

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Индивидуален финансов отчет

Ди Ви Инвест ЕАД

31 декември 2024 г.

Съдържание

Страница

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

1. Резултати от дейността на Дружеството и неговото финансово състояние

„Ди Ви Инвест“ 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 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 има за предмет на дейност извършването на следните инвестиционни услуги и дейности:

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

Дружеството може да предоставя и следните допълнителни услуги:

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

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

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

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

Към 31.12.2024 г. капиталът на Дружеството възлиза на 429,000 лева.

Към 31.12.2024 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 се представлява от изпълнителния директор Боян Николаев Миленков и прокуриста Иван Петров Балтов - заедно.

**Годишен индивидуален доклад за дейността
за годината, приключваща на 31.12.2024 г.**

За своята дейност в Съвета на директорите председателят и членовете на СД са получили възнаграждения през изминалата година общо в размер на 16 хил.лв. (2023 г. 16 хил.лв).

В ИП „Ди Ви Инвест“ ЕАД считано от 1 януари 2024 г. функционират Комитет по риска в състав Иво Венциславов Захариев – изпълнителен член на Съвета на директорите, и Комитет по възнагражденията в състав Елеонора Кирилова Стоева – изпълнителен член на Съвета на директорите, с което дружеството изпълнява изискванията на чл. 61а, ал. 1 от ЗПФИ.

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

Към 31 декември 2024 г. в „Ди Ви Инвест“ ЕАД има назначени 14 служители на трудови договори на непълнен работен ден (към 31 декември 2023 г. са били 13).

Към 31 декември 2024 г. и към 31 декември 2023 г. „Ди Ви Инвест“ ЕАД е едноличен собственик на капитала на „Ди Ви Консултинг“ ЕООД, ЕИК 131211320. Към 31 декември 2024г. и към 31 декември 2023 г. капиталът на „Ди Ви Консултинг“ ЕООД е в размер на 5,000 лева.

2. Предоставяни услуги през 2024 г.

Дружеството извършва сделки с ценни книжа на БФБ – София за сметка на клиенти въз основа на договор за брокерски услуги. Общият размер на ценните книжа, свързани с брокерски услуги е 113,069 хил. лв. към 31 декември 2024 година, към 31 декември 2023 година те са в размер на 228,963 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.

Приложение I (образец на КФН) представя ценните книжа на клиентите на ИП Ди Ви Инвест ЕАД към 31 декември 2024 г. по вид ценни книжа и емисии, валута, пазар, на който се търгуват, както и изменението в стойността им спрямо 31 декември 2023 година. Акциите и правата, свързани с увеличение на капитала на дружества представляват 98.68% от клиентските активи, (към 31 декември 2023 г. са били в размер на 99.56%), облигациите са 0.72% (към 31 декември 2023 г. са в размер на 0.23%), а 0.60% са дялове на договорни фондове (към 31 декември 2023 г. дяловете на договорни фондове и компенсаторни инструменти са били 0.21%); от ценните книжа на клиенти 3.38% се търгуват на регулиран пазар, а 96.62% на извънборсов пазар (към 31 декември 2023 г. 1.35% от ценните книжа на клиентите се търгуват на регулиран пазар, а 98.65% на извънборсов пазар); 97.94% са деноминирани в лева, 1.44% са в евро и 0.62% са в долари и британски лири (към 31 декември 2023 г. разпределението е било както следва: 99.16% деноминирани в лева, 0.44% са в евро и 0.40% са в долари и британски лири).

Дружеството предоставя услуги, свързани с консултиране и управление на активи. Дружеството взема инвестиционни решения, свързани с финансови инструменти, определени в договорите с клиенти. Към 31 декември 2024 г. активите на доверително управление са на стойност 39 хил. лв. (2023 г. – 122 хил. лв.).

Общият размер на паричните средства на клиенти по договор за доверително управление и брокерски услуги към 31 декември 2024 година е в размер на 93 хил. лв., при размер на същите към 31 декември 2023 г. – 250 хил. лв.

Ди Ви Инвест ЕАД

Годишен индивидуален доклад за дейността за годината, приключваща на 31.12.2024 г.

През 2024 г. Дружеството не притежава финансови инструменти за собствена сметка, които да класифицира като финансови инструменти по справедлива стойност през печалба или загуба, включени в търговския портфейл на Дружеството.

3. Финансово състояние

През 2024 г. приходите на Дружеството възлизат на 97 хил. лв., а през 2023 година те са 129 хил. лв.

Финансовият резултат е загуба в размер на 39 хил. лв., като за предходната година Дружеството е реализирало печалба в размер на 2 хил. лв. Към 31.12.2024 г. паричните средства на Дружеството са в размер на 553 хил. лв., като към 31.12.2023 паричните средства на Дружеството са в размер на 615 хил. лв.

Финансови резултати

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

<i>В хил. лв.</i>	2024 г.	2023 г.	Изменение
Приходи от финансови анализи	74	106	(32)
Приходи от брокерски комисионни	10	11	(1)
Други приходи	13	12	1
Общо приходи от дейността	97	129	(32)

Общият размер на приходите през 2024 година в сравнение с 2023 година е намалял с 24.81%.

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

<i>В хил. лв.</i>	2024 г.	2023 г.	Изменение
Разходи за външни услуги	73	63	10
Разходи за възнаграждения	53	53	-
Разходи за амортизации	6	5	1
Други разходи	3	2	1
Други финансови разходи	6	4	2
Общо разходи за дейността	141	127	14

Общият размер на оперативните и административни разходи през 2024 година в сравнение с 2023 година е увеличен с 11.02%.

3.3. Финансовите резултати на Дружеството са както следва:

<i>В хил. лв.</i>	2024 г.	2023 г.
Финансов резултат от дейността	(44)	2
Данъци върху печалбата, в т.ч.		
- текущи данъци	-	-
-отсрочени данъци	5	-
Нетен финансов резултат	(39)	2

Финансовият резултат за 2024 година е отрицателен в размер на 39 хил. лв. при реализиран положителен финансов резултат от 2 хил. лв. през 2023 година.

Ди Ви Инвест ЕАД

Годишен индивидуален доклад за дейността за годината, приключваща на 31.12.2024 г.

3.4. Показатели за финансово-счетоводен анализ:

	2024 г.	2023 г.
Рентабилност на приходите (Финансов резултат/Нетен размер на приходите)	-40%	2%
Рентабилност на собствения капитал (Финансов резултат/Собствен капитал)	-7%	0%
Ефективност на приходите (Разходи за дейността/Приходи от дейността)	145%	98%
Коефициент на обща ликвидност (Краткотрайни активи/Краткосрочни задължения)	28.65	23.92
Коефициент на бърза ликвидност (Вземания+Финансови средства/Краткосрочни задължения)	28.65	23.92
Коефициент на абсолютна ликвидност (Парични средства/Текущи задължения)	27.65	23.65

Изисквания за капиталова адекватност и ликвидност:

1. Съотношение на базовия собствен капитал от първи ред	206%	205%
Излишък/ Недостиг на базовия собствен капитал от първи ред	439,644	436,994
2. Съотношение на капитала от първи ред	206%	205%
Излишък/ Недостиг на капитала от първи ред	383,903	381,253
3. Съотношение на обща капиталова адекватност	206%	205%
Излишък/ Недостиг на общата стойност на капитала	310,559	307,909

През 2024 г. и през 2023 г. Дружеството отговаря на всички законови изисквания съгласно Наредба № 50/2022 г. за капиталова адекватност и ликвидност на инвестиционните посредници 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 одобрение за издаване на отчета, които да променят финансовите отчети към 31.12.2024 г. или да изискват оповестяване.

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

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

Изпълнението на Политиката се осъществява от 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”, Представящите 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 задължнялост 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 установяване 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 ликвидирание 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

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 № 38/21.05.2020 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 се регулира от Комисията за финансов надзор. ИП Ди Ви Инвест ЕАД изготвя ежедневни отчети за капиталова адекватност и ликвидност, като тримесечните отчети 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 2024 и 2023 г. ИП Ди Ви Инвест ЕАД не е нарушавало изискванията за капиталова адекватност и ликвидност.

7. Други Рискове

Макроикономически рискове

Очакваните рискове и тенденции през 2025 г.: Възможни агресивни американски тарифи по вноса на стоки в САЩ. Ситуацията може да се усложни допълнително, ако останалите държави постъпят по същия начин. Например Китай биха могли да реагират, чрез насочване към подобен отговор към американски технологични фирми и/или чрез отслабване на валутите им спрямо долара, което също може да се тълкува от Вашингтон като опит за „избягване“ на тарифите и отново да бъде основа за налагане на допълнителни протекционистки мерки. Това може да доведе до глобална търговска война, която, в крайна сметка може да свали 2-3% от глобалния БВП. Очакванията за инфлационния натиск в развитите икономики трябва да продължи да намалява през следващата година, подпомогнат от нормализирането на пазарите на труда. Но остават рискове. Един от тях е свързан с нарастващата протекционистичната тенденция чрез агресивно повишаване на тарифите, тласкайки инфлацията в световен мащаб (въпреки че, ако приемем, че това е еднократно, ефектите върху инфлацията отново трябва да са временни). Друг риск е, мерките за ограничаване на имиграцията водещи до недостиг на работна ръка и ценови натиск в сектори, които зависят от труда на мигрантите. Полученото увеличение на общата инфлация може да не е голямо, но може да е достатъчно, за да забави темпото, с което централните

