

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Индивидуален финансов отчет

Ди Ви Инвест ЕАД

31 декември 2019 г.

Съдържание

	Страница
Годишен индивидуален доклад за дейността	i
Доклад на независимия одитор	ii
Индивидуален отчет за финансовото състояние	1
Индивидуален отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	2
Индивидуален отчет за паричните потоци	3
Индивидуален отчет за промените в собствения капитал	4
Пояснения към индивидуалния финансов отчет	5

1. Резултати от дейността на Дружеството и неговото финансово състояние

Ди Ви Инвест е еднолично акционерно дружество, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. Тинтява № 13Б, вх. А, ет. 2, ЕИК 130999800.

Дружеството притежава лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник съгласно Решение на ДКЦК № 251-ИП/06.11.2002 г. и решения № 122-ИП/14.02.2006 г. и № 5-ИП/05.01.2011 г. на КФН.

Дружеството има за предмет на дейност извършването на следните инвестиционни услуги и дейности:

1. приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти, включително посредничество за сключване на сделки с финансови инструменти;
2. изпълнение на нареждания за сметка на клиенти;
3. управление на портфейл;
4. предоставяне на инвестиционни консултации на клиент;
5. предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка.

Дружеството може да предоставя и следните допълнителни услуги:

1. съхраняване и администриране на финансови инструменти за сметка на клиенти, включително попечителска дейност (държане на финансови инструменти и на пари на клиенти в депозитарна институция) и свързаните с нея услуги като управление на постъпилите парични средства/предоставените обезпечения;
2. предоставяне на заеми за извършване на сделки с един или повече финансови инструменти, при условие че лицето, което предоставя заема, участва в сделката при условия и по ред, определени с наредба;
3. консултации на дружества относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързани с това въпроси, както и консултации и услуги, свързани със сливания и покупка на предприятия;
4. предоставяне на услуги, свързани с чуждестранни средства за плащане, доколкото те са свързани с предоставяните инвестиционни услуги;
5. инвестиционни изследвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с финансови инструменти.

Ди Ви Инвест ЕАД е член на Българската фондова борса - АД и Централен Депозитар АД.

Едноличен собственик на капитала е Ей Ти Би Ай Ейч ГмбХ (ATBHN GmbH), Австрия.

Акционерният капитал на Дружеството се състои от 1,950 (хиляда деветстотин и петдесет) обикновени акции с номинална стойност 220 (двеста и двадесет) лева всяка една.

Към 31.12.2019 г. капиталът на Дружеството възлиза на 429,000 лева.

Към 31.12.2019 г. Съветът на директорите на Ди Ви Инвест ЕАД се състои от петима членове:

- Красимир Петков - председател и изпълнителен член;
- Иван Балтов – изпълнителен член;
- Елеонора Стоева - член;
- Иво Захариев - член;
- Боян Миленков - член.

Ей Ти Би Ай Ейч ГмбХ (ATVIN GmbH), в качеството си на едноличен собственик на капитала на дружеството, с решение от 26.06.2018 г. определи нов двугодишен мандат за всички членове на Съвета на директорите на Ди Ви Инвест ЕАД, считано от 12.12.2018 г.

Дружеството се представлява от изпълнителните директори Красимир Петков и Иван Балтов заедно.

За своята дейност в Съвета на директорите председателят и членовете са получили възнаграждения през изминалата година в размер на 7 хил. лв.

Адрес за кореспонденция на Дружеството: гр. София, кв. Изток, ул. Тинтява № 13Б, вх. А, ет. 2.

Към 31 декември 2019 г. Ди Ви Инвест ЕАД има 16 служители на трудови договори, от които един служител на пълен работен ден.

Към 31.12.2019 г. Ди Ви Инвест ЕАД е едноличен собственик на капитала на Ди Ви Консултинг ЕООД. Към 31.12.2019 г. капиталът на Ди Ви Консултинг ЕООД е в размер на 5,000 лева.

2. Предоставяни услуги през 2019 г.

Дружеството извършва сделки с ценни книжа на БФБ – София за сметка на клиенти въз основа на договор за брокерски услуги. Общият размер на ценните книжа, свързани с брокерски услуги е 60,969 хил. лв. към 31 декември 2019 година, към 31.12.2018 г. те са в размер на 61,705 хил. лв.

Ценните книжа на клиенти по договор за сделки с ценни книжа се оценяват по следните начини:

- Когато ценните книжа са закупени чрез ИП Ди Ви Инвест ЕАД – по цена на придобиване;
- Когато ценните книжа са прехвърлени по подсметка при ИП Ди Ви Инвест ЕАД от подсметка при друг инвестиционен посредник или от лична сметка на клиента – по номинал.

Ценните книжа на клиентите на Дружеството към 31 декември 2019 г. по вид ценни книжа и емисии, валута, пазар, на който се търгуват, са разпределени по следния начин:

акциите и правата, свързани с увеличение на капитала на дружества представляват 93.04% от клиентските активи, облигациите са 6.90%, а 0.06% са дялове на договорни фондове и компенсаторни инструменти; 91.90% са деноминирани в лева, 7.49% са в евро и 0.61% са в долари.

Дружеството предоставя услуги, свързани с консултиране и управление на активи. Дружеството взема инвестиционни решения, свързани с финансови инструменти, определени в договорите с клиенти. Към 31 декември 2019 г. активите на доверително управление са на стойност 87 хил. лв. (2018 г. – 91 хил. лв.).

Общият размер на паричните средства на клиенти по договор за доверително управление и брокерски услуги към 31 декември 2019 година е в размер на 120 хил. лв., при размер на същите към 31 декември 2018 г. – 132 хил. лв.

През 2019 г. Дружеството не притежава финансови инструменти за собствена сметка, които да класифицира като държани за търгуване, включени в търговския портфейл на Дружеството.

3. Финансово състояние

През 2019 г. приходите на Дружеството възлизат на 186 хил. лв., а през 2018 година те са 158 хил. лв.

Финансовият резултат е печалба в размер на 5 хил. лв., като за предходната година Дружеството е реализирало печалба в размер на 3 хил. лв. Към 31.12.2019 г. паричните средства на Дружеството са в размер на 284 хил. лв., а 261 хил. лв. са по банкови депозити, като към 31.12.2018 паричните средства на Дружеството са в размер на 274 хил. лв., а 260 хил. лв. са притежаваните банкови депозити.

Финансови резултати

3.1. Приходите на Дружеството са от брокерски комисионни и от финансови активи:

<i>В хил. лв.</i>	2019	2018	Изменение
Приходи от операции с финансови активи	1	1	-
Приходи от финансови анализи	118	100	18
Приходи от брокерски комисионни	53	44	9
Други приходи	14	13	1
Общо приходи от дейността	186	158	28

Общият размер на приходите през 2019 година в сравнение с 2018 година се е увеличил с 17.72%.

3.2. Оперативните и административни разходи на Дружеството са структурирани както следва

Ди Ви Инвест ЕАД

Годишен индивидуален доклад за дейността
за годината, приключваща на 31.12.2019 г.

<i>В хил. лв.</i>	2019	2018	Изменение
Разходи за външни услуги	76	59	17
Разходи за възнаграждения	93	89	4
Разходи за амортизации	4	-	4
Други разходи	3	3	-
Други финансови разходи	4	4	-
Общо разходи за дейността	180	155	25

Общият размер на оперативните и административни разходи през 2019 година в сравнение с 2018 година се е увеличил с 16.13%.

3.3. Финансовите резултати на Дружеството са както следва:

<i>В хил. лв.</i>	31.12.2019	31.12.2018
Финансов резултат от дейността	6	3
Данъци върху печалбата, в т.ч.		
-текущи данъци	(1)	-
-отсрочени данъци	-	-
Нетен финансов резултат	5	3

Финансовият резултат за 2019 година преди отсрочените данъци е положителен в размер на 5 хил. лв. при реализиран положителен финансов резултат от 3 хил. лв. през 2018 година.

3.4. Показатели за финансово-счетоводен анализ:

	2019	2018
Рентабилност на приходите	3%	2%
<i>(Финансов резултат/Нетен размер на приходите)</i>		
Рентабилност на собствения капитал	1%	1%
<i>(Финансов резултат/Собствен капитал)</i>		
Ефективност на приходите	97%	98%
<i>(Разходи за дейността/Приходи от дейността)</i>		
Коефициент на обща ликвидност	24.38	24.42
<i>(Краткотрайни активи/Краткосрочни задължения)</i>		
Коефициент на бърза ликвидност	24.38	24.42
<i>(Вземания + Финансови средства/Краткосрочни задължения)</i>		
Коефициент на абсолютна активност	22.71	22.25
<i>(Парични средства/Текущи задължения)</i>		

Изисквания за капиталова адекватност и ликвидност:

1.	Съотношение на базовия собствен капитал от първи ред	107.23%
	Излишък/ Недостиг на базовия собствен капитал от първи ред	541,965
2.	Съотношение на капитала от първи ред	107.23%
	Излишък/ Недостиг на капитала от първи ред	534,052
3.	Съотношение на обща капиталова адекватност	107.23%
	Излишък/ Недостиг на общата стойност на капитала	523,501

През 2019 година Дружеството отговаря на изискванията за капиталова адекватност и ликвидност съгласно Наредба № 50/2015 г. за капиталова адекватност и ликвидност на инвестиционните посредници.

4. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване, освен оповестените по-долу:

- В края на 2019 г. за първи път се появиха новини от Китай за COVID-19 (Коронавирус), когато ограничен брой случаи на неизвестен вирус бяха докладвани на Световната здравна организация. През първите няколко месеца на 2020 г. вирусът се разпространи в световен мащаб и отрицателното му въздействие набра скорост. Ръководството счита това за некоригиращо събитие след датата на отчетния период.
Ръководството ще продължи да следи потенциалното въздействие и ще предприеме всички възможни стъпки за смекчаване на потенциалните ефекти.
- С решение на Народното събрание на Република България от 13 март 2020 е обявено извънредно положение върху цялата територия на Република България, считано от 13 март 2020 до 13 април 2020 г във връзка с разрастващата се пандемия от Covid-19.
Ръководството внимателно следи ситуацията и е предприело и планира да предприеме всички възможни стъпки за смекчаване на потенциалните ефекти върху Дружеството във връзка с обявеното извънредно положение.

5. Естество и степен на рисковете, произтичащи от финансови активи

При управлението на дейността си, ИП Ди Ви Инвест ЕАД спазва Политика за оценка и управление на риска в съответствие с изискванията на Наредба №50 за капиталовата адекватност, ликвидността на инвестиционните посредници и осъществяването на надзор за спазването им. Тази политика регламентира организационната структура и нивата на отговорност по управлението на риска в инвестиционния посредник и има за цел да осигури ежедневното следене, оценка и управление на рисковите фактори, оказващи негативно въздействие върху стойността на активите на Дружеството.

Изпълнението на Политиката се осъществява от отдел „Сетълмент и административно обслужване“, отдел „Управление на риска“ и отдел „Финанси и счетоводство“. Контролът върху спазването на правилата се осъществява от отдел „Нормативно съответствие“. Изпълнителните директори и Съвета на директорите на ИП Ди Ви Инвест ЕАД.

