

ДЗИ – ИНВЕСТ АД

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

31 декември 2008

ДЗИ - ИНВЕСТ АД

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС

Към 31 декември 2008

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

	Бележка	Към 31.12.2008	Към 31.12.2007
АКТИВИ			
Инвестиции, държани за търгуване	4	94	3,800
Парични средства и парични еквиваленти	5	1,540	385
Вземания		31	32
Нетекущи активи	6	24	29
ОБЩО АКТИВИ		<u>1,689</u>	<u>4,246</u>
ПАСИВИ			
Други текущи задължения	7	-	150
ОБЩО ПАСИВИ		<u>-</u>	<u>150</u>
НЕТНИ АКТИВИ		<u>1,689</u>	<u>4,096</u>
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен капитал	8	1,800	1,000
Резерви		1,117	1,117
Печалба (загуба) за текущата година		(1,228)	1,979
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		<u>1,689</u>	<u>4,096</u>

Финансовият отчет е одобрен за публикуване от името на ДЗИ - Инвест АД на 25 март 2009:

Рик Янсен
Изпълнителен директор

Недялко Чандъров
Изпълнителен директор

Стефка Цолова
Главен счетоводител

Приложените бележки са неделима част от настоящия финансов отчет.

Силвия Пенева
Регистриран одитор:
Дата:

ДЗИ - ИНВЕСТ АД

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

За годината, приключваща на 31 декември 2008

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

	Бележка	За годината, приключваща на 31.12.2008	За годината, приключваща на 31.12.2007
Печалба (загуба) от операции с инвестиции, нетно	9	(1,129)	2,360
Приходи от лихви		19	9
Приходи от дейността		(1,110)	2,369
Разходи, свързани с персонала		(61)	(122)
Разходи за външни услуги		(42)	(30)
Разходи за амортизации		-	(1)
Разходи от валутни операции, нетно	10	3	(10)
Други разходи, нетно	11	(18)	(6)
Разходи за дейността		(118)	(169)
ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ		(1,228)	2 200
Данъци		-	(221)
НЕТНА ПЕЧАЛБА (ЗАГУБА)		(1,228)	1,979

Финансовият отчет е одобрен за публикуване от името на ДЗИ - Инвест АД на 25 март 2009:

Рик Янсен
Изпълнителен директор

Недялко Чандъров
Изпълнителен директор

Стефка Цолова
Главен счетоводител

Приложените бележки са неделима част от настоящия финансов отчет.

Силвия Пенева
Регистриран одитор:
Дата:

ДЗИ - ИНВЕСТ АД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

За годината, приключваща на 31 декември 2008

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

	За годината, приключваща на 31.12.2008	За годината, приключваща на 31.12.2007
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ		
Постъпления от продажба и падеж на финансови активи	2,538	2,795
Покупка на финансови активи	(2)	(2,032)
Лихви, дивиденди и други постъпления	85	85
Парични потоци от възложена инвестиционна дейност	7	(772)
Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения	(76)	(109)
Парични потоци, свързани с данъци върху печалбата и други данъци	(149)	(128)
Други парични потоци от оперативна дейност	(69)	(146)
НЕТНИ ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ	2,334	(307)
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ		
Емитиране на акции	800	-
Парични потоци, свързани с изплатени дивиденди	(1,979)	(610)
НЕТНИ ПАРИЧНИ СРЕДСТВА, ИЗПОЛЗВАНИ ЗА ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ	(1,179)	(610)
(НАМАЛЕНИЕ)/УВЕЛИЧЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИТЕ ЕКВИВАЛЕНТИ	1,155	(917)
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В НАЧАЛОТО НА ГОДИНАТА (бележка 5)	385	1,302
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В КРАЯ НА ГОДИНАТА (бележка 5)	1,540	385

Финансовият отчет е одобрен за публикуване от името на ДЗИ - Инвест АД на 25 март 2009:

Рик Янсен
Изпълнителен директор

Недялко Чандъров
Изпълнителен директор

Стефка Цолова
Главен счетоводител

Приложените бележки са неделима част от настоящия финансов отчет.