банки разхлабват политиката. Също така и самите политики, които ще предприемат държавите. Например фискалната позиция на Франция представлява очевидна загриженост – въпреки формирането на правителство, приемането на бюджет през следващата година, изглежда ще бъде предизвикателство. Ако лидерите анонсират, че са решени да прокарат допълнително финансирани чрез дефицит данъчни съкращения или увеличения на разходите – тогава реакцията на пазарите на облигации може да бъде бърза и тежка. Ключов риск в това отношение е, че бъдещата администрация на Тръмп прокара допълнителни данъчни облекчения, финансирани чрез по-големи заеми, независимо от опасенията на пазара относно средносрочната фискална устойчивост. В България се предвижда растежът на БВП да се ускори от 2,4% през 2024 г. до около 3% през 2025 г. и 2026 г., подкрепен от вътрешното търсене и износа. През 2025 г. се предвижда инфлацията да намалее до 2,3%, преди да се ускори умерено през 2026 г. поради постоянната инфлация на услугите. Предвижда се фискалният дефицит да нарасне до 2,6% от БВП през 2024 г. и да достигне 2,8% през 2025 г. и 2026 г., движен от разходите за пенсии и заплати в публичния сектор. Държавният дълг се очаква да нарасне до 24,5% от БВП до 2026 г. Коефициентът на безработица остава нисък на този фон. Принос за динамиката на съвкупната работна заплата има ръстът на заплатите в общественния сектор и увеличението на минималната работна заплата с 19,6% през януари 2024 г. След забавянето на инфлацията по ХИПЦ последните две години и резкият спад на инфлацията през септември 2024 до голяма степен дължащ се на намалените цените на енергоносители, през 2025 г. инфлацията се очаква да намалее до 2,3%, поради цените на енергия и ниската инфлация на промишлените стоки. За 2026 г. общата инфлация се очаква да се повиши, движена от инфлацията на услугите. Дефицитът на консолидирания държавен бюджет на България през 2024 г. се очаква да нарасне до 2,6% от БВП. Увеличенията на обществените пенсии и заплати, продължават да оказват влияние. Развитието в разходната част продължава да надвишава нарастващите приходи от осигурителни вноски и преки данъци. За 2025 г. се предвижда дефицитът леко да нарасне до 2,8% от БВП. Разходите се очаква да продължат да нарастват, но с по-бавни темпове, особено за пенсиите. Предвижда се съотношението дълг към БВП на консолидирания държавен бюджет да намалее от 24,5% през 2024 г. на 23,1% през 2025 г. и да се върне обратно до 24,5% през 2026 г., като колебанията до голяма степен се обясняват с корекцията наличности-потоци през 2025 г. Правителството предвижда увеличаване на максималния осигурителен доход за всички осигурени лица за 2025 г. от 3 750 лв. на 4 130 лв. Минималният осигурителен доход се увеличава от 1 януари 2025 г. от 933 лв. на 1 077 лв.

Политически риск

Свързва се с вероятността за неблагоприятен ефект на водената от правителствата икономическа политика и евентуални законодателни промени върху инвестиционния климат в страните, в които Фондът инвестира. Военни действия, граждански безредици, стачки, наложени санкции в резултат на нарушения на международни законови норми, внезапни промени в политиката и законодателството на съответната страна и други политически събития могат да доведат до влошаване на бизнес средата, в която работят дружествата, а инвеститорите да понесат загуби..

Новите условия при определяне на отношенията при отбранителните баланси са ключови при оценка на влиянията в отделните региони на земята. Например в азиатско-тихоокеанския регион се очаква подходът на САЩ към Китай да остане конфронтационен, като се фокусира върху търговските дисбаланси и проблемите на сигурността. Съюзници като Япония и Южна Корея преоценяват своите отбранителни позиции в очакване на такава политика на САЩ. От друга страна в Европа остава неясно бъдещето на тази политика. В Близкия изток подкрепата за Израел и твърдата позиция спрямо Иран предполага продължаване на тези политики, на отношенията САЩ и арабските нации. След встъпване в длъжност на новия президент от 2025 г. се очаква трансформация и на дипломатическите връзки на САЩ. Това създава напрежение в традиционните съюзници, изразяващи безпокойство от непредсказуемостта на външната политика през 2025 г. Нови и по-

**Годишен индивидуален доклад за дейността
за годината, приключваща на 31.12.2024 г.**

изолационистически подходи налагат внимателен анализ и стратегическо планиране. Всички тези условия остават като предизвикателства пред глобалния политически свят. За България политическите рискове през 2025 г. са свързани с работата на новия кабинет, който е подложен на голямо изпитание при тази сложна коалиция. От резултата зависи дали държавата ще поеме курс към някакво развитие или ще претърпи застой. Но не толкова договорените министри, колкото бъдещите избраници за ключови позиции в регулаторите и в съдебната власт са гаранцията за бъдещо управление.

Ефект върху кредитните рейтинги

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

	2024		2023	
	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 Дружеството 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 следва и съобразява заложените в инвестиционната стратегия на този клиент цели.

Към настоящия момент инвестициите в основата на управляваните от Дружеството 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

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

10. Вероятно бъдещо развитие на Дружеството

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

През 2025 г. Дружеството ще продължи да развива основните си услуги - брокерски услуги и управление на портфейли, като ще се съсредоточи върху качеството на услугите с оглед привличането на нови клиенти.

11. Наличие на клонова мрежа

Дружеството няма клонове в страната и чужбина.

12. Свързаност

Към 31 декември 2024 г. съставът на членовете на Съвета на директорите и тяхната свързаност е, както следва:

- Боян Миленков - няма участие в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник и в други дружества, няма участие в управлението на други дружества и кооперации;
- 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.

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.

Към 31.12.2024 г. членовете на Съвета на директорите не са сключвали договори с Дружеството, които излизат извън неговата обичайна дейност или се отклоняват съществено от пазарните условия.

Боян Миленков

Изпълнителен директор

Иван Балтов

Прокурист

Ди Ви Инвест ЕАД

28.03.2025 г.

гр. София

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До
едноличния собственик
на „Ди Ви Инвест“ ЕАД

Доклад относно одита на индивидуалния финансов отчет

Мнение

Ние извършихме одит на индивидуалния финансов отчет на „Ди Ви Инвест“ ЕАД („Дружеството“), съдържащ индивидуалния отчет за финансовото състояние към 31 декември 2024 г. и индивидуалния отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, индивидуалния отчет за промените в собствения капитал и индивидуалния отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към индивидуалния финансов отчет, съдържащи съществена информация за счетоводната политика и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният индивидуален финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, индивидуалното финансово състояние на Дружеството към 31 декември 2024 г. и неговите индивидуални финансови резултати от дейността и индивидуалните му парични потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на индивидуалния финансов отчет“. Ние сме независими от Дружеството в съответствие с Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта (ЗНФОИУС), приложими по отношение на нашия одит на индивидуалния финансов отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФОИУС 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 индивидуалния финансов отчет и одиторския доклад върху него

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

Нашето мнение относно индивидуалния финансов отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност

относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на индивидуалния финансов отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с индивидуалния 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 индивидуалния финансов отчет

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

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

Отговорности на одитора за одита на индивидуалния финансов отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали индивидуалният финансов отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали длъжници се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този индивидуален финансов отчет.

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

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания в индивидуалния финансов отчет, независимо дали длъжници се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата

може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.

- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- 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 индивидуалния 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 Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на индивидуалния финансов отчет, включително оповестяванията, и дали индивидуалният финансов отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

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 индивидуалния финансов отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на индивидуалния 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 индивидуалния доклад за дейността за финансовата година, за която е изготвен индивидуалният финансов отчет, съответства на индивидуалния финансов отчет.
- б) Индивидуалният 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 („Инвестиционен посредник“) в хода и контекста на нашия одит на индивидуалния му финансов отчет 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.

„Форвис Мазарс“ ООД
Одиторско дружество № 169

Богданка Соколова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Атанасиос Петропулос
Прокуррист

28 март 2025 г.

гр. София 1000
ул. „Московска“ № 3

Ди Ви Инвест ЕАД**Индивидуален финансов отчет
31 декември 2024 г.****Индивидуален отчет за финансовото състояние***В хил. лв.*

Поясн.

31.12.2024 г.**31.12.2023 г.****АКТИВИ****Нетекущи активи**

Инвестиции в дъщерни предприятия

4

5

5

Активи с право на ползване

5

15

3

Общо нетекущи активи**20****8****Текущи активи**

Парични средства и парични еквиваленти

3

553

615

Активи по отсрочени данъци

14

5

-

Други активи

6

20

7

Общо текущи активи**578****622****ОБЩО АКТИВИ****598****630****СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ****Пасиви**

Задължения по гаранции

7

4

-

Задължения по лизинг

5

9

-

Общо нетекущи пасиви**13****-****Текущи пасиви**

Задължения по лизинг

5

6

3

Задължения към персонала

5

5

Данъчни и осигурителни задължения

1

7

Други пасиви

7

8

11

Общо текущи пасиви**20****26****Общо пасиви****33****26****Собствен капитал**

Акционерен капитал

8

429

429

Неразпределена печалба

9

83

81

Печалба / (загуба) за текущия период

14

(39)

2

Резерви

10

92

92

Общо собствен капитал**565****604****ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ****598****630**

Годишният индивидуален финансов отчет е изготвен на 17.02.2025 г., приет е от Съвета на директорите на 25.03.2025 г. и е подписан от негово име на 28.03.2025 г.

Боян Миленков
Изпълнителен директор

Иван Балтов
Прокурист

Елеонора Стоева
Финансов директор, съставител

Заверил, съгласно одиторски доклад от 28 март 2025 г.

„Форвис Мазарс“ ООД, одиторско дружество 169

Атанасиос Петропулос
Прокурист

Богданка Соколова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Ди Ви Инвест ЕАД**Индивидуален финансов отчет****31 декември 2024 г.****Индивидуален отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за годината, приключваща на 31 декември**

<i>В хил. лв.</i>		2024 г.	2023 г.
	Поясн.		
Приходи от финансови анализи	11	74	106
Приходи от брокерски комисионни	11	10	11
Други приходи	11	13	12
Общо приходи		97	129
Разходи за персонала	12	(53)	(53)
Разходи за амортизации	5	(6)	(5)
Други разходи за дейността	13	(76)	(65)
Други финансови разходи		(6)	(4)
Общо разходи		(141)	(127)
Печалба/ (загуба) преди данъци	14	(44)	2
Отсрочени данъци	14	5	-
Разходи за данъци	14	-	-
Печалба / (загуба) за годината	14	(39)	2
Общо всеобхватен доход за годината		(39)	2

Годишният индивидуален финансов отчет е изготвен на 17.02.2025 г., приет е от Съвета на директорите на 25.03.2025 г. и е подписан от негово име на 28.03.2025 г.

Боян Миленков

Изпълнителен директор

Иван Балтов

Прокурист

Елеонора СтоеваФинансов директор,
съставител

Заверил, съгласно одиторски доклад от 28 март 2025 г.

