



**Управляващо дружество
„Златен лев Капитал” АД**

**Годишен Финансов Отчет
към 31-12-2018**

Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	3
Счетоводен Баланс	7
Отчет за всеобхватния доход	8
Отчет за промените в капитала	9
Отчет за паричните потоци	10
Пояснения към финансовия отчет	11
Доклад на независимия одитор	32

Доклад за дейността на Управляващо дружество "Златен лев Капитал" ЕАД за 2018 година

Ръководството представя своя годишен доклад и индивидуалния годишен финансов отчет към 31 декември 2018 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз.

УД „Златен Лев Капитал“ ЕАД е еднолично акционерно дружество, учредено през 2000 г., регистрирано в Търговския регистър с ЕИК 130401167, със седалище и адрес на управление София 1303, район Възраждане, Тодор Александров No 73, ет. 1, България. Финансовата година на Дружеството приключва на 31 декември.

Дружеството няма регистрирани клонове в страната и/или чужбина.

Основният капитал на Дружеството е в размер на 250 хил. лева, разделен на 250 обикновени поименни акции с право на глас с номинал 1000. Към 31 декември 2018 г., едноличен собственик на капитала на УД „Златен Лев Капитал“ ЕАД е ЗЕНИТ ИНВЕСТМЪНТ ХОЛДИНГ АД, ЕИК/ПИК 121779787, държава: БЪЛГАРИЯ

В предмета на дейност на дружеството влиза управление на дейността на колективни инвестиционни схеми и на инвестиционни дружества от отворен тип.

Към 31 декември 2018 година Дружеството организира и управлява следните колективни инвестиционни схеми от отворен тип:

- ДФ "Златен лев"
- ДФ "Златен лев Индекс 30" – индексен фонд базиран на официален индекс на БФБ

Дружеството има едностепенна система на управление. Органите на управление на УД Златен Лев Капитал ЕАД са Общо събрание на акционерите и Съвет на директорите.

Към 31-12-2018 г. съставът на Съвета на директорите е както следва :

- Величка Маринова Сахакян
- Бистра Николова Илкова
- Румен Валери Панайотов

Мандатът на Съвета на директорите изтича на 11-10-2022. Дружеството се представлява от

- Румен Валери Панайотов - изпълнителен директор и
- Бистра Николова Илкова - председател на СД

Финансовият резултат на Дружеството за 2018г. след данъци е печалба в размер на 390 хил. лв. Данъчното облагане на Дружеството се извършва съгласно изискванията на местното законодателство.

I. Развитие на дейността и състояние на дружеството през 2018г.

Управляващо дружество "Златен лев Капитал" АД е с издаден лиценз от Комисията за финансов надзор № 16-УД/23.02.2006г. Дейността на Управляващото дружество се урежда от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) и Наредба № 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества (Наредба № 44).

Предметът на дейност на Управляващото дружество е Управление на дейността на колективни инвестиционни схеми, включително: Управление на инвестициите; администриране на дяловете, включително правни услуги и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете, контрол за спазване на законовите изисквания, управление на риска, водене на книгата на притежателите на дялове, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове, изпълнение на договори, водене на отчетност; маркетингови услуги. Дружеството може да предоставя и следните допълнителни услуги: 1. управление на дейността на национални инвестиционни фондове; 2. управление, в съответствие със сключен с клиента договор, на индивидуален портфейл, включително такъв на институционален инвеститор, включващ финансови инструменти, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента; 3. предоставяне на инвестиционни консултации относно финансови инструменти.

Управляващото дружество издава, предлага за продажба и изкупува обратно дялове на управляваните колективни инвестиционни схеми всеки работен ден. Издаденият лиценз на Управляващото дружество има действие за всички държави членки, но през 2018г. услугите му се предлагат само на територията на България.

През 2018 г. дейностите, извършвани от УД „Златен лев Капитал“ ЕАД, са свързани основно с дейността по управление на две колективни инвестиционни схеми: ДФ „Златен лев“ и ДФ „Златен лев Индекс 30“. През 2018 г. УД „Златен лев Капитал“ ЕАД не е извършвал доверително управление на индивидуални портфейли.

