

Управляващо дружество Златен Лев Капитал АД

Годишен Финансов Отчет

31 декември 2008

	Стр.
Доклад на ръководството	3
Счетоводен баланс	5
Отчет за доходите	6
Отчет за промените в собствения капитал	7
Отчет за паричните потоци	8
Приложения към финансовия отчет	9
Одиторски доклад	14

**ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО „ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ” АД
ПРЕЗ 2008 ГОДИНА**

I. Развитие на дейността на УД „Златен лев Капитал” АД

През 2008 г. дейностите, извършвани от дружеството, са свързани основно с управлението на ИД „Златен лев” АД, съгласно договора за управление от 3.11.2000 година.

УД „Златен лев Капитал” АД осъществява тази дейност посредством инвестиционни решения и нареждания, които се изпълняват от упълномощения инвестиционен посредник при спазване изискванията на ЗППЦК, устава, правилата и инвестиционната политика на фонда.

Управляващото дружество организира и извършва процеса на приемане на поръчки за покупка и обратно изкупуване на акции а също така осъществява счетоводното, отчетното, маркетинговото и рекламното обслужване на ИД „Златен лев” АД.

Втората основна задача по която работи и изпълни Дружеството, бе подготовката на документите и лицензирането на нова КИС – ДФ „Златен Лев Индекс 30”.

II. Финансово състояние на дружеството към края на 2008 г.

Финансовото състояние на дружеството е добро. То получава договорено постоянни приходи за извършваните дейности по управление на портфейла на ИД „Златен лев” АД, което му осигурява стабилност и комфорт.

Приходите на дружеството за периода са в размер на 338 630 лв., като основната част- 308 965 лв. са приходи от обичайната дейност, а именно такси за управление, заплащани от ИД „Златен лев., АД. Тези приходи са 9,99% по малко в сравнение с 2007 год., като намалението се дължи на намалялата среднопретеглена нетна стойност на активите на ИД. Останалата част от приходите в размер на 29 665 лв. са финансови приходи основно от лихви по депозити, при които имаме увеличение от 51,39% спрямо 2007 год.

Общо разходите на дружеството за годината са 238 810 лв., докато през 2007 год. са били 185 663 лв., което представлява увеличение от 28.63 % .

Основно увеличението идва от увеличените разходи за възнаграждения и осигуровки с 68.41% и разходи за амортизации с 59,85%, спрямо 2007 год., По отношение разходите за материали и външни услуги имаме намаление с 8.06% , както и по перото други разходи с 46.04% в сравнение с 2007 год.

В резултат на дейността си дружеството приключва годината с печалба след данъци от 89 799 лв., което е намаление в сравнение 2007 год. от 43.65.% .

III. Събития след датата на отчета

Съветът на директорите на управляващото дружество декларира, че за периода след датата, към която е съставен финансовия отчет до датата на изготвянето му, не са настъпили важни и/или значителни за дейността на предприятието събития, неоповестяването на които би повлияло за вярно и честно представяне на финансовите отчети.

IV. Действия в областта на научноизследователската и развойна дейност.

Спецификата на предмета на дейност на инвестиционното дружество не предполага развиване на научноизследователска и развойна дейност.

V. Възнаграждения на членовете на съвета на директорите на Дружеството през 2008 г

Начислените през 2008 г. възнаграждения на членовете на СД на Дружеството са в размер на 68 271 лева.

VI. Придобити, притежавани и прехвърлени от членовете на съвета на директорите през годината акции на дружеството

През 2008 г. не са извършвани прехвърляния на акции и акционерната структура не е променяна.

VII. Права на членовете на СД да придобиват акции на дружеството

Всеки член на СД има право да придобива акции от дружеството.

VIII. Договори по чл. 240б от ТЗ, сключени през годината.

Членовете на съвета на директорите или свързани с тях лица през 2008 г. не са сключвали с дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

IX. Перспективи за развитието на дружеството през 2009 г.

Предвижданото развитие на дружеството през 2009 г. е свързано с:

- изпълнението на заложените цели, свързани с управлението на ИД „Златен лев“ АД и стартиране новата колективна инвестиционна схема - ДФ „Златен Лев Индекс 30“;
- внедряване на ново програмно осигоряване - „Комерс фонд“;
- синхронизиране на вътрешно – дружествените документи, съобразно законовите изисквания;
- управление на риска;
- изпълнението на програмата за реклама и маркетинг.