„Форвис Мазарс“ ООД, одиторско дружество 169

Атанасиос Петропулос

Прокурист

Богданка Соколова

Регистриран одитор, отговорен за одита

Ди Ви Инвест ЕАД**Индивидуален финансов отчет****31 декември 2024 г.****Индивидуален отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември**

<i>В хил. лв.</i>	2024 г.	2023 г.
ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ		
Постъпления от контрагенти	89	145
Плащания към контрагенти	(84)	(77)
Плащания към персонала и социалното осигуряване	(47)	(51)
Платени данъци	(20)	(20)
Други плащания	(5)	(3)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(67)	(6)
ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ		
Постъпления от лихви, такси и дивиденди	11	12
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	11	12
ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ		
Плащания на лизингови задължения	(6)	(5)
Плащания за дивиденди	-	(49)
Нетен паричен поток от финансова дейност	(6)	(54)
НЕТНА ПРОМЯНА В ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	(62)	(48)
Парични средства и парични еквиваленти в началото на годината	615	663
Парични средства и парични еквиваленти в края на годината	553	615

Годишният индивидуален финансов отчет е изготвен на 17.02.2025 г., приет е от Съвета на директорите на 25.03.2025 г. и е подписан от негово име на 28.03.2025 г.

Боян Миленков

Изпълнителен директор

Иван Балтов

Прокурис

Елеонора СтоеваФинансов директор,
съставител

Заверил, съгласно одиторски доклад от 28 март 2025 г.

„Форвис Мазарс“ ООД, одиторско дружество 169

Атанасиос Петропулос

Прокурис

Богданка Соколова

Регистриран одитор, отговорен за одита

Ди Ви Инвест ЕАД**Индивидуален финансов отчет****31 декември 2024 г.****Индивидуален 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 01.01.2023 г.	429	92	130	651
Печалба за годината	-	-	2	2
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	2	2
Платен дивидент	-	-	(49)	(49)
Сделки със собствениците	-	-	(49)	(49)
Салдо на 31.12.2023 г.	429	92	83	604
Салдо на 01.01.2024 г.	429	92	83	604
Загуба за годината	-	-	(39)	(39)
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	(39)	(39)
Салдо на 31.12.2024 г.	429	92	44	565

Годишният индивидуален финансов отчет е изготвен на 17.02.2025 г., приет е от Съвета на директорите на 25.03.2025 г. и е подписан от негово име на 28.03.2025 г.

Боян Миленков

Изпълнителен директор

Иван Балтов

Прокурис

Елеонора Стоева
Финансов директор,
съставител

Заверил, съгласно одиторски доклад от 28 март 2025 г.

„Форвис Мазарс“ ООД, одиторско дружество 169

Атанасиос Петропулос
Прокурис

Богданка Соколова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Пояснения към индивидуалния финансов отчет

1. Информация за Дружеството

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

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

Дружеството може да предоставя и следните допълнителни услуги:

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

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

Едноличен собственик на капитала на Дружеството е Ей Ти Би Ай Ейч ГмбХ (АТВИН ГмбН), Австрия.

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

Към 31.12.2024 г. капиталът на Дружеството възлиза на 429,000 лева.

Към 31.12.2024 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 се представлява от изпълнителния директор Боян Николаев Миленков и прокуриста Иван Петров Балтов - заедно.

Пояснения към индивидуалния финансов отчет

За своята дейност в Съвета на директорите председателят и членовете на СД са получили възнаграждения през изминалата година общо в размер на 16 хил. лв. (2023 г. 16 хил.лв).

В ИП „Ди Ви Инвест“ ЕАД считано от 1 януари 2024 г. функционират Комитет по риска в състав Иво Венциславов Захариев – изпълнителен член на Съвета на директорите, и Комитет по възнагражденията в състав Елеонора Кирилова Стоева – изпълнителен член на Съвета на директорите, с което дружеството изпълнява изискванията на чл. 61а, ал. 1 от ЗПФИ.

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

Към 31 декември 2024 г. в Ди Ви Инвест ЕАД има назначени 14 служители на трудови договори на непълнен работен ден (към 31 декември 2023 г. са били 13).

Към 31 декември 2024 г. и към 31 декември 2023 г. Ди Ви Инвест ЕАД е едноличен собственик на капитала на Ди Ви Консултинг ЕООД, ЕИК 131211320. Към 31 декември 2024 г. и към 31 декември 2023 г. капиталът на Ди Ви Консултинг ЕООД е в размер на 5,000 лева.

2. Основни принципи на счетоводната политика

2.1 Основа за изготвяне на индивидуалния финансов отчет

Настоящият индивидуален финансов отчет е изготвен за периода от 1 януари 2024 г. до 31 декември 2024 г. в съответствие с изискванията на Закона за счетоводството и МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС.

Отчетната рамка „МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС“ по същество е определената национална счетоводна база Международни счетоводни стандарти (МСС), приети от ЕС, регламентирани със Закона за счетоводството и дефинирани в т. 8 от неговите Допълнителни разпоредби.

Индивидуалният финансов отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева (хил. лв.), включително сравнителната информация за 2023 г., освен ако не е посочено друго.

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

Този финансов отчет е индивидуален. Дружеството съставя и консолидиран финансов отчет в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС, в който инвестициите в дъщерни предприятия са отчетени и оповестени в съответствие с МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“. Съгласно планираните дати ръководството очаква консолидираният финансов отчет да бъде одобрен за издаване от Съвета на директорите на Дружеството не по-късно от 10.04.2025 г., след която дата отчетът ще бъде на разположение на трети лица. Консолидираният финансов отчет е предмет на последваща консолидация от Дружеството майка Ей Ти Би Ай Ейч ГмбХ (АТВИН ГмбН) Австрия.

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

Към датата на изготвяне на настоящия индивидуален финансов отчет ръководството е направило преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Дружеството Съветът на директорите очаква, че Дружеството има достатъчно финансови ресурси, за

Пояснения към индивидуалния финансов отчет

да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на индивидуалния финансов отчет.

2.2 Промени в счетоводната политика

Нови и изменени стандарти, приети от Дружеството

През текущата година Дружеството е приложило нов 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 2024 г. Тяхното приемане не е оказало съществен ефект върху оповестяванията или върху сумите във финансовия отчет.

- 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 уточняват, че само ковенантите, които предприятието е длъжно да спазва в края на отчетния период или преди него, засягат правото на предприятието да отложи уреждането на пасив за най-малко дванадесет месеца след отчетната дата (и следователно трябва да се вземат предвид при оценката на класификацията на пасива като текущ или нетекущ). Такива ковенанти засягат това, дали правото съществува в края на отчетния период, дори ако спазването на ковенанта се оценява едва след отчетната дата (напр. споразумение, основано на финансовото състояние на предприятието към отчетната дата, което се оценява за съответствие едва след отчетната дата).

СМСС също така уточнява, че правото на отлагане на уреждането на задължение за най-малко дванадесет месеца след отчетната дата не се засяга, ако предприятието трябва да спазва споразумение само след отчетния период. Ако обаче правото на предприятието да отложи уреждането на пасив зависи от спазването на ковенантите в рамките на дванадесет месеца след отчетния период, предприятието оповестява информация, която позволява на ползвателите на финансовите отчети да разберат риска от падежът за погасяване на задълженията да настъпи в рамките на дванадесет месеца след отчетния период. Това ще включва информация за ковенантите (включително естеството на ковенантите и кога предприятието е длъжно да ги спазва), балансовата стойност на свързаните с тях задължения и факти и обстоятелства, ако има такива, които показват, че предприятието може да има затруднения при спазването на ковенантите.

- 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 на МСФО 16 добавят последващи изисквания за оценяване на сделките за продажба и обратен лизинг, които отговарят на изискванията на МСФО 15 Приходи от договори с клиенти за

Пояснения към индивидуалния финансов отчет

отчитане като продажба. Измененията изискват от продавача-лизингополучател да определи "лизингови плащания" или "преразгледани лизингови плащания", така че продавачът-лизингополучател да не признае печалба или загуба, свързана с правото на ползване, запазено от продавача-лизингополучател, след началната дата.

Измененията не засягат печалбата или загубата, призната от продавача-лизингополучател във връзка с частичното или пълното прекратяване на лизинговия договор. Без тези нови изисквания продавачът-лизингополучател може да е признал печалба от правото на ползване, която запазва, единствено поради преоценка на лизинговото задължение (например след изменение на лизинговия договор или промяна на срока на лизинга), като се прилагат общите изисквания на МСФО 16. Това би могло да бъде особено вярно при обратен лизинг, който включва променливи лизингови плащания, които не зависят от индекс или ставка.

Като част от измененията СМСС измени илюстративен пример в МСФО 16 и добави нов пример, за да илюстрира последващото оценяване на актив с право на ползване и пасив по лизинг в сделка за продажба и обратен лизинг с променливи лизингови плащания, които не зависят от индекс или лихвен процент. Илюстративните примери също така поясняват, че задължението, което възниква от сделка за продажба и обратен лизинг, която се квалифицира като продажба при прилагане на МСФО 15, е лизингово задължение.

Продавачът-лизингополучател прилага измененията ретроспективно в съответствие с МСС 8 за сделки за продажба и обратен лизинг, сключени след датата на първоначалното прилагане, която се определя като началото на годишния отчетен период, през който предприятието за първи път е приложило МСФО 16.

- 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 предприятието е длъжно 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, предприятието ще бъде задължено 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.

Пояснения към индивидуалния финансов отчет

Измененията съдържат специфични преходни облекчения за първия годишен отчетен период, през който предприятието прилага измененията. Съгласно преходните разпоредби предприятието не е длъжно да оповестява:

- сравнителна информация за отчетните периоди, представени преди началото на годишния отчетен период, през който предприятието за първи път прилага тези изменения;
- информацията, която иначе се изисква от МСС 7:443, буква б), подточки ii)—iii) към началото на годишния отчетен период, през който предприятието за първи път прилага тези изменения.

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 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.

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.

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

Пояснения към индивидуалния финансов отчет

Предприятието 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.

Ръководството на дружеството не очаква прилагането на измененията да окаже влияние върху финансовите отчети на предприятието в бъдещи периоди.

- МСФО 18 *Представяне и оповестяване във финансови отчети* (издаден на 9 август 2024 г.), в сила от 1 януари 2027 г.

