

Консолидиран годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Консолидиран финансов отчет

Ди Ви Инвест ЕАД

31 декември 2023 г.

Съдържание

Страница

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

1. Резултати от дейността на Групата и нейното финансово състояние

„Ди Ви Инвест“ ЕАД /Дружеството-майка, Групата/ е еднолично акционерно дружество, със седалище и адрес на управление: гр. София, п.к. 1113, ж.к. Изток, ул. Тинтява № 13Б, вх. А, ет. 2, ЕИК 130999800.

Дружеството-майка притежава лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник съгласно Решение на Държавната комисия по ценните книжа № 251-ИП/06.11.2002 г. и решения № 122-ИП/14.02.2006 г. и № 5-ИП/05.01.2011 г. на Комисията за финансов надзор.

Дружеството-майка 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-майка 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.

Дружеството-майка е член на Българската фондова борса АД и Централен Депозитар АД.

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

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

Към 31.12.2023 г. капиталът на Дружеството-майка възлиза на 429,000 лева.

На свое заседание от дата 20.03.2023 г. едноличният собственик на капитала на Дружеството-майка ЕАД Ей Ти Би Ай Ейч ГмбХ (АТВІН GmbH) взима решения за преизбиране на членовете на Съвета на директорите на Дружеството-майка: Елеонора Кирилова Стоева, Боян Николаев Миленков и Иво Венциславов Захариев, за нов четиригодишен мандат считано от датата на решението 20.03.2023 г., както и решение Дружеството-майка да продължи да се управлява и представлява заедно от изпълнителния директор и от прокуриста на дружеството.

На свое заседание от дата 21.03.2023 г. Съветът на директорите преизбира за председател на Съвета на директорите – Елеонора Кирилова Стоева, за заместник председател на Съвета на директорите и изпълнителен член (изпълнителен директор) – Боян Николаев Миленков.

**Годишен консолидиран доклад за дейността
за годината, приключваща на 31.12.2023 г.**

В резултат на взетите решения, Дружеството-майка продължава да се управлява и представлява заедно от изпълнителния директор Боян Николаев Миленков и прокуриста Иван Петров Балтов.

Към 31.12.2023 г. съставът на Съвета на директорите на „Ди Ви Инвест“ ЕАД е:

- Елеонора Кирилова Стоева - председател;
- Боян Николаев Миленков - заместник-председател и изпълнителен член;
- Иво Венциславов Захариев – неизпълнителен член;

Дружеството-майка се представлява от изпълнителния директор Боян Николаев Миленков и прокуриста Иван Петров Балтов - заедно.

За своята дейност в Съвета на директорите председателят и членовете на съвета, както и представляващите са получили възнаграждения през изминалата година общо в размер на 16 хил. лв. (през 2022 г. - 16 хил.лв).

Като оценява клиентските активи съобразно с Наредба № 23 от 08.02.2006 г. на КФН за условията и реда за оценка на клиентските активи, към 1 януари 2024 г. ИП „Ди Ви Инвест“ ЕАД ще е надхвърлил прага от левовата равностойност на 100 млн. евро – средна стойност на балансовите и задбалансовите активи, през период от 4 години непосредствено преди текущата финансова година и съгласно чл. 61а, ал. 1 от ЗПФИ Дружеството има задължение да сформира комитет по риска и комитет по възнагражденията. Поради това, Съветът на директорите на свое заседание от 30.10.2023 г. взе решение, с което считано от 1 януари 2024 г. възлага задачите (функциите) на Комитет по възнагражденията да се изпълняват от г-жа Елеонора Кирилова Стоева – неизпълнителен член на Съвета на директорите, при условие че същата бъде оценена за пригодна да изпълнява възложените й функции. На същото заседание Съветът на директорите взе решение, с което считано от 1 януари 2024 г. възлага задачите (функциите) на Комитет по риска да се изпълняват от Иво Венциславов Захариев - неизпълнителен член на Съвета на директорите, при условие че същият бъде оценен за пригоден да изпълнява възложените му функции.

Документите за оценка на пригодност на двамата са внесени в КФН с изх. № 108/15.11.2023 г., вх. № РГ-03-203-12#1 / 15.11.2023 г.

Адрес за кореспонденция на Дружеството-майка: гр. София, п.к. 1113, ж.к. Изток, ул. Тинтява № 13Б, вх. А, ет. 2.

Към 31 декември 2023 г. в „Ди Ви Инвест“ ЕАД има назначени 13 служители на трудови договори на непълен работен ден (към 31 декември 2022 г. са били 11) .

Към 31 декември 2023 г. и към 31 декември 2022 г. „Ди Ви Инвест“ ЕАД е едноличен собственик на капитала на „Ди Ви Консултинг“ ЕООД, ЕИК 131211320. Към 31 декември 2023 г. и към 31 декември 2022 г. капиталът на „Ди Ви Консултинг“ ЕООД е в размер на 5,000 лева.

„Ди Ви Консултинг“ ЕООД (с наименование „Ти Би Ай Консултинг“ ЕООД до 09.06. 2015 г.) е еднолично дружество с ограничена отговорност със седалище и адрес на управление: гр. София, кв. Изток, ул. Тинтява № 13Б, ет. 2, ЕИК 131211320.

„Ди Ви Консултинг“ ЕООД предоставя услуги, свързани с:

- анализи на финансовото състояние на публични дружества, емитенти на емисии облигации;
- консултантски услуги;
- участие в управителни органи;

- застрахователно посредничество;
- посредничество, при сключване на договори с кредитни институции.

„Ди Ви Консултинг” ЕООД се представлява от управителите Иван Петров Балтов и Елеонора Кирилова Стоева, поотделно.

За своята дейност управителите са получили възнаграждения през изминалата година общо в размер на 7 хил. лв. (през 2022 г – 5 хил.лв.).

Адрес за кореспонденция на „Ди Ви Консултинг” ЕООД: гр. София, кв. Изток, ул. Тинтява № 13Б, ет.2.

Към 31 декември 2023 г. „Ди Ви Консултинг” ЕООД има двама служители на непълно работно време. (към 31 декември 2022 г. - 2)

2. Предоставяни услуги през 2023 г.

Дружеството-майка 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 228,963 хил. лв. към 31 декември 2023 година, към 31 декември 2022 година те са в размер на 229,207 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-майка към 31 декември 2023 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 99.56% от клиентските активи (към 31 декември 2022 г. са били в размер на 99.68%), облигациите са 0.23% (към 31 декември 2022 г. са в размер на 0.11%), а 0.21% са дялове на договорни фондове (към 31 декември 2022 г. дяловете на договорни фондове са били 0.21%); от ценните книжа на клиенти 1.35% се търгуват на регулиран пазар, а 98.65% на извънборсов пазар (към 31 декември 2022 г. 1.18% от ценните книжа на клиентите се търгуват на регулиран пазар, а 98.82% на извънборсов пазар); 99.16% са деноминирани в лева, 0.44% са в евро и 0.40% са в долари и британски лири (към 31 декември 2022 г. разпределението е било както следва: 99.25% деноминирани в лева, 0.34% са в евро и 0.41% са в долари и британски лири).

Дружеството-майка предоставя услуги, свързани с консултиране и управление на активи. Дружеството-майка взема инвестиционни решения, свързани с финансови инструменти, определени в договорите с клиенти. Към 31 декември 2023 г. активите на доверително управление са на стойност 122 хил. лв. (2022 г. – 115 хил. лв.).

Общият размер на паричните средства на клиенти по договор за доверително управление и брокерски услуги към 31 декември 2023 година е в размер на 250 хил. лв., при размер на същите към 31 декември 2022 г. – 82 хил. лв.

През 2023 г. Дружеството-майка не притежава финансови инструменти за собствена сметка, които да класифицира като държани за търгуване, включени в търговския портфейл на Дружеството.

3. Финансово състояние

През 2023 г. приходите на Групата възлизат на 335 хил. лв., а през 2022 година те са 418 хил. лв.

Финансовият резултат е печалба в размер на 28 хил. лв., като за предходната година Групата е реализирала печалба в размер на 95 хил. лв. Към 31.12.2023 г. паричните средства на Групата са в размер на 752 хил. лв., като към 31.12.2022 паричните средства на Групата са в размер на 781 хил. лв.

Финансови резултати

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

<i>В хил. лв.</i>	2023 г.	2022 г.	Изменение
Приходи от финансови анализи	105	148	(43)
Приходи от брокерски комисионни	11	73	(62)
Други приходи	219	197	22
Общо приходи от дейността	335	418	(83)

Общият размер на приходите през 2023 година в сравнение с 2022 година е намалял с 19.86%.

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

<i>В хил. лв.</i>	2023 г.	2022 г.	Изменение
Разходи за външни услуги	71	65	6
Разходи за възнаграждения	70	86	(16)
Разходи за амортизации	144	139	5
Други разходи	11	13	(2)
Други финансови разходи	8	9	(1)
Общо разходи за дейността	304	312	(8)

Общият размер на оперативните и административни разходи през 2023 година в сравнение с 2022 година се е намалил с 2.56%.

3.3. Финансовите резултати на Групата са както следва:

<i>В хил. лв.</i>	2023 г.	2022 г.
Финансов резултат от дейността	31	106
Данъци върху печалбата, в т.ч.		
-текущи данъци	(3)	(11)
-отсрочени данъци	-	-
Нетен финансов резултат	28	95

Финансовият резултат за 2023 година преди данъци е положителен в размер на 31 хил. лв. при реализиран положителен финансов резултат от 106 хил. лв. през 2022 година.

3.4. Групата няма други дълготрайни материални и нематериални активи към 31.12.2023 г. освен Активи с право на ползване. Ди Ви Консултинг ЕООД има сключен лизингов договор за ползване на офисни площи и паркоместа за период от три години, считано от 20.08.2018 г.

**Годишен консолидиран доклад за дейността
за годината, приключваща на 31.12.2023 г.**

Същият е продължен за още три години, считано от 20.08.2021 г. Върху активите с право на ползване се начислява амортизация за периода от 21.08.2021 г. до 20.08.2024 г.

3.5. Показатели за финансово-счетоводен анализ:

	2023 г.	2022 г.
Рентабилност на приходите (Финансов резултат/Нетен размер на приходите)	8%	23%
Рентабилност на собствения капитал (Финансов резултат/Собствен капитал)	4%	12%
Ефективност на приходите (Разходи за дейността/Приходи от дейността)	91%	75%
Коефициент на обща ликвидност (Краткотрайни активи/Краткосрочни задължения)	6.07	4.55
Коефициент на бърза ликвидност (Вземания+Финансови средства/Краткосрочни задължения)	6.07	4.55
Коефициент на абсолютна ликвидност (Парични средства/Текущи задължения)	5.83	4.36

Изисквания за капиталова адекватност и ликвидност:

1. Съотношение на базовия собствен капитал от първи ред	205%
Излишък/ Недостиг на базовия собствен капитал от първи ред	436,994
2. Съотношение на капитала от първи ред	205%
Излишък/ Недостиг на капитала от първи ред	381,253
3. Съотношение на обща капиталова адекватност	205%
Излишък/ Недостиг на общата стойност на капитала	307,909

През 2023 и през 2022 г. година Групата отговаря на всички законови изисквания съгласно Наредба № 50/2022 г. за капиталова адекватност и ликвидност на инвестиционните посредници, Регламент (ЕС) № 575/2013 и Регламент (ЕС) № 2019/2033.

4. Събития след края на отчетния период

Няма значими коригиращи или некоригиращи събития, настъпили между отчетната дата и датата на съставяне на консолидирания финансов отчет, които да променят консолидирания финансов отчет към 31.12.2023 г. или да изискват оповестяване.

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

При управлението на дейността си, Дружеството-майка 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 Съвета на директорите, Изпълнителните директори, Прокуриста, отдел „Управление на риска” и операционните звена и служители,

работещи по договор в ИП. Контролът върху спазването на правилата се осъществява от отдел „Нормативно съответствие”, Представлящите 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;
- риск от контрагента - рискът от неизпълнение на задълженията от насрещната страна по финансова сделка;
- инвестиционен кредитен риск – риск от загуба поради намаляване стойността на инвестицията в определен финансов инструмент, 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 контрагент или емитент, групи свързани контрагенти или емитенти, емитенти от един и същи икономически отрасъл, държава 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 подзаконовите 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;
- 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.
- риск за устойчивостта – събитие или условие от екологично, социално или управленско естество, което, ако настъпи, може да има съществено отрицателно въздействие върху стойността и/или възвръщаемостта на инвестициите на ИП и неговите клиенти.