Силвия Пенева
Регистриран одитор:
Дата:

ДЗИ - ИНВЕСТ АД

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

За годината, приключваща на 31 декември 2008

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

	Основен капитал	Резерви	Печалба (загуба) за текущата година	Общо
САЛДО КЪМ 1 ЯНУАРИ 2007	1,000	1,049	678	2,727
Резерви от печалбата	-	68	(68)	-
Изплатени дивиденди	-	-	(610)	(610)
Печалба за годината	-	-	1,979	1,979
САЛДО КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2007	1,000	1,117	1,979	4,096
Изплатени дивиденди	-	-	(1,979)	(1,979)
Емитиране на акции	800	-	-	800
Печалба (загуба) за годината	-	-	(1,228)	(1,228)
САЛДО КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008	1,800	1,117	(1,228)	1,689

Финансовият отчет е одобрен за публикуване от името на ДЗИ - Инвест АД на 25 март 2009:

Рик Янсен
Изпълнителен директор

Недялко Чандъров
Изпълнителен директор

Стефка Цолова
Главен счетоводител

Приложените бележки са неделима част от настоящия финансов отчет.

Силвия Пенева
Регистриран одитор:
Дата:

ДЗИ - ИНВЕСТ АД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

за годината, приключваща на 31 декември 2008

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

Към 31 декември 2008 Дружеството има 2 служители, докато през 2007 г. е имало 7 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

Дружеството изготвя и представя финансовите си отчети на база на Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и разясненията за тяхното прилагане, издадени от Комитета за разяснение на МСФО (КРМСФО), приети от Комисията на Европейския съюз (Комисията) и приложими в Република България. МСФО приети от Комисията не се различават от МСФО, издадени от СМСС, и са в сила за отчетни периоди, приключващи на 31 декември, 2008 с изключение на определени изисквания за отчитане на хеджиране в съответствие с МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване, които не са приети от Комисията. Ръководството счита, че ако изискванията за отчитане на хеджиране бъдат одобрени от Комисията, това не би оказало съществено влияние върху настоящия финансов отчет.

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 2008

2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

2.1 Обща рамка за финансово отчитане (продължение)

През 2008 Дружеството е приело всички нови и преработени МСФО от СМСС, одобрени от Комисията, които са в сила за 2008, и които имат отношение към дейността на Дружеството:

- Изменения на МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване и МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания (в сила от 1 юли 2008);

Прилагането на тези изменения и разяснения не води до промени в счетоводната политика на Дружеството.

Промени в МСФО

Следните МСФО, изменения на МСФО и разяснения са приети от СМСС и КРМСФО към датата на издаване на настоящия индивидуален финансов отчет, но са в сила за годишни финансови периоди започващи на различни дати след 1 юли 2008:

- Изменения на МСФО 1 Прилагане за първи път на МСФО и свързаните промени в МСС 27 (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2009) - приет от Комисията ;
- МСФО 1 (Ревизиран) Прилагане за първи път на МСФО (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 юли 2009);
- Изменения на МСФО 2 Плащане на базата на акции (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2009) - приет от Комисията;
- МСФО 3 (ревизиран) Бизнес комбинации и свързаните изменения в МСС 27, МСС 28 и МСС 31 (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 юли 2009);
- Изменения на МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2009);
- МСФО 8 Оперативни сегменти (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2009) - приет от Комисията;
- МСС 1 (ревизиран), Представяне на финансови отчети (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2009) - приет от Комисията;
- МСС 23 (преработен) Разходи по заеми (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2009) - приет от Комисията;
- Изменения на МСС 27, Консолидирани и индивидуални финансови отчети (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 юли 2009);
- Изменения на МСС 32 Финансови инструменти: Представяне, и МСС 1, Представяне на финансови отчети (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2009) - приет от Комисията;
- Изменения на МСС 39, Финансови инструменти: Признаване и оценяване относно рекласификация на активи (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 юли 2008);
- Изменения на МСС 39, Финансови инструменти: Признаване и оценяване относно допустими хеджирани инструменти (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 юли 2009);

2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

2.1 Обща рамка за финансово отчитане (продължение)

Промени в МСФО (продължение)