МСФО 18 заменя МСС 1 Представяне на финансовите отчети, като пренася много от изискванията на МСС 1 без промяна и ги допълва с нови изисквания. В допълнение, някои параграфи от МСС 1 са преместени в МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки и МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания. Освен това СМСС направи незначителни изменения в МСС 7 Отчет за паричните потоци и МСС 33 Печалба на акция.

МСФО 18 въвежда нови изисквания за:

- представяне на определени категории и определени междинни суми в отчета за печалбата или загубата;
- пределни междинни суми в отчета за печалбата или загубата;
- оповестяване на определени от ръководството мерки за ефективност в бележките към финансовите отчети;
- подобряване на агрегирането и разбивката.

Измененията на МСС 7 и МСС 33, както и преразгледаните МСС 8 и МСФО 7, влизат в сила, когато предприятието прилага МСФО 18. МСФО 18 изисква ретроспективно прилагане със специфични преходни разпоредби.

Предприятието прилага стандарта за годишните отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2027 г. Разрешава се по-ранно прилагане.

Ръководството на дружеството очаква прилагането на новия стандарт да окаже влияние върху финансовите отчети на предприятието в бъдещи периоди.

- МСФО 19 *Дъщерни дружества без публична отчетност: Оповестявания* (издаден на 9 май 2024), в сила от 1 януари 2027 г.

МСФО 19 позволява на допустимо дъщерно предприятие да предоставя намалени оповестявания при прилагането на МСФО във финансовите си отчети.

Дъщерното предприятие отговаря на условията за намалени оповестявания, ако няма публична отчетност и неговото крайно или междинно предприятие майка изготвя консолидирани финансови отчети, достъпни за публично ползване, които отговарят на МСФО.

МСФО 19 не е задължителен за дъщерни предприятия, които са допустими, и определя изискванията за оповестяване за дъщерните предприятия, които изберат да го прилагат.

Предприятието има право да прилага МСФО 19, само ако в края на отчетния период:

- то е дъщерно дружество (това включва междинно предприятие майка)

Пояснения към индивидуалния финансов отчет

- няма публична отчетност, и
- неговото крайно или междинно предприятие майка изготвя консолидирани финансови отчети, достъпни за публично ползване, които отговарят на МСФО.

Дъщерното дружество има публична отчетност, ако:

- неговите дългови или капиталови инструменти се търгуват на публичен пазар или то е в процес на емитиране на такива инструменти за търговия на публичен пазар (местна или чуждестранна фондова борса или извънборсов пазар, включително местни и регионални пазари), или
- притежава доверително активи от широка група външни лица като една от основните си дейности (например банки, кредитни съюзи, застрахователни дружества, брокери/дилъри на ценни книжа, взаимни фондове и инвестиционни банки често отговарят на този втори критерий).

Допустимите предприятия могат да прилагат МСФО 19 в своите консолидирани или индивидуални финансови отчети. Допустимо междинно предприятие майка, което не прилага МСФО 19 в консолидирания си финансов отчет, може да направи това в своите индивидуални финансови отчети (те се представят в допълнение към консолидираните финансови отчети или в допълнение към финансовите отчети на инвеститор, който няма инвестиции в дъщерни предприятия, но има инвестиции в асоциирани или съвместни предприятия, в които инвестициите в асоциирани или съвместни предприятия съгласно МСС 28 се отчитат по метода на собствения капитал).

Ако предприятието избере да прилага МСФО 19 за отчетен период, по-ранен от отчетния период, през който за първи път прилага МСФО 18, то е длъжно да приложи изменен набор от изисквания за оповестяване, посочени в допълнение към МСФО 19. Ако предприятието избере да прилага МСФО 19 за годишен отчетен период, преди да приложи измененията на МСС 21, то не е длъжно да прилага изискванията за оповестяване в МСФО 19 по отношение на липсата на конвертируемост.

Предприятието прилага стандарта за годишните отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2027 г. Разрешава се по-ранно прилагане.

Ръководството на дружеството не предвижда МСФО 19 да се прилага за целите на финансовите отчети на дружеството.

- Изменения на МСФО 9 *Финансови инструменти* и МСФО 7 *Финансови инструменти: Оповестявания*: Изменения на класификацията и оценката на финансовите инструменти (издадени на 30 май 2024 г.), в сила от 1 януари 2026 г.

Измененията са резултат от последващ преглед на изискванията за класификация и оценяване на МСФО 9.

Измененията на МСФО 9 се отнасят до следните теми:

- Отписване на финансово задължение, уредено чрез електронен превод

Насоките за прилагане в МСФО 9 са изменени, за да се изясни датата на първоначално признаване или отписване на финансови активи и финансови пасиви. Измененията позволяват на предприятието да счита финансов пасив (или част от него), който ще бъде платен чрез електронна платежна система, като погасен преди датата на сетълмента, ако са изпълнени определени критерии.

- класификация на финансови активи

Пояснения към индивидуалния финансов отчет

Договорни условия, които са в съответствие с основното споразумение за кредитиране

Измененията на насоките за прилагане на МСФО 9 предоставят насоки за това, как предприятието може да прецени дали договорните парични потоци на финансов актив са в съответствие с основното споразумение за кредитиране.

Активи с характеристики без регрес

Измененията подобряват описанието на понятието "липса на регрес". Съгласно измененията се счита, че финансовият актив има характеристики без регрес, ако крайното право на предприятието да получава парични потоци е договорно ограничено до паричните потоци, генерирани от определени активи. С други думи, предприятието е изложено предимно на риск от резултатите на посочените активи, а не на кредитен риск на длъжника.

Договорно свързани инструменти

С измененията се изясняват характеристиките на договорно свързаните инструменти, които ги отличават от другите сделки. В измененията се отбелязва също, че не всички сделки с множество дългови инструменти отговарят на критериите за сделки, включващи множество договорно свързани инструменти, и се дава пример.

Измененията на МСФО 7 адресират оповестяването на:

- инвестиции в капиталови инструменти по справедлива стойност през друг всеобхватен доход;
- договорни условия, които биха могли да променят времето или размера на договорните парични потоци.

Измененията влизат в сила за годишните отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2026 г. Допуска се по-ранно прилагане на всички изменения едновременно или само на измененията в класификацията на финансовите активи. Предприятието е длъжно да прилага измененията ретроспективно.

Ръководството на дружеството не очаква прилагането на тези изменения да окаже влияние върху финансовите отчети на предприятието в бъдещи периоди.

- Изменения на МСФО 9 *Финансови инструменти* и МСФО 7 *Финансови инструменти: Оповестявания*: Договори, обвързани със зависима от природата електроенергия (издадени на 30 май 2024 г.), в сила от 1 януари 2026 г.

Измененията се отнасят до признаването и оповестяването на договори за покупка или продажба на електроенергия от възобновяеми източници, като вятърна и слънчева енергия. Количеството електроенергия, произведено по тези договори, може да варира в зависимост от неконтролируеми фактори като метеорологични условия. Текущите счетоводни изисквания може да не отразяват адекватно, как тези договори влияят на резултатите на дружеството.

Измененията на МСФО 9 и МСФО 7 включват:

- изясняване на прилагането на изискванията за "собствена употреба"; разрешаване на отчитане на хеджирането, ако тези договори се използват като хеджиращи инструменти;
- добавяне на нови изисквания за оповестяване, за да се даде възможност на инвеститорите да разберат ефекта на тези договори върху финансовите резултати и паричните потоци на дружеството.

Пояснения към индивидуалния финансов отчет

Измененията влизат в сила за годишните отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2026 г., като се допуска по-ранно прилагане. Измененията се прилагат ретроспективно.

Ръководството на дружеството не очаква прилагането на тези изменения да окаже влияние върху финансовите отчети на предприятието в бъдещи периоди.

- Годишни подобрения, том 11 — Изменения на МСФО 1, МСФО 7, МСФО 9, МСФО 10 и МСС 7 (издадени на 18 юли 2024 г.), в сила от 1 януари 2026 г.
- ишни подобрения, том 11 — Изменения на МСФО 1, МСФО 7, МСФО 9, МСФО 10 и МСС 7 (издадени на 18 юли 2024 г.), в сила от 1 януари 2026 г.

Тези изменения включват пояснения, опростявания, корекции и промени в следните области:

- счетоводно отчитане на хеджиране от предприятие, прилагащо за първи път (МСФО 1);
- печалба или загуба при отписване (МСФО 7);
- оповестяване на отсрочената разлика между справедливата стойност и цената на сделката (МСФО 7);
- въведение и оповестяване на кредитен риск (МСФО 7);
- отписване на лизингови задължения на лизингополучателя (МСФО 9);
- цена на сделката (МСФО 9);
- определяне на "фактически агент" (МСФО 10);
- себестойностен метод (МСС 7).

Ръководството на дружеството не очаква прилагането на тези изменения да окаже влияние върху финансовите отчети на предприятието в бъдещи периоди.

- 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, 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 индивидуален финансов отчет, са представени по-долу.

Пояснения към индивидуалния финансов отчет

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

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

Представяне на индивидуалния финансов отчет

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

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

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

Инвестиции в дъщерни предприятия

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

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

Сделки в чуждестранна валута

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

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

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

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 *Годишен индивидуален финансов отчет за годината, приключваща на 31.12.2024 г.*

Пояснения към индивидуалния финансов отчет

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.

Парични средства и еквиваленти

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

Финансови инструменти съгласно МСФО 9

Признаване и отписване

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

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

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

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

Пояснения към индивидуалния финансов отчет

на обезценката на търговските вземания, която се представя на ред други разходи в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

Във връзка с взето решение от Ти Би Ай Файненшъл Сървисиз България ЕАД на 17 ноември 2010 г., Дружеството прекратява инвестирането на средства за собствена сметка във финансови инструменти, класифицирани като държани за търгуване и включени в търговския му портфейл. Ди Ви Инвест ЕАД не притежава финансови инструменти, включени в търговския му портфейл към 31.12.2024 г.

Последващо оценяване на финансовите активи

- Търговски вземания

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

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“.

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.

За признаването на кредитни загуби Дружеството разглежда по-широк спектър от информация при оценката на кредитния риск и оценяването на очакваните кредитни загуби, включително минали събития, текущи условия, разумни и поддържащи прогнози, които влияят върху очакваната събираемост на бъдещите парични потоци на инструмента.

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

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

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

Пояснения към индивидуалния финансов отчет

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

Класификация и оценяване на финансовите пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват търговски и други финансови задължения.