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 портфейла и устоявяване и спазване на вътрешни лимити за инвестиции по видове финансови инструменти, в случай, че инвестиционният посредник планира да инвестира

собствения си капитал в подобни инструменти; докладване нивото на лихвения риск пред Съвета на директорите; 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: диверсификация на портфейла и установяване и спазване на вътрешни лимити за инвестиции по видове финансови инструменти; 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: $L = W * S * 1/2$, където: $S = [P(\text{ask}) - P(\text{bid})]/P(\text{mid})$; W е пазарната стойност на финансовия инструмент, а S е спредът между най – добри цени продава и купува, разделен на средната цена или стрес тест с параметри, съответстващи на текущата пазарна обстановка. Общия ликвиден риск, посредникът оценява посредством един или няколко от следните методи: коефициент на незабавна ликвидност; ниво на изменчивост на приходните и разходните парични потоци на инвестиционния посредник; стрес тест с алтернативни сценарии 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; установяване и спазване на лимит за минимален коефициент на незабавна ликвидност на Дружеството и др.;

✓ 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 и др. 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; наблюдение и спазване на установени вътрешни лимити за рискови експозиции и пределно допустими нива на риск 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 един контрагент или емитент, групи свързани контрагенти и/или емитенти, контрагенти или емитенти от един и същи икономически отрасъл, държава, 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

Групата 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-майка и изготвени в съответствие със Закона за пазарите на финансови инструменти, Наредба № 38/21.05.2020 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, Наредба № 50 от 30.03.2022 г. за капиталовата адекватност, ликвидността на инвестиционните посредници и осъществяването на надзор за спазването им, Регламент (ЕС) № 2019/2033 относно пруденциалните изисквания за инвестиционните посредници и други приложими актове на националното и европейското законодателство.

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-майка се регулира от Комисията за финансов надзор. ИП Ди Ви Инвест ЕАД изготвя ежедневни отчети за капиталова адекватност и ликвидност, като тримесечните отчети

**Годишен консолидиран доклад за дейността
за годината, приключваща на 31.12.2023 г.**

за капиталова адекватност и ликвидност, тримесечните финансови отчети и допълнителни справки по образец се предоставят на Комисията.

Съгласно ЗПФИ, Наредба № 50 от 30.03.2022 г. и Регламент (ЕС) № 2019/2033, 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.
- Размерът на ликвидните активи на инвестиционния посредник е най-малко една трета от размера на капиталовите изисквания въз основа на неговите постоянни общи разходи, изчислен в съответствие с член 13, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 2019/2033.

Инвестиционният посредник е длъжен да поддържа собствен капитал в размер, достатъчен за покриване на капиталовите изисквания съгласно разпоредбите на чл. 9 и чл. 11 от Регламент (ЕС) № 2019/2033, а именно:

- минимално съотношение на базовия собствен капитал от първи ред от 56 %;
- минимално съотношение на капитала от първи ред от 75 %;
- минимално съотношение на обща капиталова адекватност (съотношение на собствен капитал) от 100 %.

През 2023 и 2022 г. Групата не е нарушавала изискванията за капиталова адекватност и ликвидност.

7. Други Рискове

Макроикономически рискове

През 2023 г. световните икономики продължиха да се сблъскват с множество макроикономически пречки, включително геополитическа несигурност, инфлация и затегнатата парична политика и финансови условия. Очаква се растежът на глобалния реален БВП да се забави до 3.0% (IMF forecast). Междувременно новата икономическа реалност се характеризира с множество предизвикателства, от продължителни рискове и кризи на глобално ниво до регионални огнища на напрежение, които водят до повишено ниво на несигурност. Намалената покупателна способност и бързо променящата се лихвена политика допълнително понижават доверието на бизнеса и потребителите. Нарастващото геополитическо напрежение може да доведе до нови икономически сътресения. Прогнозира се, че развиващите се икономики ще нараснат повече от развитите икономики през годината. Стегнатият пазар на труда продължава да стимулира растежа на номиналните заплати, като добави инфлационни рискове и натиск върху разходите на компаниите. Със сигурност взаимодействието между инфлация и намесите на централните банки в крайна сметка ще оформи икономическия растеж като се очаква икономиката на еврозоната да се свие допълнително. Всички погледи са насочени към потребителските цени в САЩ – които в през годината се повишиха до нива от 9.1% след което към края на годината нивата се остановиха около 3%. Макроикономическата несигурност продължи да оказва влияние върху стоковите пазари. Инвестициите в диверсификация и устойчивост на веригите за доставка на стоки ще бъдат от ключово значение за предприятията за смекчаване на рисковете, свързани с геополитическото напрежение, изменението на климата и промените в глобалното търсене през следващата 2024 г. Въпреки многото нюанси, има и някои противоположни тенденции в перспективата за 2024 г. За разлика от прогнозите за западните икономики, азиатските пазари биха могли да се възползват от възможностите за растеж, особено в Индия, които могат да възникнат от тази ситуация, тъй като

**Годишен консолидиран доклад за дейността
за годината, приключваща на 31.12.2023 г.**

Фед установи своя пиков лихвен процент и доларът се понижи. Възможно е азиатските и блискоизточните и африканските страни да отбележат по-стабилен растеж на потребителските разходи поради растеж при търсенето.

Политически риск

Допълнителна несигурност за бизнес средата в България внася продължителната политическа нестабилност, която наблюдаваме през последните няколко години. През април 2023 г. бяха проведени четвъртите предсрочни парламентарни избори в страната от 2021 г. до момента. Но рисковете за политическата стабилност остават. Това може да доведе до забавяне на разработването на политики и закъснение при приемането на реформи.

Политическата и икономическата несигурност и понякога трудната бизнес среда могат да повлияят на поведението на корпоративните плащания. Вероятността за корпоративно неизпълнение е значителна. Необходимост от съдебна реформа.

Ефект върху кредитните рейтинги

В таблицата по-долу е представена информация за промяната в кредитния рейтинг (включително перспективата), присъден от Fitch на Република България.

	2023		2022	
	Рейтинг	Перспектива	Рейтинг	Перспектива
Република България	BBB	Положителна	BBB	Положителна

Към настоящия момент, въпреки описаните по-горе макроикономически и политически рискове, Ръководството счита, че потенциалният кредитен риск за Групата е приемлив.

8. Интегриране на рисковете за устойчивост (ESG Интеграция)

В процеса на извършване на своята дейност във връзка със спазване на изискванията на Регламент (ЕС) 2019/2088 относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги, Делегиран регламент (ЕС) 2022/1288 за допълнение на Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти и Регламент (ЕС) 2020/852 за създаването на рамка за улесняване на устойчивите инвестиции и за изменение на Регламент (ЕС) 2019/2088, Ди Ви Инвест ЕАД спазва утвърдената от Съвета на директорите Политика за интегриране на рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на инвестиционни решения и при предоставяне на инвестиционни съвети.

В случай че финансов продукт или услуга (управление на портфейл или предоставяне на инвестиционен съвет) съгласно инвестиционната стратегия на този клиент има за цел устойчиви инвестиции и включва стимули за екологични и социални характеристики, Дружеството-майка следва и съобразява заложените в инвестиционната стратегия на този клиент цели.

Към настоящия момент инвестициите в основата на управляваните от Дружеството-майка портфейли и предоставяните от него инвестиционни съвети не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

9. Действия в областта на научноизследователската и развойна дейност

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

10. Вероятно бъдещо развитие на Групата

Развитието на Групата 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 2024 г. Дружеството-майка 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.

11. Наличие на клонова мрежа

Групата няма клонове в страната и чужбина.

12. Свързаност

Към 31 декември 2023 г. съставът на членовете на Съвета на директорите и тяхната свързаност е, както следва:

- Елеонора Стоева – прокурист на Ди Ви Асет Мениджмънт ЕАД и управител на Ди Ви Консултинг ЕООД, няма участие в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник и в други дружества, няма участие в управлението на други дружества и кооперации;
- Иво Захариев - член на съвета на директорите на Ди Ви Асет Мениджмънт ЕАД, няма участие в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник и в други дружества, няма участие в управлението на други дружества и кооперации.
- Боян Миленков - няма участие в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник и в други дружества, няма участие в управлението на други дружества и кооперации.

Прокуристът Иван Балтов е изпълнителен директор на Ди Ви Асет Мениджмънт ЕАД и управител на Ди Ви Консултинг ЕООД.

Членовете на Съвета на директорите нямат права за придобиване на акции и облигации на Дружеството-майка.

**Годишен консолидиран доклад за дейността
за годината, приключваща на 31.12.2023 г.**

Към 31.12.2023 г. членовете на Съвета на директорите не са сключвали договори с Дружеството-майка, които излизат извън неговата обичайна дейност или се отклоняват съществено от пазарните условия.

Боян Миленков

Изпълнителен директор

Иван Балтов

Прокурист

Ди Ви Инвест ЕАД

30.04.2024 г.

гр. София

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До
едноличния собственик
на „Ди Ви Инвест“ ЕАД

[Доклад относно одита на консолидирания финансов отчет](#)

Мнение

Ние извършихме одит на консолидирания финансов отчет на „Ди Ви Инвест“ ЕАД („Дружеството-майка“) и неговото дъщерно дружество („Групата“), съдържащ консолидирания отчет за финансовото състояние към 31 декември 2023 г. и консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, консолидирания отчет за промените в собствения капитал и консолидирания отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет, съдържащи съществена информация за счетоводната политика и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният консолидиран финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, консолидираното финансово състояние на Групата към 31 декември 2023 г. и нейните консолидирани финансови резултати от дейността и консолидираните ѝ парични 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 консолидирания финансов отчет“. Ние сме независими от Групата 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 консолидирания 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.

[Друга информация, различна от консолидирания финансов отчет и одиторския доклад върху него](#)

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

Нашето мнение относно консолидирания 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 консолидирания 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 консолидирания финансов 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 за консолидирания финансов отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този консолидиран 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 консолидирани финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на консолидирания финансов отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Групата 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 Групата или да преустанови дейността ѝ, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Отговорности на одитора за одита на консолидирания финансов отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали консолидираният 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 консолидиран 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 в консолидирания финансов 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 Групата.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаме 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 в консолидирания финансов 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 Групата да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на консолидирания финансов отчет, включително оповестяванията, и дали консолидираният финансов отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.
- получаваме достатъчни и уместни одиторски доказателства относно финансовата информация на дружествата или стопанските дейности в рамките на Групата, за да изразим мнение относно консолидирания финансов отчет. Ние носим отговорност за инструктирането, надзора и изпълнението на одита на Групата. Ние носим изключителната отговорност за нашето одиторско мнение.

Ние комуникираме с ръководството, 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 консолидирания финансов отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на консолидирания доклад 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 консолидирания доклад за дейността за финансовата година, за която е изготвен консолидираният финансов отчет, съответства на консолидирания финансов отчет.
- б) Консолидираният доклад за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

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

Изявление във връзка с 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-майка („Инвестиционен посредник“) в хода и контекста на нашия одит на индивидуалния финансов отчет на Дружеството-майка като цяло, създадената и прилагана организация във връзка със съхраняването на клиентски активи съответства на изискванията на чл. 3-10 от Наредба № 58 на КФН и чл. 92-95 от Закона за пазарите на финансови инструменти, по отношение на дейността на инвестиционния посредник.