УД „Златен лев Капитал“ ЕАД осъществява тази дейност посредством инвестиционни решения и нареждания, които през 2018г. се изпълняват от упълномощените инвестиционни посредници ИП „Капман“ АД и „АБВ Инвестиции“ АД, при спазване изискванията на нормативните актове, правилата и проспекта на всяка една от управляваните колективни инвестиционни схеми.

Управляващото дружество организира и извършва процеса на приемане на поръчки за покупка и обратно изкупуване на акции и дялове, а също така осъществява

счетоводното, правно, маркетинговото и рекламното обслужване на ДФ „Златен лев“ и ДФ „Златен лев Индекс 30“.

II. Финансово състояние на дружеството през 2018г.

Приходите на дружеството за 2018 г. са в размер на 729 хил. лв., като основната част са приходи от обичайната дейност, а именно такси за управление на ДФ „Златен лев“ и ДФ „Златен лев Индекс 30“. В сравнение с приходите от 2017 г., в размер на 373 хил. лв., приходите през 2018г. са се увеличили с 356 хил. лв.

Общо разходите на дружеството за 2018 г. са 296 лв., срещу 267 хил. през 2017 год., или без изменение.

В резултат на дейността си Управляващото дружество приключва 2018г. с печалба след данъци от 390 хил. лв., което е увеличение в сравнение 2017 г. с над 310%.

III. Важни събития, настъпили след годишното счетоводно приключване

Няма съществени събития настъпили след годишното счетоводно приключване и до изготвянето на настоящия отчет, които да повлияят на оповестените резултати.

IV. Предвиждано развитие през 2019 г.

Активността на инвеститорите на Българският капиталов пазар през втората половина на годината остана на ниско ниво при понижаващи се цени за водещите компании и дори реализираните успешни публични предлагания на акции, не успя да задържи инвеститорския интерес за дълго. На фона на акумулираните пари в трезорите, логично е интересът на нови емитенти да стане факт, като очакванията са и настоящи компании да потърсят набиране на допълнителен паричен ресурс за развитие на дейността си.

Разпределението на печалбата при дивидентните акции би донесло отново нелоша доходност на акционерите и също би насочило внимание към инвестиции в ценни книжа.

Стратегията и през 2019 г. е към увеличаване на активите под управление във фондовете и постигане на висока норма на възвръщаемост на инвестициите.

V. Действия в областта на научноизследователската и развойна дейност

Спецификацията на предмета на дейност на Дружеството не предполага развитие на научноизследователската и развойна дейност.

VI. Информация за придобиване на собствени акции, изисквано по реда на чл.187д и 247 от Търговския закон

През отчетния период не са изкупувани обратно акции. Разпределен е дивидент към собствениците в размер на (2017 : 44 хил. лв.). Възнагражденията на Съвета на директорите през 2018 са в размер на 167 хил. лв. (2017: 131 хил. лв.)

Към 31-2-2018 съставът на Съвета на директорите е както следва :

- Величка Маринова Сахакян е член на административен, управителен или надзорен орган и/или висш ръководител на:
 - ИП „Авал Ин“ АД, ЕИК 831522132 – член на СД и Изпълнителен директор;
 - Зенит Инвестмънт холдинг АД, ЕИК 121779787 - член на СД и Изпълнителен директор;
 - Златен лев капитал АД, ЕИК 130401167 - член на СД.
- Бистра Николова Илкова е член на административен, управителен или надзорен орган и/или висш ръководител на :
 - Авал Ин АД, ЕИК 831522132 - Председател на СД – притежава пряко повече от 25 на сто от капитала;
 - Зенит инвестмънт холдинг АД, ЕИК 121779787 - Председател на СД
 - Златен лев капитал АД, ЕИК 130401167 - Председател на СД.
 - Амек ООД, ЕИК 131208406 – притежава непряко повече от 25 на сто от капитала
- Румен Валери Панайотов е член на административен, управителен или надзорен орган и/или висш ръководител на:
 - Синергон холдинг АД - член на Надзорния съвет;
 - Златен лев капитал АД - член на СД и Изпълнителен директор.

Няма ограничения за правата на членовете на Съвета на директорите да придобиват акции и облигации на дружеството;

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

Изпълнителен Директор :

Румен Панайотов



Дата:
05.02.2019 г.