Основните рискове, които оказват влияние върху дейността на ИП Ди Ви Инвест ЕАД са:

- пазарен риск - вероятността да се понесат загуби под въздействието на неблагоприятни промени в цените на ценни книжа (ценови риск), пазарните лихвени проценти (лихвен риск), валутните курсове (валутен риск) и др;
- лихвен риск, произтичащ от цялостната дейност на инвестиционния посредник - рискът от колебания в лихвените проценти, дотолкова доколкото лихвоносните активи и лихвените пасиви падежират или търпят промени в лихвените равнища по различно време и в различна степен;
- позиционен ликвиден риск - вероятността от загуби в резултат на невъзможност дадена позиция да бъде превърната бързо в ликвидни средства на стойност, близка до справедливата ѝ;
- общ ликвиден риск - риск от невъзможност на инвестиционния посредник да покрива безпроблемно и в срок задълженията си, когато последните станат изискуеми;
- кредитен риск от контрагента - рискът от неизпълнение на задълженията от насрещната страна;
- кредитен риск - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена дългова ценна книга поради кредитно събитие при емитента на този инструмент;
- сетълмент риск - рискът за инвестиционния посредник, възникващ от възможността той да не получи насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент на датата на сетълмент, след като е изпълнил своето задължение по дадени сделки;
- риск от концентрация – рискът от неадекватна диверсификация на експозиции към насрещни страни, групи свързани насрещни страни, насрещни страни от един и същ икономически отрасъл или географска област, доставчици на кредитна защита и др.;
- операционен риск - вероятността да се понесат загуби в резултат на грешки или несъвършенства в системата на организация или използваните технологии, човешки грешки или неблагоприятни външни събития от нефинансов характер;
- правен риск - вероятността да се понесат загуби в резултат на неочаквани промени в законовите и подзаконовни нормативни актове, регулиращи дейността на инвестиционния посредник, както и загуби в резултат на нарушения или неспазване на същите;
- репутационен риск - възможността от негативни публикации и изявления в средствата за масова информация, електронните медии и др., касаещи инвестиционния посредник, верни или неверни, което да доведе до намаление на клиентската база, приходите или до завеждане на съдебни дела;
- бизнес риск - възможността под влиянието на различни фактори от външната среда - макроикономически, политически и други, както и от условията за работа в тази среда да се причинят негативни последици в дейността на инвестиционния посредник;
- стоков риск - рискът от позиции в борсово търгувани стоки или стокови деривативни инструменти в инвестиционния портфейл на инвестиционния посредник;
- остатъчен риск - риск, произтичащ от по-ниска ефективност от очакваната ефективност на използваните техники за редуциране на кредитния риск и на очакваната загуба;
- риск, свързан със секюритизацията - риск, възникващ от секюритизационни сделки, при които инвестиционният посредник е инициатор или спонсор;

- риск от прекомерен ливъридж – риск от излагане на прекомерна задлъжнялост на инвестиционния посредник;
- рискове, свързани с макроикономическата среда и фазите на икономическия цикъл - това са рисковете, свързани с общото състояние на макроикономическата среда, политическите процеси, регионалното развитие и др.

Политика на ИП Ди Ви Инвест ЕАД по управление на риска

✓ Инвестиционният посредник оценява лихвения риск на дълговите финансови инструменти в портфейла посредством един или няколко от следните методи: модифицирана дюрация на портфейла от дългови инструменти; BPV (basis point value) - евентуалната загуба при промяна на текущите лихвени нива с 1 б.т.; стрес тест - калкулация на потенциалното изменение на стойността на инвестиционния портфейл. Основните механизми за управление на този риск, са: диверсификация на инвестиционния портфейл; установяване и спазване на лимит за максимална дюрация на портфейла от дългови инструменти; хеджиране на лихвения риск посредством деривативни финансови инструменти, в случай че е подходящо и др;

✓ Лихвеният риск, произтичащ от цялостната дейност на инвестиционния посредник се измерва посредством калкулация на потенциалния ефект от промяната на лихвените равнища върху стойността на лихвочувствителните активи и пасиви и баланса на инвестиционния посредник. Основните механизми за управление този риск, са: поддържане на подходяща срочна структура на лихвочувствителните активи и пасиви на посредника; текущо наблюдение и анализ на финансовите пазари и потенциалния ефект върху баланса на инвестиционния посредник и др.

✓ Валутният риск се оценява чрез историческата волатилност на курса на съответната валута. Основните механизми за управление на валутния риск на инвестиционния посредник са: ежедневно наблюдение на дългите и късите позиции на инвестиционния посредник в чуждестранна валута; установяване и спазване на вътрешни лимити за открити позиции във валута, различна от лев и евро; хеджиране на валутния риск посредством деривативни финансови инструменти и др.

✓ Ценовият риск се оценява 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; стандартното отклонение на избрания индекс на регулирания пазар, на който се търгува съответната ценна книга. Основните механизми за управление на ценовия риск на инвестиционния посредник са: установяване и спазване на вътрешни лимити за инвестиции по видове финансови инструменти; установяване и спазване на максимално допустими нива на ценови риск, съгласно инвестиционните цели и стратегиите за поемане и управление на риска на посредника; хеджиране на ценовия риск посредством деривативни финансови инструменти и др.;

✓ Инвестиционният посредник оценява позиционния ликвиден риск чрез един от следните методи: определяне критичното време, необходимо за ликвидиране на позицията; определяне на ликвиден риск на позицията, определен в, процент от стойността на съответната позиция; стрес тест с параметри, съответстващи на текущата пазарна обстановка. Общия ликвиден риск, посредникът оценява посредством:

коефициент на незабавна ликвидност; ниво на изменчивост на приходните и разходните парични потоци на инвестиционния посредник; стрес тест с параметри за определяне на общия ликвиден риск в извънредни ситуации. Управлението на ликвидността на ИП Ди Ви Инвест ЕАД се осъществява посредством следните механизми: анализ на матуритетната структура на активите и пасивите на инвестиционния посредник и оперативно следене на паричните потоци; поддържане на подходяща диверсификация и високо качество на ликвидните активи; поддържане на ликвидни буфери с достатъчен размер при установена висока изменчивост на приходните и разходните парични потоци на посредника; установяване и спазване на лимит за максимален ликвиден риск по позиции като процент от стойността на съответния актив;

✓ Кредитният риск и рискът от контрагента се оценяват посредством един или няколко от следните методи: оценка чрез качествен и количествен анализ на базата на: финансовите отчети на емитента/контрагента, стойност на обезпечението, управлението и репутацията на емитента/контрагента; използване на присъдени външни кредитни рейтинги от международно призната агенция за кредитен рейтинг. Мерките за ограничаване на кредитния риск и риска от контрагента включват: установяване на лимити за минимално изискуем кредитен рейтинг на контрагентите/емитентите; диверсификация на контрагентите по сделки на посредника; диверсификация на емитентите на дългови ценни книжа в инвестиционния портфейл на посредника и др.

✓ Инвестиционният посредник оценява сетълмент риска с пазарната стойност на всички неприключили на датата на сетълмент сделки. За целите на управление на сетълмент риска, дружеството: ежедневно следи отклоненията в сетълмента по сделките с финансови инструменти; ограничава сключването на сделки с контрагенти с висок кредитен риск, лоша репутация или налична историческа информация за системно забавяне на сключените сделки.

✓ Инвестиционният посредник създава и поддържа системи за наблюдение и контрол на големите експозиции и ограничава риска от концентрация посредством адекватна диверсификация и редуциране на експозициите си към една насрещна страна, групи свързани насрещни страни, насрещни страни от един и същ икономически отрасъл, географска област или насрещни страни, занимаващи се с една и съща дейност, експозиции към един и същи доставчик на обезпечение, вкл. концентрация, възникнала при прилагане на техники за намаляване на кредитния риск.

✓ Отдел "Управление на риска" поставя ниска, средна или висока оценка за нивото на операционния риск на посредника въз основа на натрупаната информация за рискови събития, свързани с дейностите, процедурите и системите на инвестиционния посредник и нивото на покритие на отделните рискове с ефективни контролни процедури. Основните процедури и механизми за управление на операционния риск на посредника, са: организация на процесите в дружеството и изграждане на адекватни системи за управление на информацията; установяване на правила за разпределението на задачите и отговорностите на звената при всеки един от процесите; идентифициране на основните рискови фактори; измерване на точките, в които са концентрирани най-много събития; изготвяне при необходимост на стратегия за редуциране на риска чрез сключване на застраховки и други механизми за прехвърляне на риска и др;

✓ Инвестиционният посредник предприема следните действия с цел редуциране на остатъчния риск: сключване на споразумения за кредитна защита; предприемане на

подходящи действия за осигуряване на ефективността на споразуменията за кредитна защита; оценка ликвидността на обезпечението по кредитната защита; проверка за правната обезпеченост на правото на инвестиционния посредник заемодател на бърза реализация или на задържане на активите, използвани за защита и др.

✓ За целите на управление на риска от прекомерен ливъридж, отдел "Управление на риска" следи ежедневно задлъжнялостта на инвестиционния посредник и в случай че установи ниво на задлъжнялост, несъответстващо на установения рисков профил на инвестиционния посредник, или обезпокояващи тенденции на нарастване на задлъжнялостта, уведомява незабавно Съвета на директорите на посредника и изготвя предложение с конкретни мерки за редуциране на риска от прекомерен ливъридж, като: увеличаване на собствения капитал от акционерите; изплащане на задължения, закриване на репо споразумения и др.

6. Особени законови изисквания и правила

ИП Ди Ви Инвест ЕАД прилага Правила за вътрешна организация, Правила за организацията, правомощията и взаимоотношенията на отдела за нормативно съответствие, Политика за оценка и управление на риска, както и други правила, свързани със специфичната дейност на инвестиционния посредник, които са одобрени от Съвета на директорите на Дружеството и изготвени в съответствие със Закона за пазарите на финансови инструменти, Наредба № 38/25.07.2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници и Наредба № 50/19.06.2015 г. за капиталова адекватност, ликвидността на инвестиционните посредници и осъществяването на надзор за спазването им и Регламент (ЕС) № 575/2013 относно пруденциалните изисквания за кредитните институции и инвестиционните посредници.

Спазването на Правилата за вътрешна организация се съблюдава от отдел „Нормативно съответствие“, а управлението на риска се осъществява от отдел „Управление на риска“.

Дейността на Дружеството се регулира от Комисията за финансов надзор. ИП Ди Ви Инвест ЕАД изготвя ежедневни отчети за капиталова адекватност и ликвидност, като тримесечните финансови отчети и отчети за капиталова адекватност и ликвидност се предоставят на Комисията.

Съгласно ЗПФИ, Наредба № 50/ 19.06.2015 г. и Регламент (ЕС) № 575/2013, инвестиционният посредник е длъжен да спазва във всеки един момент следните изисквания:

- Паричните средства по разплащателни или депозитни сметки в банка, с които инвестиционният посредник може да се разпорежда по всяко време, трябва да бъдат в размер не по-малък от 70 на сто от всички парични средства;
- Инвестиционният посредник е длъжен да образува фонд "Резервен", средствата в който не могат да бъдат по-малко от 10 на сто от основния капитал. Когато средствата във фонд "Резервен" спаднат под този минимален размер, дружеството е длъжно да ги възстанови в срок до една година.

▪ Инвестиционният посредник е длъжен да поддържа собствен капитал в размер, достатъчен за покриване на капиталовите изисквания съгласно разпоредбите на чл.92 от Регламент (ЕС) № 575/2013, а именно:

- минимално съотношение на базовия собствен капитал от първи ред от 4.5 %;
- минимално съотношение на капитала от първи ред от 6 %;
- минимално съотношение на обща капиталова адекватност (съотношение на собствен капитал) от 8 %.

През 2019 г. ИП Ди Ви Инвест ЕАД не е нарушавало изискванията за капиталова адекватност и ликвидност.

7. Действия в областта на научноизследователската и развойна дейност

Дружеството не извършва дейности в областта на научно-изследователската и развойната дейност.

8. Вероятно бъдещо развитие на Дружеството

Развитието на Дружеството е пряко свързано с тенденциите и подобряването на състоянието на капиталовия пазар и българската икономика, което би довело до интерес от страна на инвеститорите към нови емисии финансови инструменти и търговия на българския капиталов пазар.

През 2020 г. дружеството ще продължи да развива основните си услуги - брокерски услуги и управление на портфейли, като ще се съсредоточи върху качеството на услугите с оглед привличането на нови клиенти.

9. Наличие на клонова мрежа

Дружеството няма клонове в страната и чужбина.

10. Свързаност

Към 31 декември 2019 г. съставът на членовете на Съвета на директорите и тяхната свързаност е, както следва:

- Красимир Петков – изпълнителен директор на Ди Ви Асет Мениджмънт ЕАД;
- Иван Балтов - изпълнителен директор на Ди Ви Асет Мениджмънт ЕАД и управител на Ди Ви Консултинг ЕООД;
- Елеонора Стоева - член на съвета на директорите на Ди Ви Асет Мениджмънт ЕАД и управител на Ди Ви Консултинг ЕООД;
- Иво Захариев - член на съвета на директорите на Ди Ви Асет Мениджмънт ЕАД;
- Боян Миленков- член на съвета на директорите на Ди Ви Асет Мениджмънт ЕАД.