„Мазарс“ ООД
Одиторско дружество № 169

Богданка Соколова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Атанасиос Петропулос
Прокурист

30 април 2024 г.
гр. София 1000
ул. „Московска“ № 3

Ди Ви Инвест ЕАД**Консолидиран финансов отчет****31 декември 2023 г.****Консолидиран отчет за финансовото състояние***В хил. лв.*Поясн. **31.12.2023 г.** **31.12.2022 г.****АКТИВИ****Нетекущи активи**

Активи с право на ползване

4 96 229

Общо нетекущи активи**96 229****Текущи активи**

Парични средства и парични еквиваленти

3 752 781

Други активи

5 31 33

Общо текущи активи**783 814****ОБЩО АКТИВИ****879 1,043****СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ****Пасиви**

Задължения по лизинг

4 - 93

Общо нетекущи пасиви**- 93****Текущи пасиви**

Задължения по лизинг

4 98 139

Задължения към персонала

6 7

Данъчни и осигурителни задължения

10 16

Други пасиви

6 15 17

Общо текущи пасиви**129 179****Общо пасиви****129 272****Собствен капитал**

Акционерен капитал

7 429 429

Неразпределена печалба

201 155

Печалба за текущия период

13 28 95

Резерви

9 92 92

Общо собствен капитал**750 771****ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ****879 1,043**

Консолидираният финансов отчет е изготвен на 28.03.2024 г., приет е от Съвета на директорите на 15.04.2024 г. и е подписан от негово име на 30.04.2024 г.

Боян Миленков

Изпълнителен директор

Иван Балтов

Прокурист

Елеонора Стоева

Финансов директор

Заверил, съгласно одиторски доклад от 30 април 2024 г.

„Мазарс“ ООД, одиторско дружество № 169

Атанасиос Петропулос

Прокурист

Богданка Соколова

Регистриран одитор, отговорен за одита

Ди Ви Инвест ЕАД**Консолидиран финансов отчет****31 декември 2023 г.**

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

В хил. лв.

		2023 г.	2022 г.
	Поясн.		
Приходи от финансови анализи	10	105	148
Приходи от брокерски комисионни	10	11	73
Други приходи	10	219	197
Общо приходи		335	418
Разходи за персонала	11	(70)	(86)
Разходи за амортизации	4	(144)	(139)
Други разходи за дейността	12	(82)	(78)
Други финансови разходи		(8)	(9)
Общо разходи		(304)	(312)
Печалба преди данъци	13	31	106
Разходи за данъци	13	(3)	(11)
Печалба за годината	13	28	95
Общо всеобхватен доход за годината		28	95

Консолидираният финансов отчет е изготвен на 28.03.2024 г., приет е от Съвета на директорите на 15.04.2024 г. и е подписан от негово име на 30.04.2024 г.

Боян Миленков
Изпълнителен директор

Иван Балтов
Прокурист

Елеонора Стоева
Финансов директор

Заверил, съгласно одиторски доклад от 30 април 2024 г

„Мазарс“ ООД, одиторско дружество № 169

Атанасиос Петропулос
Прокурист

Богданка Соколова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Поясненията към консолидирания финансов отчет от стр. 5 до стр. 40 представляват неразделна част от него

Ди Ви Инвест ЕАД**Консолидиран финансов отчет****31 декември 2023 г.****Консолидиран отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември****В хил. лв.****2023 г.****2022 г.****ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ**

Постъпления от контрагенти

491

507

Плащания към контрагенти

(229)

(217)

Плащания към персонала и социалното осигуряване

(68)

(78)

Платени данъци

(20)

(28)

Други плащания

(18)

(17)

Нетен паричен поток от оперативна дейност**156****167****ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ**

Постъпления, свързани с текущи финансови активи

-

73

Постъпления от лихви, такси и дивиденди

12

(1)

Нетен паричен поток от инвестиционна дейност**12****72****ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ**

Плащания на лизингови задължения

(148)

(141)

Плащания за дивиденди

(49)

-

Нетен паричен поток от финансова дейност**(197)****(141)****НЕТНА ПРОМЯНА В ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ****(29)****98**

Парични средства и парични еквиваленти в началото на годината

781**683**

Парични средства и парични еквиваленти в края на годината

752**781**

Консолидираният финансов отчет е изготвен на 28.03.2024 г., приет е от Съвета на директорите на 15.04.2024 г. и е подписан от негово име на 30.04.2024 г.

Боян Миленков
Изпълнителен директор

Иван Балтов
Прокурист

Елеонора Стоева
Финансов директор

Заверил, съгласно одиторски доклад от 30 април 2024 г

„Мазарс“ ООД, одиторско дружество № 169

Атанасиос Петропулос
Прокурист

Богданка Соколова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Поясненията към консолидирания финансов отчет от стр. 5 до стр. 40 представляват неразделна част от него

Ди Ви Инвест ЕАД**Консолидиран финансов отчет****31 декември 2023 г.**

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

<i>В хил. лв.</i>	Акционерен капитал	Резерви	Неразпределена Печалба	Общо
Салдо на 01.01.2022 г.	429	92	155	676
Печалба за годината	-	-	95	95
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	95	95
Салдо на 31.12.2022 г.	429	92	250	771
Салдо на 01.01.2023 г.	429	92	250	771
Печалба за годината	-	-	28	28
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	28	28
Платен дивидент	-	-	(49)	(49)
Сделки със собствениците	-	-	(49)	(49)
Салдо на 31.12.2023 г.	429	92	229	750

Консолидираният финансов отчет е изготвен на 28.03.2024 г., приет е от Съвета на директорите на 15.04.2024 г. и е подписан от негово име на 30.04.2024 г.

Боян Миленков
Изпълнителен директор

Иван Балтов
Прокурист

Елеонора Стоева
Финансов директор

Заверил, съгласно одиторски доклад от 30 април 2024 г

„Мазарс“ ООД, одиторско дружество № 169

Атанасиос Петропулос
Прокурист

Богданка Соколова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Пояснения към консолидирания финансов отчет

1. Информация за Групата

Консолидираният финансов отчет на „Ди Ви Инвест“ ЕАД (наричано по-нататък „Групата“) включват Ди Ви Инвест ЕАД – Дружеството-майка и Ди Ви Консултинг ЕООД – дъщерно дружество.

„Ди Ви Инвест“ ЕАД е еднолично акционерно дружество, със седалище и адрес на управление: гр. София, п.к. 1113, ж.к. Изток, ул. Тинтява № 13Б, вх. А, ет. 2, ЕИК 130999800.

Дружеството-майка притежава лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник съгласно Решение на Държавната комисия по ценните книжа № 251-ИП/06.11.2002 г. и решения № 122-ИП/14.02.2006 г. и № 5-ИП/05.01.2011 г. на Комисията за финансов надзор.

Дружеството-майка 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-майка 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 на Дружеството-майка е Ей Ти Би Ай Ейч ГмбХ (АТВІН GmbH), Австрия.

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

Към 31.12.2023 г. капиталът на Дружеството-майка възлиза на 429,000 лева.

На свое заседание от дата 20.03. 2023 г. едноличният собственик на капитала на „Ди Ви Инвест“ ЕАД Ей Ти Би Ай Ейч ГмбХ (АТВІН GmbH) взима решения за преизбиране на членовете на Съвета на директорите на Дружеството: Елеонора Кирилова Стоева, Боян Николаев Миленков и Иво Венциславов Захариев, за нов четиригодишен мандат считано от датата на решението 20.03.2023 г., както и решение Дружеството да продължи да се управлява и представлява заедно от изпълнителния директор и от прокуриста на дружеството.

Пояснения към консолидирания финансов отчет

На свое заседание от дата 21.03.2023 г. Съветът на директорите преизбира за председател на Съвета на директорите – Елеонора Кирилова Стоева, за заместник председател на Съвета на директорите и изпълнителен член (изпълнителен директор) – Боян Николаев Миленков.

В резултат на взетите решения, Дружеството-майка продължава да се управлява и представлява заедно от изпълнителния директор Боян Николаев Миленков и прокуриста Иван Петров Балтов.

Към 31.12.2023 г. съставът на Съвета на директорите на „Ди Ви Инвест“ ЕАД е:

- Елеонора Кирилова Стоева - председател;
- Боян Николаев Миленков - заместник-председател и изпълнителен член;
- Иво Венциславов Захариев – неизпълнителен член;

Дружеството-майка се представлява от изпълнителния директор Боян Николаев Миленков и прокуриста Иван Петров Балтов - заедно.

За своята дейност в Съвета на директорите председателят и членовете на съвета, както и представляващите са получили възнаграждения през изминалата година общо в размер на 16 хил. лв. (през 2022 г. - 16 хил.лв).

Като оценява клиентските активи съобразно с Наредба № 23 от 08.02.2006 г. на КФН за условията и реда за оценка на клиентските активи, към 1 януари 2024 г. ИП „Ди Ви Инвест“ ЕАД ще е надхвърлил прага от левовата равностойност на 100 млн. евро – средна стойност на балансовите и задбалансовите активи, през период от 4 години непосредствено преди текущата финансова година и съгласно чл. 61а, ал. 1 от ЗПФИ Дружеството има задължение да сформира комитет по риска и комитет по възнагражденията. Поради това, Съветът на директорите на свое заседание от 30.10.2023 г. взе решение, с което считано от 1 януари 2024 г. възлага задачите (функциите) на Комитет по възнагражденията да се изпълняват от г-жа Елеонора Кирилова Стоева – неизпълнителен член на Съвета на директорите, при условие че същата бъде оценена за пригодна да изпълнява възложените ѝ функции. На същото заседание Съветът на директорите взе решение, с което считано от 1 януари 2024 г. възлага задачите (функциите) на Комитет по риска да се изпълняват от Иво Венциславов Захариев - неизпълнителен член на Съвета на директорите, при условие че същият бъде оценен за пригоден да изпълнява възложените му функции.

Документите за оценка на пригодност на двамата са внесени в КФН с изх. № 108/15.11.2023 г., вх. № РГ-03-203-12#1 / 15.11.2023 г.

Адрес за кореспонденция на Дружеството-майка: гр. София, п.к. 1113, ж.к. Изток, ул. Тинтява № 13Б, вх. А, ет. 2.

Към 31 декември 2023 г. в „Ди Ви Инвест“ ЕАД има назначени 13 служители на трудови договори на непълен работен ден (към 31 декември 2022 г. са били 11) .

Към 31 декември 2023 г. и към 31 декември 2022 г. „Ди Ви Инвест“ ЕАД е едноличен собственик на капитала на „Ди Ви Консултинг“ ЕООД, ЕИК 131211320. Към 31 декември 2023 г. и към 31 декември 2022 г. капиталът на „Ди Ви Консултинг“ ЕООД е в размер на 5,000 лева.

„Ди Ви Консултинг“ ЕООД предоставя услуги, свързани с :

- анализи на финансовото състояние на публични дружества, емитенти на емисии облигации;
- консултантски услуги;
- участие в управителни органи;

Пояснения към консолидирания финансов отчет

- застрахователно посредничество;
- посредничество, при сключване на договори с кредитни институции.

Към 31.12.2023 г. (и към 31.12.2022 г.) капиталът на „Ди Ви Консултинг“ ЕООД е в размер на 5,000 лева.

„Ди Ви Консултинг“ ЕООД се представлява от управителите Иван Петров Балтов и Елеонора Кирилова Стоева, поотделно.

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

Към 31 декември 2023 г. и към 31 декември 2022 г. „Ди Ви Консултинг“ ЕООД има двама служители.

2. Основни принципи на счетоводната политика

2.1 Основа за изготвяне на консолидирания финансов отчет

Настоящият консолидиран финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО) и разяснения, разработени и публикувани от Комитета за разяснения (КРМСФО), приети от Европейския съюз (ЕС), в който инвестициите в дъщерни предприятия са отчетени и оповестени в съответствие с МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“. Консолидираният финансов отчет е предмет на последваща консолидация от дружеството майка Ей Ти Би Ай Ейч ГмбХ (ATBHN GmbH) Австрия.

Консолидираният финансов отчет включва отчета на Ди Ви Инвест ЕАД и Ди Ви Консултинг ЕООД.

Консолидираният финансов отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Групата. Всички суми са представени в хиляди лева (хил. лв.) (включително сравнителната информация за 2022 г.), освен ако не е посочено друго.

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

Консолидираният финансов отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

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

2.2 Промени в счетоводната политика

Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2023 г.

През текущата година Групата е приложила нови и изменени стандарти, издадени от Съвета за международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от ЕС, които влизат в сила за отчетните периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г. Тяхното приемане не е оказало съществен ефект върху оповестяванията или върху сумите във финансовия отчет, с изключение на изменението в МСС 12 (оповестяване в Приложение 2.4 Изменение в прилагането на МСС 12).