Председател на Съвета на директорите:

Бистра Илкова

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС

НА ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ АД

към 31.12.2018

АКТИВИ			
		('000) BGN	
Раздели, групи статии	Бележка	Текуща	Предходна
	№	година	година
Нетекущи активи			
Дълготрайни материални активи	6.1	4	3
Дълготрайни нематериални активи	6.2	8	13
Общо:		12	16
Текущи активи			
Парични средства	6.3	598	344
Вземания	6.4	75	57
Общо:		673	401
Всичко активи:		685	417

КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
		('000) BGN	
Раздели, групи статии	Бележка	Текуща	Предходна
	№	година	година
Капитал и резерви			
Основен капитал	6.6	250	250
Общи резерви	6.7	25	25
Неразпределена печалба	6.8	5	4
Резултат от текущия период		390	95
Общо		670	374
Текущи пасиви			
Текущи задължения	6.10	15	43
Всичко капитал и пасиви:		685	417

Съставител:
Тодор Славков

Изпълнителен Директор:

Румен Панайотов

Председател на Съвета на директорите:

Бистра Илкова

Дата: 05.02.2019 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:

Николай Полинчев, ДЕС
Регистриран одитор



ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД НА ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ АД

КЪМ 31.12.2018

Наименование	Бележка №	('000) BGN	
		Текуща година	Предходна Година
А		1	2
Приходи от продажби	6.11	729	372
Разходи за материали и външни услуги	6.12	(42)	(47)
Разходи за персонала	6.13	(242)	(217)
Разходи за амортизации	6.1, 6.2	(11)	(2)
Нетен резултат от обичайна дейност		434	106
Финансови приходи	6.15	-	1
Финансови разходи	6.16	(1)	(1)
Нетен резултат от финансова дейност		(1)	-
Печалба/(загуба) преди данъци		433	106
Данъци	6.17	43	11
Нетна печалба/(загуба) след данъци		390	95
Нетна печалба/загуба на акция		1558.3801	378.9967
Друг всеобхватен доход		-	-
Сума на всеобхватния доход за периода		390	95

Съставител:
Тодор Славков

Дата: 05.02.2019 г.

Изпълнителен Директор:

Румен Панайотов

Председател на Съвета на директорите:

Бистра Илкова

Заверил съгласно одиторски доклад :

2502 2019

Николай Полинчев, ДЕС
Регистриран одитор



ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИ В КАПИТАЛА НА ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ АД

към 31.12.2018

(‘000) BGN

Показатели	Акционерен капитал	Общи резерви	Печалба	Общо
	1	2	3	4
Салдо към 31.12.2016	250	25	48	323
Разпределяне за дивиденти			(44)	(44)
Нетна печалба за периода			95	95
Салдо към 31.12.2017	250	25	99	374
Разпределяне за дивиденти			(94)	(94)
Нетна печалба за периода			390	390
Салдо към 31.12.2018	250	25	395	670

Съставител:
Тодор Славков

Изпълнителен Директор:

Румен Панайотов

Председател на Съвета на директорите:

Бистра Илкова

Дата: 05.02.2019 г.

Заверил съгласно одиторски доклад :

Николай Полинчев, ДЕС
Регистриран одитор

25.02.2019

Николай Полинчев
684
Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

НА ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ АД

към 31.12.2018

Наименование	('000) BGN	
	Текуща	Предходна
	година	Година
А	1	2
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНАТА ДЕЙНОСТ		
Парични постъпления, свързани с търговски контрагенти	657	343
Покупка на дълготрайни активи	(4)	(3)
Платени възнаграждения и осигуровки	(266)	(196)
Платени данъци	(37)	(8)
Плащания при разпределения на печалби	(94)	(44)
Други парични потоци	(1)	(47)
Нетни парични потоци от оперативната дейност	255	45
Парични потоци, свързани с лихви и комисионни	-	-
Нетни парични потоци от финансовата дейност	-	-
Нетна промяна на паричните средства	254	45
Парични средства в началото на периода	344	299
Парични средства в края на периода	598	344

Съставител:
Тодор Славков

Изпълнителен Директор :

Румен Панайотов

Председател на Съвета на директорите:

Бистра Илкова

Дата: 05.02.2019 г.