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

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

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

Приходи

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

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

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

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

Дружеството признава като задължения по договор възнаграждение, получено по отношение на неудовлетворени задължения за изпълнение и ги представя като други задължения в отчета за финансовото състояние. По същия начин, ако Дружеството удовлетвори задължение за изпълнение, преди да получи възнаграждението, то признава в отчета за финансовото състояние или актив по договора, или вземане, в зависимост от това дали се изисква нещо друго освен определено време за получаване на възнаграждението.

Пояснения към индивидуалния финансов отчет

- Приходи от лихви и дивиденди

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

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

Оперативни разходи

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

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

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

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

Разходи за лихви

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

Лизинг

Наети активи

Дружеството като лизингополучател

За новите договори, сключени на или след 1 януари 2019 г. Дружеството преценява дали даден договор е или съдържа лизинг. Лизингът се определя като „договор или част от договор, който предоставя правото да се използва актив (базовият актив) за определен период от време в замяна на възнаграждение.“ За да приложи това определение, Дружеството извършва три основни преценки:

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

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

Пояснения към индивидуалния финансов отчет

Оценяване и признаване на лизинг от Дружеството като лизингополучател

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

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

На началната дата на лизинговия договор Дружеството оценява пасива по лизинга по настоящата стойност на лизинговите плащания, които не са изплатени към тази дата, дисконтирани с лихвения процент, заложен в лизинговия договор, ако този процент може да бъде непосредствено определен или диференциалния лихвен процент на Дружеството (2024 г: 1.9%; 2023 г: 1.9%).

За да определи диференциалния лихвен процент, Дружеството

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

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

След началната дата пасивът по лизинга се намалява с размера на извършените плащания и се увеличава с размера на лихвата. Пасивът по лизинга се преоценява, за да отрази преоценките или измененията на лизинговия договор или да отрази коригираните фиксирани по същество лизингови плащания.

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

Дружеството е избрало да 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 индивидуалния отчет 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.

Пояснения към индивидуалния финансов отчет

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

Данъци върху дохода

Дължимите данъци се изчисляват в съответствие с българското законодателство, като се отчита ефектът на текущите данъци и отсрочените данъци. Номиналната данъчна ставка за 2024 г. е 10%.

За 2024 г. дружеството е изчислило националния допълнителен данък съгласно изискванията на Закона за корпоративно подоходно облагане – част Пета „а“ – Облагане на многонационалните и големите национални групи предприятия с допълнителен данък и с национален допълнителен данък, в сила от 01.01.2024 г. За 2024 г. дружеството е реализирало отрицателен финансов резултат след данъчно облагане и съответно няма задължения за внасяне на допълнителен национален данък.

Дружеството продължава да прилага и през 2024 г. задължителното временно изключение от счетоводното отчитане на отсрочените данъци, произтичащи от прилагането на Модела на правила по Втори стълб, въведено с изменение в МСС 12 *Данъци върху дохода: Международна данъчна реформа – Модел на правила по Втори стълб* (в сила за отчетни периоди, започващи на или след 01.01.2023 г.). Съответно дружеството нито признава, нито оповестява информация относно отсрочените данъчни активи и пасиви, свързани с данъците върху дохода по втория стълб и при изчисление на отсрочените данъци към 31.12.2024 г., по отношение на всички видове временни разлики, прилага съществуващата данъчна ставка в размер на 10%.

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 индивидуалния финансов отчет. Текущият данък е дължим върху облагаемия доход, който се различава от печалбата или загубата в индивидуалния 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 има право и намерение да компенсира текущите данъчни активи или пасиви от същата данъчна институция.

Пояснения към индивидуалния финансов отчет

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

Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденди

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

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

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

Задълженията за плащане на дивиденди на акционерите са включени на ред „Задължения към свързани лица” в отчета за финансовото състояние, когато дивидентите са одобрени за разпределение от общото събрание на акционерите преди края на отчетния период.

Всички транзакции със собствениците на Дружеството са представени отделно в отчета за промените в собствения капитал.

Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на персонала

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

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

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

Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността 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.

Пояснения към индивидуалния финансов отчет

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

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

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

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

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

Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

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

Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми доходи за усвояването на отсрочени данъчни активи се базира на последната одобрена бюджетна прогноза, коригирана относно значими необлагаеми приходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредити. Ако надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случаи, когато активът може да се употреби без времево ограничение, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се преценява от ръководството за всеки отделен случай на базата на специфичните факти и обстоятелства.

Срок на лизинговите договори

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

Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

Пояснения към индивидуалния финансов отчет

При изготвянето на представения индивидуален финансов отчет значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството и основните източници на несигурност на счетоводните приблизителни оценки не се различават от тези, оповестени в годишния индивидуален финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2024 г.

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

Измерване на очакваните кредитни загуби

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

Оценяване по справедлива стойност

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

3. Парични средства**В хил. лв.**

	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.
Каса и разплащателни сметки в лева	552	613
Разплащателни сметки в евро	1	2
Общо	553	615

Към 31.12.2024 г. и 31.12.2023 г. паричните средства на дружеството 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.

Ди Ви Инвест ЕАД

Индивидуален финансов отчет

31 декември 2024 г.

Пояснения към индивидуалния финансов отчет

4. Инвестиции в дъщерни предприятия

Към 31.12.2024 г. Дружеството притежава дялово участие в дъщерно предприятие както следва:

<i>В хил. лв.</i>	<u>31.12.2024 г.</u>	<u>% собственост</u>	<u>31.12.2023 г.</u>	<u>% собственост</u>
Ди Ви Консултинг ЕООД	5	100%	5	100%

Ди Ви Консултинг ЕООД е вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 131211320 на 17.04.2008 г. и с адрес на управление гр. София, ул. Тинтява № 13Б, ет. 2.

Дейността на Дружеството е: консултантска дейност, с изключение на данъчни и правни консултации; съдействие и агенство на местни и чуждестранни физически и юридически лица; маркетинг; предоставяне на специализирани услуги и ноу-хау, както и всяка друга дейност, незабранена от закона. В случай, че за някоя от дейностите нормативен акт изисква разрешение, регистрация или лиценз, същата ще се извършва след получаване на съответното разрешение, регистрация или лиценз.

Към 31.12.2024 г. основният капитал на Дружеството е в размер на 5 хил. лв., разпределен в 50 бр. дружествени дяла от по 100 лв. всеки и е изцяло внесен.

Към 31.12.2024 г. Дружеството се представлява и управлява от управителите Елеонора Стоева и Иван Балтов, начин на представляване – поотделно.

Към 31.12.2024 г. Дружеството е направило преглед на инвестицията си в дъщерното предприятие, в резултат на който е преценило, че не са налице обективни доказателства за обезценка на инвестицията.

5. Активи с право на ползване и Лизингови задължения

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

5.1 Актива „право на ползване“

<i>В хил. лв.</i>	<i>Актив „право на ползване“</i>
Отчетна стойност на 01.01.2024 г.	15
Придобити	18
Отписани	(16)
Отчетна стойност на 31.12.2024 г.	17
Натрупана амортизация на 01.01.2024 г.	(12)
Начислена амортизация	(6)
Отписана амортизация	16
Натрупана амортизация на 31.12.2024 г.	(2)
Балансова стойност на 01.01.2024 г.	3
Балансова стойност на 31.12.2024 г.	15
<i>Годишен индивидуален финансов отчет за годината, приключваща на 31.12.2024 г.</i>	24

Ди Ви Инвест ЕАД**Индивидуален финансов отчет****31 декември 2024 г.****Пояснения към индивидуалния финансов отчет**

<i>В хил. лв.</i>	<i>Актив „право на ползване“</i>
Отчетна стойност на 01.01.2023 г.	15
Придобити	-
Отписани	-
Отчетна стойност на 31.12.2023 г.	15
Натрупана амортизация на 01.01.2023 г.	(7)
Начислена амортизация	(5)
Отписана амортизация	-
Натрупана амортизация на 31.12.2023 г.	(12)
Балансова стойност на 01.01.2023 г.	8
Балансова стойност на 31.12.2023 г.	3

5.2 Задължения по лизинг

<i>В хил. лв.</i>	<u>31.12.2024 г.</u>	<u>31.12.2023 г.</u>
Задължения по лизингови договори – нетекуща част	9	-
Задължения по лизингови договори – текуща част	6	3
Задължения по лизингови договори	<u>15</u>	<u>3</u>

5.3 Разходи, признати в индивидуалния отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход

За 2024 г. разходите за амортизации на активи „право на ползване“ са в размер на 6 хил. лв. /2023 г. – 5 хил. лв./. Разходите за лихви за задълженията по лизинг са под 1 хил. лв.

5.4 Други оповестявания

Общият изходящ паричен поток за лизингови договори за годината, приключваща на 31 декември 2024 г. е 6 хил. лв. (2023: 5 хил. лв.).

Към 31.12.2024 г. бъдещите минимални лизингови плащания са както следва:

<i>В хил. лв.</i>	<u>До 1 година</u>	<u>1-5 години</u>	<u>Общо</u>
31 декември 2024 г.	6	9	15
<i>В хил. лв.</i>	<u>До 1 година</u>	<u>1-5 години</u>	<u>Общо</u>
31 декември 2023 г.	3	-	3

Активите „право на ползване“, съответно задълженията по лизинг са от свързани лица /Приложение № 15/

Пояснения към индивидуалния финансов отчет**6. Други активи**

<i>В хил. лв.</i>	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.
Вземания по гаранции	2	2
Вземания от клиенти	14	2
Други дебитори	4	3
Общо	20	7

7. Други пасиви

<i>В хил. лв.</i>	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.
Задължения към доставчици	-	1
Други задължения	12	10
Общо	12	11

В другите задължения са включени задължения по получени гаранционни депозити от членовете на Съвета на директорите в размер на 4 хил. лв. /31.12.2023 г. – 4 хил. лв./, които към 31.12.2024 г. са дългосрочни.

8. Акционерен капитал

Към 31 декември 2024 г. акционерният капитал е в размер на 429,000 (четиристотин двадесет и девет хиляди) лева, разпределен в 1,950 (хиляда деветстотин и петдесет) броя обикновени акции с номинална стойност 220 (двеста и двадесет) лева всяка една и към 31 декември 2024 г. е напълно внесен.