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС

НА ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ АД

КЪМ 31.12.2008

АКТИВИ			
Раздели, групи статии	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна година
Нетекущи активи			
Дълготрайни материални активи	4	3 491	6 817
Дълготрайни нематериални активи	5	684	1 504
Общо:		4 175	8 321
Текущи активи			
Парични средства	6	371 786	445 919
Вземания	7	60 586	35 405
Предплатени разходи	8	0	336
Общо:		432 372	481 660
Всичко активи:		436 547	489 981

КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Раздели, групи статии	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна година
Капитал и резерви			
Основен капитал		250 000	250 000
Общи резерви	9	25 087	25 087
Неразпределена печалба	10	56 866	37 500
Резултат от текущия период		89 799	159 366
Общо		421 752	471 953
Текущи пасиви			
Текущи задължения	11	14 795	18 028
Всичко капитал и пасиви:		436 547	489 981

Дата: 09.01.2009

Съставител: Николай Полинчев

Изпълнителен директор: Мильо Зикатанов

Заверил: БДО АКЕРО ООД
Стоянка Апостолова



ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

НА ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ АД

КЪМ 31.12.2008

Наименование	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна година
а		1	2
Приходи от продажби	12	308 965	343 268
Разходи за материали и външни услуги	13	(71 989)	(78 296)
Разходи за персонала	14	(154 894)	(91 972)
Разходи за амортизации	15	(5 168)	(3 233)
Други разходи	16	(5 956)	(11 037)
Нетен резултат от обичайна дейност		70 958	158 730
Финансови приходи	17	29 665	19 595
Финансови разходи	18	(803)	(1 125)
Нетен резултат от финансова дейност		28 862	18 470
Печалба/(загуба) преди данъци		99 820	177 200
Данъци	19	10 021	17 834
Нетна печалба/(загуба) след данъци		89 799	159 366

Дата: 09.01.2009

Съставител: Николай Полинчев

Изпълнителен директор: Мильо Зикатанов

Заверил: БДО АКЕРО ООД
Стоянка Апостолова



НА ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ АД

Сума (лева)

Показатели	Акционерен капитал	Общи резерви	Печалба	Общо
	1	2	3	4
Салдо към 31.12.2008	250 000	25 087	196 866	471 953
Разпределение на печалбата				0
Разпределяне за дивиденди			(140 000)	(140 000)
Увеличение на капитала				
Нетна печалба за периода			89 799	89 799
Салдо към 31.12.2008	250 000	25 087	146 665	421 752

Съставител: Николай Полинчев

Ръководител: Мильо Зикатанов

Заверил: БДО АКЕРО ООД
Стоянка Апостолова



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД

НА ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ АД

КЪМ 31.12.2008

Наименование	Сума (лева)	
	Текуща година	Предходна година
а	1	2
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНАТА ДЕЙНОСТ		
Постъпления от управление на активи	(19 518)	4 763
Парични постъпления, свързани с търговски контрагенти	256 145	239 002
Покупка на дълготрайни активи	(1 022)	(3 913)
Платени възнаграждения и осигуровки	(152 539)	(95 031)
Платени данъци	(25 233)	(15 543)
Плащания при разпределения на печалби	(140 000)	(37 500)
Други парични потоци	(500)	(5 691)
Нетни парични потоци от оперативната дейност	-82 667	86 087
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВАТА ДЕЙНОСТ		
Парични потоци, свързани с лихви и комисионни	8 534	15 874
Нетни парични потоци от финансовата дейност	8 534	15 874
Нетна промяна на паричните средства	(74 133)	101 961
Парични средства в началото на периода	445 919	343 958
Парични средства в края на периода	371 786	445 919

Дата: 09.01.2009

Съставител: Николай Полинчев

Ръководител: Мильо Зикатанов

Заверил: БДО АКЕРО ООД
Стоянка Апостолова



БЕЛЕЖКИ КЪМ БАЛАНС И ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ НА ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ АД

КЪМ 31.12.2008 г.

1. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА БАЛАНСА

Финансовите отчети са изготвени в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансови отчети (МСФО).

2. ПРИЛАГАНЕ НА МЕЖДУНАРОДНИТЕ СЧЕТОВОДНИ СТАНДАРТИ

През текущата година дружеството прилага МСС съпоставимо с 2007 година.

3. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

База за изготвяне на финансовите отчети

УД "Златен лев Капитал" АД осъществява своята счетоводна политика в съответствие със Закона за счетоводството и Международните стандарти за финансови отчети (МСФО) в своята финансово - счетоводна дейност.

Отчетна валута

Съгласно изискванията на българското законодателство, дружеството води счетоводните си регистри в български лева. Финансовите отчети са представени в български лева (BGN).

Фиксинг на някои валути към българския лев към 31.12.2008г.

1 EUR =	1.95583 лв.

Материални дълготрайни активи (МСС 16)

Дълготрайните материални активи представляват компютри и стопански инвентар, които имат цена на придобиване над 500 лева и самостоятелно определям повече от едногодишен полезен срок на експлоатация.

Първоначално дълготрайните материални активи се оценяват по цена на придобиване, която включва покупната цена и всички преки разходи.

За оценка на ДМА след първоначалното признаване се приема препоръчителния подход.

Оценка след първоначалното признаване - след първоначалното признаване като актив всеки отделен дълготраен материален актив се отчита по цена на придобиване, намалена с начислените амортизации и натрупаната загуба от обезценка.

Възстановимост на балансовата стойност - предприятието преразглежда балансовата стойност на ДМА и определя тяхната възстановима стойност. Когато от актива не се очакват никакви икономически изгоди, той се отписва.

Отписването на дълготрайни материални активи от баланса е при продажба или когато активът окончателно бъде изведен от употреба и след отписването му не се очакват никакви други икономически изгоди.

Дълготрайните материални активи се амортизират по линейния метод през техния полезен срок на експлоатация, като отчетната или преоценъчната им стойност се намалява до размера на остатъчната им стойност със следните годишни амортизационни норми:

Компютри - 50 %

Стопански инвентар - 15 %

Начисляването на амортизацията започва от месеца, следващ месеца, в който амортизируемия актив е придобит или въведен в употреба.

Когато остатъчната стойност на амортизируемия е незначителна по размер или процентно спрямо отчетната му стойност, тя може да се пренебрегне. Амортизируемата стойност на актива в тези случаи е равна на отчетната му стойност.

Нематериални дълготрайни активи (МСС 38)

Нематериалните дълготрайни активи представляват основно програмни продукти. Първоначалната оценка на нематериалните дълготрайни активи при придобиването им се оценява по цена на придобиване, която включва покупната цена и всички преки разходи за подготовка на актива за използването му по предназначение. Оценката след първоначалното признаване на нематериалния актив се отчита по цена на придобиване (себестойност), намалена с натрупаната амортизация и евентуални натрупани загуби от обезценка.

Предплатени разходи

Като предплатени разходи се отчитат разходите, които се отнасят за следващи отчетни периоди.

Признаване на приходите и разходите (МСС 18)

Оценка на приходите - Приходът се определя по справедливата стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение под формата на парични средства или парични еквиваленти.

Приходите се отразяват във финансовия резултат за периода, през който е осъществена операцията, независимо от периода на изплащането ѝ.

Разходите са начислени и оповестени в Отчета за доходите, обхващайки целия период до края на финансовия период.

Ефекти от промяна във валутните курсове (МСС 21)

Сделка в чуждестранна валута се записва при първоначално признаване в отчетната валута, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обменния курс между отчетната и чуждата валута към датата на сделката.

Паричните средства, вземанията и задълженията във валута се преобразуват по заключителния курс на Българска Народна Банка. При определянето на цена на съкровищните акции се извършва оценка по курса на БНБ за съответната валута към съответната дата.