Пояснения към консолидирания финансов отчет

- МСФО 17 *Застрахователни договори* (издаден на 18 май 2017 г.); включително Изменения на МСФО 17 (издадени на 25 юни 2020 г.), в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС на 19 ноември 2021 г., публикувани в ОВ на 23 ноември 2021 г. и Изменения на МСФО 17 *Застрахователни договори*: Първоначално прилагане на МСФО 17 и МСФО 9 – Сравнителна информация (издадени на 9 декември 2021 г.), в сила от 1 януари 2023 г. приети от ЕС на 8 септември 2022 г., публикувани в ОВ на 9 септември 2022 г.

МСФО 17 установява принципите за признаване, оценяване, представяне и оповестяване на застрахователни договори и заменя МСФО 4 Застрахователни договори. МСФО 17 очертава общ модел, който се модифицира за застрахователни договори с характеристики на пряко участие, описан като подход на променливите такси. Общият модел се опростява, ако са изпълнени определени критерии чрез измерване на пасива за остатъчното покритие, като се използва подходът за разпределяне на премиите. Общият модел използва настоящите преположения за оценка на размера, разположението във времето и несигурността на бъдещите парични потоци и изрично измерва цената на тази несигурност. Той взема предвид пазарните лихвени проценти и въздействието на опциите и гаранциите на притежателите на полици.

Групата няма договори, които да отговарят на определението за застрахователен договор съгласно МСФО 17.

- Изменения на МСС 1 *Представяне на финансовите отчети* и Практическо изявление 2: Оповестяване на счетоводната политика (издадени на 12 февруари 2021 г.), в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС на 2 март 2022 г., публикувани в ОВ на 3 март 2022 г.

Измененията променят изискванията в МСС 1 по отношение на оповестяването на счетоводната политика. Измененията заменят всички случаи на използване на термина „значими счетоводни политики“ с „информация за съществената счетоводна политика“. Информацията за счетоводната политика е съществена, ако когато се разглежда заедно с друга информация, включена във финансовите отчети на предприятието, може разумно да се очаква да повлияе върху решенията, които потребителите на финансовите отчети с общо предназначение правят въз основа на тези финансови отчети.

Подкрепящите параграфи в МСС 1 също се изменят, за да се поясни, че информацията за счетоводната политика, която е свързана с несъществени сделки, други събития или условия, е несъществена и не е необходимо да бъде оповестявана. Информацията за счетоводната политика може да бъде съществена поради естеството на съответните транзакции, други събития или условия, дори ако сумите са несъществени. Същевременно, не цялата информация за счетоводната политика, свързана със съществени транзакции, други събития или условия, сама по себе си е съществена.

Съветът също така е разработил насоки и примери, за да обясни и демонстрира прилагането на „процеса за същественост в четири стъпки“, описан в Практическо изявление 2.

- Изменения на МСС 8 *Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки*: Дефиниция за счетоводни оценки (издадени на 12 февруари 2021 г.), в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС на 2 март 2022 г., публикувани в ОВ на 3 март 2022 г.

Измененията заменят определението за промяна в счетоводните оценки с определение за счетоводни оценки. По новата дефиниция, счетоводните оценки са „парични суми във финансовите отчети, които подлежат на несигурност при оценяването“. Изтритото е определението за промяна в счетоводните оценки.

Пояснения към консолидирания финансов отчет

- Изменения на МСС 12 *Данъци върху дохода*: Отсрочени данъци, свързани с активи и пасиви, възникващи при единична транзакция (издадени на 7 Май 2021 г.), в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС на 11 август 2022 г., публикувани в ОВ на 12 август 2022 г.

Измененията въвеждат допълнително изключение от първоначалното освобождаване за признаване. Съгласно измененията предприятието не прилага първоначалното освобождаване за признаване на транзакции, които пораждат равни облагаеми и подлежащи на приспадане временни разлики. В зависимост от приложимото данъчно право могат да възникнат равни облагаеми и намаляеми временни разлики при първоначалното признаване на актив и пасив по сделка, която не е бизнес комбинация и не засяга нито счетоводната, нито данъчната печалба. Например, това може да възникне след признаването на задължение по лизинг и съответстващия актив с право на ползване при прилагане на МСФО 16 на датата на започване на лизинга.

Съгласно измененията на МСС 12 предприятието е задължено за признае свързаните отсрочен данъчен актив и пасив, като обвърже признаването на всеки отсрочен данъчен актив с критериите за възстановимост в МСС 12.

- Изменения на МСС 12 *Данъци върху дохода*: Международна данъчна реформа – Моделни правила по втори стълб (издадени на 23 май 2023 г.), в сила незабавно и от 1 януари 2023 г., приети от ЕС на 8 ноември 2023 г., публикувани в ОВ на 9 ноември 2023 г.

СМСС изменя обхвата на МСС 12, за да поясни, че стандартът се прилага за данъци върху дохода, произтичащи от данъчното законодателство, прието или прието по същество за прилагане на моделните правила по втори стълб, публикувани от ОИСР, включително данъчното законодателство, което прилага квалифицирани национални минимални допълнителни данъци, описани в тези правила.

Измененията въвеждат временно изключение от счетоводните изисквания за отсрочени данъци в МСС 12, така че предприятието нито признава, нито оповестява информация за отсрочените данъчни активи и пасиви, свързани с данъците върху дохода по втория стълб.

След измененията Дружеството е длъжно да оповести, че е приложило изключението и да оповести отделно текущия си данъчен разход (приход), свързан с данъците върху дохода по втори стълб.

Издадени нови и изменени МСФО стандарти, които още не са влезли в сила

Към датата на одобрението на този финансов отчет, Дружеството не е приложило следните нови и изменени МСФО, които са били издадени, но още не са влезли в сила и (в някои случаи) все още не са били приети от ЕС:

- Изменения на МСС 1 *Представяне на финансовите отчети*: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи, Класификация на пасивите като текущи и нетекущи – Отлагане на датата на влизане в сила и Нетекущи пасиви с ковенанти, (издадени съответно на 23 януари 2020 г., 15 юли 2020 г. и 31 октомври 2022 г.), в сила от 1 януари 2024 г.

Измененията на МСС 1 засягат само представянето на пасиви като текущи или нетекущи в отчета за финансовото състояние, а не върху размера или момента на признаване на активи, пасиви, приходи или разходи, или информацията, оповестена за тези позиции, приети от ЕС на 19 декември 2023 г., публикувани в ОВ на 20 декември 2023 г.

Измененията поясняват, че класификацията на пасивите като текущи или нетекущи се основава на права, които съществуват към края на отчетния период, уточняват, че класификацията не се влияе от очакванията дали предприятието ще упражни правото си да отложи уреждането на задължение, обяснява, че са налице права, ако се спазват ковенантите в края на отчетния период и въвеждат

Пояснения към консолидирания финансов отчет

определение за „уреждане“, за да се изясни, че уреждането се отнася до прехвърлянето към контрагента на парични средства, инструменти на собствения капитал, други активи или услуги.

Измененията се прилагат ретроспективно за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2024 г., като е разрешено по-ранното прилагане.

- Изменения на МСФО 16 *Лизинг*: Задължения по лизинг при продажба и обратен лизинг (издадени на 22 септември 2022 г.), в сила от 1 януари 2024 г. , приети от ЕС на 20 ноември 2023 г., публикувани в ОВ на 21 ноември 2023 г.

Измененията изискват продавачът-лизингополучател да оценява впоследствие лизинговите пасиви, произтичащи от обратен лизинг, по начин, по който не признава никаква сума от печалбата или загубата, която се отнася до правото на ползване, което то запазва. Новите изисквания не възпрепятстват продавача-лизингополучател да признае в печалбата или загубата печалба или загуба, свързана с частичното или пълното прекратяване на лизинговия договор.

Продавачът-лизингополучател прилага измененията ретроспективно в съответствие с МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки за продажбите и обратния лизинг по сделки, сключени след датата на първоначалното прилагане.

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2024 г. Разрешено по-ранното прилагане.

- Изменения на МСС 21 *Ефекти от промените в обменните курсове*: Липса на конвертируемост (издадени на 15 август 2023 г.), в сила от 1 януари 2025 г.

Измененията:

- Уточняват, кога една валута може да бъде обменена в друга валута и кога не е – дадена валута може да бъде обменена, когато предприятието е в състояние да обмени тази валута за другата валута чрез пазари или обменни механизми, които създават приложими права и задължения без неоправдано забавяне към датата на оценяване и за определена цел; Една валута не може да бъде обменена в другата валута, ако предприятието може да получи само незначителна сума от другата валута.
- може да получи само незначителна сума от другата валута.
- Уточняват, как предприятието определя обменния курс, който да се прилага, когато валутата не може да бъде обменена — когато валутата не може да бъде обменена към датата на оценяване, предприятието оценява спот валутния курс като курса, който би се приложил към обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценяване и който би отразил достоверно преобладаващите икономически условия.
- ния курс, който да се прилага, когато валутата не може да бъде обменена — когато валутата не може да бъде обменена към датата на оценяване, предприятието оценява спот валутния курс като курса, който би се приложил към обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценяване и който би отразил достоверно преобладаващите икономически условия.
- Изискват оповестяване на допълнителна информация, когато валутата не може да бъде обменена — когато валутата не може да бъде обменена, предприятието оповестява информация, която би дала възможност на ползвателите на неговите финансови отчети да преценят, как липсата на конвертируемост на валутата влияе или се очаква да се отрази на неговите финансови резултати, финансово състояние и парични потоци.
- нформация, която би дала възможност на ползвателите на неговите финансови отчети да преценят, как липсата на конвертируемост на валутата влияе или се очаква да се отрази на неговите финансови резултати, финансово състояние и парични потоци.

Пояснения към консолидирания финансов отчет

Произнасянето включва и ново приложение с указания за приложение относно конвертируемостта и нов илюстративен пример.

Измененията обхващат и съответстващите изменения на МСФО 1, които преди това се отнасяха, но не определяха конвертируемостта.

Групата прилага измененията за годишните отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2025 г. Разрешава се по-ранно прилагане.

Групата не прилага измененията ретроспективно. Вместо това предприятието признава всеки ефект от първоначалното прилагане на измененията като корекция на началното салдо на неразпределената печалба, когато отчита сделки в чуждестранна валута. Когато предприятието използва валута на представяне, различна от неговата функционална парична единица, то признава кумулативната сума на разликите от превалутиране в собствения капитал.

- Изменения на МСС 7 *Отчети за паричните потоци* и МСФО 7 *Финансови инструменти: Оповестявания*: Споразумения за финансиране на доставчици (издадени на 25 май 2023 г.), в сила от 1 януари 2024 г.

Измененията добавят изискване за оповестяване към МСС 7, в което се посочва, че Групата е длъжна да оповести информация за своите споразумения за финансиране на доставчици, което дава възможност на ползвателите на финансовите отчети да оценят ефектите от тези споразумения върху задълженията и паричните потоци на предприятието. Освен това МСФО 7 беше изменен, за да се добавят споразумения за финансиране на доставчици като пример в рамките на изискванията за оповестяване на информация относно изложеността на предприятието на концентрация на ликвиден риск.

Терминът "споразумения за финансиране на доставчици" не е дефиниран. Вместо това измененията описват характеристиките на споразумение, за което предприятието ще бъде задължено да предостави информацията.

За да се постигне целта на оповестяването, Групата ще бъде задължена да оповести обобщено за своите споразумения за финансиране на доставчици:

- Сроковете и условията на договореностите
- Балансовата стойност и свързаните с нея статии, представени в отчета за финансовото състояние на предприятието, на задълженията, които са част от споразуменията
- Балансовата сума и свързаните с нея статии, за които доставчиците вече са получили плащане от предоставящите финансиране
- Диапазони на падежите на плащане както за тези финансови задължения, които са част от споразумение за финансиране на доставчик, така и за сравними търговски задължения, които не са част от споразумение за финансиране на доставчик
- Информация за ликвидния риск

Измененията, които съдържат специфични преходни облекчения за първия годишен отчетен период, през който Групата прилага измененията, са приложими за годишните отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2024 г. Разрешава се по-ранно прилагане.

- Изменения на МСФО 10 и МСС 28 - Продажба или влягане на активи между инвеститор и неговото асоциирано или съвместно предприятие (издадени на 11 септември 2014 г.) в сила на или след дата, която предстои да бъде определена от СМСС

Измененията са насочени към противоречие между изискванията на МСС 28 *Инвестиции в асоциирани предприятия* и изискванията на МСФО 10 *Консолидирани финансови отчети* и поясняват, че в сделка,

Пояснения към консолидирания финансов отчет

включваща асоциирано предприятие или съвместно предприятие, степента на отчитане на печалби и загуби зависи от това дали продаденият или апортиран актив представлява бизнес.