9. Разпределение на печалбата

На 22 юли 2024 г. едноличният собственик на капитала Ей Ти Би Ейч ГмбХ взема решение печалбата на Дружеството за 2023 г. в размер на 2 хил. лв. да остане като неразпределена печалба в Дружеството.

10. Резерви

Към 31.12.2024 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.

11. Приходи

<i>В хил. лв.</i>	2024 г.	2023 г.
Приходи от финансови анализи	74	106
Приходи от брокерски комисионни	10	11
Други приходи	13	12
Общо	97	129

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

Пояснения към индивидуалния финансов отчет

12. Разходи за персонала

<i>В хил. лв.</i>	2024 г.	2023 г.
Заплати	(49)	(50)
Осигурителни вноски	(4)	(3)
Общо	(53)	(53)

13. Други разходи за дейността

<i>В хил. лв.</i>	2024 г.	2023 г.
Консултантски и одиторски услуги	(14)	(8)
Правно обслужване	(28)	(27)
Други	(34)	(30)
Общо	(76)	(65)

Възнаграждението за одиторски услуги за независим финансов одит на годишния индивидуален и консолидиран финансов отчет за 2024 г. на Дружеството е в размер на 9 хил. лв. (2023 г.: 8 хил. лв.). Във въпросната стойност на одиторските услуги се включват и извършени други ангажименти за изразяване на сигурност (преглед на индивидуалния междинем съкратен финансов отчет на Дружеството към 30 септември 2024 г.).

14. Печалба и разходи за данъци

Очакваните разходи за данъци, базирани на приложимата данъчна ставка за България в размер на 10 % (2023 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

<i>В хил. лв.</i>	2024 г.	2023 г.
Печалба/ (загуба) преди данъчно облагане	(44)	2
Данъчен ефект от:		
Постоянни разлики	-	-
Временни разлики	1	(2)
Финансов резултат след преобразуване	(43)	0
Текущ данък	-	-
Отсрочени данъци	5	-
Разход за данъци	5	-
Печалба/ (загуба) за годината	(39)	2

Тъй като дружеството е реализирано загуба след данъчно облагане в размер на 43 хил. лв. не е начислен допълнителен национален данък.

През 2024 г. е начислен отсрочен данък върху данъчна загуба в размер на 5 хил. лв.

Пояснения към индивидуалния финансов отчет**15. Свързани лица**

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

Вид на свързаност**Свързано лице**

Ей Ти Би Ай Ейч ГмБХ
 Виена Иншурънс Груп АГ
 ПОК Доверие АД
 ЗЕАД Булстрад Виена Иншурънс Груп
 ЗЕАД Булстрад Живот Виена Иншурънс Груп
 ЗД Нова Инс ЕАД (до м. 09.2021 г.)
 Ди Ви Асет Мениджмънт ЕАД
 Ди Ви Консултинг ЕООД
 Ви Ай Джи Пропъртис България АД
 Булстрад трудова медицина ЕООД

Вид на свързаност

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

Ключов ръководен персонал

Дружеството определя като ключов ръководен персонал представляващите - изпълнителния директор и прокуриста. За своята дейност представляващите са получили възнаграждения през изминалата година общо в размер на 16 хил. лв. (2023 г: 16 хил. лв.).

Свързани лица	Съдържание и разпределение	31.12.2024 г.		31.12.2023 г.	
		Актив	Пасив	Актив	Пасив
В хил. лв.					
Индивидуален отчет за финансовото състояние					
Ди Ви Консултинг ЕООД	Задължения по договори за лизинг	-	15	-	3
Ди Ви Консултинг ЕООД	Активи „право на ползване“	15	-	3	-
Ключов управленски персонал	Възнаграждения	-	1	-	1

Ди Ви Инвест ЕАД

Индивидуален финансов отчет

31 декември 2024 г.

Пояснения към индивидуалния финансов отчет

През 2024 г. Дружеството е реализирало приходи от сделки със свързани лица в размер на 75 хил. лв. и съответно разходи в размер на 22 хил. лв., разпределени както следва:

Свързани лица В хил. лв.	Съдържание и разпределение	2024 г.		2023 г.	
		Приход	Разход	Приход	Разход
Индивидуален отчет печалбата или загубата и другия всеобхватен доход					
Ди Ви Асет Мениджмънт ЕАД	Приход за финансов анализ	74	-	91	-
Ди Ви Асет Мениджмънт ЕАД	Брокерски комисионни	1	-	1	-
ЗЕАД Булстрад Живот Виена Иншурънс	Брокерски комисионни	-	-	8	-
Ди Ви Консултинг ЕООД	Приход за финансов анализ	-	-	15	-
Ключов ръководен персонал	Възнаграждения	-	16	-	16
Ди Ви Консултинг ЕООД	Разходи за амортизация	-	6	-	5
Общо		75	22	115	21

Дружеството има сключени договори за брокерски услуги с Ей Ти Би Ай Ейч ГмбХ, Ди Ви Асет Мениджмънт ЕАД, ЗЕАД Булстрад Виена Иншурънс и ЗЕАД Булстрад Живот Виена Иншурънс, както и договори за анализи с Ди Ви Асет Мениджмънт ЕАД. Ди Ви Инвест ЕАД има сключен договор за наем с Ди Ви Консултинг ЕООД.

16. 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 2024 г. активите на доверително управление са на стойност 39 хил. лв. (2023 г. – 122 хил. лв.).

Във връзка с предоставяната услуга, Дружеството извършва ежемесечна 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;

Пояснения към индивидуалния финансов отчет

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

17. Брокерски услуги

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

Общият размер на ценните книжа, свързани с брокерски услуги, е 113,069 хил. лв. към 31 декември 2024 година, а към 31 декември 2023 година е 228,963 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 2024 год. е в размер на 93 хил. лв., а към 31 декември 2023 год. е 250 хил. лв.

Приложение I (образец на КФН) представя ценните книжа на клиентите на ИП Ди Ви Инвест ЕАД към 31 декември 2024 г. по вид ценни книжа и емисии, валута, пазар, на който се търгуват, както и изменението в стойността им спрямо 31 декември 2023 година. Акциите и правата, свързани с увеличение на капитала на дружества представляват 98.68% от клиентските активи, (към 31 декември 2023 г. са били в размер на 99.56%), облигациите са 0.72% (към 31 декември 2023 г. са в размер на 0.23%), а 0.60% са дялове на договорни фондове (към 31 декември 2023 г. дяловете на договорни фондове и компенсаторни инструменти са били 0.21%); от ценните книжа на клиенти 3.38% се търгуват на регулиран пазар, а 96.62% на извънборсов пазар (към 31 декември 2023 г. 1.35% от ценните книжа на клиентите се търгуват на регулиран пазар, а 98.65% на извънборсов пазар); 97.94% са деноминирани в лева, 1.44% са в евро и 0.62% са в долари и британски лири (към 31 декември 2023 г. разпределението е било както следва: 99.16% деноминирани в лева, 0.44% са в евро и 0.40% 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. 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 подметка 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.

Пояснения към индивидуалния финансов отчет

18. 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 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 %.

През 2024 г. и през 2023 г. Ди Ви Инвест ЕАД не е бил в нарушение на изискванията за капиталовата адекватност и ликвидност.

Пояснения към индивидуалния финансов отчет**19. Описание на рисковете, произтичащи от финансови инструменти и методите за тяхната оценка и управление съгласно МСФО 7**

Към 31.12.2024 г. инвестиционният портфейл на ИП Ди Ви Инвест ЕАД се състои от 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 <i>В хил. лв.</i>	По справедлива стойност през Печалба/Загуба		Заеми и вземания амортизируема стойност	
	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.
Парични средства	-	-	553	615
Други текущи активи	-	-	20	7
Общо	-	-	573	622

Финансови пасиви <i>В хил. лв.</i>	По справедлива стойност през Печалба/Загуба		Финансови задължения по амортизируема стойност	
	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.
Задължения към персонала	-	-	5	5
Данъчни и осигурителни задължения	-	-	1	7
Други пасиви, вкл. задължения по лизинг	-	-	27	14
Общо	-	-	33	26

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

Ценови риск

Съгласно Правилата за оценка и управление на риска, инвестиционният посредник измерва ценовия риск чрез един от приложимите за съответния пазар на ценни книжа количествени методи:

- стандартно отклонение на възвращаемостта на съответната акция;
- β -коефициент към индексите на съответните пазари
- стандартното отклонение на избрания индекс на регулирания пазар.

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 2024 г., и към 31 декември 2023 г. инвестиционният посредник не притежава финансови инструменти, изложени на ценови риск.

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.

Ди Ви Инвест ЕАД

Индивидуален финансов отчет

31 декември 2024 г.

Пояснения към индивидуалния финансов отчет

Към 31 декември 2024 г. и към 31 декември 2023 г. инвестиционният посредник не притежава дългови финансови инструменти в инвестиционния си портфейл.

Валутен риск

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

Разпределението по валути на активите на ИП Ди Ви Инвест ЕАД към края на 2024 г. и 2023 г. е както следва:

31.12.2024 г.	BGN	EUR	Общо
<i>В хил. лв.</i>			
Финансови активи			
Парични средства	552	1	553
Други текущи активи	20	-	20
Общо активи	572	1	573

Финансови пасиви			
Задължения към персонал	5	-	5
Данъчни и осигурителни задължения	1	-	1
Други пасиви	27	-	27
Общо пасиви	33	-	33

31.12.2023 г.	BGN	EUR	Общо
<i>В хил. лв.</i>			
Финансови активи			
Парични средства	613	2	615
Други текущи активи	7	-	7
Общо активи	620	2	622

Финансови пасиви			
Задължения към персонал	5	-	5
Данъчни и осигурителни задължения	7	-	7
Други пасиви	14	-	14
Общо пасиви	26	-	26

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

Нетна валутна експозиция (активи/пасиви)	Функционална валута	
	Български лев	
<i>В хил. лв.</i>	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.
Евро	1	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.

Пояснения към индивидуалния финансов отчет**Ликвиден риск**

В таблиците по-долу е представена падежната структура на пасивите на инвестиционния посредник към 31.12.2024 г. и 31.12.2023 г.