Заверил съгласно одиторски доклад :

Николай Полинчев, ДЕС
Регистриран одитор

25.02.2019



684 Николай Полинчев
Регистриран одитор

БЕЛЕЖКИ И ПОЯСНЕНИЯ

1. Обща информация

УД „Златен Лев Капитал“ ЕАД е еднолично акционерно дружество, учредено през 2000 г., регистрирано в Търговския регистър с ЕИК 130401167, със седалище и адрес на управление София 1303, район Възраждане, Тодор Александров No 73, ет. 1, България. Финансовата година на Дружеството приключва на 31 декември.

Към 31 декември 2018 г., едноличен собственик на капитала на УД „Златен Лев Капитал“ ЕАД е ЗЕНИТ ИНВЕСТМЪНТ ХОЛДИНГ АД, ЕИК/ПИК 121779787, държава: БЪЛГАРИЯ

В предмета на дейност на дружеството влиза управление на дейността на колективни инвестиционни схеми и на инвестиционни дружества от отворен тип.

Към 31 декември 2018 година Дружеството организира и управлява следните колективни инвестиционни схеми от отворен тип:

- ДФ "Златен лев" АД.
- ДФ "Златен лев Индекс 30" – индексен фонд базиран на официален индекс на БФБ

Дружеството има едностепенна система на управление. Органите на управление на УД Златен Лев Капитал АД са Общо събрание на акционерите и Съвет на директорите.

Към 31-12-2018 г. съставът на Съвета на директорите е както следва :

- Величка Маринова Сахакян
- Бистра Николова Илкова
- Румен Валери Панайотов

Мандатът на Съвета на директорите изтича на 11-10-2022. Дружеството се представлява от

- Румен Валери Панайотов - изпълнителен директор и
- Бистра Николова Илкова - председател на СД

Финансовият отчет е изготвен на база историческа цена, с изключение на инвестиционните имоти, финансовите инструменти и инвестициите на разположение за продажба, които се отчитат по преоценена стойност или справедлива стойност в края на всеки отчетен период, както е обяснено в счетоводната политика по-долу.

Финансовият отчет е представен в български лева и всички показатели са закръглени до най-близките хиляда български лева (хил. лв.), освен ако е упоменато друго.

2. База за изготвяне

Изявление за съответствие

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз („МСФО, приети от ЕС“). Отчетната рамка „МСФО, приети от ЕС“ по същество е определената национална счетоводна база МСС, приети от ЕС, регламентирани със Закона за счетоводството и дефинирани в т.8 от неговите Допълнителни разпоредби.

Отговорности на ръководството

Действията на ръководството и служителите са в посока утвърждаване на принципите за добро корпоративно управление, повишаване на доверието на акционерите, инвеститорите и лицата заинтересовани от управлението и дейността на Дружеството.

Ръководството потвърждава, че за отчетния период е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на Годишният финансов отчет и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

Ръководството също потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като Годишният финансов отчет е изготвен на принципа на действащото предприятие.

Принцип на действащото предприятие

Финансовите отчети са изготвени на принципа на действащо предприятие, който предполага, че дружеството ще продължи дейността си в обозримо бъдеще.

Оценката на Съвета на директорите относно приложимостта на принципа на действащото предприятие обхваща период от 12 месеца от датата на отчета. На базата на тази оценка, ръководството счита, че не са налице фактори и/или събития, които да показват съмнения относно прилагането на този принцип като база за изготвяне на финансовия отчет. Намеренията на ръководството по отношение на бъдещото съществуване на дружеството са то да продължи да изпълнява всички свои дейности.

Ръководството няма планове или намерения, които да предвиждат съществено ограничаване на мащабите на дейността и/или преобразуване в прогнозируемо бъдеще в период минимум до една година на дружеството.

3. Обобщение на съществените счетоводни политики

3.1. Превръщане в чуждестранна валута

Финансовият отчет е представен в български лева, която е функционалната валута и валутата на представяне на Дружеството. Сделките в чуждестранна валута първоначално се отразяват във функционалната валута по обменния курс на датата на сделката. Монетарните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранни валути се преизчисляват във функционалната валута, към датата на отчета по заключителния обменен курс на Българска Народна Банка за последния работен ден от съответния месец. Всички курсови разлики се признават в отчета за всеобхватния доход. Немонетарните активи и пасиви, които се оценяват по историческа цена на придобиване в чуждестранна валута се превръщат във функционалната валута по обменния курс към датата на първоначалната сделка (придобиване).