- МСФО 14 *Отсрочени сметки при регулирани цени* (издаден на 30 януари 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г.

Стандартът позволява при първоначалното прилагане на МСФО, да бъде продължено признаването на суми, свързани с регулирани цени в съответствие с изискванията на предишната счетоводна база. С цел подобряване на съпоставимостта с отчети на дружества, които вече прилагат МСФО и не признават такива суми, стандартът изисква да бъде представен отделно ефектът от регулираните цени.

ЕК е взела решение да не открива процеса по приемането на междинния стандарт МСФО 14 и да изчака окончателния МСФО стандарт.

2.3 Счетоводна политика

Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този консолидиран 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 консолидиран 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.

База за консолидация

Дъщерни дружества са компании, контролирани от Групата. Контрол съществува, когато Групата има право, директно или непряко, да контролира финансовите и оперативни политики на друго предприятие така, че да получи ползи от неговата дейност. Финансовите отчети на дъщерните предприятия се включват в консолидирания отчет от датата на придобиването на контрол до датата на загубването му.

Вътрешногруповите разчети и сделки и всички нереализирани приходи и разходи, произтичащи от вътрешногрупови сделки, се елиминират при изготвянето на консолидирания финансов отчет. Нереализирани печалби, от сделки с асоциирани и съвместни предприятия, се елиминират срещу инвестицията до размера на дела на Групата в дружеството. Нереализираните загуби се елиминират по същия начин както нереализираните печалби, но само ако няма доказателство за обезценка.

Представяне на финансовия отчет

Консолидираният финансов отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети”.

Групата представя консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

Пояснения към консолидирания финансов отчет

В консолидирания отчет за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато се прилага ретроспективно счетоводна политика, ретроспективно се преизчисляват позиции в консолидирания финансов отчет или се прекласифицират позиции в консолидирания финансов отчет и това има съществен ефект върху информацията в консолидирания отчет за финансовото състояние към началото на предходния период.

Бизнес комбинации

Всички бизнес комбинации се отчитат счетоводно по метода на покупката. Прехвърленото възнаграждение в бизнес комбинация се оценява по справедлива стойност, която се изчислява като сумата от справедливите стойности към датата на придобиване на активите, прехвърлени от придобиващия, поетите от придобиващия задължения към бившите собственици на придобиваното предприятие и капиталовите участия, емитирани от Групата. Прехвърленото възнаграждение включва справедливата стойност на активи или пасиви, възникнали в резултат на възнаграждения под условие. Разходите по придобиването са отчитат в печалбата или загубата в периода на възникването им.

Методът на покупката включва признаване на разграничимите активи и пасиви на придобиваното предприятие, включително условните задължения, независимо дали те са били признати във финансовите отчети на придобиваното предприятие преди бизнес комбинацията. При първоначалното признаване активите и пасивите на придобитото дъщерно предприятие са включени в консолидирания отчет за финансовото състояние по тяхната справедлива стойност, която служи като база за последващо оценяване в съответствие със счетоводната политика на Групата.

За всяка бизнес комбинация Групата оценява всяко неконтролиращо участие в придобиваното предприятие, което представлява дял от собствения му капитал и дава право на ликвидационен дял, или по справедлива стойност или по пропорционален дял на неконтролиращото участие в разграничимите нетни активи на придобиваното предприятие. Другите видове неконтролиращо участие се оценяват по справедлива стойност или, ако е приложимо, на база, определена в друг МСФО.

Репутацията се признава след определяне на всички разграничими нематериални активи. Тя представлява превишението на сумата от а) справедливата стойност на прехвърленото възнаграждение към датата на придобиване и б) размера на всяко неконтролиращо участие в придобиваното предприятие и в) в бизнес комбинация, постигната на етапи, справедливата стойност към датата на придобиване на държаното преди капиталово участие на Групата в придобиването предприятие, над справедливата стойност на разграничимите нетни активи на придобиването предприятие към датата на придобиване. Всяко превишение на справедливата стойност на разграничимите нетни активи над изчислената по-горе сума се признава в печалбата или загубата непосредствено след придобиването.

При бизнес комбинация, постигната на етапи, Групата преоценява държаното преди капиталово участие в придобиваното предприятие по справедлива стойност към датата на придобиване (т.е. към датата на придобиване на контрол) и признава произтичащата печалбата или загубата, ако има такива, в печалбата или загубата. Сумите, признати в другия всеобхватен доход от дялово участие в придобиваното предприятие преди датата на придобиване на контрол, се признават на същата база, както ако Групата се е освободила директно от държаното преди капиталово участие.

Ако първоначалното счетоводно отчитане на бизнес комбинацията не е приключено до края на отчетния период, в който се осъществява комбинацията, Групата отчита провизорни суми за статиите, за които отчитането не е приключило. През периода на оценяване, който не може да надвишава една година от датата на придобиване, Групата коригира със задна дата тези провизорни суми или признава допълнителни активи или пасиви, за да отрази новата получена информация за фактите и обстоятелствата, които са съществували към датата на придобиване и, ако са били известни, са щели да повлияят на оценката сумите, признати към тази дата.

Пояснения към консолидирания финансов отчет

Всяко възнаграждение под условие, дължимо от придобиващия, се признава по справедлива стойност към датата на придобиване и се включва като част от прехвърленото възнаграждение в замяна на придобиваното предприятие. Последващи промени в справедливата стойност на възнаграждението под условие, което е класифицирано като актив или пасив, се признават в съответствие с изискванията на МСФО 9 „Финансови инструменти“ или в печалбата или загубата или като промяна в другия всеобхватен доход. Ако възнаграждението под условие е класифицирано като привлечен капитал, то не се преоценява до окончателното му уреждане в собствения капитал. Промени в справедливата стойност на възнаграждението под условие, които представляват провизорни суми през периода на оценяване, се отразяват ретроспективно за сметка на репутацията.

Към 31 декември 2023 г. (и към 31 декември 2022 г.) Групата нито е признавала търговска репутация, нито е извършвала транзакции, които могат да бъдат класифицирани като Бизнес комбинации.

Сделки с неконтролиращи участия

Промени в дела на Групата в собствения капитал на дъщерно дружество, които не водят до загуба на контрол, се третират като транзакции със собственици на Групата. Отчетните стойности на дела на Групата и на неконтролиращите участия се коригират с цел отразяването на промяната на относителния им дял в капитала на дъщерното дружество. Всяка разлика между сумата, с която са променени неконтролиращите участия, и справедливата стойност на полученото или платено възнаграждение, се признава директно в собствения капитал и се отнася към собствениците на предприятието-майка.

Към 31 декември 2023 г. (и към 31 декември 2022 г.) Групата и/или Дружеството-майка не е извършвало сделки с неконтролиращи участия.

Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Групата 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.

На 10 юли 2020 г. по искане на българските власти, финансовите министри на страните-членки на Еврозоната, Президентът на Европейската централна банка и финансовите министри и гуверньорите на централните банки на Кралство Дания и Република България взеха единодушно решение да включат българския лев във Валутен Механизъм II (ERM II). Централният курс на българския лев е фиксиран на 1 евро/1.95583 лева, като около този централен курс на лева ще бъде поддържан диапазон от плюс/минус 15 процента, също така след внимателна оценка на адекватността и устойчивостта на валутния борд (паричен съвет) в Република България, бе прието, че Република България се присъединява към валутния механизъм със съществуващия си режим на валутен борд (паричен съвет), като едностранен ангажимент и без допълнителни изисквания към Европейската централна банка.

Пояснения към консолидирания финансов отчет

Парични средства и еквиваленти

Паричните средства и еквиваленти включват парични средства в брой, парични средства по банкови сметки и депозити в банки. Групата 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 Дружество от Групата 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.

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-майка 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 31.12.2023 г.

Пояснения към консолидирания финансов отчет

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. Дружествата от Групата държат 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.

Обезценка на финансовите активи

Изискванията 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 МСФО 9, 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-майка 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 Групата 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.

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

Дружеството-майка 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

Пояснения към консолидирания финансов отчет

възможността за неизпълнение във всеки момент от срока на финансовия инструмент. Дружеството-майка използва своя натрупан опит, външни показатели и информация в дългосрочен план, за да изчисли очакваните кредитни загуби чрез разпределянето на клиентите по индустрии и срочна структура на вземанията и използвайки матрица на провизиите.

Класификация и оценяване на финансовите пасиви

Финансовите пасиви на Групата 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 Дружествата не са определили 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 Групата генерира, са свързани с финансови консултации и брокерски комисионни.

За да определи дали и как да признае приходи, Дружеството-майка 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 от Групата удовлетвори задълженията за изпълнение, прехвърляйки обещаните услуги на своите клиенти.

Групата признава като задължения по договор възнаграждение, получено по отношение на неудовлетворени задължения за изпълнение и ги представя като други задължения в отчета за финансовото състояние. По същия начин, ако Дружество от Групата 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.

Пояснения към консолидирания финансов отчет

Оперативни разходи

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

Дружествата от Групата отчитат 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

Дружествата от Групата като лизингополучател

За новите договори, сключени на или след 1 януари 2019 г. Дружеството от Групата 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 в замяна на възнаграждение.“ За да приложи това определение, Дружеството-майка 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
- Дружествата от Групата имат 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
- Дружествата от Групата има право да ръководи използването на идентифицирания актив през целия период на ползване.

Групата 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 Дружество от Групата като лизингополучател

На началната дата на лизинговия договор Дружеството от Групата 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 Дружество от Групата, 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).

Пояснения към консолидирания финансов отчет

Дружеството от Групата 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 от Групата също така преглежда активите с право на ползване за обезценка, когато такива индикатори съществуват.

На началната дата на лизинговия договор Дружеството от Групата 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-майка (2023 г: 1.9%; 2022 г: 1.9%).

За да определи диференциалния лихвен процент, Дружеството от Групата

- 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 Дружество от Групата 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 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-майка е избрало да отчита 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-майка. Те се използват за увеличаване на оперативната гъвкавост по отношение на управлението на активите, използвани в операциите на Дружеството-майка. Повечето притежавани опции за удължаване и прекратяване се упражняват само от Дружеството-майка, а не от съответния лизингодател.

Групата като лизингодател

Счетоводната политика на Групата, съгласно МСФО 16, не се е променила спрямо сравнителния период.

Пояснения към консолидирания финансов отчет

Като лизингодател Групата класифицира своите лизингови договори като оперативен или финансов лизинг.

Лизинговият договор се класифицира като договор за финансов лизинг, ако с него се прехвърлят по същество всички рискове и изгоди от собствеността върху основния актив, и като договор за оперативен лизинг, ако с него не се прехвърлят по същество всички рискове и изгоди от собствеността върху основния актив. Както беше оповестено по-горе, по отношение на част от имотите, за които Групата е признала активи с право на ползване се отдават под оперативен лизинг (сублизинг) на други дружества от групата на Ей Ти Би Ай Ейч ГмбХ (ATBHN GmbH) в България. След извършен преглед от страна на Ръководството, Групата счита, че текущите договори за оперативен лизинг, следва да бъдат признати като оперативен лизинг, съгласно изискванията на МСФО 16.

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.

Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато Дружеството-майка 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 свързани 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-майка 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

Пояснения към консолидирания финансов отчет

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-майка са представени отделно в отчета за промените в собствения капитал.

Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на персонала

Дружеството-майка 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-майка е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Дружеството-майка 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-майка не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане.

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-майка 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-майка е сигурна, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

Пояснения към консолидирания финансов отчет

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-майка, 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 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 несигурности, се преценява от ръководството за всеки отделен случай на базата на специфични 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 Групата и основните източници на несигурност на счетоводните приблизителни оценки не се различават от тези, оповестени в консолидирания финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2022 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.

Пояснения към консолидирания финансов отчет

Измерване на очакваните кредитни загуби

Кредитните загуби представляват разликата между всички договорни парични потоци, дължими на Дружеството и всички парични потоци, които Дружеството консолидирания очаква да получи. Очакваните кредитни загуби са вероятностно претеглена оценка на кредитните загуби, които изискват преценката на Дружеството консолидирания. 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 котирувани 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 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. Оценката 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.