31.12.2024 г.	< 1 м.	1 - 3 м.	3 м. - 1 г.	1 - 3 г.	3 - 5 г.	Общо
В хил. лв.						
Задължения към персонал	4	-	1	-	-	5
Данъчни и осигурителни задължения	1	-	-	-	-	1
Други пасиви	1	3	10	13	-	27
Общо задължения	6	3	11	13	-	33
31.12.2023 г.	< 1 м.	1 - 3 м.	3 м. - 1 г.	1 - 3 г.	3 - 5 г.	Общо
В хил. лв.						
Задължения към персонал	4	-	1	-	-	5
Данъчни и осигурителни задължения	7	-	-	-	-	7
Други пасиви	4	4	2	-	4	14
Общо задължения	15	4	3	-	4	26

В оповестената матуриретна структура на Другите пасиви към 31 декември 2024 г. и към 31 декември 2023 г. са включени и задълженията по лизинг, чиято структура е представена в детайли в Пояснение 5.

Управлението на ликвидността на инвестиционния посредник се извършва посредством:

- анализ на матуриретната 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 2024 г. и през 2023 г. не са констатирани нарушения на изискванията на Наредба № 50 за капиталовата адекватност, ликвидността на инвестиционните посредници и осъществяването на надзор за спазването им .

Към 31.12.2024 г. ликвидните активи на Дружеството (парични средства) са в размер на 92.47% (към 31 декември 2023 г. 97.62%) от общата стойност на активите. 100.00% (към 31 декември 2023 г. 100.00%) от всички парични средства са паричните средства по разплащателни или депозитни сметки в банки, с което е изпълнено изискването на Наредба № 50 за минимални ликвидни средства по разплащателни или депозитни сметки в банка в размер на 70%.

Показателите за ликвидност и капиталова адекватност на Дружеството са представени в т. 3.4 от индивидуалния доклад за дейността.

Кредитен риск

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

Пояснения към индивидуалния финансов отчет

Инвестиционният посредник 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, ИП Ди Ви Инвест ЕАД извършва фундаментален и кредитен анализ на емитентите на ценни книжа и кредитен анализ на контрагентите по сделките или използва присъдените им кредитни рейтинги.

Таблицата по-долу представя експозициите към кредитен риск на инвестиционния посредник към 31.12.2024 г. и 31.12.2023 г.

<i>В хил. лв.</i>	31.12.2024 г.		31.12.2023 г.	
		%		%
Парични средства	553	92.47%	615	97.62%
Други вземания, без разходи за бъдещи периоди	25	3.34%	7	1.11%
Общо	578	95.82%	622	98.73%
Общо активи	598		630	

Към 31 декември 2024 г. 100.00% (към 31 декември 2023 г. - 100.00%) от ликвидните активи на ИП Ди Ви Инвест ЕАД се съхраняват в банки с присъден външен кредитен рейтинг от международно призната агенция за кредитен рейтинг или присъден кредитен рейтинг от призната агенция за кредитен рейтинг съгласно Регламент (ЕО) № 1060/2009 на Европейския Парламент.

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

<i>В хил. лв.</i>	31.12.2024 г.		31.12.2023 г.	
		%		%
A-	548	91.71%	613	97.30%
BBB	4	0.70%	2	0.32%
Общо	552	92.41%	615	97.62%
Общо активи	598		630	

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.

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;

Пояснения към индивидуалния финансов отчет

- 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 31.12.2024 г. и към 31.12.2023 г. е „среден риск“.

Други Рискове

Макроикономически рискове

В Европа се очаква външното търсене да се засили и да подпомогне износа от еврозоната. Очаква се темпът на безработица да продължи да намалява до безпрецедентно ниски равнища. Производителността, през прогнозния период се очаква да се повиши, макар че все още има структурни предизвикателства. Като цяло средногодишният растеж на реалния БВП се очаква да бъде 0,7% през 2024 г., 1,1% през 2025 г. и 1,4% през 2026 г., след което да намалее до 1,3% през 2027 г. В сравнение с макроикономическите прогнози на експертите на ЕЦБ от септември 2024 г. перспективата за растежа на БВП е спаднала, главно поради ревизии в данните за инвестициите през първата половина на 2024 г., очаквания за по-слаб растеж на износа през 2025 г. и малка низходяща ревизия на прогнозираното нарастване на вътрешното търсене през 2026 г.

Очакваните рискове и тенденции през 2025 г.: Възможни агресивни американски тарифи по вноса на стоки в САЩ. Ситуацията може да се усложни допълнително, ако останалите държави постъпят по същия начин. Например Китай биха могли да реагират, чрез насочване към подобен отговор към американски технологични фирми и/или чрез отслабване на валутите им спрямо долара, което също може да се тълкува от Вашингтон като опит за „избягване“ на тарифите и отново да бъде основа за налагане на допълнителни протекционистки мерки. Това може да доведе до глобална търговска война, която, в крайна сметка може да свали 2-3% от глобалния БВП. Очакванията за инфлационния натиск в развитите икономики трябва да продължи да намалява през следващата година, подпомогнат от нормализирането на пазарите на труда. Но остават рискове. Един от тях е свързан с нарастващата протекционистичната тенденция чрез агресивно повишаване на тарифите, тласкайки инфлацията в световен мащаб (въпреки че, ако приемем, че това е еднократно, ефектите върху инфлацията отново трябва да са временни). Друг риск е, мерките за ограничаване на имиграцията водещи до недостиг на работна ръка и ценови натиск в сектори, които зависят от труда на мигрантите. Полученото увеличение на общата инфлация може да не е голямо, но може да е достатъчно, за да забави темпото, с което централните банки разхлабват политиката. Също така и самите политики, които ще предприемат държавите. Например фискалната позиция на Франция представлява очевидна загриженост – въпреки формирането на правителство, приемането на бюджет през следващата година, изглежда ще бъде предизвикателство. Ако лидерите анонсират, че са решени да прокарат допълнително финансирани чрез дефицит данъчни съкращения или увеличения на разходите – тогава реакцията на пазарите на облигации може да бъде бърза и тежка. Ключов риск в това отношение е, че бъдещата администрация на Тръмп прокара допълнителни данъчни облекчения, финансирани чрез по-големи заеми, независимо от опасенията на пазара относно средносрочната фискална устойчивост. В България се предвижда растежът на БВП да се ускори от 2,4% през 2024 г. до около 3% през 2025 г. и 2026 г., подкрепен от вътрешното търсене и износа. През 2025 г. се предвижда инфлацията да намалее до 2,3%, преди да се ускори умерено през 2026 г. поради постоянната инфлация на услугите. Предвижда се фискалният дефицит да нарасне до 2,6% от БВП през 2024 г. и да достигне 2,8% през 2025 г. и 2026 г., движен от разходите за пенсии и заплати в публичния сектор. Държавният дълг се очаква да нарасне до 24,5% от БВП до 2026 г. Коефициентът на безработица остава нисък на този фон. Принос за динамиката на съвкупната работна заплата има ръстът на заплатите в общественния сектор и увеличението на минималната работна заплата с 19,6% през януари 2024 г. След забавянето на инфлацията по ХИПЦ последните две години и резкият спад на инфлацията през септември 2024 до голяма степен дължащ се на намалените цените на енергоносители, през 2025 г. инфлацията се очаква

Пояснения към индивидуалния финансов отчет

да намалее до 2,3%, поради цените на енергия и ниската инфлация на промишлените стоки. За 2026 г. общата инфлация се очаква да се повиши, движена от инфлацията на услугите. Дефицитът на консолидирания държавен бюджет на България през 2024 г. се очаква да нарасне до 2,6% от БВП. Увеличенията на обществените пенсии и заплати, продължават да оказват влияние. Развитието в разходната част продължава да надвишава нарастващите приходи от осигурителни вноски и преки данъци. За 2025 г. се предвижда дефицитът леко да нарасне до 2,8% от БВП. Разходите се очаква да продължат да нарастват, но с по-бавни темпове, особено за пенсиите. Предвижда се съотношението дълг към БВП на консолидирания държавен бюджет да намалее от 24,5% през 2024 г. на 23,1% през 2025 г. и да се върне обратно до 24,5% през 2026 г., като колебанията до голяма степен се обясняват с корекцията наличности-потоци през 2025 г. Правителството предвижда увеличаване на максималния осигурителен доход за всички осигурени лица за 2025 г. от 3 750 лв. на 4 130 лв. Минималният осигурителен доход се увеличава от 1 януари 2025 г. от 933 лв. на 1 077 лв.

Политически риск

Свързва се с вероятността за неблагоприятен ефект на водената от правителствата икономическа политика и евентуални законодателни промени върху инвестиционния климат в страните, в които Фондът инвестира. Военни действия, граждански безредици, стачки, наложени санкции в резултат на нарушения на международни законови норми, внезапни промени в политиката и законодателството на съответната страна и други политически събития могат да доведат до влошаване на бизнес средата, в която работят дружествата, а инвеститорите да понесат загуби..

Новите условия при определяне на отношенията при отбранителните баланси са ключови при оценка на влиянията в отделните региони на земята. Например в азиатско-тихоокеанския регион се очаква подходът на САЩ към Китай да остане конфронтационен, като се фокусира върху търговските дисбаланси и проблемите на сигурността. Съюзници като Япония и Южна Корея преоценяват своите отбранителни позиции в очакване на такава политика на САЩ. От друга страна в Европа остава неясно бъдещето на тази политика. В Близкия изток подкрепата за Израел и твърдата позиция спрямо Иран предполага продължаване на тези политики, на отношенията САЩ и арабските нации. След встъпване в длъжност на новия президент от 2025 г. се очаква трансформация и на дипломатическите връзки на САЩ. Това създава напрежение в традиционните съюзници, изразяващи безпокойство от непредсказуемостта на външната политика през 2025 г. Нови и по-изолационистически подходи налагат внимателен анализ и стратегическо планиране. Всички тези условия остават като предизвикателства пред глобалния политически свят. За България политическите рискове през 2025 г. са свързани с работата на новия кабинет, който е подложен на голямо изпитание при тази сложна коалиция. От резултата зависи дали държавата ще поеме курс към някакво развитие или ще претърпи застой. Но не толкова договорените министри, колкото бъдещите избраници за ключови позиции в регулаторите и в съдебната власт са гаранцията за бъдещо управление.

Ефект върху кредитните рейтинги

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

	2024		2023	
	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 Дружеството е приемлив.