Красимир Петков

Изпълнителен директор

Иван Балтов

Изпълнителен директор



Ди Ви Инвест ЕАД

01.04.2020 г.

гр. София

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До едноличния акционер на
Ди Ви Инвест ЕАД

Доклад относно одита на индивидуалния финансов отчет

Мнение

Ние извършихме одит на индивидуалния финансов отчет на Ди Ви Инвест ЕАД („Дружеството“), съдържащ индивидуалния отчет за финансовото състояние към 31 декември 2019 г. и индивидуалния отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, индивидуалния отчет за промените в собствения капитал и индивидуалния отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към индивидуалния финансов отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният индивидуален финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2019 г. и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на индивидуалния финансов отчет“. Ние сме независими от Дружеството в съответствие с Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на индивидуалния финансов отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Съществена несигурност, свързана с предположението за действащо предприятие

Обръщаме внимание на Пояснение № 21 Събития след края на отчетния период към индивидуалния финансов отчет, което оповестява съществено некоригиращо събитие, свързано с разпространението на пандемията от коронавирус (COVID-19). Нарушаването на обичайната икономическа дейност в Република България в резултат на COVID-19 може да повлияе неблагоприятно върху операциите на Дружеството, в частност върху спадът в цените на финансовите инструменти на фондовите борси и намаляване на търговията с финансови инструменти. Поради непредсказуемата динамика на COVID-19, на този етап практически е невъзможно да се направи надеждна преценка и измерване на потенциалния ефект на пандемията. Ръководството внимателно следи ситуацията и е предприело и планира да предприеме всички

възможни стъпки за смекчаване на потенциалните ефекти върху Дружеството във връзка с обявеното извънредно положение.

Нашето мнение не е модифицирано по отношение на този въпрос.

Друга информация, различна от индивидуалния финансов отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва индивидуалният финансов отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно индивидуалния финансов отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на индивидуалния финансов отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорности на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за индивидуалния финансов отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този индивидуален финансов отчет в съответствие с МСФО, приети от ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на индивидуалния финансов отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Дружеството или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Дружеството.

Отговорности на одитора за одита на индивидуалния финансов отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали индивидуалният финансов отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане,

когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този индивидуален финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаем до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от индивидуалния финансов отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от

страна на одитора" на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС)". Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- а) Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- б) Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

Допълнително докладване във връзка с Наредба №38/2007 г. и №58/2018 г. на Комисията за финансов надзор

Изявление във връзка с чл. 33 от Наредба №38/2007 г. на Комисията за финансов надзор (КФН) за изискванията за дейността на инвестиционните посредници и чл. 11 от Наредба №58/2018 г. на КФН за изискванията за защита на финансовите инструменти и паричните средства на клиенти, за управление на продукти и за предоставяне или получаване на възнаграждения, комисиони, други парични и непарични облаги

На база на извършените одиторски процедури и на придобитото познаване и разбиране за дейността на Дружеството („Инвестиционен посредник“) в хода и контекста на нашия одит на финансовия му отчет като цяло, създадената и прилагана организация във връзка със съхраняването на клиентски активи съответства на изискванията на чл. 28-31 от Наредба № 38 и на чл. 3-10 от Наредба № 58 на КФН по отношение на дейността на инвестиционния посредник.



Милена Младенова
Регистриран одитор, отговорен за одита



Атанасиос Петропулос
Прокуррист

МАЗАРС ООД
Одиторско Дружество
Гр. София, бул Цар Освободител No. 2

06 април 2020 г.
Гр. София



Ди Ви Инвест ЕАД

Индивидуален финансов отчет

31 декември 2019 г.

Индивидуален отчет за финансовото състояние

В хил. лв.

Поясн. 31.12.2019 31.12.2018

АКТИВИ

Нетекущи активи

Инвестиции в дъщерни предприятия

5 5 5

Активи с право на ползване

6 8 -

Общо нетекущи активи

13 5

Текущи активи

Парични средства и парични еквиваленти

3 284 274

Банкови депозити

4 261 260

Други активи

7 40 53

Общо текущи активи

585 587

ОБЩО АКТИВИ

598 592

СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ

Пасиви

Нетекущи пасиви

6 3 -

Общо нетекущи пасиви

3 -

Текущи пасиви

Задължения по лизинг

6 5 -

Задължения към персонала

5 6

Данъчни и осигурителни задължения

5 7

Други пасиви

8 9 13

Общо текущи пасиви

24 26

Общо пасиви

27 26

Собствен капитал

Акционерен капитал

9 429 429

Неразпределена печалба

10 45 42

Печалба за текущия период

15 5 3

Резерви

11 92 92

Общо собствен капитал

571 566

ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ

598 592

Индивидуалният финансов отчет е приет от Съвета на директорите на 01.04.2020 г.

Красимир Петков

Изпълнителен директор

Иван Балтов

Изпълнителен директор

Елеонора Стоева

Финансов директор

Заверил, съгласно одиторски доклад от 06.04.2020 г.

„Мазарс“ ООД, одиторско дружество

Атанасиос Петропулос

Прокурист

Милена Младенова

Регистриран одитор, отговорен за одита

Поясненията към финансовия отчет от стр. 5 до стр. 37 представляват неразделна част от него



Ди Ви Инвест ЕАД

Индивидуален финансов отчет

31 декември 2019 г.

Индивидуален отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за годината, приключваща на 31 декември

В хил. лв.

	Поясн.	2019	2018
Приходи от операции с финансови активи	12	1	1
Приходи от финансови консултации	12	118	100
Приходи от брокерски комисионни	12	53	44
Други приходи	12	14	13
Общо приходи		186	158
Разходи за персонала	13	(93)	(89)
Разходи за амортизации	6	(4)	-
Други разходи за дейността	14	(79)	(62)
Други финансови разходи		(4)	(4)
Общо разходи		(180)	(155)
Печалба преди данъци	15	6	3
Разходи за данъци	15	(1)	-
Печалба за годината	15	5	3
Общо всеобхватен доход за годината		5	3

Индивидуалният финансов отчет е приет от Съвета на директорите на 01.04.2020 г.

 Красимир Петков Изпълнителен директор	 Иван Балтов Изпълнителен директор	 Елеонора Стоева Финансов директор
---	---	---

Заверил, съгласно одиторски доклад от 06.04.2020 г.

 Атанасиос Петропулос Прокурист	„Мазарс“ ООД, одиторско дружество  Милена Младенова Регистриран одитор, отговорен за одита
--	--

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО

София

Рег. № 169

МАЗАРС ООД

Поясненията към финансовия отчет от стр. 5 до стр. 37 представляват неразделна част от него

Ди Ви Инвест ЕАД
Индивидуален финансов отчет
31 декември 2019 г.

Индивидуален отчет за паричните потоци за годината, приключваща
на 31 декември

В хил. лв.

	2019	2018
ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ		
Постъпления от контрагенти	178	108
Плащания към контрагенти	(94)	(74)
Плащания към персонала и социалното осигуряване	(85)	(80)
Платени данъци	(32)	(27)
Други плащания	(5)	(55)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(38)	(128)
ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ		
Постъпления, свързани с текущи финансови активи	-	462
Плащания, свързани с текущи финансови активи	-	(260)
Постъпления от лихви, такси и дивиденди	48	39
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	48	241
НЕТНА ПРОМЯНА В ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	10	113
Парични средства и парични еквиваленти в началото на годината	274	161
Парични средства и парични еквиваленти в края на годината	284	274

Индивидуалният финансов отчет е приет от Съвета на директорите на 01.04.2020 г.


Красимир Петков
Изпълнителен директор


Иван Балтов
Изпълнителен директор


Елеонора Стоева
Финансов директор

Заверил, съгласно одиторски доклад от 06.04.2020 г.


Атанасиос Петропулос
Прокурис

„Мазарс“ ООД, одиторско дружество


Милена Младенова
Регистриран одитор, отговорен за одита



Поясненията към финансовия отчет от стр. 5 до стр. 37 представляват неразделна част от него

Ди Ви Инвест ЕАД

Индивидуален финансов отчет
31 декември 2019 г.

Индивидуален отчет за промените в собствения капитал за годината,
приключваща на 31 декември

В хил. лв.	Акционерен капитал	Резерви	Неразпределен а Печалба	Общо
Салдо на 01/01/2018	429	92	42	563
Печалба за годината	-	-	3	3
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	3	3
Салдо на 31/12/2018	429	92	45	566
Салдо на 01/01/2019	429	92	45	566
Печалба за годината	-	-	5	5
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	5	5
Салдо на 31/12/2019	429	92	50	571

Индивидуалният финансов отчет е приет от Съвета на директорите на 01.04.2020 г.

 Красимир Петков Изпълнителен директор	 Иван Балтов Изпълнителен директор	 Елеонора Стоева Финансов директор
---	---	---

Заверил, съгласно одиторски доклад от 06.04.2020 г.

 Атанасиос Петропулос Прокурис	„Мазарс“ ООД, одиторско дружество	 Милена Младенова Регистриран одитор, отговорен за одита
		

Поясненията към финансовия отчет от стр. 5 до стр. 37 представляват неразделна част от него

Пояснения към финансовия отчет

1. Информация за Дружеството

Ди Ви Инвест е еднолично акционерно дружество, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. Тинтява № 13Б, вх. А, ет. 2, ЕИК 130999800.

Дружеството притежава лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник съгласно Решение на ДКЦК № 251-ИП/06.11.2002 г. и решения № 122-ИП/14.02.2006 г. и № 5-ИП/05.01.2011 г. на КФН.

Дружеството има за предмет на дейност извършването на следните инвестиционни услуги и дейности:

1. приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти, включително посредничество за сключване на сделки с финансови инструменти;
2. изпълнение на нареждания за сметка на клиенти;
3. управление на портфейл;
4. предоставяне на инвестиционни консултации на клиент;
5. предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка.

Дружеството може да предоставя и следните допълнителни услуги:

1. съхраняване и администриране на финансови инструменти за сметка на клиенти, включително попечителска дейност (държане на финансови инструменти и на пари на клиенти в депозитарна институция) и свързаните с нея услуги като управление на постъпилите парични средства/предоставените обезпечения;
2. предоставяне на заеми за извършване на сделки с един или повече финансови инструменти, при условие че лицето, което предоставя заема, участва в сделката при условия и по ред, определени с наредба;
3. консултации на дружества относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързани с това въпроси, както и консултации и услуги, свързани със сливания и покупка на предприятия;
4. предоставяне на услуги, свързани с чуждестранни средства за плащане, доколкото те са свързани с предоставяните инвестиционни услуги;
5. инвестиционни изследвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с финансови инструменти.

Ди Ви Инвест ЕАД е член на Българската фондова борса - АД и Централен Депозитар АД.

Едноличен собственик на капитала е Ей Ти Би Ай Ейч ГмбХ (ATB IN GmbH) Австрия.

Акционерният капитал на Дружеството се състои от 1,950 (хиляда деветстотин и петдесет) обикновени безналични акции с номинална стойност 220 (двеста и двадесет) лева всяка една.

Към 31.12.2019 г. капиталът на Дружеството възлиза на 429,000 лева.

Пояснения към финансовия отчет

Към 31.12.2019 г. Съветът на директорите на Ди Ви Инвест ЕАД се състои от петима членове:

- Красимир Петков - председател и изпълнителен член;
- Иван Балтов – изпълнителен член;
- Елеонора Стоева - член;
- Иво Захариев - член;
- Боян Миленков - член.

Ей Ти Би Ай Ейч ГмбХ (АТВИН GmbH), в качеството си на едноличен собственик на капитала на дружеството, с решение от 26.06.2018 г. определи нов двугодишен мандат за всички членове на Съвета на директорите на Ди Ви Инвест ЕАД, считано от 12.12.2018 г.

Дружеството се представлява от изпълнителните директори Красимир Петков и Иван Балтов заедно.

Адрес за кореспонденция на Дружеството: гр. София, кв. Изток, ул. Тинтява № 13Б, вх. А. ет. 2.

Към 31 декември 2019 г. Ди Ви Инвест ЕАД има 16 служители на трудови договори, от които един служител на пълен работен ден.

