

ДЗИ – ИНВЕСТ АД

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

31 декември 2007

ДЗИ - ИНВЕСТ АД

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС

Към 31 декември 2007

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

	Бележка	Към 31.12.2007	Към 31.12.2006
АКТИВИ			
Инвестиции, държани за търгуване	4	3,800	2,217
Парични средства и парични еквиваленти	5	385	1,302
Вземания		32	2
Нетекущи активи	6	29	29
ОБЩО АКТИВИ		4,246	3,550
ПАСИВИ			
Други текущи задължения	7	150	823
ОБЩО ПАСИВИ		150	823
НЕТНИ АКТИВИ		4,096	2,727
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен капитал	8	1,000	1,000
Неразпределена печалба		3,096	1,727
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		4,096	2,727

Финансовият отчет е одобрен за публикуване от името на ДЗИ - Инвест АД на 28 февруари 2008:

Десислава Тотева
Изпълнителен директор

Михаил Димитров
Изпълнителен директор

Стефка Цолова
Главен счетоводител

Приложените бележки са неделима част от настоящия финансов отчет.

Силвия Пенева
Регистриран дипломиран експерт-счетоводител:
Дата:

ДЗИ - ИНВЕСТ АД

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

За годината, приключваща на 31 декември 2007

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

	Бележка	За годината, приключваща на 31.12.2007	За годината, приключваща на 31.12.2006
Приходи от операции с инвестиции, нетно	9	2,360	869
Приходи от лихви		9	8
Приходи от дейността		2,369	877
Разходи, свързани с персонала		(122)	(58)
Разходи за външни услуги		(30)	(11)
Разходи за амортизации		(1)	(1)
- Разходи от валутни операции, нетно	10	(10)	(12)
Други приходи, нетно	11	(6)	3
Разходи за дейността		(169)	(79)
ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ		2,200	798
Данъци		(221)	(120)
НЕТНА ПЕЧАЛБА		1,979	678

Финансовият отчет е одобрен за публикуване от името на ДЗИ - Инвест АД на 28 февруари 2008:

Десислава Тотева
Изпълнителен директор

Михаил Димитров
Изпълнителен директор

Стефка Цолова
Главен счетоводител

Приложените бележки са неделима част от настоящия финансов отчет.

Силвия Пенева
Регистриран дипломиран експерт-счетоводител:
Дата:

ДЗИ - ИНВЕСТ АД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

За годината, приключваща на 31 декември 2007

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

	За годината, приключваща на 31.12.2007	За годината, приключваща на 31.12.2006
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ		
Покупка на финансови активи	(2,032)	(1,367)
Постъпления от продажба и падеж на финансови активи	2,795	1,429
Лихви, дивиденди и други постъпления	85	85
Парични потоци от възложена инвестиционна дейност	(772)	767
НЕТНИ ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ	76	914
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ НЕСПЕЦИАЛИЗИРАНА ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ		
Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения	(109)	(57)
Парични потоци, свързани с данъци върху печалбата и други данъци	(128)	(110)
Парични потоци, свързани с изплатени дивиденди	(610)	-
Други парични потоци	(146)	21
НЕТНИ ПАРИЧНИ СРЕДСТВА, ИЗПОЛЗВАНИ ЗА НЕСПЕЦИАЛИЗИРАНА ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ	(993)	(146)
(НАМАЛЕНИЕ)/УВЕЛИЧЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИТЕ ЕКВИВАЛЕНТИ	(917)	768
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В НАЧАЛОТО НА ГОДИНАТА (бележка 5)	1,302	534
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В КРАЯ НА ГОДИНАТА (бележка 5)	385	1,302

Финансовият отчет е одобрен за публикуване от името на ДЗИ - Инвест АД на 28 февруари 2008:

Десислава Тотева
Изпълнителен директор

Михаил Димитров
Изпълнителен директор

Стефка Цолова
Главен счетоводител

Приложените бележки са неделима част от настоящия финансов отчет.