Пояснения към индивидуалния финансов отчет

20. Равнение на задълженията, проитичащи от финансова дейност

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

<i>В хил. лв.</i>	<u>Задължения по лизингови договори</u>
01.01.2024 г.	3
Парични потоци	(6)
Непарични промени	18
31.12.2024 г.	15

21. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или други значителни некоригиращи събития между датата на индивидуалния финансов отчет и датата на одобрението му за издаване.

22. Одобрение на индивидуалния финансов отчет

Годишният индивидуален финансов отчет е изготвен на 17.02.2025 г., приет е от Съвета на директорите на 25.03.2025 г. и е подписан от негово име на 28.03.2025 г.

Боян Миленков
Изпълнителен директор

Иван Балтов
Прокурист

Ди Ви Инвест ЕАД
28.03.2025 г.
гр. София

Приложение 1

ВИД ЦК	ЕМИСИЯ	ЕМИТЕНТ	ВАЛУТА	ПАЗАР	СТОЙНОСТ В ЛЕВА 2024	СТОЙНОСТ В ЛЕВА 2023
Акции						
	BG1100001053	ФОНД ЗА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ БЪЛГАРИЯ АДСИЦ	BGN	РЕГУЛИРАН	53 967.36	35 995.08
	BG1100002184	ГРАДУС АД	BGN	РЕГУЛИРАН	1 127.10	1 657.50
	BG1100003216	ПЕЙСЕРА БЪЛГАРИЯ АД	BGN	РЕГУЛИРАН	2 975.00	0.00
	BG1100007126	СПИДИ АД	BGN	РЕГУЛИРАН	183 600.00	122 400.00
	BG1100008009	ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНА КОМПАНИЯ	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	91 973 291.49	91 973 291.49
	BG1100010989	ИНДУСТРИАЛЕН КАПИТАЛ-ХОЛ	BGN	РЕГУЛИРАН	10.16	11.60
	BG1100014973	ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА - АД	BGN	РЕГУЛИРАН	46 781.28	41 490.54
	BG1100015046	ЗАД БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП АД	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	12 826 519.05	123 749 718.56
	BG1100017059	УЕБ МЕДИА ГРУП АД	BGN	РЕГУЛИРАН	4.74	5.40
	BG1100019980	ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД	BGN	РЕГУЛИРАН	16 147.20	15 776.00
	BG1100021226	АмонРа Енерджи АД-София	BGN	РЕГУЛИРАН	1 159.20	6 750.00
	BG1100025052	АДВАНС ТЕРАФОНД АДСИЦ	BGN	РЕГУЛИРАН	54 448.00	60 109.60
	BG1100026068	ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕ	BGN	РЕГУЛИРАН	1.88	1.20
	BG1100032140	СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД-СОФИЯ	BGN	РЕГУЛИРАН	355 606.34	0.00
	BG1100034989	СЕВЕР-ХОЛДИНГ	BGN	РЕГУЛИРАН	0.00	1174.86
	BG1100037008	СЛЪНЧО АД	BGN	РЕГУЛИРАН	310650.00	307543.50
	BG1100040077	ЖИВОТОЗАСТРАХОВАТЕЛНА КО	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	0.00	31 229.89
	BG1100040101	ЕЛАНА АГРОКРЕДИТ АД-СОФИЯ	BGN	РЕГУЛИРАН	2 449.77	5 336.24
	BG1100042057	ФЕЪРПЛЕЙ ПРОПЪРТИС АДСИЦ	BGN	РЕГУЛИРАН	9 761.28	9 446.40
	BG1100042073	ЕНЕМОНА АД	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	0.00	0.00
	BG1100043071	ЛОМСКО ПИВО АД	BGN	РЕГУЛИРАН	0.45	0.54
	BG1100045068	ЗАД БУЛСТРАД ЖИВОТ АД	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	4 463 172.13	10 166 560.25
	BG1100046066	ХИМИМПОРТ АД	BGN	РЕГУЛИРАН	10 455.57	10 061.59
	BG1100049078	ТРЕЙС ГРУП ХОЛД АД	BGN	РЕГУЛИРАН	1 752.30	1 122.66
	BG1100075065	МОНБАТ АД	BGN	РЕГУЛИРАН	122 398.32	178 332.88
	BG1100082061	МЕДИЙНИ СИСТЕМИ АД	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	0.00	0.00
	BG1100085072	АГРИЯ ГРУП ХОЛДИНГ АД	BGN	РЕГУЛИРАН	29 898.00	34 946.00
	BG1100088076	БИЛБОРД АД	BGN	РЕГУЛИРАН	1 893.29	795.50
	BG1100090064	ТОДОРОВ АД	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	0.02	0.02
	BG1100093068	СПЕЦИАЛИЗИРАНИ БИЗНЕС СИСТЕМИ АД	BGN	РЕГУЛИРАН	775.50	705.00
	BG1100095071	МЕКОМ АД ПАРАХОДСТВО БЪЛГАРСКО РЕЧНО ПЛАВАНЕ АД	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	0.00	0.00
	BG1100100038	ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД	BGN	РЕГУЛИРАН	676.00	728.00
	BG1100106050	ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД	BGN	РЕГУЛИРАН	4 320.00	2 920.00
	BG1100114062	ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД	BGN	РЕГУЛИРАН	1.99	1.70
	BG11AGDEAT18	АГРОПОЛИХИМ АД	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	22 728.19	22 728.19
	BG11ASASVT16	АСЕНОВГРАД - БТ АД	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	0.00	0.00
	BG11BUSOGT14	БУЛГАРТАБАК-ХОЛДИНГ АД	BGN	РЕГУЛИРАН	5 106.40	20 622.00
	BG11EMSEAT19	ЕМКА АД	BGN	РЕГУЛИРАН	7 938.60	12 928.00
	BG11FASIAT18	"ФАЗЕРЛЕС" АД	BGN	РЕГУЛИРАН	316.00	332.00
	BG11HISOBT19	ХИДРОМАТ АД	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	287.10	275.22
	BG11HIVRBT11	ХИМКО АД	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	0.00	0.00
	BG11HIYMAT14	ХИДРОЕЛЕМЕНТИ И СИСТЕМИ (ХЕС) АД	BGN	РЕГУЛИРАН	642.00	714.00
	BG11КАРААТ12	КАУЧУК АД	BGN	РЕГУЛИРАН	520.80	495.60
	BG11LETRAT14	"ЛЕСОПЛАСТ" АД	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	174.40	266.08
	BG11LUSTAT13	КОРАДО БЪЛГАРИЯ АД	BGN	РЕГУЛИРАН	1 320.00	2 659.30

Приложение 1

BG11МАНААТ10	МАНУЕЛА АД	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	0.00	0.00
BG11МОСОBT14	"МОСТСТРОЙ" АД	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	0.00	0.00
BG11МРКААТ18	М+С ХИДРАВЛИК АД	BGN	РЕГУЛИРАН	5 315.60	6 796.50
BG11SMSOAT11	СМП-БУХОВО АД	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	0.00	0.00
BG11SOSOBТ18	СОФАРМА АД	BGN	РЕГУЛИРАН	257 152.20	260 076.96
BG11TRBUAT16	"ТРАНССТРОЙ-БУРГАС" АД	BGN	РЕГУЛИРАН	3 102.00	7 051.60
BG1200001102	ЕНЕМОНА АД	BGN	НЕРЕГУЛИРАН	0.00	0.00
AT0000743059	OMW	EUR	РЕГУЛИРАН	233 197.52	248 343.47
DE0005190003	BMW AG	EUR	РЕГУЛИРАН	154 471.45	197 108.55
NL0015436031	CUREVAC NV	EUR	РЕГУЛИРАН	29 493.92	37 649.73
GB0007188757	RIO TINTO Plc	GBP	РЕГУЛИРАН	221 830.24	263 098.25
GB00BMX86B70	HALEON PLC	GBP	РЕГУЛИРАН	44 788.51	36 085.06
GB00BN7SWP63	GSK PLC	GBP	РЕГУЛИРАН	127 950.40	130 899.79
US5949181045	MICROSOFT CORP	USD	РЕГУЛИРАН	19 837.90	16 639.58
Облигации					
BG2100042246	АЛИАНЦ БАНК БЪЛГАРИЯ АД	EUR	РЕГУЛИРАН	194 646.80	0.00
XS1612940558	KFW 0.25 30/06/2025	EUR	РЕГУЛИРАН	48 394.09	0.00
XS2700245561	RAIFFEISEN BANK SA ROMAN 7 10/12/2027	EUR	РЕГУЛИРАН	209 458.14	0.00
BG2100006092	АСТЕРИОН БЪЛГАРИЯ АД	EUR	РЕГУЛИРАН	7 382.72	8 438.50
BG2100023071	БОЛКАН ПРОПЪРТИ СЪРВИСИС ЕАД	EUR	РЕГУЛИРАН	0.00	0.00
BG2100038079	ХИПОКРЕДИТ АД	EUR	РЕГУЛИРАН	0.00	32 166.38
ДЦК					
DE0001102366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 1 15/08/2024	EUR	РЕГУЛИРАН	0.00	48 376.99
FR0011962398	FRANCE (GOVT OF) 1.75 25/11/2024	EUR	РЕГУЛИРАН	0.00	96 735.48
FR0014007TY9	FRANCE (GOVT OF) 0 2/25/2025	EUR	РЕГУЛИРАН	97 395.44	94 613.28
XS1612940558	KFW 0.25 30/06/2025	EUR	РЕГУЛИРАН	0.00	47 189.62
XS2536817211	BULGARIA 4.125 23/09/2029	EUR	РЕГУЛИРАН	103 742.93	101 877.99
XS2538441598	ROMANIA 6.625 27/09/2029	EUR	РЕГУЛИРАН	154 272.72	106 331.24
Дялове и Договорни Фондове					
US46090E1038	SHS INVESCO QQQ TRUST, SERIES 1	USD	РЕГУЛИРАН	57746.50	43490.53
US74347X8314	PROSHARES ULTRAPRO QQQ	EUR	РЕГУЛИРАН	1 936.61	1 166.59
US78462F1030	SPDR S&P 500 Trust ETF	USD	РЕГУЛИРАН	221774.20	126193.38
US78467X1090	SPDR DOW JONES INDUSTRIAL AVER	USD	РЕГУЛИРАН	56073.24	46693.67
US98149E3036	SPDR GOLD MINISHARES TRUST	USD	РЕГУЛИРАН	340 609.78	251 986.39