Към 31.12.2019 г. Ди Ви Инвест ЕАД е едноличен собственик на капитала на Ди Ви Консултинг ЕООД. Към 31.12.2019 г. капиталът на Ди Ви Консултинг ЕООД е в размер на 5,000 лева.

2. Основни принципи на счетоводната политика

Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Дружеството е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (МСФО, приети от ЕС). По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в България, терминът „МСФО, приети от ЕС“ представляват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева (хил. лв.), включително сравнителната информация за 2018 г., освен ако не е посочено друго.

Ръководството носи отговорност за съставянето и достоверното представяне на информацията в настоящия финансов отчет.

Този финансов отчет е индивидуален. Дружеството съставя и консолидиран финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от

Пояснения към финансовия отчет

Европейския съюз (ЕС), в който инвестициите в дъщерни предприятия са отчетени и оповестени в съответствие с МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“. Съгласно планираните дати ръководството очаква консолидираният финансов отчет да бъде одобрен за издаване от Съвета на директорите на дружеството не по-късно от 15.06.2020 г., след която дата отчетът ще бъде на разположение на трети лица. Консолидираният финансов отчет е предмет на последваща консолидация от дружеството майка Ей Ти Би Ай Ейч ГмбХ (ATWIN GmbH) Австрия.

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие. Към датата на изготвяне на настоящия индивидуален финансов отчет ръководството е направило преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Дружеството Съветът на директорите очаква, че Дружеството има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет.

Промени в счетоводната политика

Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2019 г.

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения, които са влезли в сила тази година и имат ефект върху финансовия резултат и финансовото състояние на Дружеството:

- МСФО 16 „Лизинг“, в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС

МСФО 16 „Лизинг“ заменя МСС 17 „Лизинги“, както и три разяснения: КРМСФО 4 „Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг“, ПКР 15 „Оперативен лизинг – стимули“ и ПКР 27 „Оценяване на съдържанието на операции, включващи правната форма на лизинг“.

Приемането на този нов стандарт води до признаване от Дружеството на актив с право на ползване и на свързаните с него лизингови задължения във връзка с всички предишни оперативни лизингови договори, с изключение на онези, които са идентифицирани като договори за активи с ниска стойност или с оставащ срок на лизинг по-малко от 12 месеца от датата на първоначалното прилагане.

Новият стандарт е приложен, използвайки модифицирания ретроспективен подход от МСФО 16) без отчитане на кумулативен ефект от приемането на МСФО 16. Дружеството оценява пасива по лизинговите договори към датата на преминаване към МСФО по настоящата стойност на оставащите лизингови плащания, дисконтирани с диференциалния лихвен процент на лизингополучателя към датата на първоначално прилагане на МСФО 16. Активът с право на ползване към датата на първоначалното прилагане на МСФО 16 се оценява със сумата, равна на пасива по лизинга, коригирана със сумата на всички авансово платени или начислени лизингови плащания, свързани с този лизингов договор, призната в отчета за финансовото състояние, непосредствено преди датата на първоначално прилагане на МСФО 16. Предходните периоди не са преизчислени.

За договори, сключени преди датата на първоначалното прилагане, Дружеството е избрало да приложи определението за лизинг съгласно МСС 17 и КРМСФО 4 и не е приложило МСФО

Пояснения към финансовия отчет

16 за договори, които преди това не са били идентифицирани като лизинг съгласно МСС 17 и КРМСФО 4.

Дружеството е избрало да не включва първоначалните преки разходи в оценката на актива с право на ползване за съществуващи оперативни лизингови договори към датата на първоначалното прилагане на МСФО 16, която е 1 януари 2019 г. Към тази дата, Дружеството също така е избрало да признае активите с право на ползване в размер, равен на лизинговото задължение, коригирано с всички предплатени или начислени лизингови плащания, които са съществували към тази дата.

Дружеството не е извършило преглед за обезценка на активите с право на използване към датата на първоначалното прилагане. Вместо това е възприело най-последната си историческата оценка за това дали определени лизингови договори са обременяващи непосредствено преди датата на първоначалното прилагане на МСФО 16.

На датата на преминаване към новия стандарт Дружеството е възприело за определени лизингови договори, които преди са били отчитани като оперативен лизинг и са с остатъчен срок на лизинговия договор по-малък от 12 месеца или са за наем на активи с ниска стойност, да се ползва облекченото преминаване към новия стандарт, съгласно което не се признават активи с право на ползване, а се отчита разход за лизинг по линейния метод за оставащия срок на договора.

За тези договори за лизинг, които преди са били класифицирани като финансов лизинг, активът с правото на ползване и лизинговото задължение са оценени със същите суми към датата на първоначалното прилагане на стандарта, с които са били съгласно МСС 17 непосредствено преди датата на първоначалното прилагане.

За оценката на лизинговите задължения на датата на преминаването към МСФО 16 е използван среднопретеглен диференциален лихвен процент в размер на 1.9%.

По-долу е представено съответствие на позициите от финансовия отчет съгласно МСС 17 и новите позиции съгласно МСФО 16 към 1 януари 2019 г.:

<i>В хил. лв.</i>			МСФО 16
	Балансова стойност към 31 декември 2018 г.	Ефект от презчисление	Балансова стойност към 1 януари 2019 г.
Имоти	-	12	12
Задължения по лизинг	-	12	12
Обща сума	-	12	12

Пояснения към финансовия отчет

Съответствието на общите задължения за оперативен лизинг към 31 декември 2018 г. (както е оповестено във финансовия отчет към 31 декември 2018 г.) със задълженията по лизинг, признати към 1 януари 2019 г., е представено, както следва:

В хил. лв.

МСФО 16
1 януари 2019 г.

Общо задължения за оперативен лизинг, оповестени към 31 декември 2018 г.	-
Задължения за оперативен лизинг преди дисконтиране	12
Дисконтиране с използване на диференциален лихвен процент	-
Задължения за оперативен лизинг	12
Общо лизингови задължения, признати съгласно МСФО 16 към 1 януари 2019 г.	12

Дружеството е приложило следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2019 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Дружеството:

- МСФО 9 "Финансови инструменти" (изменен) – Предплащания с отрицателно компенсиране, в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС;
- Годишни подобрения на МСФО 2015-2017 г., в сила от 1 януари 2019 г., приети от ЕС. Тези изменения включват незначителни промени в:
 - МСФО 3 "Бизнес комбинации" - дружеството преоценява предишния си дял в съвместно контролирана дейност, когато придобие контрол върху дейността.
 - МСФО 11 "Съвместни предприятия" - дружеството не преоценява предишния си дял в съвместно контролирана дейност, когато придобие съвместен контрол върху дейността.
 - МСС 12 "Данъци върху дохода" - дружеството отчита всички данъчни последици от плащанията на дивиденди по същия начин както самите тях.
 - МСС 23 "Разходи по заеми" - дружеството третира като част от общите заеми всеки заем първоначално взет за разработване на актив, когато активът е готов за планираната употреба или продажба.
- МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменен). Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия, в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС;
- МСС 19 „Доходи на наети лица“ (изменен) Промяна в плана, съкращаване или уреждане - в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС;
- КРМСФО 23 "Несигурност относно отчитането на данък върху дохода" в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС.

Пояснения към финансовия отчет

Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са приети от ЕС, не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Дружеството

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2019 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството, като не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Дружеството. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

- МСС 1 и МСС 8 (изменен) - Дефиниция на същественост, в сила от 1 януари 2020 г., приети от ЕС
- Изменения на референциите към Концептуална рамка за финансово отчитане в сила от 1 януари 2020 г., приети от ЕС
- Изменения на МСФО 9, МСС 39 и МСФО 7: Реформа на референтните лихвени проценти, в сила от 1 януари 2020 г., все още не е приета от ЕС
- МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 17 „Застрахователни договори“, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2022 г., все още не е приет от ЕС
- Изменения в МСФО 3 „Бизнес комбинации“ (издадени на 22 октомври 2018г.), в сила от 1 януари 2020 г., все още не е приета от ЕС
- Изменения в МСФО 10 и МСС 28 - Продадени или внесени активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие, в сила от 1 януари 2019, все още не е приета от ЕС

Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този индивидуален финансов отчет, са представени по-долу.

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към индивидуалния финансов отчет.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представения финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовия отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“.

Дружеството представя отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Дружеството прилага счетоводна политика ретроспективно, преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет или прекласифицира позиции във финансовия отчет и това има

Пояснения към финансовия отчет

съществен ефект върху информацията в отчета за финансовото състояние към началото на предходния период.

Инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерни предприятия са всички предприятия, които се намират под контрола на Дружеството. Налице е контрол, когато Дружеството е изложено на, или има права върху, променливата възвръщаемост от своето участие в предприятието, в което е инвестирано, и има възможност да окаже въздействие върху тази възвръщаемост посредством своите правомощия върху предприятието, в което е инвестирано. В индивидуалния финансов отчет на Дружеството, инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат по цена на придобиване.

Дружеството признава дивидент от дъщерно предприятие в печалбата или загубата в своите индивидуални финансови отчети, когато бъде установено правото да получи дивидента.

Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Дружеството по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката (не са преоценени). Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

Българският лев е фиксиран към еврото в съотношение 1 EUR = 1.95583 лв.

Парични средства и еквиваленти

Паричните средства и еквиваленти включват парични средства в брой, парични средства по банкови сметки и депозити в банки. Ди Ви Инвест ЕАД отчита всички ликвидни инструменти с остатъчен падеж до три месеца.

Финансови инструменти съгласно МСФО 9

Признаване и отписване

Финансовите активи и финансовите пасиви се признават, когато Дружеството стане страна по договорните условия на финансовия инструмент.

Финансовите активи се отписват, когато договорните права върху паричните потоци от финансовия актив изтичат или когато финансовият актив и по същество всички рискове и изгоди се прехвърлят.

Финансовите пасиви се отписват, когато задължението, посочено в договора, е изпълнено, е отменено или срокът му е изтекъл.

Пояснения към финансовия отчет

Класификация и първоначално оценяване на финансови активи

Първоначално финансовите активи се отчитат по справедлива стойност, коригирана с разходите по сделката, с изключение на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата и търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент. Първоначалната оценка на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата не се коригира с разходите по сделката, които се отчитат като текущи разходи. Първоначалната оценка на търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент представлява цената на сделката съгласно МСФО 15.

В зависимост от начина на последващо отчитане, финансовите активи се класифицират в една от следните категории:

- дългови инструменти по амортизирана стойност;
- финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата;
- финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход с или без рекласификация в печалбата или загубата в зависимост дали са дългови или капиталови инструменти.

Класификацията на финансовите активи се определя на базата на следните две условия:

- бизнес моделът на Дружеството за управление на финансовите активи;
- характеристиките на договорните парични потоци на финансовия актив.

Всички приходи и разходи, свързани с финансовите активи, които са признати в печалбата и загубата, се включват във финансови разходи, финансови приходи или други финансови позиции с изключение на обезценката на търговските вземания, която се представя на ред други разходи в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

Във връзка с взето решение от Ти Би Ай Файненшъл Сървисиз България ЕАД на 17 ноември 2010 г., Дружеството прекратява инвестирането на средства за собствена сметка във финансови инструменти, класифицирани като държани за търгуване и включени в търговския му портфейл. Ди Ви Инвест ЕАД не притежава финансови инструменти, включени в търговския му портфейл към 31.12.2019 г.

Последващо оценяване на финансовите активи

- *Търговски вземания*

Търговските вземания са суми, дължими от клиенти за продадени стоки или услуги, извършени в обичайния ход на стопанската дейност. Обикновено те се дължат за уреждане в кратък срок и следователно са класифицирани като текущи. Търговските вземания се признават първоначално в размер на безусловното възнаграждение, освен ако съдържат значителни компоненти на финансиране. Дружеството държи търговските вземания с цел събиране на договорните парични потоци и следователно ги оценява по амортизирана стойност, като използва метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен.

Пояснения към финансовия отчет

Обезценка на финансовите активи

Новите изисквания за обезценка съгласно МСФО 9, използват повече информация, ориентирана към бъдещето, за да признаят очакваните кредитни загуби – моделът за „очакваните кредитни загуби“, който замества „модела на понесените загуби“, представен в МСС 39.