2.4 Изменение в прилагането на МСС 12

Групата е приложила временното изключение, издадено от СМСС през май 2023 г., от счетоводните изисквания за отсрочените данъци в МСС 12. Съответно Групата нито признава, нито оповестява информация относно отсрочените данъчни активи и пасиви, свързани с данъците върху дохода по втория стълб.

На 22.12.2023 г. в ДВ, бр. 106 е публикувана нова част в Закона за корпоративно подоходно облагане – част Пета „а“ – Облагане на многонационалните и големите национални групи предприятия с допълнителен данък и с допълнителен национален данък, в сила от 01.01.2024 г.

Ако допълнителният данък беше приложен през 2023 г., тогава прогнозната ефективна данъчна ставка за 2023 г. щеше да бъде повече от 10%, а данъчната ставка за допълване би била разликата до 15%.

Към 31.12.2023 г. Групата не е направила всички корекции, които биха били изисквани от законодателството за определяне на допълнителното въздействие, което законодателството за данъка върху доходите по втори стълб би оказало върху резултатите на Групата, ако беше в сила за годината, приключваща на 31.12.2023 г. Групата продължава да оценява въздействието на законодателството за данъците върху доходите по втори стълб за бъдещите си финансови резултати.

Пояснения към консолидирания финансов отчет

3. Парични средства

<i>В хил. лв.</i>	31.12.2023 г.	31.12.2022 г.
Каса и разплащателни сметки в лева	750	779
Разплащателни сметки в евро	2	2
Общо	752	781

Към 31.12.2023 г. и 31.12.2022 г. паричните средства на Групата са в разплащателни сметки в банки с висок кредитен рейтинг. Поради тази причина оценката на ръководството на дружеството е, че не е необходимо да се изчисляват очаквани кредитни загуби в съответствие с изискванията на МСФО 9.

4. Активи с право на ползване и Лизингови задължения

Дружествата от Групата ползват 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 консолидирания отчет за финансовото състояние като актив с право на ползване и задължение по лизинг.

4.1 Актива „право на ползване“

<i>В хил. лв.</i>	<i>Актив „право на ползване“</i>
Отчетна стойност на 01.01.2023 г.	409
Придобити	11
Отписани	-
Отчетна стойност на 31.12.2023 г.	420
Натрупана амортизация на 01.01.2023 г.	(180)
Начислена амортизация	(144)
Отписана амортизация	-
Натрупана амортизация на 31.12.2023 г.	(324)
Балансова стойност на 01.01.2023 г.	229
Балансова стойност на 31.12.2023 г.	96

Ди Ви Инвест ЕАД**Консолидиран финансов отчет****31 декември 2023 г.****Пояснения към консолидирания финансов отчет**

<i>В хил. лв.</i>	<i>Актив „право на ползване“</i>
Отчетна стойност на 01.01.2022 г.	384
Придобити	25
Отписани	-
Отчетна стойност на 31.12.2022 г.	409
Натрупана амортизация на 01.01.2022 г.	(41)
Начислена амортизация	(139)
Отписана амортизация	-
Натрупана амортизация на 31.12.2022 г.	(180)
Балансова стойност на 01.01.2022 г.	343
Балансова стойност на 31.12.2022 г.	229

4.2 Задължения по лизинг

<i>В хил. лв.</i>	31.12.2023 г.	31.12.2022 г.
Задължения по лизингови договори – нетекуща част	-	93
Задължения по лизингови договори – текуща част	98	139
Задължения по лизингови договори	98	232

4.3 Други оповестявания

Към 31.12.2023 г. бъдещите минимални лизингови плащания са както следва:

<i>В хил. лв.</i>	До 1 година	1-5 години	Общо
31 декември 2023 г.			
Лизингови плащания	98	-	98
Финансови разходи	1	-	1
Нетна настояща стойност	99	-	99
31 декември 2022 г.			
Лизингови плащания	139	93	232
Финансови разходи	5	-	5
Нетна настояща стойност	144	93	237

Общият изходящ паричен поток за лизингови договори за годината, приключваща на 31 декември 2023 г. е 145 хил. лв. (2022: 141 хил. лв.).

Част от имотите, за които Групата е признала активи с право на ползване се отдават под оперативен лизинг (сублизинг) на други дружества от групата на Ей Ти Би Ай Ейч ГмбХ (ATBІH GmbH) в България. След извършен преглед от страна на Ръководството, Групата счита, че текущите договори за оперативен лизинг, следва да бъдат признати като оперативен лизинг, съгласно изискванията на МСФО 16.

Пояснения към консолидирания финансов отчет

След извършен допълнителен преглед от страна на Ръководството относно естеството на признатия актив с право на ползване, беше идентифицирано, че той не отговаря на изискванията на Инвестиционен имоти, съгласно МСС 40, поради факта, че значителна част от него се използва от Дружеството-майка и от Друго дружеството в рамките на групата на Ей Ти Би Ай Ейч ГмбХ (ATBHN GmbH).

5. Други активи

<i>В хил. лв.</i>	31.12.2023 г.	31.12.2022 г.
Вземания от клиенти свързани лица (<i>Приложение № 16</i>)	4	3
Вземания по Гаранции	1	1
Вземания от клиенти	7	7
Други дебитори	19	22
Общо	31	33

6. Други пасиви

<i>В хил. лв.</i>	31.12.2023 г.	31.12.2022 г.
Задължения към доставчици	2	-
Други задължения	13	17
Общо	15	17

7. Акционерен капитал

Към 31 декември 2023 г. акционерният капитал на дружеството-майка 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 2023 г. е напълно внесен.

8. Разпределение на печалбата

На 8 август 2023 г. едноличният собственик на капитала Ей Ти Би Ай Ейч ГмбХ взима решение за разпределение на печалбата на Дружеството-майка за 2022 г. като 49 хил. лв. се разпределят като дивидент. На 15 август 2023 г. дивидентът е изплатен.

9. Резерви

Към 31.12.2023 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.

10. Приходи

<i>В хил. лв.</i>	2023 г.	2022 г.
Приходи от финансови анализи	105	148
Приходи от брокерски комисионни	11	73
Други приходи	219	197
Общо	335	418

Пояснения към консолидирания финансов отчет

Другите приходи на Дружествата от Групата са свързани с изпълняването от страна на Дружеството-майка на функцията на представителство на облигационерите по емисия от корпоративни облигации, регистрирана за търгуване на Българската фондова борса, представени по-долу:

<i>В хил. лв.</i>	2023 г.	2022 г.
Приходи от наем и такса управление	140	133
Приходи от участие в управителни органи	47	35
Приходи от застрахователно агентство	20	17
Други приходи	12	12
Общо	219	197

11. Разходи за персонала

<i>В хил. лв.</i>	2023 г.	2022 г.
Заплати	(67)	(81)
Осигурителни вноски	(3)	(5)
Общо	(70)	(86)

12. Други разходи за дейността

<i>В хил. лв.</i>	2023 г.	2022 г.
Консултантски и одиторски услуги	(13)	(13)
Правно обслужване	(27)	(14)
Разходи за непризнато ДДС	(4)	(5)
Други	(38)	(46)
Общо	(82)	(78)

Възнаграждението за одиторски услуги за одит на индивидуалните финансови отчети и на консолидиран финансов одит за 2023 г. е в размер на 13 хил. лв. (2022 г.: 13 хил. лв.). Във въпросната стойност на одиторските услуги се включват и извършени други ангажменти за изразяване на сигурност (преглед на индивидуалните междинни съкратени финансови отчети на Дружеството-майка към 30 септември 2023 г.).

Пояснения към консолидирания финансов отчет**13. Печалба и разходи за данъци**

Очакваните разходи за данъци, базирани на приложимата данъчна ставка за България в размер на 10 % (2022 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

<i>В хил. лв.</i>	2023 г.	2022 г.
Печалба преди данъчно облагане	31	106
Данъчен ефект от:		
Постоянни разлики	-	-
Временни разлики	(2)	3
Финансов резултат след преобразуване	29	109
Текущ данък	(3)	(11)
Разход за данъци	(3)	(11)
Печалба за годината	28	95

14. 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	Вид на свързаност
Ей Ти Би Ай Ейч ГмбХ	Дружество – едноличен собственик
Виена Иншурънс Груп АГ	Крайно контролиращо лице
ПОК Доверие АД	Дружество под общ контрол
ЗАД Булстрад Виена Иншурънс Груп АД	Дружество под общ контрол
ЗЕАД Булстрад Живот Виена Иншурънс Груп ЕАД	Дружество под общ контрол
Ди Ви Асет Мениджмънт ЕАД	Дружество под общ контрол
Ви Ай Джи Пропъртис България АД	Дружество под общ контрол
Булстрад трудова медицина ЕООД	Дружество под общ контрол

Ключов ръководен персонал

Дружеството-майка определя като ключов ръководен персонал изпълнителните директори и ръководството на дъщерното дружество. За своята дейност в Съвета на директорите председателят и членовете на съвета (на дружеството-майка) и ръководството на дъщерното дружество са получили възнаграждения през 2023 г. общо в размер на 23 хил. лв. (2022 г.: 21 хил. лв.).

Ди Ви Инвест ЕАД**Консолидиран финансов отчет****31 декември 2023 г.****Пояснения към консолидирания финансов отчет**

<u>Свързани лица</u> <i>В хил. лв.</i>	<u>Съдържание</u> <u>и разпределение</u>	<u>Към 31.12.2023 г.</u>		<u>Към 31.12.2022 г.</u>	
<u>Отчет за финансовото състояние</u>		<u>Актив</u>	<u>Пасив</u>	<u>Актив</u>	<u>Пасив</u>
Ди Ви Асет Мениджмънт ЕАД	Режийни разноси	3	-	2	-
ПОК Доверие	Гаранционен депозит	1	-	1	-
ПОК Доверие	Задължение по договори за лизинг	-	81	-	195
Ключов управленски персонал	Възнаграждения	-	1	-	1
		4	82	3	196

Дружеството-майка има сключени договори за брокерски услуги със ЗЕАД Булстрад Виена Иншурънс, ЗЕАД Булстрад Живот Виена Иншурънс, както и договори за консултации с Ди Ви Асет Мениджмънт ЕАД.

През 2023 г. Групата е реализирала приходи от сделки със свързани лица в размер на 260 хил. лв. (2022 г. 318 хил. лв.) и съответно разходи в размер на 168 хил. лв. (2022 г. 165 хил. лв.), разпределени както следва:

<u>Свързани лица</u> <i>В хил. лв.</i>	<u>Съдържание</u>	<u>2023 г.</u>		<u>2022 г.</u>	
<u>Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход</u>		<u>Приход</u>	<u>Разход</u>	<u>Приход</u>	<u>Разход</u>
Ди Ви Асет Мениджмънт ЕАД	Брокерски комисионни	1	-	2	-
Ей Ти Би Ай Ейч ГмбХ	Брокерски комисионни	-	-	30	-
ЗАД Булстрад Виена Иншурънс Груп АД	Брокерски комисионни	-	-	16	-
ЗЕАД Булстрад Живот Виена Иншурънс	Брокерски комисионни	8	-	1	-
Ди Ви Асет Мениджмънт ЕАД	Приходи от наем и консумативи	140	-	133	-
Ди Ви Асет Мениджмънт ЕАД	Приход за финансови анализи	91	-	119	-
ПОК Доверие АД	Разходи за амортизация и лихви	-	144	-	143
ЗЕАД Булстрад ВИГ	Застрахователно агентство	20	-	17	-
ЗЕАД Булстрад ВИГ	Разходи за застраховки	-	1	-	1
Ключов ръководен персонал	Възнаграждения	-	23	-	21
Общо		260	168	318	165

15. 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 клиенти.

Към 31 декември 2023 г. активите на доверително управление са на стойност 122 хил. лв. (2022 г. – 115 хил. лв.).

Пояснения към консолидирания финансов отчет

Във връзка с предоставяната услуга, Дружеството-майка 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 държавни ценни книжа;
- 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.

16. Брокерски услуги

Дружеството-майка 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 228,963 хил. лв. към 31 декември 2023 година, а към 31 декември 2022 година е 229,207 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 подметка при ИП Ди Ви Инвест ЕАД от подметка 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 2023 год. е в размер на 250 хил. лв., а към 31 декември 2022 год. е 82 хил. лв.