3.2. Признаване на приходи

Дружеството признава приходи, да са отрази прехвърлянето на обещаните с договора услуги на клиенти, в размер, който отразява възнаграждението, на което Дружеството очаква да има право в замяна на прехвърлените стоки или услуги.

Прехвърлянето на услугите се основава на концепцията за прехвърляне на контрола върху тях, способността да се ръководи използването на актива и да се получават по същество всички останали ползи от него. Контролът включва и способността за предотвратяване на това други дружества да ръководят използването на актива и получаването на ползи от него.

Приходите от договори с клиенти се признават, както следва:

- в течение на времето по начин, който отразява извършаната от Дружеството работа по договора;
- в определен момент, когато се прехвърля контролът върху услугите на клиента.
- Приходите от договори с клиенти се признават на база 5-етапен модел за признаване, като разграничение се прави в следните две насоки според момента на удовлетворяване на задължението за изпълнение:
 - задължение за изпълнение (прехвърляне на контрол) в течение на времето – в този случай приходите се признават постепенно, следвайки степента на прехвърляне на контрола върху стоките или услугите на клиента;

- за изпълнение, удовлетворено (прехвърлен контрол) в определен момент – клиентът получава контрол върху стоките или услугите в определено време и приходите се признават изцяло наведнъж.

Приходи от лихви

Приходите от лихви се отчитат като се използва метода на ефективния лихвен процент, представляващ процентът, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични плащания за очаквания срок на финансовия инструмент или за по-кратък период, когато е уместно, до балансовата стойност на финансовия актив. Приходът от лихви се включва във финансовия приход в отчета за доходите.

Приходите от лихви се изчисляват чрез прилагане на ефективния лихвен процент върху брутната балансова стойност на финансовите активи, с изключение на финансовите активи, които впоследствие са обезценени. За тях се прилага ефективен лихвен процент върху нетната балансова стойност на финансовия актив (след приспадане на компенсацията за загуба).

3.3. Данъци

Текущ данък върху доходите

Текущите данъчни активи и пасиви за текущия и предходни периоди се признават по сумата, която се очаква да бъде възстановена от или платена на данъчните власти. При изчисление на текущите данъци се прилагат данъчните ставки и данъчните закони, които са в сила или са в значителна степен приети към отчетната дата. Ръководството анализира отделните позиции в данъчната декларация, за които приложимите данъчни разпоредби са предмет на тълкуване и признава провизии, когато това е уместно.

Текущите данъци се признават директно в собствения капитал или в другия всеобхватен доход, когато данъкът се отнася до статии, които са били признати директно в собствения капитал или в другия всеобхватен доход.

Отсрочен данък върху доходите

Отсрочените данъци се признават по балансовия метод за всички временни разлики към отчетната дата, които възникват между данъчната основа на активите и пасивите и техните балансови стойности.

Отсрочени данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики:

- освен до степента, до която отсроченият данъчен пасив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката; и
- за облагаеми временни разлики, свързани с инвестиции в дъщерни дружества, асоциирани предприятия и участия в съвместни предприятия, освен до степента, до която Дружеството е в състояние да контролира времето на обратното проявление на временната разлика и съществува вероятност временната разлика да не се прояви обратно в предвидимо бъдеще.

Активи по отсрочени данъци се признават за всички намаляеми временни разлики, пренесени неизползвани данъчни кредити и неизползвани данъчни загуби, до степента, до която е вероятно да е налице облагаема печалба, срещу която да бъдат използвани намаляемите временни разлики, пренесените неизползвани данъчни кредити и неизползваните данъчни загуби:

- освен ако отсроченият данъчен актив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката; и
- за намаляеми временни разлики, свързани с инвестиции в дъщерни дружества, асоциирани предприятия и участия в съвместни предприятия, отсрочен данъчен актив се признава единствено до степента, до която има вероятност временната разлика да се прояви обратно в обозримо бъдеще и да бъде реализирана облагаема печалба, срещу която да се оползотвори временната разлика.

