба за годината		678	678
САЛДО КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2006	1,000	1,727	2,727

Финансовия отчет е одобрен за публикуване от името на ДЗИ - Инвест АД:

Десислава Тотева  
Изпълнителен директор

Стефка Цолова  
Главен счетоводител

20 март 2007

Регистриран дипломиран експерт-счетоводител:

Силвия Пенева  
Управител  
Делойт Одит ООД

Приложените бележки са неделима част от настоящия финансов отчет.

ДЗИ - ИНВЕСТ АД

## БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2006

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

### 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 ЗПАД ДЗИ – Общо застраховане и ЗПАД ДЗИ АД, държащи съответно 60% и 40% от акциите на Дружеството.

Към 31 декември 2006 и 2005 Дружеството има 6 служители.

#### 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 и 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 ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

#### 2.1 Обща рамка за финансово отчитане

Настоящият финансов отчет е изготвен в съответствие с националното счетоводно законодателство, приложимо в България. Българският закон за счетоводството, в сила от 1 януари 2005, изисква приложението на Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Комисията на Европейския съюз. Това предполага те да имат официален превод на български език, общоупотребимия в страната. Към датата на баланса последното официално издание на български език, прието с ПМС № 207/07.08.2006 г. и обнародвано в ДВ, бр.66 от 15.08.2006, е това на Международните стандарти за финансово отчитане в редакцията им към 1 януари 2005. Поради тази причина, настоящите финансови отчети са изготвени на базата на основните Международни стандарти за финансово отчитане (МСФО), в редакцията им към 1 януари 2005.

Финансовите отчети за 2005 година са били изготвени на базата на основните Международни счетоводни стандарти (МСС), издание 2002, утвърдени за прилагане в България с Постановление на Министерски съвет № 21/04.02.2003 г. и обнародвани в Държавен вестник (ДВ), бр. 13 от 2003 г. в съответствие с националното счетоводно законодателство, приложимо в България към 31 декември 2005.

## **2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (продължение)**

Ръководството на дружеството е направило анализ и не е констатирало съществени различия в признаването и оценката на активите, пасивите, приходите и разходите, както и в представянето им, изискващи преизчисляване и рекласифициране на сравнителните данни с цел осигуряване на съответствие и съпоставимост на сравнителните данни с приложимите стандарти към 31 декември 2006.

Ръководството е на мнение, че избраната база за изготвяне на финансовите отчети за 2006 година предоставя на потребителите полезна и достоверна информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на Дружеството.

### **2.2 Счетоводна конвенция**

Финансовият отчет е изготвен при спазване на конвенцията за историческа цена, с изключение на финансовите инструменти, които се преоценяват текущо по справедлива стойност.

### **2.3 Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки**

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

### **2.4 Отчетна валута**

Съгласно изискванията на българското счетоводно законодателство, Дружеството води счетоводните си сметки и изготвя финансови отчети в националната валута на Република България – български лев. От 1 януари 1999 българският лев е фиксиран към еврото в отношение 1.95583 лева за 1 евро. Към 31 декември 2006 курса на долари на САЩ е 1,48473 лева за 1 долар.

Настоящият финансов отчет е изготвен в хиляди лева (хил. лв.).

## **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 информация 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.

### **3. ОСНОВНИ АСПЕКТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

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, котираны от Българска народна банка (БНБ) или на междубанковия пазар на ДЦК. Измененията в справедливата стойност на финансовите активи, държани за търгуване се признават в отчета за доходите.

Финансовите активи се отписват, когато Дружеството загуби контрола над тях в резултат на продажба или падеж. 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 в чуждестранни валути се отчитат в лева по курса на БНБ към датите на съответните сделки. Активите и пасивите, деноминирани в чуждестранни валути, се отчитат към датата на баланса по заключителния курс на БНБ за съответната валута.

Печалбите и загубите в резултат на курсови разлики от преоценка и операции с чуждестранна валута, се отчитат в отчета за доходите за периода на тяхното възникване.