Приложение I (образец на КФН) представя ценните книжа на клиентите на ИП Ди Ви Инвест ЕАД към 31 декември 2023 г. по вид ценни книжа и емисии, валута, пазар, на който се търгуват, както и изменението в стойността им спрямо 31 декември 2022 година. Акциите и правата, свързани с увеличение на капитала на дружества представляват 99.56% от клиентските активи, (към 31 декември 2022 г. са били в размер на 99.68%), облигациите са 0.23% (към 31 декември 2022 г. са в размер на 0.11%), а 0.21% са дялове на договорни фондове (към 31 декември 2022 г. дяловете на договорни фондове и компенсаторни инструменти са били 0.21%); от ценните книжа на клиенти 1.35% се търгуват на регулиран пазар, а 98.65% на извънборсов пазар (към 31 декември 2022 г. 1.18% от ценните книжа на клиентите се търгуват на регулиран пазар, а 98.82% на извънборсов пазар); 99.16% са деноминирани в лева, 0.44% са в евро и 0.40% са в долари и британски лири (към 31 декември 2022 г. разпределението е било както следва: 99.25% деноминирани в лева, 0.34% са в евро и 0.41% са в долари и британски лири).

Създадената и прилаганата от инвестиционен посредник Ди Ви Инвест ЕАД вътрешна организация във връзка със съхранението и отчетността на клиентските активи отговаря на изискванията на Закона за пазарите на финансови инструменти, Наредба № 38 от 21.05.2020 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, Наредба № 50 от 30.03.2022 г. за капиталовата адекватност, ликвидността на инвестиционните посредници и осъществяването на надзор за спазването им, Делегиран Регламент 2017/565 и Правилата за вътрешната организация на инвестиционния посредник.

Пояснения към консолидирания финансов отчет

Паричните средства на клиентите се съхраняват в клиентски сметки на инвестиционния посредник в Обединена българска банка, 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 и не е използвал по друг начин за собствена сметка или за сметка на друг клиент такива финансови инструменти.

17. 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 от 21.05.2020 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, Наредба № 50 от 30.03.2022 г. за капиталовата адекватност, ликвидността на инвестиционните посредници и осъществяването на надзор за спазването им, Регламент (ЕС) № 2019/2033 относно пруденциалните изисквания за инвестиционните посредници, Регламент (ЕС) № 575/2013 относно пруденциалните изисквания за кредитните институции и инвестиционните посредници и други приложими актове на националното и европейското законодателство.

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-майка се регулира от Комисията за финансов надзор. ИП Ди Ви Инвест ЕАД изготвя тримесечни отчети за капиталова адекватност и ликвидност и тримесечните финансови отчети и допълнителни справки по образец и предоставя същите на Комисията в рамките на законоустановените срокове.

Съгласно ЗПФИ, Наредба № 50 от 30.03.2022 г. и Регламент (ЕС) № 2019/2033, 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.
- Размерът на ликвидните активи на инвестиционния посредник е най-малко една трета от размера на капиталовите изисквания въз основа на неговите постоянни общи разходи, изчислен в съответствие с член 13, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 2019/2033.

Инвестиционният посредник е длъжен да поддържа собствен капитал в размер, достатъчен за покриване на капиталовите изисквания съгласно разпоредбите на чл. 9 и чл. 11 от Регламент (ЕС) № 2019/2033, а именно:

- минимално съотношение на базовия собствен капитал от първи ред от 56 %;
- минимално съотношение на капитала от първи ред от 75 %;
- минимално съотношение на обща капиталова адекватност от 100 %.

Пояснения към консолидирания финансов отчет

През 2023 г. и през 2022 г. Ди Ви Инвест ЕАД не е бил в нарушение на изискванията за капиталовата адекватност и ликвидност.

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

Към 31.12.2023 г. Групата притежава следните финансови инструменти, които формират рисковата експозиция на Посредника:

- Парични средства;
- Вземания.

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

Финансови активи В хил. лв.	По справедлива стойност през Печалба/Загуба		Заеми и вземания амортизируема стойност	
	31.12.2023 г.	31.12.2022 г.	31.12.2023 г.	31.12.2022 г.
Парични средства	-	-	752	781
Други текущи активи	-	-	31	33
Общо	-	-	783	814

Финансови пасиви В хил. лв.	По справедлива стойност през Печалба/Загуба		Финансови задължения по амортизируема стойност	
	31.12.2023 г.	31.12.2022 г.	31.12.2023 г.	31.12.2022 г.
Задължения към персонала	-	-	6	7
Данъчни и осигурителни задължения	-	-	10	16
Други пасиви	-	-	113	249
в т.ч. задължения по лизинг	-	-	98	232
Общо	-	-	129	272

Основните рискове, произтичащи от притежаваните от Групата финансови активи са: пазарен риск (ценови, лихвен и валутен), кредитен риск и ликвиден риск.

Ценови риск

Съгласно Правилата за оценка и управление на риска, Дружеството-майка 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.

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 декември 2023 г., и към 31 декември 2022 г. Групата не притежава финансови инструменти, изложени на ценови риск.

Пояснения към консолидирания финансов отчет

Лихвен риск

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

Към 31 декември 2023 г. и към 31 декември 2022 г. Групата 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 Групата към края на 2023 г. и 2022 г. е както следва:

31.12.2023 г.	BGN	EUR	Общо
В хил. лв.			
Финансови активи			
Парични средства	750	2	752
Други текущи активи	32	-	32
Общо активи	782	2	784
Финансови пасиви			
Задължения към персонал	6	-	6
Данъчни и осигурителни задължения	10	-	10
Други пасиви	113	-	113
в т.ч. задължения по лизинг	98	-	98
Общо пасиви	129	-	129
31.12.2022 г.	BGN	EUR	Общо
В хил. лв.			
Финансови активи			
Парични средства	779	2	781
Други текущи активи	33	-	33
Общо активи	812	2	814
Финансови пасиви			
Задължения към персонал	7	-	7
Данъчни и осигурителни задължения	16	-	16
Други пасиви	249	-	249
в т.ч. задължения по лизинг	232	-	232
Общо пасиви	272	-	37

Пояснения към консолидирания финансов отчет

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

Нетна валутна експозиция (активи/пасиви) <i>В хил. лв.</i>	Функционална валута Български лев	
	31.12.2023 г.	31.12.2022 г.
Евро	2	2

За целите на управление на валутния риск, служител от отдел „Финансови пазари и инвестиции“ 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 31.12.2023 г. и 31.12.2022 г.

31.12.2023 г.	< 1 м.	1 - 3 м.	3 м. - 1 г.	1 - 3 г.	3 - 5 г.	Общо
Задължения към персонала	5	-	1	-	-	6
Данъчни и осигурителни задължения	7	3	-	-	-	10
Други пасиви	17	29	63	-	4	113
<i>в т.ч. задължения по лизинг</i>	12	25	61	-	-	98
Общо задължения	29	32	64	-	4	129

31.12.2022 г. <i>В хил. лв.</i>	< 1 м.	1 - 3 м.	3 м. - 1 г.	1 - 3 г.	Общо
Задължения към персонал	6	-	1	-	7
Данъчни и осигурителни задължения	5	11	-	-	16
Други пасиви	16	30	110	93	249
<i>в т.ч. задължения по лизинг</i>	9	20	110	93	232
Общо задължения	27	41	111	93	272

В оповестената матуритетна структура на Другите пасиви към 31 декември 2023 г. и към 31 декември 2022 г. са включени и задълженията по лизинг, чиято структура е представена в детайли в Пояснение 4.

Управлението на ликвидността на Дружеството-майка се извършва посредством:

- анализ на матуритетната структура на активите и пасивите на инвестиционния посредник в лева и валута, както и оперативно следене на паричните потоци;
- поддържане на диверсификация и високо качество на ликвидните активи, които биха допринесли за бързо набавяне на ресурс в условията на криза;
- установяване и спазване на вътрешен лимит за минимален коефициент на незабавна ликвидност и др.

През 2023 г. и през 2022 г. не са констатирани нарушения на изискванията на Наредба № 50 за капиталовата адекватност, ликвидността на инвестиционните посредници и осъществяването на надзор за спазването им.

Пояснения към консолидирания финансов отчет

Към 31.12.2023 г. ликвидните активи на Дружеството (парични средства) са в размер на 85.55% (към 31 декември 2022 г. 74.88%) от общата стойност на активите.

Показателите за ликвидност и капиталова адекватност на Дружеството-майка са представени в т. 3.4 от Доклада за дейността.

Кредитен риск

Паричните средства, съхранявани по разплащателни или депозитни сметки в банки и вземанията на Групата са изложени на кредитен риск.

Дружеството-майка контролира кредитния риск чрез ограничаване на концентрацията на експозициите по емитенти, контрагенти, групи емитенти и/или контрагенти, отрасъл на дейност, кредитно качество на емитентите или контрагентите и др. За целта на управлението на кредитния риск, Дружеството-майка 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 31.12.2023 г. и 31.12.2022 г.

<i>В хил. лв.</i>	31.12.2023 г.		31.12.2022 г.	
		%		%
Парични средства	752	85.55%	781	74.88%
Други вземания, без разходи за бъдещи периоди	31	3.64%	33	3.16%
Общо	783	89.08%	814	78.04%
Общо активи	879		1,043	

Към 31 декември 2023 г. 100.00% (към 31 декември 2022 г. - 100.00%) от ликвидните активи на Групата 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 Групата по критерий кредитно качество е представено в таблицата по-долу:

<i>В хил. лв.</i>	31.12.2023 г.		31.12.2022 г.	
		%		%
A-	732	83.28%	676	64.81%
BBB	2	0.23%	19	1.82%
Без рейтинг	18	2.05%	86	8.25%
Общо	752	85.55%	781	74.88%
Общо активи	879		1,043	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 консолидирания финансов 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 31.12.2023 г. и към 31.12.2022 г. е „среден риск“.

Други Рискове

Макроикономически рискове

Поради експортно-ориентирания характер на българската икономика, глобалните икономически и геополитически рискове оказват значително влияние върху дейността и финансовия резултат на Групата. Дружеството-майка следи ежедневно макроикономическата обстановка в т.ч. глобалните инфлационни процеси, военните действия в Черно море и енергийната криза в Европа.

През 2023 г. според последните прогнози на ЕЦБ, през 2023 г. световните икономики продължиха да се сблъскват с множество макроикономически пречки, включително геополитическа несигурност, инфлация и затегната парична политика и финансови условия. През последните 12 месеца се наблюдава най-бързото увеличение на лихвените проценти от 1981 г. насам както и от създаването на еврозоната. Инвестициите в диверсификация и устойчивост на веригите за доставка на стоки ще бъдат от ключово значение за предприятията за смекчаване на рисковете, свързани с геополитическото напрежение, изменението на климата и промените в глобалното търсене през следваща 2024 г. Общо икономиката на еврозоната отбеляза спад през втората половина на 2023 г. под неблагоприятното въздействие от затегнатите условия за финансиране, отслабеното доверие за загубата на конкурентоспособност. Като цяло се очаква средният годишен растеж на реалния БВП да се забави от 3,4% през 2022 г. до 0,6% през 2023 г., а след това да нарасне до 0,8% през 2024 г. и да се стабилизира на ниво от 1,5% през 2025 г. и 2026 г.

В България икономическата активност и растежът на реалния БВП в България през 2023 се очаква да бъде 1.9% (спрямо 3.9% през 2022 г.), и да се ускори до 2.7% през 2024 г. и до 3.6% през 2025 г. Годишната инфлация, измерена чрез хармонизирания индекс на потребителските цени (ХИПЦ), се очаква да се забави до 6.1% в края на 2023 г., а средно за 2023 г. общата инфлация да възлезе на 8.8%. Очаква се темпът на нарастване на ХИПЦ да се забави до 3.1% в края на 2024 г. (при средногодишна стойност от 4.3%) и да остане на това ниво и в края на 2025 г. Поради динамиката на съвременните тенденции трябва да се предвиди и влиянието на “зелено” производството на енергия, което засяга икономиките на световно ниво. Риск който не може да бъде избегнат също, очакваната слаба икономическа активност в Германия, като основен търговски партньор на България и на страните в региона. Създаващите се регионални конфликти, като заплахата за прерастване в глобални икономически и геополитически кризи. Евентуално ограничаване на търговските пътища в Близкия изток е риск, който може да повлияе на цените по целия свят, а това ще върне инфлационните опасения - особено при положение, че глобалната икономика още не се е възстановила напълно.