Инструментите, които попадат в обхвата на новите изисквания, включват заеми и други дългови финансови активи, оценявани по амортизирана стойност / по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, търговски вземания, активи по договори, признати и оценявани съгласно МСФО 15, както и кредитни ангажименти и някои договори за финансова гаранция (при емитента), които не се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Признаването на кредитни загуби вече не зависи от настъпването на събитие с кредитна загуба. Вместо това Дружеството разглежда по-широк спектър от информация при оценката на кредитния риск и оценяването на очакваните кредитни загуби, включително минали събития, текущи условия, разумни и поддържащи прогнози, които влияят върху очакваната събираемост на бъдещите парични потоци на инструмента.

При прилагането на този подход, насочен към бъдещето, се прави разграничение между:

- финансови инструменти, чието кредитното качество не се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или имат нисък кредитен риск (Фаза 1) и
- финансови инструменти, чието кредитното качество се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или на които кредитния риск не е нисък (Фаза 2)
- „Фаза 3“ обхваща финансови активи, които имат обективни доказателства за обезценка към отчетната дата. Нито един от финансовите активи на Дружеството не попада в тази категория.

12-месечни очаквани кредитни загуби се признават за първата категория, докато очакваните загуби за целия срок на финансовите инструменти се признават за втората категория. Очакваните кредитни загуби се определят като разликата между всички договорни парични потоци, които се дължат на Дружеството и паричните потоци, които тя действително очаква да получи („паричен недостиг“). Тази разлика е дисконтирана по първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент).

Изчисляването на очакваните кредитни загуби се определя на базата на вероятностно претеглената приблизителна оценка на кредитните загуби през очаквания срок на финансовите инструменти.

Пояснения към финансовия отчет

- Търговски и други вземания, активи по договор и вземания по лизингови договори

Дружеството използва опростен подход при отчитането на търговските и други вземания, както и на активите по договор и признава загуба от обезценка като очаквани кредитни загуби за целия срок. Те представляват очакваният недостиг в договорните парични потоци, като се има предвид възможността за неизпълнение във всеки момент от срока на финансовия инструмент. Дружеството използва своя натрупан опит, външни показатели и информация в дългосрочен план, за да изчисли очакваните кредитни загуби чрез разпределянето на клиентите по индустрии и сročна структура на вземанията и използвайки матрица на провизиите.

Класификация и оценяване на финансовите пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват търговски и други финансови задължения.

Финансовите пасиви се оценяват първоначално по справедлива стойност и, където е приложимо, се коригират по отношение на разходите по сделката, освен ако Дружеството не е определило даден финансов пасив като оценяван по справедлива стойност през печалбата и загубата.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, използвайки метода на ефективната лихва, с изключение на деривативи и финансови пасиви, които са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата или загубата (с изключение на деривативни финансови инструменти, които са определени и ефективни като хеджиращ инструмент).

Всички разходи свързани с лихви и, ако е приложимо, промени в справедливата стойност на инструмента, които се отчитат в печалбата или загубата, се включват във финансовите разходи или финансовите приходи.

Приходи

Основните приходи, които Дружеството генерира, са свързани с финансови консултации и брокерски комисионни.

За да определи дали и как да признае приходи, Дружеството използва следните 5 стъпки:

- 1 Идентифициране на договора с клиент
- 2 Идентифициране на задълженията за изпълнение
- 3 Определяне на цената на сделката
- 4 Разпределение на цената на сделката към задълженията за изпълнение
- 5 Признаване на приходите, когато са удовлетворени задълженията за изпълнение.

Приходите се признават или в даден момент или с течение на времето, когато или докато Дружеството удовлетвори задълженията за изпълнение, прехвърляйки обещаните услуги на своите клиенти.

Дружеството признава като задължения по договор възнаграждение, получено по отношение на неудовлетворени задължения за изпълнение и ги представя като други задължения в отчета

Пояснения към финансовия отчет

за финансовото състояние. По същия начин, ако Дружеството удовлетвори задължение за изпълнение, преди да получи възнаграждението, то признава в отчета за финансовото състояние или актив по договора, или вземане, в зависимост от това дали се изисква нещо друго освен определено време за получаване на възнаграждението.

- Приходи от лихви и дивиденди

Приходите от лихви се отчитат текущо по метода на ефективната лихва.

Приходите от дивиденди се признават в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

Оперативни разходи

Оперативните разходи се признават в печалбата или загубата при ползването на услугите или на датата на възникването им.

Дружеството отчита два вида разходи, свързани с изпълнението на договорите за доставка на услуги/стоки/с клиенти: разходи за сключване/постигане на договора и разходи за изпълнение на договора. Когато разходите не отговарят на условията за разсрочване съгласно изискванията на МСФО 15, същите се признават като текущи в момента на възникването им като например не се очаква да бъдат възстановени или периодът на разсрочването им е до една година.

Следните оперативни разходи винаги се отразяват като текущ разход в момента на възникването им:

- Общи и административни разходи (освен ако не са за сметка на клиента);
- Разходи за брак на материални запаси;
- Разходи, свързани с изпълнение на задължението;
- Разходи, за които предприятието не може да определи, дали са свързани с удовлетворено или неудовлетворено задължение за изпълнение.

Разходи за лихви

Разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективната лихва.

Лизинг

Наети активи

Както е описано в пояснение 2, Дружеството е приложило МСФО 16 „Лизинг“, използвайки модифицирания ретроспективен подход и затова сравнителната информация не е преизчислена. Това означава, че сравнителната информация все още се отчита в съответствие с МСС 17 и КРМСФО 4.

Счетоводна политика, приложима след 1 януари 2019 г.

Дружеството като лизингополучател

За новите договори, сключени на или след 1 януари 2019 г. Дружеството преценява дали даден договор е или съдържа лизинг. Лизингът се определя като „договор или част от договор, който предоставя правото да се използва актив (базовият актив) за определен период от време

Пояснения към финансовия отчет

в замяна на възнаграждение.” За да приложи това определение, Дружеството извършва три основни преценки:

- дали договорът съдържа идентифициран актив, който или е изрично посочен в договора, или е посочен по подразбиране в момента, когато активът бъде предоставен за ползване
- Дружеството има правото да получава по същество всички икономически ползи от използването на актива през целия период на ползване, в рамките на определения обхват на правото му да използва актива съгласно договора
- Дружеството има право да ръководи използването на идентифицирания актив през целия период на ползване.

Дружеството оценява дали има правото да ръководи „как и с каква цел“ ще се използва активът през целия период на ползване.

Оценяване и признаване на лизинг от дружеството като лизингополучател

На началната дата на лизинговия договор Дружеството признава актива с право на ползване и пасива по лизинга в отчета за финансовото състояние. Активът с право на ползване се оценява по цена на придобиване, която се състои от размера на първоначалната оценка на пасива по лизинга, първоначалните преки разходи, извършени от Дружеството, оценка на разходите, които лизингополучателят ще направи за демонтаж и преместване на основния актив в края на лизинговия договор и всякакви лизингови плащания, направени преди датата на започване на лизинговия договор (минус получените стимули по лизинга).

Дружеството амортизира актива с право на ползване по линейния метод от датата на започване на лизинга до по-ранната от двете дати: края на полезния живот на актива с право на ползване или изтичане на срока на лизинговия договор. Дружеството също така преглежда активите с право на ползване за обезценка, когато такива индикатори съществуват.

На началната дата на лизинговия договор Дружеството оценява пасива по лизинга по настоящата стойност на лизинговите плащания, които не са изплатени към тази дата, дисконтирани с лихвения процент, заложен в лизинговия договор, ако този процент може да бъде непосредствено определен или диференциалния лихвен процент на Дружеството.

За да определи диференциалния лихвен процент, Дружеството

- използва, когато е възможно, приложимият лихвен процент от последното финансиране от трети страни, коригиран с цел да отрази промените в условията за финансиране, които са настъпили след това последно финансиране; или
- използва лихвен процент състоящ се от безрисковия лихвен процент и надбавка отразяваща кредитния риск свързан с Дружеството и коригиран допълнително поради специфичните условия на лизинговия договор, в т.ч. срок, държава, валута и обезпечения.

Лизинговите плащания, включени в оценката на лизинговото задължение, се състоят от фиксирани плащания (включително по същество фиксирани), променливи плащания въз основа на индекс или процент, суми, които се очаква да бъдат дължими от лизингополучателя по гаранциите за остатъчна стойност и плащания, произтичащи от опции, ако е достатъчно сигурно, че Дружеството ще упражни тези опции.

След началната дата пасивът по лизинга се намалява с размера на извършените плащания и се увеличава с размера на лихвата. Пасивът по лизинга се преоценява, за да отрази преоценките

Пояснения към финансовия отчет

или измененията на лизинговия договор или да отрази коригираните фиксирани по същество лизингови плащания.

Когато задължението за лизинг се преоценява, съответната корекция се отразява в актива с право на ползване или се признава в печалбата или загубата, ако балансовата стойност на актива с право на ползване вече е намалена до нула.

Дружеството е избрало да отчети краткосрочните лизингови договори и лизинга на активи с ниска стойност, като използва практическите облекчения, предвидени в стандарта. Вместо признаване на активи с право на ползване и задължения по лизингови договори, плащанията във връзка с тях се признават като разход в печалбата или загубата по линейния метод за срока на лизинговия договор.

В отчета за финансовото състояние, активите с право на ползване са включени в имоти, машини и съоръжения, а задълженията по лизингови договори са включени в търговски и други задължения / представени на отделен ред.

Опциите за удължаване и прекратяване са включени в редица наеми на имоти и оборудване в дружеството. Те се използват за увеличаване на оперативната гъвкавост по отношение на управлението на активите, използвани в операциите на дружеството. Повечето притежавани опции за удължаване и прекратяване се упражняват само от дружеството, а не от съответния лизингодател.

Данъци върху дохода

Разходите за данъци, признати в печалбата или загубата, включват сумата на отсрочените и текущи данъци, които не са признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал.

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения към или вземания от данъчните институции, отнасящи се за текущи или предходни отчетни периоди, които не са платени към датата на финансовия отчет. Текущият данък е дължим върху облагаемия доход, който се различава от печалбата или загубата във финансовите отчети. Изчисляването на текущия данък е базиран на данъчните ставки и на данъчните закони, които са в сила към края на отчетния период.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната данъчна основа. Отсрочен данък не се предвижда при първоначалното признаване на актив или пасив, освен ако съответната транзакция не засяга данъчната или счетоводната печалба.

Отсрочените данъчни активи и пасиви не се дисконтират. При тяхното изчисление се използват данъчни ставки, които се очаква да бъдат приложими за периода на реализацията им, при условие че те са влезли в сила или е сигурно, че ще влезнат в сила, към края на отчетния период.

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи.

Пояснения към финансовия отчет

Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато Дружеството има право и намерение да компенсира текущите данъчни активи или пасиви от същата данъчна институция.

Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви се признава като компонент от данъчния приход или разход в печалбата или загубата, освен ако те не са свързвани с позиции, признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал, при което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденди

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Другите резерви включват законови резерви и резерви формирани съгласно чл. 10, ал. (2) от Закона за пазарите на финансови инструменти

Неразпределената печалба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

Задълженията за плащане на дивиденди на акционерите са включени на ред „Задължения към свързани лица” в отчета за финансовото състояние, когато дивидентите са одобрени за разпределение от общото събрание на акционерите преди края на отчетния период. Всички трансакции със собствениците на Дружеството са представени отделно в отчета за промените в собствения капитал.

Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на персонала

Дружеството отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали поради неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква той да бъдат ползван в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват надници, заплати и социални осигуровки.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Дружеството е начислило правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица” на база на прогнозираните плащания за следващите пет години, дисконтирани към настоящия момент с дългосрочен лихвен процент на безрискови ценни книжа.

Дружеството не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане.

Пояснения към финансовия отчет

Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е сročността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например гаранции, правни спорове или обременяващи договори. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред тези, които биха били засегнати. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат в предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Дружеството е сигурно, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава. Условните пасиви следва да се оценяват последващо по по-високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи.

Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу.

Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми доходи за усвояването на отсрочени данъчни активи се базира на последната одобрена бюджетна прогноза, коригирана относно значими необлагаеми приходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредити. Ако надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случаи, когато активът може да

Пояснения към финансовия отчет

се употреби без времево ограничение, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се преценява от ръководството за всеки отделен случай на базата на специфичните факти и обстоятелства.