Силвия Пенева
Регистриран дипломиран експерт-счетоводител:
Дата:

ДЗИ - ИНВЕСТ АД

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

За годината, приключваща на 31 декември 2007

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

	Основен капитал	Неразпределена печалба	Общо
САЛДО КЪМ 1 ЯНУАРИ 2006	1,000	1,049	2,049
Печалба за годината	-	678	678
САЛДО КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2006	1,000	1,727	2,727
Изплатени дивиденди	-	(610)	(610)
Печалба за годината	-	1,979	1,979
САЛДО КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2007	1,000	3,096	4,096

Финансовият отчет е одобрен за публикуване от името на ДЗИ - Инвест АД на 28 февруари 2008:

Десислава Тотева
Изпълнителен директор

Михаил Димитров
Изпълнителен директор

Стефка Цолова
Главен счетоводител

Приложените бележки са неделима част от настоящия финансов отчет.

Силвия Пенева
Регистриран дипломиран експерт-счетоводител:
Дата:

ДЗИ - ИНВЕСТ АД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2007

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 2007 и 2006 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

Този финансов отчет е изготвен в съответствие Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), одобрени за прилагане от Комисията на Европейския съюз (ЕС).

Настоящият финансов отчет е изготвен с общо предназначение, при спазване на принципите за действащото предприятие, текущото начисляване и историческата цена и осигурява информация за финансовото състояние, операциите и паричните потоци на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2007.

Стандарти и разяснения, които са издадени, но все още не са влезли в сила

Не са прилагани следните промени в МСС/МСФО и разяснения, които са издадени, но все още не са влезли в сила:

- МСС 1 Промяна – Представяне на капитала, валидна от 1 януари 2009;
- КМСФО 14 и МСС 19 Промяна – Активи с дефинирани ползи (Приходи); минимално изискване за финансиране и тяхното взаимодействие, валидна от 1 януари 2008;
- МСФО 8 Оперативни сегменти, валиден от 1 януари 2008;

2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

2.1 Обща рамка за финансово отчитане

- КМСФО 11, МСФО 2 Сделки за изкупуване на групови и собствени облигации, валиден от 1 март 2007;
- КМСФО 12 Споразумения за концесия, валиден от 1 януари 2009
- КМСФО 13 Програми за лоялни клиенти, валидна за периоди след 1 юли 2008
- МСФО 23 Промяна – Разходи за лихви по заеми, валидна от 1 януари 2009

Като цяло ръководството на Дружеството не очаква значително влияние на посочените по-горе стандарти върху финансовия отчет на Дружеството към 31 декември 2007.

През 2007 не са настъпили съществени промени в прилаганата счетоводна политика в резултат на нови или променени счетоводни стандарти. Най-значимо влияние оказва влизането в сила от 1 януари 2007 на МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване, които резултира в допълнителни оповестявания.

Ръководството е на мнение, че избраната база за изготвяне на финансовия отчет за 2007 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.

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 датата на баланса.

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 2007 курса на долари на САЩ е 1,33122 лева за 1 долар.

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

3. ОСНОВНИ АСПЕКТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА

3.1 Финансови инструменти

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

за годината, приключваща на 31 декември 2007

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

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.

3. ОСНОВНИ АСПЕКТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

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, 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 2007 е 10%, а за 2006 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

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

за годината, приключваща на 31 декември 2007

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

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 31.12.2007	% от общата стойност на ЦК	Към 31.12.2006	% от общата стойност на ЦК
Български ДЦК, деноминирани в лева	5	0,13	6	0,27
Български ДЦК, деноминирани в чуждестранна валута	91	2,39	109	4,92
Компенсаторни инструменти	50	1,32	80	3,61
Корпоративни акции	3,654	96,16	2,022	91,20
	<u>3,800</u>	<u>100,00</u>	<u>2,217</u>	<u>100,00</u>