- Подобрения на МСФО 2008 - приет от Комисията (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2009), който засяга представянето, признаването или принципите на оценяване, изложени в МСФО 5, МСФО 7, МСС 1, МСС 7, МСС 16, МСС 19, МСС 20, МСС 23, МСС 27, МСС 28, МСС 31, МСС 36, МСС 38, МСС 39, МСС 40 и МСС 41;
- КРМСФО 11, МСФО 2 Операции с акции в рамките на групата и с обратно изкупени собствени акции (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 март 2008) - приет от Комисията;
- КРМСФО 12 Концесионни споразумения за услуги (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2008);
- КРМСФО 13 Програми за клиентска лоялност (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2009) - приет от Комисията;
- КРМСФО 14, МСС 19 Ограничение на активите по планове с дефинирани вноски, минимални капиталови изисквания и тяхното взаимодействие (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2009) - приет от Комисията;
- КРМСФО 15 Споразумения за изграждане на недвижими имоти (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2009);
- КРМСФО 16 Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна дейност (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 октомври 2008);
- КРМСФО 17 Разпределение на непарични активи на собствениците (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 юли 2009);
- КРМСФО 18 Прехвърляне на активи от клиенти (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 юли 2009).

По-голямата част от МСФО и КРМСФО изложени по-горе не са приложими за дейността на Дружеството и няма да окажат съществен ефект върху финансовите отчети.

Следните изменения на стандартите и разясненията биха могли да окажат ефект върху финансовите отчети:

- МСС 1 (ревизиран) Представяне на финансови отчети, който изисква информацията във финансовите отчети да бъде обобщена на базата на сходни характеристики и въвежда отчет за съвкупния доход.
- Измененията на МСС 40 Инвестиционни имоти, които изискват класифицирането на имотите, които са в процес на изграждане за инвестиционни цели като инвестиционни имоти съгласно МСС 40.

2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

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.

Въпреки това в предвид на същественото намаление на дейността на Дружеството през 2008 е възможно през следващите отчетни периоди изготвянето на финансовите отчети да бъде на друга приложима база. Ръководството смята, че изготвянето на финансовите отчети на друга приложима база няма да доведе до значително различни резултати.

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 2008 курса на долари на САЩ е 1.38731 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 информацията относно финансовите активи и задължения, включително и деривативите.

Финансовите инструменти при първоначално признаване се оценяват по пазарна цена. 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 като 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.

ДЗИ - ИНВЕСТ АД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

за годината, приключваща на 31 декември 2008

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

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

3. ОСНОВНИ АСПЕКТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

3.2 Парични средства

Паричните средства за целите на съставянето на отчета за паричния поток са паричните средства в брой и по банкови сметки и други финансови инструменти с падеж до три месеца или по-малко.

3.3 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.

3.4 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 2008 и 2007 е 10%.

3.5 Управление на финансовите рискове

При оперативната си дейност, Дружеството е изложено на финансови рискове, които произтичат от финансовите активи и пасиви на Дружеството. Дружеството е разработило и въвело правила и процедури за управление и контрол на риска с цел да определи, управлява и контролира степента на финансов риск. Главната цел на рисковата политика е да наложи ясно определени параметри за операциите на Дружеството, така че да ограничи максимално потенциалното негативно влияние на рисковете върху финансовите му резултати.

Кредитен риск

Кредитният риск е рискът едната страна по финансовите инструменти да не погаси задължението си и по този начин да причини финансова загуба на другата страна. Кредитният риск се преценява поотделно за всяка позиция, като се вземат под внимание индивидуалните особености на длъжника и възможността му да обслужва договорените в инструмента плащания.

Финансовите активи, които потенциално излагат Дружеството на кредитен риск, са предимно финансовите активи държани за търгуване и парите и паричните еквиваленти. В много по-малка степен вземанията.

Кредитния риск свързан с финансовите активи държани за търгуване е минимален, тъй като те представляват държавни ценни книги.

ДЗИ - ИНВЕСТ АД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

за годината, приключваща на 31 декември 2008

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

Кредитният риск на паричните средства по банкови сметки също е минимален, тъй като Дружеството работи с банки, с висок кредитен рейтинг.

Балансовата стойност на финансовите активи, нетно от загубите от обезценки, представя в максимална степен кредитния риск, на който Дружеството е изложено.

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 матуриретна 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.

Пазарен риск

Пазарният риск е рискът справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансовите инструменти да варират поради промяна в пазарните цени. Пазарният риск се състои от три вида риск: валутен, лихвен или друг ценови риск.