Пояснения към консолидирания финансов отчет*Политически риск*

Продължителната политическа нестабилност в България, която наблюдаваме през последните няколко години е друг съществен риск, който може да се отрази на инвестициите на ФОНДА, като доведе до влошаване на бизнес средата в страната. През април 2023 г. бяха проведени четвъртите предсрочни парламентарни избори в страната от 2021 г. до момента. Поредното силно сегментирано Народно събрание – 49-то успя да състави редовно правителство. Очакват се избори със силен политически отзвук като избори за Европейски парламент, избори в САЩ и Русия.

Въпреки усилията на правителствата за геополитическо пренареждане на енергийните доставки и активното търсене на алтернативни източници на енергия, предизвикателствата, свързани с динамиката на цените на енергийните ресурси остават.

Ефект върху кредитните рейтинги

В таблицата по-долу е представена информация за промяната в кредитния рейтинг (включително перспективата), присъден от Fitch на Република България.

	2023		2022	
	Рейтинг	Перспектива	Рейтинг	Перспектива
Република България	BBB	Положителна	BBB	Положителна

Към настоящия момент, въпреки описаните по-горе макроикономически и политически рискове, Ръководството счита, че потенциалният кредитен риск за Групата е приемлив.

20. Равнение на задълженията, произтичащи от финансова дейност

Промените в задълженията на Групата, произтичащи от финансова дейност, могат да бъдат класифицирани, както следва:

<i>В хил. лв.</i>	Задължения по лизингови договори
01.01.2023 г.	232
Парични потоци	(148)
Непарични промени	14
31.12.2023 г.	98

Пояснения към консолидирания финансов отчет

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 издаване.

22. Одобрение на Консолидирания финансов отчет

Консолидираният финансов отчет към 31 декември 2023 г. (включително сравнителната информация) е утвърден за издаване от Съвета на директорите на 15.04.2024 г.

Боян Миленков
Изпълнителен директор

Иван Балтов
Прокурист

Ди Ви Инвест ЕАД
30.04.2024 г.
гр. София

Приложение 1

ВИД ЦК	ЕМИСИЯ	ЕМИТЕНТ	ВАЛУТА	СТОЙНОСТ В ЛЕВА 2023	СТОЙНОСТ В ЛЕВА 2022
Акции					
		ФОНД ЗА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ			
	BG1100001053	БЪЛГАРИЯ АДСИЦ	BGN РЕГУЛИРАН	35 995.08	29 748.00
	BG1100002184	ГРАДУС АД	BGN РЕГУЛИРАН	1 657.50	1 602.25
	BG1100007126	СПИДИ АД	BGN РЕГУЛИРАН	122 400.00	91 800.00
		ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНА			
	BG1100008009	КОМПАНИЯ	BGN НЕРЕГУЛИРАН	91 973 291.49	91 527 120.02
	BG1100010989	ИНДУСТРИАЛЕН КАПИТАЛ-ХОЛ	BGN РЕГУЛИРАН	11.60	11.68
		ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА			
	BG1100014973	БАНКА - АД	BGN РЕГУЛИРАН	41 490.54	45 667.44
		ЗАД БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС			123 749
	BG1100015046	ГРУП АД	BGN НЕРЕГУЛИРАН	123 749 718.56	718.56
	BG1100017059	УЕБ МЕДИА ГРУП АД	BGN РЕГУЛИРАН	5.40	4.35
		ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ			
	BG1100019980	БЪЛГАРИЯ АД	BGN РЕГУЛИРАН	15 776.00	18 560.00
	BG1100021226	АмонРа Енерджи АД-София	BGN РЕГУЛИРАН	6 750.00	5 580.00
	BG1100025052	АДВАНС ТЕРАФОНД АДСИЦ	BGN РЕГУЛИРАН	60 109.60	57 930.40
	BG1100026068	ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕ	BGN РЕГУЛИРАН	1.20	0.00
	BG1100034989	СЕВЕР-ХОЛДИНГ	BGN РЕГУЛИРАН	1174.86	1 465.60
	BG1100037008	СЛЪНЧО АД	BGN РЕГУЛИРАН	307543.50	232 987.50
	BG1100040077	ЖИВОТОЗАСТРАХОВАТЕЛНА КО	BGN НЕРЕГУЛИРАН	31 229.89	91 095.49
	BG1100040101	ЕЛАНА АГРОКРЕДИТ АД-СОФИЯ	BGN РЕГУЛИРАН	5 336.24	5 233.62
	BG1100042057	ФЕЪРПЛЕЙ ПРОПЪРТИС АДСИЦ	BGN РЕГУЛИРАН	9 446.40	7 347.20
	BG1100042073	ЕНЕМОНА АД	BGN НЕРЕГУЛИРАН	0.00	0.00
	BG1100043071	ЛОМСКО ПИВО АД	BGN РЕГУЛИРАН	0.54	0.71
	BG1100045068	ЗАД БУЛСТРАД ЖИВОТ АД	BGN НЕРЕГУЛИРАН	10 166 560.25	11 182 012.18
	BG1100046066	ХИМИМПОРТ АД	BGN РЕГУЛИРАН	10 061.59	11 970.87
	BG1100049078	ТРЕЙС ГРУП ХОЛД АД	BGN РЕГУЛИРАН	1 122.66	1 081.08
	BG1100075065	МОНБАТ АД	BGN РЕГУЛИРАН	178 332.88	215 680.08
	BG1100082061	МЕДИЙНИ СИСТЕМИ АД	BGN НЕРЕГУЛИРАН	0.00	0.00
	BG1100085072	АГРИЯ ГРУП ХОЛДИНГ АД	BGN РЕГУЛИРАН	34 946.00	44 807.00
	BG1100088076	БИЛБОРД АД	BGN РЕГУЛИРАН	795.50	782.77
	BG1100090064	ТОДОРОВ АД	BGN НЕРЕГУЛИРАН	0.02	0.02
		СПЕЦИАЛИЗИРАНИ БИЗНЕС			
	BG1100093068	СИСТЕМИ АД	BGN РЕГУЛИРАН	705.00	968.20
	BG1100095071	МЕКОМ АД	BGN НЕРЕГУЛИРАН	0.00	0.00
		ПАРАХОДСТВО БЪЛГАРСКО РЕЧНО			
	BG1100100038	ПЛАВАНЕ АД	BGN РЕГУЛИРАН	728.00	832.00
		ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА			
	BG1100106050	АД	BGN РЕГУЛИРАН	2 920.00	1 990.00
	BG1100114062	ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД	BGN РЕГУЛИРАН	1.70	1.80
	BG11AGDEAT18	АГРОПОЛИХИМ АД	BGN НЕРЕГУЛИРАН	22 728.19	14 429.99
	BG11ASASVT16	АСЕНОВГРАД - БТ АД	BGN НЕРЕГУЛИРАН	0.00	0.00
	BG11BUSOGT14	БУЛГАРТАБАК-ХОЛДИНГ АД	BGN РЕГУЛИРАН	20 622.00	23 077.00
	BG11EMSEAT19	ЕМКА АД	BGN РЕГУЛИРАН	12 928.00	10 083.84
	BG11FASIAT18	"ФАЗЕРЛЕС" АД	BGN РЕГУЛИРАН	332.00	400.00
	BG11HISOBT19	ХИДРОМАТ АД	BGN НЕРЕГУЛИРАН	275.22	273.90
	BG11HIVRBT11	ХИМКО АД	BGN НЕРЕГУЛИРАН	0.00	0.00

Приложение 1

BG11HIYMAT14	ХИДРОЕЛЕМЕНТИ И СИСТЕМИ (ХЕС) АД	BGN	РЕГУЛИРАН	714.00	768.00
BG11KAGAAT13	"КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА" АД	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	0.00	0.00
BG11КАРААТ12	КАУЧУК АД	BGN	РЕГУЛИРАН	495.60	470.40
BG11LETRAT14	"ЛЕСОПЛАСТ" АД	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	266.08	219.68
BG11LUSTAT13	КОРАДО БЪЛГАРИЯ АД	BGN	РЕГУЛИРАН	2 659.30	3 995.50
BG11МАНААТ10	МАНУЕЛА АД	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	0.00	0.00
BG11MOSOBТ14	"МОСТСТРОЙ" АД	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	0.00	0.00
BG11MPKAAT18	М+С ХИДРАВЛИК АД	BGN	РЕГУЛИРАН	6 796.50	5 289.45
BG11SMSOAT11	СМП-БУХОВО АД	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	0.00	0.00
BG11SOSOBТ18	СОФАРМА АД	BGN	РЕГУЛИРАН	260 076.96	167 776.28
BG11TRBUAT16	"ТРАНССТРОЙ-БУРГАС" АД	BGN	РЕГУЛИРАН	7 051.60	3 696.17
BG11ZAGOBТ19	"ЗАХАРНИ ЗАВОДИ" АД	BGN	РЕГУЛИРАН	0.00	0.00
BG11ZMYKAT18	ЗММ-ЯКОРУДА АД	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	0.00	0.00
BG1200001102	ЕНЕМОНА АД	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	0.00	0.00
AT0000743059	OMW	EUR	РЕГУЛИРАН	248 343.47	301 980.15
DE0005190003	BMW AG	EUR	РЕГУЛИРАН	197 108.55	163 077.11
US74347X8314	PROSHARES ULTRAPRO QQQ	EUR	РЕГУЛИРАН	1 166.59	412.40
NL0015436031	CUREVAC NV	EUR	РЕГУЛИРАН	37 649.73	55 545.57
GB0007188757	RIO TINTO Plc	GBP	РЕГУЛИРАН	263 098.25	259 303.94
GB00BMX86B70	HALEON PLC	GBP	РЕГУЛИРАН	36 085.06	34 227.03
GB00BN7SWP63	GSK PLC	GBP	РЕГУЛИРАН	130 899.79	128 771.85
US30303M1027	META PLATFORMS INC	USD	РЕГУЛИРАН	0.00	28 245.59
US5949181045	MICROSOFT CORP	USD	РЕГУЛИРАН	16 639.58	0.00
Облигации					
BG2100006092	АСТЕРИОН БЪЛГАРИЯ АД	EUR	РЕГУЛИРАН	8 438.50	9 228.29
BG2100023071	БОЛКАН ПРОПЪРТИ СЪРВИСИС ЕАД	EUR	НЕРЕГУЛИРАН	0.00	0.00
BG2100038079	ХИПОКРЕДИТ АД	EUR	РЕГУЛИРАН	32 166.38	238 553.78
ДЦК					
DE0001102366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 1 15/08/2024	EUR	РЕГУЛИРАН	48 376.99	0.00
FR0011962398	FRANCE (GOVT OF) 1.75 25/11/2024	EUR	РЕГУЛИРАН	96 735.48	0.00
FR0014007TY9	FRANCE (GOVT OF) 0 2/25/2025	EUR	РЕГУЛИРАН	94 613.28	0.00
XS1612940558	KFW 0.25 30/06/2025	EUR	РЕГУЛИРАН	47 189.62	0.00
XS2536817211	BULGARIA 4.125 23/09/2029	EUR	РЕГУЛИРАН	101 877.99	0.00
XS2538441598	ROMANIA 6.625 27/09/2029	EUR	РЕГУЛИРАН	106 331.24	0.00
Дялове и Договорни Фондове					
FR0010869578	LYX ETF DAILY X2 SHORT BUND	EUR	РЕГУЛИРАН	0.00	2 374.40
US46090E1038	SHS INVECO QQQ TRUST, SERIES 1	USD	РЕГУЛИРАН	43490.53	44433.51
US78462F1030	SPDR S&P 500 Trust ETF	USD	РЕГУЛИРАН	126193.38	172511.37
US78467X1090	SPDR DOW JONES INDUSTRIAL AVER	USD	РЕГУЛИРАН	46693.67	42529.42
US98149E3036	SPDR GOLD MINISHARES TRUST	USD	РЕГУЛИРАН	251 986.39	230 939.64