#### **3.3 Данъчно облагане**

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 според изискванията на данъчното законодателство. Данъчната ставка за 2006 и 2005 е 15%.

#### **3.4 Управление на финансовите рискове**

##### *Ликвиден риск*

Ликвидният риск възниква във връзка с осигуряването на средства за дейностите на Дружеството и управлението на неговите позиции. Той има две измерения - Дружеството да не бъде в състояние да посрещне задълженията си, когато те станат изискуеми и 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.



**3. ОСНОВНИ АСПЕКТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)*****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.

***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 доходите. 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.

**4. ИНВЕСТИЦИИ, ДЪРЖАНИ ЗА ТЪРГУВАНЕ**

Структурното разпределение на ценните книжа в общата стойност на притежаваните ценни книжа е както следва:

Видове ценни книжа	Към 31.12.2006	% от общата стойност на ЦК	Към 31.12.2005	% от общата стойност на ЦК
Български ДЦК, деноминирани в лева	6	0.27	83	5.51
Български ДЦК, деноминирани в чуждестранна валута	109	4.92	131	8.70
Компенсаторни инструменти	80	3,61	14	0,93
Корпоративни акции	2,022	91,20	1,277	84,86
	<u>2,217</u>	<u>100.00</u>	<u>1,505</u>	<u>100.00</u>

## БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

за годината, приключваща на 31 декември 2006

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

**4. ИНВЕСТИЦИИ, ДЪРЖАНИ ЗА ТЪРГУВАНЕ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

Структурата на притежаваните ценни книжа по остатъчен матуритет към 31 декември 2006 е следната:

Видове ценни книжа	до 1 г.	от 1 г. до 5 г.	над 5 г.	Обща стойност на ценните книжа по видове
Български ДЦК, деноминирани в лева		6		6
Български ДЦК, деноминирани в чуждестранна валута			109	109
Компенсаторни инструменти	80			80
Корпоративни акции	2,022			2,022
	<u>2,102</u>	<u>6</u>	<u>109</u>	<u>2,217</u>

Структурата на притежаваните ценни книжа по остатъчен матуритет към 31 декември 2005 е както следва:

Видове ценни книжа	до 1 г.	от 1 г. до 5 г.	над 5 г.	Обща стойност на ценните книжа по видове
Български ДЦК, деноминирани в лева	-	77	6	83
Български ДЦК, деноминирани в чуждестранна валута	-	-	131	131
Компенсаторни инструменти	14			14
Корпоративни акции	1,277			1,277
	<u>1,291</u>	<u>77</u>	<u>137</u>	<u>1,505</u>

**5. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ**

	Към 31.12.2006	Към 31.12.2005
Парични средства в брой и по разплащателна сметка в лева	1,299	531
Парични средства в брой и по разплащателна сметка във валута	3	3
Депозити в лева	-	-
	<u>1,302</u>	<u>534</u>

## БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

за годината, приключваща на 31 декември 2006

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

**6. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ**

	Към 31.12.2006	Към 31.12.2005
Капиталови инвестиции на разположение за продажба	24	155
Дълготрайни активи	5	5
	<u>29</u>	<u>160</u>

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

	Към 31.12.2006	Към 31.12.2005
ДЗИ – Пенсионно осигуряване АД	-	150
Българска фондова борса АД	24	5
	<u>24</u>	<u>155</u>

**7. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ**

	Към 31.12.2006	Към 31.12.2005
Данъчни задължения	41	31
Задължения по получени парични средства от клиенти	779	3
Задължения към персонала	3	3
	<u>823</u>	<u>37</u>

**8. ОСНОВЕН КАПИТАЛ**

Към 31 декември 2006 и 2005 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. ПРИХОДИ ОТ ОПЕРАЦИИ С ИНВЕСТИЦИИ, НЕТНО**

	За годината, приключваща на 31.12.2006	За годината, приключваща на 31.12.2005
Приходи от операции с инвестиции	228	61
Приходи от преоценка на инвестиции	1,859	1,866
Разходи от операции с инвестиции	(2)	(61)
Разходи от преоценка на инвестиции	(1,216)	(1,362)
	<u>869</u>	<u>504</u>

Приходите и разходите, представени в таблицата по-горе, произтичат предимно от преоценка на портфейл от корпоративни ценни книжа.

## БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

за годината, приключваща на 31 декември 2006

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

**10. ПРИХОДИ/(РАЗХОДИ) ОТ ВАЛУТНИ ОПЕРАЦИИ, НЕТНО**

	За годината, приключваща на 31.12.2006	За годината, приключваща на 31.12.2005
Приходи от валутни операции и преоценки	52	75
Разходи от валутни операции и преоценки	(64)	(58)
	<u>(12)</u>	<u>17</u>

Приходите и разходите, свързани с валутно-курсови разлики, се състоят предимно от преоценка на дългосрочни държавни облигации, деноминирани в долари на САЩ.

**11. ДРУГИ ПРИХОДИ, НЕТНО**

Другите приходи представляват получени и платени комисиони, свързани с управление на портфейл ценни книжа и могат да бъдат представени както следва:

	За годината, приключваща на 31.12.2006	За годината, приключваща на 31.12.2005
Други приходи	12	55
Други разходи	(9)	(26)
	<u>3</u>	<u>29</u>

**12. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА**

През отчетните периоди дружеството-майка е ЗПАД ДЗИ АД.

Осъществените сделки се отнасят до: участие в капитала на Дружеството, предоставени парични средства и разходи за външни услуги. По сделките няма необичайни условия и отклонения от средните пазарни цени.

Сделките със свързани лица през 2006 и неуредените салда към 31 декември 2006 са както следва:

Име на свързаното лице	Вид сделка	Обем на сделката през 2006	Неуредени салда към 31.12.2006
		Приход	Задължение
ЗПАД ДЗИ АД	Участие в капитала	400	-
	Външни услуги телефон	3	-
	Предоставени парични средства	8,801	776
ЗПАД ДЗИ – Общо застраховане	Участие в капитала	600	-
	Продажба на финансови активи		
ДЗИ Банк АД	Консултантски услуги	-	-
ДЗИ – Пенсионно осигуряване АД	Участие в капитала	-	-
	Невнесени средства за капитал	-	-

**12. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

## БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

за годината, приключваща на 31 декември 2006

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Неуреденото салдо към 31 декември 2006 към ЗПАД ДЗИ АД представлява остатък от предоставени парични средства по договор от 12.12.2006 г. Срока на договора е една година и съгласно условията по него при прекратяване на договора Дружеството следва да възстанови в седемдневен срок по сметка на ЗПАД ДЗИ АД остатъка от предоставените средства.

Сделките със свързани лица през 2005 и неуредените салда към 31 декември 2005 могат да бъдат представени както следва:

Име на свързаното лице	Вид сделка	Обем на	Неуредени
		сделката през 2005	салда към 31.12.2005
		Приход	Задължение
ЗПАД ДЗИ АД	Участие в капитала	400	-
	Външни услуги - телефони	1	-
ЗПАД ДЗИ – Общо застраховане	Участие в капитала	600	-
	Продажба на финансови активи	104	-
ДЗИ Банк АД	Консултантски услуги	20	-
ДЗИ – Пенсионно осигуряване АД	Участие в капитала	150	-
	Невнесени средства за капитал	-	125

През отчетните периоди няма сключени сделки с ръководството на Дружеството.

Към 31 декември 2006 сумата на възнагражденията на ръководството представлява краткосрочни доходи на наети лица, като заплати, социални и здравни осигуровки, платен годишен отпуск, платен отпуск по болест, на обща стойност 13 хил.лв.

През 2005 година не са изплащани възнаграждения на ръководството на Дружеството.