Срок на лизинговите договори

При определяне на срока за лизинговите договори, ръководството взема предвид всички факти и обстоятелства, които създават икономически стимул да упражняват опция за удължаване или не упражняват опция за прекратяване. Опциите за удължаване (или периодите след опциите за прекратяване) са включени в срока на лизинга само ако е достатъчно сигурно, че лизинговият договор е удължен (или не е прекратен).

Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на финансовия отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.

Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

При изготвянето на представения индивидуален финансов отчет значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството и основните източници на несигурност на счетоводните приблизителни оценки не се различават от тези, оповестени в годишния финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2017 г.

Информация относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу.

Измерване на очакваните кредитни загуби

Кредитните загуби представляват разликата между всички договорни парични потоци, дължими на Дружеството и всички парични потоци, които Дружеството очаква да получи. Очакваните кредитни загуби са вероятностно претеглена оценка на кредитните загуби, които изискват преценката на Дружеството. Очакваните кредитни загуби са дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент за закупени или първоначално създадени финансови активи с кредитна обезценка).

Оценяване по справедлива стойност

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти (при липса на котирани цени на активен пазар). При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден инструмент. Когато липсват приложими пазарни данни, ръководството използва своята най-добра оценка на

Пояснения към финансовия отчет

предположенията, които биха направили пазарните участници. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

Задължение за изплащане на дефинирани доходи

Ръководството оценява за изплащане на дефинирани доходи, като към настоящия момент, поради структурата на персонала на Дружеството ги счита за несъществени.. Действителната стойност на задължението може да се различава от предварителната оценка поради нейната несигурност. Оценка на задължението за изплащане на дефинирани доходи на стойност се базира на статистически показатели за инфлация, разходи за здравно обслужване и смъртност. Несигурност в приблизителната оценка съществува по отношение на допусканията на Ръководството, която може да варира и да окаже значителен ефект върху стойността на задълженията за изплащане на дефинирани доходи и свързаните с тях разходи

3. Парични средства

<i>В хил. лв.</i>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Каса и разплащателни сметки в лева	272	262
Разплащателни сметки в евро	12	12
Общо	284	274

4. Банкови депозити

<i>В хил. лв.</i>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Банкови депозити в лева	261	260
Общо	261	260

5. Инвестиции в дъщерни предприятия

Към 31.12.2019 г. Дружеството притежава дялово участие в дъщерно предприятие както следва:

<i>В хил. лв.</i>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Ди Ви Консултинг ЕООД	5	5
Общо	5	5

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
	%	%
Ди Ви Консултинг ЕООД	100%	100%

Ди Ви Инвест ЕАД**Индивидуален финансов отчет****31 декември 2019 г.****Пояснения към финансовия отчет**

Към 31.12.2019 г. Дружеството е направило преглед на инвестицията си в дъщерното предприятие, в резултат на който е преценило, че не са налице обективни доказателства за обезценка на инвестицията.

6. Активи с право на ползване и Лизингови задължения

Дружеството ползва под наем (при условията на оперативен лизинг) офис. С изключение на краткосрочните договори за лизинг и лизинга на активи с ниска стойност, всеки лизинг се отразява в отчета за финансовото състояние като актив с право на ползване и задължение по лизинг..

В хил. лв.**Активи с право на ползване**

1 януари 2019 г.	12
Амортизация	(4)
Към 31 декември 2019 г.	8

Лизингови задължения

1 януари 2019 г.	12
Лизингови плащания	(4)
Към 31 декември 2019 г.	8

Възрастовата структура на лизинговата задължения са представени в таблицата по-долу

В хил. лв.	2019	2018
Задължения по лизингови договори – нетекуща част	3	-
Задължения по лизингови договори – текуща част	5	-
Задължения по лизингови договори	8	-

Бъдещите минимални лизингови плащания към 31 декември 2019 г. са както следва:

В хил. лв.	До 1 година	1-5 години	Общо
31 декември 2019 г.			
Лизингови плащания	5	3	8
Финансови разходи	-	-	-
Нетна настояща стойност	5	3	8
31 декември 2018 г.			
Лизингови плащания	3	6	9
Нетна настояща стойност	3	6	9

Общият изходящ паричен поток за лизингови договори за годината, приключваща на 31 декември 2019 г. е 4 хил. лв. (2018: 5 хил. лв.).

Ди Ви Инвест ЕАД**Индивидуален финансов отчет****31 декември 2019 г.****Пояснения към финансовия отчет****7. Други активи**

<i>В хил. лв.</i>	31.12.2019	31.12.2018
Вземания от клиенти свързани лица (виж пояснение 16)	18	30
Доставчици по аванси	1	1
Гаранции	1	1
Разходи за бъдещи периоди	11	9
Други дебитори	9	12
Общо	40	53

8. Други пасиви

<i>В хил. лв.</i>	31.12.2019	31.12.2018
Задължения към доставчици	2	1
Други задължения	7	12
Общо	9	13

9. Акционерен капитал

Към 31 декември 2019 г. акционерният капитал е в размер на 429,000 (четиристотин двадесет и девет хиляди) лева, разпределен в 1,950 (хиляда деветстотин и петдесет) броя обикновени акции с номинална стойност 220 (двеста и двадесет) лева всяка една и към 31 декември 2019 г. е напълно внесен.

10. Разпределение на печалбата

На 21 юни 2019 г. едноличният собственик на капитала Ей Ти Би Ай Ейч ГмбХ взима решение печалбата на Дружеството за 2018 г. в размер на 3 хил. лв. да остане като неразпределена печалба в Дружеството.

11. Резерви

Към 31.12.2019 г. общият размер на резервите е в размер на 92 хил. лв., като от тях 86 хил. са формирани съгласно чл. 10, ал. (2) от Закона за пазарите на финансови инструменти.

12. Приходи от операции с финансови активи

<i>В хил. лв.</i>	2019	2018
Приходи от лихви	1	1
Приходи от финансови консултации	118	100
Приходи от брокерски комисионни	53	44
Други приходи	14	13
Общо	186	158

Ди Ви Инвест ЕАД**Индивидуален финансов отчет****31 декември 2019 г.****Пояснения към финансовия отчет**

Другите приходи на Дружеството са свързани с изпълняването на функцията на представителство на облигационерите на няколко емисии от корпоративни облигации, регистрирани за търгуване на Българската фондова борса.

13. Разходи за персонала

<i>В хил. лв.</i>	2019	2018
Заплати	(82)	(77)
Осигурителни вноски	(13)	(11)
Приходи/(Разходи) за провизии по неизползвани отпуски	2	(1)
Общо	(93)	(89)

14. Други разходи за дейността

<i>В хил. лв.</i>	2019	2018
Консултантски и одиторски услуги	(9)	(11)
Наем на офис и консумативи	-	(5)
Други	(70)	(46)
Общо	(79)	(62)

Възнаграждението за одиторски услуги за независим финансов одит на годишния финансов отчет на дружеството е в размер на 7 хил. лв. (2018 г.: 7 хил. лв.). Във въпросната стойност на одиторските услуги се включват и извършени други ангажменти за изряване на сигурност (преглед на индивидуалните междинни съкратени финансови отчети на Дружеството към 30 юни 2019 г. и 30 септември 2019 г.).

15. Печалба и разходи за данъци

Очакваните разходи за данъци, базирани на приложимата данъчна ставка за България в размер на 10 % (2018 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

<i>В хил. лв.</i>	31.12.2019	31.12.2018
Печалба преди данъчно облагане	6	3
Данъчен ефект от:		
Постоянни разлики	-	-
Временни разлики	-	-
Финансов резултат след преобразуване	6	3
Текущ данък	(1)	-
Разход за данъци	(1)	-
Печалба за годината	5	3

Пояснения към финансовия отчет

16. Свързани лица

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции. Разчетните суми са изплащани по банков път.

Вид на свързаност

Свързано лице

Ей Ти Би Ай Ейч ГмбХ
Виена Иншурънс Груп АГ
ПОК Доверие АД
ЗАД Булстрад Виена Иншурънс Груп АД
ЗЕАД Булстрад Живот Виена Иншурънс Груп ЕАД
ЗД Нова Инс ЕАД
Ди Ви Асет Мениджмънт ЕАД
Ди Ви Консултинг ЕООД
Ви Ай Джи Пропъртис България АД
Ти Би Ай България АД
Булстрад трудова медицина ЕООД

Вид на свързаност

Дружество – едноличен собственик
Крайно контролиращо лице
Дружество под общ контрол
Дружество под общ контрол
Дружество под общ контрол
Дружество под общ контрол
Дружество под общ контрол
Дъщерно дружество
Дружество под общ контрол
Дружество под общ контрол
Дружество под общ контрол

Ключов ръководен персонал

Дружеството определя като ключов ръководен персонал изпълнителните директори.

През 2019 г. Дружеството е реализирало приходи от сделки със свързани лица в размер на 167 хил. лв. и съответно разходи в размер на 7 хил. лв., разпределени както следва:

<u>Свързани лица</u> <i>В хил. лв.</i>	<u>Съдържание</u> <u>и разпределение</u>	<u>Към 31.12.2019 Към 31.12.2018</u>			
<u>Отчет за финансовото състояние</u>		Актив	Пасив	Актив	Пасив
Ди Ви Асет Мениджмънт ЕАД	Вземане по договор за финансови анализи	18	-	30	-
Ди Ви Консултинг ЕООД	Задължение по оперативен лизинг	-	8	-	-
		18	8	30	-

Ди Ви Инвест ЕАД**Индивидуален финансов отчет****31 декември 2019 г.****Пояснения към финансовия отчет**

<u>Свързани лица</u>	<u>Съдържание</u>	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
<i>В хил. лв.</i>					
<u>Отчет за печалбата или загубата и другия</u>		<u>Приход</u>	<u>Разход</u>	<u>Приход</u>	<u>Разход</u>
<u>всеобхватен доход</u>					
ЗАД Булстрад Виена	Брокерски комисионни	26	-	17	-
Иншурънс Груп АД					
ЗАД Булстрад Живот	Брокерски комисионни	21	-	16	-
Виена Иншурънс АД					
ЗД Нова Инс ЕАД	Брокерски комисионни	2	-	2	-
Ти Би Ай България АД	Брокерски комисионни	-	-	1	-
Ди Ви Консултинг ЕАД	Разходи за наем и консумативи	-	-	-	5
Ди Ви Асет Мениджмънт ЕАД	Приход за финансови анализи	118	-	100	-
Ключов ръководен персонал	Възнаграждения	-	7	-	7
Общо		167	7	136	12

Дружеството има сключени договори за брокерски услуги със Ти Би Ай България АД, ЗАД Булстрад Виена Иншурънс АД, ЗАД Булстрад Живот Виена Иншурънс АД и ЗД Нова Инс ЕАД, както и договори за консултации с Ди Ви Асет Мениджмънт ЕАД. Ди Ви Инвест ЕАД има сключен договор за наем с Ди Ви Консултинг ЕООД.

17. Доверително управление

Ди Ви Инвест ЕАД предоставя услуги, свързани с консултиране и управление на пари на трети лица. Дружеството взема инвестиционни решения, свързани с финансови инструменти, определени в договорите с клиентите.

Към 31 декември 2019 г. активите на доверително управление са на стойност 87 хил. лв. (2018 г. – 91 хил. лв.).

Във връзка с предоставяната услуга, Дружеството извършва ежесмесечна преоценка на ценните книжа в портфейлите на клиентите по договор за доверително управление. Съгласно Правилата за оценка на клиентските активи при ИП Ди Ви Инвест ЕАД ценните книжа в портфейла на клиент по договор за доверително управление се оценяват по метода "mark-to-market", при който всяка позиция се оценява по текуща пазарна стойност към последния работен ден на съответния месец.

Текущата пазарна стойност на ценни книжа и инструменти на паричния пазар се определя на основата на пазарна цена, която е:

- По средноаритметична от цените „купува“ при затваряне на пазара за последния работен ден на месеца, за който се отнася оценката, обявени от не по-малко от двама първични дилъри на държавния ценни книжа;

Пояснения към финансовия отчет

- Ако не могат да се приложат условията на буква "а", последващата оценка на тези инструменти се извършва по средноаритметична от цените „купува“ при затваряне на пазара, обявени от не по-малко от двама първични дилъри на държавни ценни книжа за най-близкия ден от последния 60-дневен период, предхождащ деня на оценката.