Структурата на притежаваните ценни книжа по остатъчен матуритет към 31 декември 2007 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	-	5	-	5
Български ДЦК, деноминирани в чуждестранна валута	-	-	91	91
Компенсаторни инструменти	50	-	-	50

ДЗИ - ИНВЕСТ АД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

за годината, приключваща на 31 декември 2007

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

Корпоративни акции	3,654	-	-	3,654
	<u>3,704</u>	<u>5</u>	<u>91</u>	<u>3,800</u>

4. ИНВЕСТИЦИИ, ДЪРЖАНИ ЗА ТЪРГУВАНЕ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Структурата на притежаваните ценни книжа по остатъчен матуритет към 31 декември 2006 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	-	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>

5. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	Към 31.12.2007	Към 31.12.2006
Парични средства в брой и по разплащателна сметка в лева	385	1,299
Парични средства в брой и по разплащателна сметка във валута	-	3
	<u>385</u>	<u>1,302</u>

6. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ

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

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

	Към 31.12.2007	Към 31.12.2006
Българска фондова борса АД	24	24
	<u>24</u>	<u>24</u>

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

за годината, приключваща на 31 декември 2007

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

7. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	Към 31.12.2007	Към 31.12.2006
Данъчни задължения	134	41
Задължения по получени парични средства от клиенти	-	779
Задължения към персонала	16	3
	<u>150</u>	<u>823</u>

8. ОСНОВЕН КАПИТАЛ

Към 31 декември 2007 и 2006 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 31.12.2007	За годината, приключваща на 31.12.2006
Приходи от операции с инвестиции	88	228
Приходи от преоценка на инвестиции	7,336	1,859
Разходи от операции с инвестиции	(143)	(2)
Разходи от преоценка на инвестиции	(4,921)	(1,216)
	<u>2,360</u>	<u>869</u>

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

10. - РАЗХОДИ ОТ ВАЛУТНИ ОПЕРАЦИИ, НЕТНО

	За годината, приключваща на 31.12.2007	За годината, приключваща на 31.12.2006
Приходи от валутни операции и преоценки	32	52
Разходи от валутни операции и преоценки	(42)	(64)
	<u>(10)</u>	<u>(12)</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 31.12.2007	За годината, приключваща на 31.12.2006
Други приходи	10	12
Други разходи	(16)	(9)
	<u>(6)</u>	<u>3</u>

12. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

ДЗИ - ИНВЕСТ АД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

за годината, приключваща на 31 декември 2007

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

През отчетните периоди дружеството-майка е ЗПАД ДЗИ АД.

Осъщественият сделки се отнасят до: участие в капитала на Дружеството, предоставени парични средства и разходи за външни услуги.

Сделките със свързани лица през 2007 и неуредените салда към 31 декември 2007 са както следва:

Име на свързаното лице	Вид сделка	Обем на	Неуредени
		сделката	салда към
		през 2007	31.12.2007
		Приход	Задължение
ЗПАД ДЗИ АД	Участие в капитала	400	-
	Външни услуги телефон	2	-
	Външни услуги наем	12	-
	Предоставени парични средства	2,000	-
ЗПАД ДЗИ – Общо застраховане	Участие в капитала	600	-

Сделките със свързани лица през 2006 и неуредените салда към 31 декември 2006 могат да бъдат представени както следва:

Име на свързаното лице	Вид сделка	Обем на	Неуредени
		сделката	салда към
		през 2006	31.12.2006
		Приход	Задължение
ЗПАД ДЗИ АД	Участие в капитала	400	-
	Външни услуги телефони	3	-
	Външни услуги наем	-	-
	Предоставени парични средства	8,801	776
ЗПАД ДЗИ – Общо застраховане	Участие в капитала	600	-

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.

През отчетните периоди няма сключени сделки с ръководството на Дружеството.

Към 31 декември 2007 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 65 хил. лв.

През 2006 са изплатени възнаграждения на ръководството на Дружеството в размер на 13 хил. лв.