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 съответният финансов инструмент. През отчетния период лихвеният риск е управляван чрез подходящо подбиране на моментите на покупка или продажба на финансови активи.

3.5 Управление на финансовите рискове (продължение)

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.

Ценови риск

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

за годината, приключваща на 31 декември 2008

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

Инвестициите във финансови инструменти, класифицирани като държани за търгуване излагат Дружеството на ценови риск.

Анализът на чувствителността на финансовите инструменти към ценовия риск е изготвен единствено за онези от тях, за които съществуват котировки на банковия пазар. Финансовият резултат преди данъчно облагане би се увеличил / намалил с 3 хил. лв., в случай че стойността на държавните ценни книжа нарастне / спадне с 5% и всички останали променливи са константни, в резултат на преоценките на финансовите активи държани за търгуване.

В края на 2008 и началото на 2009 в резултат от глобалната икономическа криза различни сектори в българската икономика отбелязаха спад в развитието си, което представлява съществена несигурност и риск за тяхното развитие в близко бъдеще. Намаляващите темпове на развитие пораждат съществена несигурност и в резултат на това, нивото на генерираните приходи, загуби от обезценка, както и преценките на ръководството, в следващи отчетни периоди могат да се различават от настоящите нива. В допълнение на това, съществува риск от промяна в цените на финансовите активи, която може да има отрицателен ефект върху финансовите отчети през следващите отчетни периоди. Ръководството на Дружеството е възприело и прилага необходими и подходящи процедури за управление на тези рискове, както е оповестено в настоящата бележка.

4. ИНВЕСТИЦИИ, ДЪРЖАНИ ЗА ТЪРГУВАНЕ

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

Видове ценни книжа	Към	% от общата	Към	% от общата
	31.12.2008	стойност на ЦК	31.12.2007	стойност на ЦК
Български ДЦК, деноминирани в лева	5	5.32	5	0.13
Български ДЦК, деноминирани в чуждестранна валута	87	92.55	91	2.39
Компенсаторни инструменти	-	-	50	1.32
Корпоративни акции	2	2.13	3,654	96.16
	<u>94</u>	<u>100.00</u>	<u>3,800</u>	<u>100.00</u>

Драстичното понижение на цените на търгуваните на БФБ корпоративни ценни книжа през отчетния период принуди Дружеството да предприеме продажба на портфейла финансови активи държани за търгуване, което е причина за намаляването през 2008 г. на инвестициите с почти 98 % спрямо 2007 г.

Структурата на притежаваните ценни книжа по остатъчен матуритет към 31 декември 2008 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	2	-	85	87

ДЗИ - ИНВЕСТ АД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

за годината, приключваща на 31 декември 2008

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

Компенсаторни инструменти	-	-	-	-
Корпоративни акции	2	-	-	2
	<u>7</u>	<u>-</u>	<u>85</u>	<u>94</u>

4. ИНВЕСТИЦИИ, ДЪРЖАНИ ЗА ТЪРГУВАНЕ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Структурата на притежаваните ценни книжа по остатъчен матуритет към 31 декември 2007 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	-	5	-	5
Български ДЦК, деноминирани в чуждестранна валута	-	-	91	91
Компенсаторни инструменти	50	-	-	50
Корпоративни акции	3,654	-	-	3,654
	<u>3,704</u>	<u>5</u>	<u>91</u>	<u>3,800</u>

5. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	Към 31.12.2007	Към 31.12.2007
Парични средства в брой и по разплащателна сметка в лева	34	385
Парични средства по депозитна сметка в лева	1,506	-
	<u>1,540</u>	<u>385</u>

Паричните средства по депозитна сметка представляват предоставен едномесечен депозит при свързано лице СИБанк с лихва 5% на годишна база. (виж също бележка 12)

6. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ

	Към 31.12.2008	Към 31.12.2007
Капиталови инвестиции на разположение за продажба	24	24
Дълготрайни активи	-	5
	<u>24</u>	<u>29</u>

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

Към	Към
-----	-----

ДЗИ - ИНВЕСТ АД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

за годината, приключваща на 31 декември 2008

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

	31.12.2008	31.12.2007
Българска фондова борса АД	24	24
	<u>24</u>	<u>24</u>

7. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	Към 31.12.2008	Към 31.12.2007
Данъчни задължения	-	134
Задължения към персонала	-	16
	<u>-</u>	<u>150</u>