18. Брокерски услуги

ИП Ди Ви Инвест ЕАД извършва сделки с ценни книжа на БФБ – София за сметка на клиенти въз основа на договор за брокерски услуги.

Общият размер на ценните книжа, свързани с брокерски услуги, е 60,969 хил. лв. към 31 декември 2019 година, а към 31 декември 2018 година е 61,705 хил. лв.

Ценните книжа на клиенти по договор за сделки с ценни книжа се оценяват както следва:

- Когато ценните книжа са закупени чрез ИП Ди Ви Инвест ЕАД – по цена на придобиване;
- Когато ценните книжа са прехвърлени по подсметка при ИП Ди Ви Инвест ЕАД от подсметка при друг инвестиционен посредник или от лична сметка на клиента – по номинал.

Общият размер на паричните средства на клиенти по договор за доверително управление и брокерски услуги към 31 декември 2019 год. е в размер на 120 хил. лв., а към 31 декември 2018 год. е 132 хил. лв.

Приложение I (образец на КФП) представя ценните книжа на клиентите на ИП Ди Ви Инвест ЕАД към 31 декември 2019 г. по вид ценни книжа и емисии, валута, пазар, на който се търгуват, както и изменението в стойността им спрямо 31 декември 2018 година. Акциите и правата, свързани с увеличение на капитала на дружества представляват 93.04% от клиентските активи, облигациите са 6.90, а 0.06% са дялове на договорни фондове и компенсаторни инструменти; от ценните книжа на клиенти 47.55% се търгуват на регулиран пазар, а 52.45% на извънборсов пазар; 91.90% са деноминирани в лева, 7.50% са в евро и 0.60% са в долари.

Създадената и прилаганата от инвестиционен посредник Ди Ви Инвест ЕАД организация във връзка със съхранението на клиентските активи отговаря на изискванията на чл. 28 – 31 от Наредба № 38/25.07.2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници и Правилата за вътрешната организация на инвестиционния посредник. Паричните средства на клиентите се съхраняват в клиентски сметки на инвестиционния посредник в Обединена българска банка и Уникредит Булбанк АД, а финансовите инструменти се съхраняват в Централния депозитар по подсметка на клиента към сметката на посредника и чуждестранните финансови инструменти в Обединена българска банка по сметка на инвестиционния посредник.

Ди Ви Инвест ЕАД открива и поддържа аналитични счетоводни сметки за финансови инструменти и за паричните средства на клиентите си, което му дава възможност във всеки един момент да разграничи държаните за един клиент активи от тези на други клиенти и на инвестиционния посредник. През отчетния период инвестиционният посредник не е сключвал сделки за финансиране на ценни книжа с държани от него финансови инструменти на клиенти

Пояснения към финансовия отчет

и не е използвал по друг начин за собствена сметка или за сметка на друг клиент такива финансови инструменти.

19. Особени законови изисквания и правила

Ди Ви Инвест ЕАД прилага Правила за вътрешна организация и контрол, одобрени от Съвета на директорите на дружеството и изготвени в съответствие със Закон за пазарите на финансови инструменти, Наредба № 38/25.07.2007 г. /в сила от 01.11.2007 г./ за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, Наредба № 50/19.06.2015 г. за капиталовата адекватност и ликвидност на инвестиционните посредници и осъществяването на надзор за спазването им и Регламент (ЕС) № 575/2013 г. относно пруденциалните изисквания на кредитните институции и инвестиционните посредници.

Спазването на Правилата за вътрешна организация и контрол се съблюдава от отдел Нормативно съответствие.

Съгласно чл. 61-74 от Наредба № 38, Дружеството завежда в специален дневник по реда на постъпването им всички нареждания на клиентите си и регистрира сключените сделки с ценни книжа. Дейността на Дружеството се регулира от Комисията за финансов надзор. Във връзка с нормативните изисквания Ди Ви Инвест ЕАД изготвя периодични отчети за капиталова адекватност и ликвидност, които предава на комисията.

Съгласно ЗПФИ, Наредба № 50/ 19.06.2015 г. и Регламент (ЕС) № 575/2013, инвестиционният посредник е длъжен да спазва във всеки един момент следните изисквания:

- Паричните средства по разплащателни или депозитни сметки в банка, с които инвестиционният посредник може да се разпорежда по всяко време, трябва да бъдат в размер не по-малък от 70 на сто от всички парични средства;
- Инвестиционният посредник е длъжен да образува фонд "Резервен", средствата в който не могат да бъдат по-малко от 10 на сто от основния капитал. Когато средствата във фонд "Резервен" спаднат под този минимален размер, дружеството е длъжно да ги възстанови в срок до една година.

Инвестиционният посредник е длъжен да поддържа собствен капитал в размер, достатъчен за покриване на капиталовите изисквания съгласно разпоредбите на чл. 92 от Регламент (ЕС) № 575/2013, а именно:

- минимално съотношение на базовия собствен капитал от първи ред от 4.5 %;
- минимално съотношение на капитала от първи ред от 6 %;
- минимално съотношение на обща капиталова адекватност от 8 %.

През 2019 г. Ди Ви Инвест ЕАД не е бил в нарушение на изискванията за капиталовата адекватност и ликвидност.

Пояснения към финансовия отчет

20. Описание на рисковете, произтичащи от финансови инструменти и методите за тяхната оценка и управление съгласно МСФО 7

Към 31.12.2019 г. инвестиционният портфейл на ИП Ди Ви Инвест ЕАД се състои от следните финансови инструменти, които формират рисковата експозиция на Посредника:

- Парични средства;
- Банкови депозити;
- Вземания.

В таблицата по-долу е представено разпределение на финансовите активи по категории според вида на отчитането.

Финансови активи В хил. лв.	По справедлива стойност		Заеми и вземания амортизируема стойност	
	през Печалба/Загуба			
	2019	2018	2019	2018
Парични средства	-	-	284	274
Банкови депозити	-	-	261	260
Други текущи активи	-	-	40	53
Общо	-	-	585	587

Финансови пасиви В хил. лв.	По справедлива стойност		Финансови задължения по амортизируема стойност	
	през Печалба/Загуба			
	2019	2018	2019	2018
Задължения към персонала	-	-	5	6
Данъчни и осигурителни задължения	-	-	5	7
Други пасиви	-	-	17	13
Общо	-	-	27	26

Основните рискове, произтичащи от притежаваните от ИП Ди Ви Инвест ЕАД финансови активи са: пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Ценови риск

Съгласно Правилата за оценка и управление на риска, 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
- стандартното отклонение на избрания индекс на регулирания пазар.

Ди Ви Инвест ЕАД

Индивидуален финансов отчет

31 декември 2019 г.

Пояснения към финансовия отчет

Инвестициите в акции са изложени на ценови риск или риска от намаляване на стойността на съответния инструмент при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени.

Към 31.12.2019 г., инвестиционният посредник не притежава финансови инструменти, изложени на ценови риск.

Лихвен риск

Инвестициите в дългови финансови инструменти са изложени на лихвен риск. Еwentуално повишаване на лихвените равнища би намалило пазарната стойност на дълговите финансови инструменти в портфейла на инвестиционния посредник.

Към 31.12.2019 г. инвестиционният посредник не притежава дългови финансови инструменти в инвестиционния си портфейл.

Валутен риск

Инвестициите във финансови активи, деноминирани във валута, различна от лев и евро, са изложени на валутен риск или риск от намаляване на стойността на финансовите активи, поради изменение на курса на обмяна между тази валута и лева или еврото.

Разпределението по валути на активите на ИП Ди Ви Инвест ЕАД към края на 2019 г. и 2018 г. е както следва:

В хил. лв.	BGN		EUR		Общо	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Парични средства	272	262	12	12	284	274
Банкови депозити	261	260	-	-	261	260
Други текущи активи	40	53	-	-	40	53
Общо активи	573	575	12	12	585	587
Задължения към персонал	5	6	-	-	5	6
Данъчни и осигурителни задължения	5	7	-	-	5	7
Други пасиви	17	13	-	-	17	13
Общо пасиви	27	26	-	-	27	26

Към 31 декември нетната експозиция на Дружеството към валутния риск е, както следва:

Нетна валутна експозиция (активи/пасиви)

В хил. лв.

Функционална валута Български лев

2019 2018

Евро	12	12
Общо	12	12

Пояснения към финансовия отчет

За целите на управление на валутния риск, служител от отдел „Фронт офис“ ежедневно наблюдава дългите и късите позиции на инвестиционния посредник в чуждестранна валута.

Ликвиден риск

В таблиците по-долу е представена падежната структура на пасивите на инвестиционния посредник към 31.12.2019 г. и 31.12.2018 г.

31.12.2019 г. В хил. лв.	< 1 м.	1 - 3 м.	3 м. - 1 г.	1 - 3 г.	Общо
Задължения към персонал	4	1	-	-	5
Данъчни и осигурителни задължения	5	-	-	-	5
Други пасиви	2	4	8	3	17
Общо задължения	12	5	8	3	27

31.12.2018 г. В хил. лв.	< 1 м.	1 - 3 м.	3 м. - 1 г.	1 - 3 г.	Общо
Задължения към персонал	4	-	2	-	6
Данъчни и осигурителни задължения	7	-	-	-	7
Други пасиви	7	3	-	3	13
Общо задължения	18	3	2	3	26

В оповестената матуриетна структура на Другите пасиви към 31 декември 2019 г. са включени и задълженията по лизинг, чиято структура е представена в детайли в Пояснение 6.

Управлението на ликвидността на инвестиционния посредник се извършва посредством:

- ежедневно следене и анализ на структурата на активите и пасивите по видове и матуриет;
- 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.

През 2019 г. не са констатирани нарушения на изискванията на Наредба № 50 от 19.06.2015 г. за капиталовата адекватност, ликвидността на инвестиционните посредници и осъществяването на надзор за спазването им.

Към 31.12.2019 г. ликвидните активи на дружеството (парични средства и банкови депозити) са в размер на 91.16% от общата стойност на активите. 99.94% от всички парични средства са паричните средства по разплащателни или депозитни сметки в банки, с което е изпълнено изискването на Наредба № 50 за минимални ликвидни средства по разплащателни или депозитни сметки в банка в размер на 70%.

Ди Ви Инвест ЕАД

Индивидуален финансов отчет

31 декември 2019 г.

Пояснения към финансовия отчет

Показателите за ликвидност и капиталова адекватност на Дружеството са представени в т. 5 от доклада за дейността.

Кредитен риск

Активите на Дружеството са изложени на кредитен риск.

Инвестиционният посредник контролира кредитния риск чрез ограничаване на концентрацията на експозициите по емитенти, групи емитенти, райони, отрасли и кредитно качество на емитентите или контрагентите. За целта на управлението на кредитния риск, ИП Ди Ви Инвест ЕАД извършва фундаментален и кредитен анализ на емитентите на ценни книжа и кредитен анализ на контрагентите по сделките или използва присъдените им кредитни рейтинги.

Таблицата по-долу представя експозициите към кредитен риск на инвестиционния посредник към 31.12.2019 г. и 31.12.2018 г.

<i>В хил. лв.</i>	2019		2018	
		%		%
Парични средства	284	47.49%	274	46.29%
Депозити	261	43.65%	260	43.92%
Други вземания	29	4.85%	43	7.26%
Общо	574	95.99%	577	97.47%
Общо активи	598	100.00%	592	100.00%

Към 31.12.2019 г. 99.94% от ликвидните активи на ИП Ди Ви Инвест ЕАД се съхраняват в банки с присъден външен кредитен рейтинг от международно призната агенция за кредитен рейтинг или присъден кредитен рейтинг от призната агенция за кредитен рейтинг съгласно Регламент (ЕО) № 1060/2009 на Европейския Парламент.