Всички разлики, произтичащи от промяна на валутните курсове се отразяват в Отчета за доходите.

Капитал

Общият размер на основния капитал е в размер на 250 000 лв., разпределен на 250 броя поименни акции с номинал 1000 лв. както следва: Българска консултантска група АД -125 броя акции и Каридо ЕООД - 125 броя акции.

Задължения

Задълженията са към доставчици и клиенти, бюджета, персонала, осигурителни предприятия и други кредитори.

Данъци

Според българското данъчно законодателство дружеството е задължено по ЗКПО да плати данък печалба. Данъчната ставка е 10 % от облагаемата печалба.

Съществени преценки и приблизителни оценки

МСФО, поставя изискването управлението да направи приблизителни оценки и предположения, които оказват влияние върху сумите на активите и пасивите на датата на финансовите отчети, както и върху сумите на приходите и разходите по време на отчетния период. Въпреки, че тези приблизителни оценки са на база най-добрите познания на ръководството за сумата, събитието или действията, крайните действителни резултати могат да се различават от тези приблизителни оценки.

Дружеството оценява приблизителните си оценки на текуща база, като използва историческия опит, консултации с експерти и други методи, които се считат за разумни при дадените обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават съществено от приблизителните оценки, ефектът от които се признава през периода, в който фактите изтъкват на преден план достойнието на ревизията.

4. ДЪЛГОТРАЙНИ МАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

	Машини и оборудване	Други ДМА	Общо
Отчетна стойност			
Към 01.01.2008	19 680	6 565	26 245
Придобити	1 022		1 022
Изписани			
Към 31.12.2008	20 702	6 565	27 267
Амортизация			
Към 01.01.2008	(16 349)	(3 079)	(19 428)
Амортизация за годината	(3 364)	(984)	(4 348)
Изписана			
Към 31.12.2008	(19 713)	(4 063)	(23 776)
Балансова стойност			
Към 01.01.2007	3 331	3 486	6 817
Към 31.12.2008	989	2 502	3 491

5. ДЪЛГОТРАЙНИ НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

	Програмни продукти
Отчетна стойност	
Към 01.01.2008	14 186
Придобити	
Изписани	
Към 31-12-2007	14 186
Амортизация	
Към 01.01.2008	(12 682)
Амортизация за годината	(820)
Изписана	
Към 31-12-2007	(13 502)
Балансова стойност	
Към 01.01.2008	1 504
Към 31.12.2008	684

6. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА

	31.12.2008 BGN	31.12.2007 BGN
Парични средства в каса	2 163	992
- в лева	2 163	992
- във валута		
Парични средства по разплащателни сметки	7 107	42 391
- в лева	7 104	42 369
- във валута	3	22
Блокирани парични средства /Депозити/	362 516	402 536
- в лева	55 958	100 005
- във валута	306 558	302 531
Общо:	371 786	445 919

7. ВЗЕМАНИЯ

	<u>31.12.2008</u> BGN	<u>31.12.2007</u> BGN
Авансово внесени данъци	19 815	
Вземания от доставчици	723	503
Вземания от клиенти	18 013	33 547
Разчети по събиране на средства	428	505
Други вземания	1 279	850
Вземания от лихви	20 328	
Общо:	60 586	35 405

8. ПРЕДПЛАТЕНИ РАЗХОДИ

Като предплатени разходи се отчитат разходи за абонаментлв, които се отнасят за следващи отчетни периоди.
Към 31-12-2008 няма предплатени разходи.

9. ОБЩИ РЕЗЕРВИ

	<u>31.12.2008</u> BGN	<u>31.12.2007</u> BGN
Общи резерви	25 087	25 087
Общо:	25 087	25 087

10. НЕРАЗПРЕДЕЛЕНА ПЕЧАЛБА

	<u>31.12.2008</u> BGN	<u>31.12.2007</u> BGN
Неразпределена печалба към 01-01-2008	37 500	
Печалба от предходен период	159 366	83 310
Разпределение на печалба от предходни периоди	(140 000)	(37 500)
Увеличение на общи резерви		(8 310)
Неразпределена печалба към 31.12.2008	56 866	37 500

11. ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	<u>31.12.2008</u> BGN	<u>31.12.2007</u> BGN
Задължения към доставчици		1 197
Задължения към персонала	3 401	1 040
Данъчни задължения	10 021	5 418
Задължения към осигурителни предприятия	414	207
Задължения към доверители	959	9 966
Други краткосрочни задължения		200
общо:	14 795	18 028

12. ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ

	<u>31.12.2008</u> BGN	<u>31.12.2007</u> BGN
Приходи от услуги	308 965	342 188
Други нефинансови приходи		1 080
общо:	308 965	343 268

13. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ И ВЪНШНИ УСЛУГИ

	<u>31.12.2008</u> BGN	<u>31.12.2007</u> BGN
Разходи за външни услуги	(67 144)	(72 368)
Разходи за материали	(4 845)	(5 928)
общо:	(71 989)	(78 296)

14. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

	31.12.2008 BGN	31.12.2007 BGN
Разходи за заплати	(133 195)	(79 457)
Разходи за осигуровки	(20 452)	(12 267)
Разходи по неизп. отпуски	(1 040)	(1 040)
Разходи за осиг неизп отпуск	(207)	(207)
общо:	(154 894)	(91 972)

15. РАЗХОДИ ЗА АМОРТИЗАЦИИ

	31.12.2008 BGN	31.12.2007 BGN
Разходи за амортизации на ДМА	(4 348)	(3 097)
Разходи за амортизации на ДНА	(820)	(136)
общо:	(5 168)	(3 233)

16. ДРУГИ РАЗХОДИ

	31.12.2008 BGN	31.12.2007 BGN
Други разходи	(5 956)	(11 037)
общо:	(5 956)	(11 037)

17. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ

Финансовите приходи на дружеството са както следва:

	31.12.2008 BGN	31.12.2007 BGN
Приходи от лихви	29 312	15 382
Други	353	4 213
общо:	29 665	19 595

18. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

	31.12.2008 BGN	31.12.2007 BGN
Други	(803)	(1 125)
общо:	(803)	(1 125)

19. ДАНЪЦИ

Авансово внесени данъци

	31.12.2008 BGN	31.12.2007 BGN
Корпоративен данък	10 021	17 384
общо:	10 021	17 384

През периода Управляващото дружество "Златен лев Капитал" АД, по силата на сключен договор, управлява Инвестиционното дружество "Златен лев" АД.

"Златен лев Капитал" АД, в качеството му на управляващо дружество на ИД "Златен лев" АД не е използвало или залагало имуществото на Инвестиционното дружество за покриване на свои задължения, които не са свързани с управлението на дейността на Инвестиционното дружество.

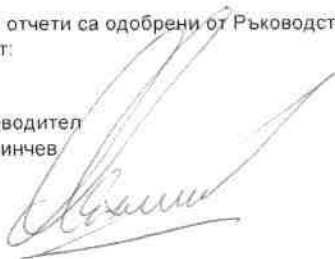
20. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА

Няма значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на съставяне на този отчет, които да променят финансовите отчети към 31.12.2008г.

21. ОДОБРЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

Финансовите отчети са одобрени от Ръководството на дружеството и са подписани от негово име от:

Главен счетоводител
Николай Полинчев



Изпълнителен директор
Мильо Зикатанов



**ДО
АКЦИОНЕРИТЕ НА
ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ АД****ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР**

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на Златен Лев Капитал АД включващ счетоводния баланс към 31 декември 2008 година и отчет за доходите, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане се носи от ръководството. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама, или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.



Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Златен Лев Капитал АД 31 декември 2008 година, както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Ние извършихме проверка на годишния доклад за дейността на Златен Лев Капитал АД относно съответствието между годишния доклад за дейността и годишния финансов отчет за същия отчетен период съгласно изискванията на Закона за счетоводството.

В резултат на проверката удостоверяваме съответствието между годишния доклад за дейността и годишния финансов отчет към 31 декември 2008 година по отношение на финансовата информация.

София, 20 Март 2009 година

БДО АКЕРО ООД


Стоянка Апостолова, управител
ДЕС, регистриран одитор