8. ОСНОВЕН КАПИТАЛ

Към 31 декември 2008 основният капитал на Дружеството е в размер на 1,800 хил. лв., разпределен на 1,800 бр. Акции с номинална стойност 1,000 лв. всяка. През 2008 Дружеството е увеличило основният капитал чрез емитиране на нови 800 бр. акции с номинална стойност 1,000 лв. всяка, които са придобити от съществуващите акционери пропорционална на собствеността им преди емитирането на нови акции. Към 31 декември 2007 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. ПЕЧАЛБА (ЗАГУБА) ОТ ОПЕРАЦИИ С ИНВЕСТИЦИИ, НЕТНО

	За годината, приключваща на 31.12.2008	За годината, приключваща на 31.12.2007
Приходи от операции с инвестиции	69	88
Приходи от преоценка на инвестиции	1,746	7,336
Разходи от операции с инвестиции	(32)	(143)
Разходи от преоценка на инвестиции	(2,912)	(4,921)
	<u>(1,129)</u>	<u>2,360</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 31.12.2008	За годината, приключваща на 31.12.2007
Приходи от валутни операции и преоценки	68	32
Разходи от валутни операции и преоценки	(65)	(42)
	<u>3</u>	<u>(10)</u>

ДЗИ - ИНВЕСТ АД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

за годината, приключваща на 31 декември 2008

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

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

11. ДРУГИ РАЗХОДИ, 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 31.12.2008	За годината, приключваща на 31.12.2007
Други приходи	6	10
Други разходи	(24)	(16)
	<u>(18)</u>	<u>(6)</u>

12. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Към 31 декември 2008 и 2007 Дружеството има следните свързани лица:

- ЕАЕ АЕ НЕ ЕІ Øбдúí ñ Í Â+Áаëãëÿ – крайно контролиращо дружество;
- Дъщерни дружества на Кей Би Си Иншурънс НВ
- ЗАД ДЗИ (акционер);
- АСЕ – Í áùî çàñòðàðîî ààí à ÄÄ (акционер);
- ДЗИ Çäðàáí î î ñëãòðÿàáí à ÄÄ (дъщерно дружество на ЗАД ДЗИ);
- Галоуей България ООД (дъщерно дружество на ЗАД ДЗИ);
- Стопанска и Инвестиционна Банка АД (дъщерно дружество на Кей Би Си Груп)

Сделките със свързани лица през 2008 и неуредените салда към 31 декември 2008 са както следва:

Име на свързаното лице	Вид сделка	Обем на сделката през 2008	Неуредени салда към 31.12.2008
			Вземане
ЗАД ДЗИ	Участие в капитала (парична вноска)	720	-
	Външни услуги телефон (разход)	1	-
	Външни услуги наем (разход)	27	-
	Изплатени дивиденди	791	-
ЗАД ДЗИ – Общо застраховане	Участие в капитала (парична вноска)	1,080	-
	Изплатени дивиденди	1,187	-
СИБАНК	Предоставен депозит	1,506	4
	Разплащателна сметка	26	
	Приходи от лихви	10	4

ДЗИ - ИНВЕСТ АД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

за годината, приключваща на 31 декември 2008

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

12. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Сделките със свързани лица през 2007 и неуредените салда към 31 декември 2007 могат да бъдат представени както следва:

Име на свързаното лице	Вид сделка	Обем на сделката през 2007	Неуредени салда към 31.12.2007
			Задължение
ЗАД ДЗИ	Участие в капитала (парична вноска)	400	-
	Външни услуги телефони (разход)	2	-
	Външни услуги наем (разход)	12	-
	Изплатени дивиденди	244	-
	Предоставени парични средства	2,000	-
ЗАД ДЗИ – Общо застраховане	Участие в капитала (парична вноска)	600	-
	Изплатени дивиденди	366	-

Неуреденото салдо към 31 декември 2008 към СИБанк представлява вземане по предостван депозит с падеж 12 януари 2009 и лихви по него.

През отчетните периоди няма сключени сделки с ръководството на Дружеството.

Към 31 декември 2008 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 37 хил. лв. (2007: 65 хил. лв.).