Разпределението на паричните средства и депозитите в портфейла на ИП Ди Ви Инвест ЕАД по критерий кредитно качество е представено в таблицата по-долу:

<i>В хил. лв.</i>	2019		2018	
		%		%
BBB- до A+	545	91.14%	534	90.20%
Общо	545	91.14%	534	90.20%
Общо активи	598	100.00%	592	100.00%

Кредитният риск на паричните средства и депозитите в банки се управлява чрез стриктно спазване на установените лимити за експозиции към отделни банки и регулярен анализ на кредитното качество на банките. Инвестиционният посредник предоставя паричните си средства на влогове в банки с нисък до умерен кредитен риск.

Пояснения към финансовия отчет

Операционен риск

Оценката на операционните рискове, свързани с дейността на ИП Ди Ви Инвест ЕАД, се извършва от Отдел „Управление на риска“ на инвестиционния посредник. Рисковете, свързани с дейността на инвестиционния посредник, се оценяват с една от следните оценки:

- нисък риск – когато всички рискове са покрити с адекватни контролни процедури с висока ефективност и липсват или са налице незначителни отклонения;
- среден риск – когато всички рискове са покрити в известна степен с контролни процедури с недостатъчна ефективност;
- висок риск – когато не всички рискове са покрити с контролни процедури и/или процедурите на предварителния контрол липсват или не действат ефективно, в резултат на което е нарушено спазването на принципите за добро управление и прозрачност.

Поставената оценка от Отдел „Управление на риска“ за нивото на операционния риск на инвестиционния посредник към 31.12.2019 г. е „нисък риск“.

21. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване, освен оповестените по-долу:

- В края на 2019 г. за първи път се появиха новини от Китай за COVID-19 (Коронавирус), когато ограничен брой случаи на неизвестен вирус бяха докладвани на Световната здравна организация. През първите няколко месеца на 2020 г. вирусът се разпространи в световен мащаб и отрицателното му въздействие набра скорост. Ръководството счита това за некоригиращо събитие след датата на отчетния период. Ръководството ще продължи да следи потенциалното въздействие и ще предприеме всички възможни стъпки за смекчаване на потенциалните ефекти.
- С решение на Народното събрание на Република България от 13 март 2020 е обявено извънредно положение върху цялата територия на Република България, считано от 13 март 2020 до 13 април 2020 г във връзка с разрастващата се пандемия от Covid-19.

Ръководството внимателно следи ситуацията и е предприело и планира да предприеме всички възможни стъпки за смекчаване на потенциалните ефекти върху Дружеството във връзка с обявеното извънредно положение.

Ди Ви Инвест ЕАД

Индивидуален финансов отчет

31 декември 2019 г.

Пояснения към финансовия отчет

22. Одобрение на Индивидуалния финансов отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2019 г. (включително сравнителната информация) е утвърден за издаване от Съвета на директорите на 01.04.2020 г.

Красимир Петков



Иван Балтов



Изпълнителен директор

Изпълнителен директор

Ди Ви Инвест ЕАД

01.04.2020 г.

гр. София



Приложение 1

ВИД ЦК	ЕМИСИЯ	ЕМИТЕНТ	ВАЛУТА	ПАЗАР	СТОЙНОСТ В ЛЕВА 2019	СТОЙНОСТ В ЛЕВА 2018
Акции						
	BG1100001053	ФОНД ЗА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ БЪЛГАРИЯ АДСИЦ	BGN	РЕГУЛИРАН	12 383.58	12 260.38
	BG1100002028	СЕМЕНА ЛОВЕЧ АД	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	480 000	480 000
	BG1100002184	ГРАДУС АД	BGN	РЕГУЛИРАН	1 856.40	1 884.03
	BG1100007126	СНИДИ АД	BGN	РЕГУЛИРАН	20 703.75	20 703.75
	BG1100008009	ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНА КОМПАНИЯ	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	23 263 672.80	23 263 672.80
	BG1100010989	ИНДУСТРИАЛЕН КАПИТАЛ-ХОЛ	BGN	РЕГУЛИРАН	4	4
	BG1100014973	ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА - АД	BGN	РЕГУЛИРАН	23 002	23 002
	BG1100015046	ЗАД БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП АД	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	26 994 458.40	26 994 458.40
	BG1100017059	УЕБ МЕДИА ГРУП АД	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	3	3
	BG1100019980	ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД	BGN	РЕГУЛИРАН	12 219.00	12 247.00
	BG1100025052	АДВАНС ТЕРАФОНД АДСИЦ	BGN	РЕГУЛИРАН	42 611.62	43 354.22
	BG1100025110	ЧЕЗ РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ БЪЛГАРИЯ АД	BGN	РЕГУЛИРАН	334 183.20	333 403.20
	BG1100026068	ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕ	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	4	4
	BG1100034989	СЕВЕР-ХОЛДИНГ	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	458	458
	BG1100037008	СЛЪНЧО АД	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	84 453.75	84 453.75
	BG1100040077	ЖИВОТОЗАСТРАХОВАТЕЛНА КО	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	63 856.64	63 856.64
	BG1100040101	ЕЛАНА АГРОКРЕДИТ АД-СОФИЯ	BGN	РЕГУЛИРАН	5 798.03	5 900.65
	BG1100042057	ФЕБЪРИЛЕН ПРОПЪРТИС АДСИЦ	BGN	РЕГУЛИРАН	7 409.22	7 409.22
	BG1100042073	ЕНЕМОНИЯ АД	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	1 347	1 347
	BG1100043071	ЛОМСКО ИНВО АД	BGN	РЕГУЛИРАН	3	3
	BG1100045068	ЗАД БУЛСТРАД ЖИВОТ АД	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	4 013 644	4 013 644
	BG1100046066	ХИМИМОРТ АД	BGN	РЕГУЛИРАН	44 405.70	44 405.70
	BG1100049078	ТРЕЙС ГРУП ХОЛД АД	BGN	РЕГУЛИРАН	56 389.50	56 389.50
	BG1100074076	СИТИ ПРОПЪРТИС АДСИЦ	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	97 500	97 500
	BG1100075065	МОИБАТ АД	BGN	РЕГУЛИРАН	378 340.17	379 438.49
	BG1100082061	МЕДИЙНИ СИСТЕМИ АД	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	6 889	6 889
	BG1100085072	АГРИЯ ГРУП ХОЛДИНГ АД	BGN	РЕГУЛИРАН	4 984.33	6 145.33
	BG1100087987	АРОМА АД	BGN	РЕГУЛИРАН	93	93
	BG1100088076	БИЛБОРД АД	BGN	РЕГУЛИРАН	3 182	3 182
	BG1100090064	ТОДОРОВ АД	BGN	РЕГУЛИРАН	1	1
	BG1100093068	СПЕЦИАЛИЗИРАНИ БИЗНЕС СИСТЕМИ АД	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	3 050	3 050
	BG1100095071	МЕКОМ АД	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	770.50	770.50
	BG1100100038	ПАРАХОДСТВО БЪЛГАРСКО РЕЧНО ПЛАВАНИЕ АД	BGN	РЕГУЛИРАН	1 040	1 040
	BG1100106050	ПЕРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД	BGN	РЕГУЛИРАН	31 631.40	31 631.40
	BG1100109039	ПРАЙМ ПРОПЪРТИБГ АДСИЦ	BGN	РЕГУЛИРАН	520	34 462
	BG1100114062	ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД	BGN	РЕГУЛИРАН	1	1
	BG11AGDEAT18	АГРОХОЛИХИМ АД	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	11 908.86	11 908.86
	BG11ASASVT16	АСЕПОВИРАД - БТ АД	BGN	РЕГУЛИРАН	5 466.12	5 466.12
	BG11BUSOGT14	БУЛГАРТАБАК-ХОЛДИНГ АД	BGN	РЕГУЛИРАН	2 455	2 455
	BG11EMSEAT19	ЕМКА АД	BGN	РЕГУЛИРАН	7 110.40	8 080

Приложение 1

BG11FASAT18	"ФАЗЕРЛЕС" АД	BGN	РЕГУЛИРАН	889	889
BG11HISOBT19	ХИДРОМАТ АД	BGN	РЕГУЛИРАН	165	165
BG11HIVRBT11	"ХИМКО" АД	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	60	60
BG11KAGAAT13	"КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА" АД	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	23	23
BG11KAPAAT12	КАУЧУК АД	BGN	РЕГУЛИРАН	14	14
BG11LETRAT14	ВЕЛДЕ БЪЛГАРИЯ АД	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	594.60	594.60
BG11LUSTAT13	КОРАДО БЪЛГАРИЯ АД	BGN	РЕГУЛИРАН	4 093.75	4 683.25
BG11MANAAT10	МАПУЕЛА АД	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	1 007	1 007
BG11MOSOBT14	"МОСТСТРОЙ" АД	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	450	450
BG11MPKAA18	М+С ХИДРАВЛИК АД	BGN	РЕГУЛИРАН	3 381.00	4 301.70
BG11SMSOAT11	СМП-БУХОВО АД	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	212.80	212.80
BG11SOSOBT18	СОФАРМА АД	BGN	РЕГУЛИРАН	40 593.07	40 822.03
BG11TRBUAT16	"ТРАНССТРОЙ-БУРГАС" АД	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	12 921.32	12 921.32
BG11ZAGOB19	"ЗАХАРНИ ЗАВОДИ" АД	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	127	127
BG11ZMYKAT18	ЗММ-ЯКОРУДА АД	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	13	13
BG1200001102	ЕПЕМОНИА АД	BGN	РЕГУЛИРАН	450	135 000

Облигации

BG2100006092	АСТЕРИОН БЪЛГАРИЯ АД	EUR	РЕГУЛИРАН	18 645.51	18 645.51
BG2100007090	АЛЕН МАК АД	EUR	НЕРЕГУЛИРАН	203 406.32	203 406.32
BG2100019079	ИНТЕРКАНИГАЛ ПРОПЪРТИ ДИВЕЛОПМЪНТ АДСИЦ	EUR	РЕГУЛИРАН	0	513 020.69
BG2100023071	ФЛЮРИНА-БЪЛГАРИЯ АД	EUR	НЕРЕГУЛИРАН	1 807 404.18	1 807 404.18
BG2100024061	АЛЕН МАК АД	EUR	НЕРЕГУЛИРАН	1 710 654.22	1 710 654.22
BG2100037063	БЛЕК СТИ ИНВЕСТМЪНТ - ГАС ЕАД	EUR	НЕРЕГУЛИРАН	244 478.75	244 478.75
BG2100038079	ХИПОКРЕДИТ АД	EUR	РЕГУЛИРАН	226 588.35	226 588.35

Дялове и Договорни Фондове

DE0005933931	DAXEX	EUR	РЕГУЛИРАН	4 743.65	4 743.65
DE0005933956	DOW JONES EUROSTOXX 50 ETF	EUR	РЕГУЛИРАН	0	4 761.53
FR0010869578	LYX ETF DAX Y N2 SHORT BUND	EUR	РЕГУЛИРАН	2 073.57	2 073.57
IE00B3F81R35	iShares Core EURO Corp Bond	EUR	РЕГУЛИРАН	0	0
IE00B3ZW0K18	iShares S&P 500 EUR Hedged UCITS ETF (DE)	EUR	РЕГУЛИРАН	125.17	125.17
LU0252633754	LYXOR UCITS ETF DAX	EUR	РЕГУЛИРАН	29 490.79	29 490.79

Акции

AT0000743059	OMW	EUR	РЕГУЛИРАН	146 726.37	146 726.37
DE0005190003	BMW AG	EUR	РЕГУЛИРАН	172 895.37	172 895.37
DE0005493092	Borussia Dortmund GmbH & Co.	EUR	РЕГУЛИРАН	723.66	723.66
DE000A0F6MD5	PRAKTIKER AG	EUR	РЕГУЛИРАН	602.40	602.40
GB0007188757	RIO TINTO Plc	GBP	РЕГУЛИРАН	146 687.25	146 687.25

Приложение 1

	GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	РЕГУЛИРАН	181 207.65	181 207.65
	US2546871060	WALT DISNEY STK	USD	РЕГУЛИРАН	360.97	360.97
	US0303M1027	FACEBOOK INC	USD	РЕГУЛИРАН	41 876.02	90 715.84
	US88160R1014	TESLA MOTORS INC	USD	РЕГУЛИРАН	3 815.80	4 663.76
Варанти						
	BG9200001105	ЕПЕМОНА АД	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	0	366