Дружеството извършва преглед на балансовата стойност на отсрочените данъчни активи към всяка отчетна дата и я намалява до степента, до която вече не е вероятно да бъде реализирана достатъчна облагаема печалба, която да позволява целия или част от отсрочения данъчен актив да бъде възстановен. Непризнатите отсрочени данъчни активи се преразглеждат към всяка отчетна дата и се признават до степента, до която е станало вероятно да бъде реализирана бъдеща облагаема печалба, която да позволи отсрочения данъчен актив да бъде възстановен.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват по данъчните ставки, които се очаква да бъдат в сила за периода, в който активът се реализира или пасивът се уреди, въз основа на данъчните ставки (и данъчни закони), действащи или влезли в сила, в значителна степен, към отчетната дата.

Отсрочените данъци, свързани със статии, признати извън печалбата или загубата, се признават извън печалбата или загубата. Отсрочените данъци се признават в зависимост от свързаната с тях сделка или в другия всеобхватен доход, или директно в собствения капитал.

Дружеството компенсира отсрочени данъчни активи и пасиви само тогава, когато има законово право да приспада текущи данъчни активи срещу текущи данъчни пасиви и отсрочените данъчни активи и пасиви се отнасят до данъци върху дохода, наложени от един и същ данъчен орган за едно и също данъчнозадължено предприятие.

Данък върху добавената стойност (ДДС)

Приходите, разходите и активите се признават нетно от ДДС, с изключение на случаите, когато:

- ДДС, възникващ при покупка на активи или услуги не е възстановим от данъчните власти, в който случай ДДС се признава като част от цената на придобиване на актива или като част от съответната разходна позиция, както това е уместно; и
- вземанията и задълженията, които се отчитат с включен ДДС.

Нетната сума на ДДС, възстановима от или дължима на данъчните власти, се включва в стойността на вземанията или задълженията в отчета за финансовото състояние.

3.4. Доходи на персонала

Краткосрочните доходи на персонала включват заплати, възнаграждения, вноски за социално осигуряване и годишни компенсируеми отпуски на служителите, които се очаква да бъдат изцяло уредени в рамките на 12 месеца след края на отчетния период. Когато Дружеството получи услугата, те се признават като разход за персонала в печалбата или загубата. Краткосрочните доходи на персонала се оценяват по недисконтираната сума на очакваните за уреждане разходи.

Възнагражденията се формират принципно в зависимост от следните основни елементи: нивото на длъжността, компетенции, постигнати резултати, като към настоящия момент възнагражденията имат само постоянен, но не и променлив елемент. Дружеството формира единствено постоянно възнаграждение, което се определя в сключените договори. Изплащат се допълнителни възнаграждения с непостоянен характер в предвидените в Кодекса на труда извънредни случаи като например за извънреден труд.

Дружеството може да изплаща допълнителни възнаграждения с непостоянен характер и под формата на еднократни възнаграждения за получени годишни резултати, целеви бонуси за изпълнение на допълнително възложени или успешно изпълнени допълнителни задачи. Допълнителни възнаграждения се изплащат след положителни финансови резултати за минал период и позитивни прогнози за бъдеще период.

Възнагражденията могат да включват непаричен компенсационен пакет - средства за здравна профилактика, средства за подобряване условията на труда и техническата/компютърна обезпеченост, средства за повишаване на професионалната квалификация. Непаричния компенсационен пакет не включва безплатно облекло и застраховки.

Допълнителна информация е представена в Бележка 6.13.

Пенсионни и други задължения към персонала

Дружеството не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане или други дългосрочни възнаграждения и планове за възнаграждения след напускане или под формата на компенсация с акции, или с дялове от собствения капитал.

Краткосрочните доходи на служителите, включително и полагаемите се отпуски, са включени в текущи пенсионни и други задължения към персонала по недисконтирана стойност, която Дружеството очаква да изплати в резултат на тяхното неизползване.

3.5. Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване

Първоначално признаване

Дружеството класифицира при първоначалното признаване на финансовите активи в една от следните категории:

1. Оценявани по амортизирана стойност,
2. Оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход и
3. Оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Класификацията се определя на база бизнес модела за управление на дадения клас финансови активи и договорните характеристики на паричните потоци. Инвестиции, държани от Дружеството с цел получаване на печалба от краткосрочни продажби или обратни покупки, се класифицират като финансови активи, държани за търгуване. Инвестиции в дългови инструменти, които Дружеството държи в рамките на бизнес модел с цел събиране на договорените парични потоци, се класифицират като финансови активи, отчитани по амортизирана стойност. Инвестиции в дългови инструменти, които Дружеството държи в рамките на бизнес модел с цел събиране на договорените парични потоци и продажба се класифицират като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход.

Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

В тази категория могат да попаднат следните финансови активи на Дружеството, в зависимост от избора на бизнес модел и характеристиките на паричните потоци от тях: търговски вземания, кредити и заеми, вземания по лизингови договори, вземания по предоставени депозити, вземания по цесии, вземания, придобити чрез цесии, кредити и заеми, придобити чрез цесии, инвестиции, държани до падеж.

Търговски вземания

Търговските вземания са суми, дължими от клиенти за продадени стоки или услуги, извършени в обичайната дейност на дружеството. Обикновено са със срок за уреждане в рамките на 30 дни и следователно всички са класифицирани като текущи. Търговските вземания се признават първоначално в размера на безусловната сума за получаване, освен ако не съдържат значителни финансови компоненти, тогава те са признават по справедлива стойност. Дружеството държи търговските вземания с цел събиране на договорните парични потоци и следователно ги оценява впоследствие по амортизирана стойност, използвайки метода на ефективния лихвен процент.

Други вземания

Тези суми обикновено произтичат от сделки извън обичайната оперативна дейност на дружеството. Лихви могат да се начисляват на база пазарните лихвени нива, когато срокът на погасяване надвишава шест месеца. Обикновено обезпечението не се получава. Нетекущите други вземания са дължими и дължими в рамките на три години след края на отчетния период.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

Дългови инструменти, които Дружеството държи в рамките на бизнес модел с цел както събиране на договорените парични потоци така и продажба на актива и при които договорните парични потоци пораждат плащания единствено на главница и лихва, се отчитат по справедлива стойност през друг всеобхватен доход.

В тази категория могат да попаднат следните финансови активи на Дружеството, в зависимост от изборния бизнес модел и характеристиките на паричните потоци от тях: търговски вземания, кредити и заеми, вземания по лизингови договори, вземания по предоставени депозити, вземания по цесии, вземания, придобити чрез цесии, кредити и заеми, придобити чрез цесии, финансови активи, дългови инструменти, които са на разположение за продажба.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

Тази категория финансови активи, се разделя на две подкатегории: финансови активи, държани за търгуване и финансови активи, които не са класифицирани в горните две категории. Даден финансов актив се класифицира в тази категория, ако е придобит с цел продажба в кратък срок или договорните му характеристики не отговарят на условието да пораждат плащания единствено на главница и лихва. Деривативите също се категоризират като държани за търгуване, освен ако не са определени за хеджиращи инструменти. Тези финансови активи могат да бъдат дългови или капиталови инструменти.

Последваща оценка на финансови активи

Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

След първоначалното признаване активите се отчитат по амортизирана стойност.

Отчитането по амортизирана стойност изисква прилагането на метода на ефективния лихвен процент. Амортизираната стойност на финансов актив е стойността по която финансовият актив е отчетен първоначално, намалена с погашенията по главницата плюс или минус натрупаната амортизация с използване на метода на ефективния лихвен процент на всяка разлика между първоначалната стойност и стойността на падеж и намалена с обезценката.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

След първоначалното признаване активът се оценява по справедлива стойност с отчитане на промените в справедливата стойност в печалбата или загубата.

Обезценка на финансови активи

Дружеството признава обезценка за очаквани кредитни загуби за всички дългови инструменти, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата. Очакваните кредитни загуби се основават на разликата между договорните парични потоци и всички парични потоци, които дружеството очаква да получи, дисконтирани на годишна база с първоначалния ефективен лихвен процент.

Размерът на очакваните кредитни загуби, признати като коректив за обезценка, зависи от кредитния риск на финансовия актив при първоначалното му признаване и от промяната в кредитния риск през следващи отчетни периоди. Въведени са три етапа на влошаване на кредитния риск, като за всеки етап са предвидени специфични отчетни изисквания.

- Етап 1 (редовни експозиции) - класифицират се финансови активи без индикация за увеличение на кредитния риск спрямо първоначалната оценка. За финансови инструменти, за които не е имало значително увеличение кредитния риск в сравнение с първоначалното признаване, се признава коректив за очаквани кредитни загуби, които произтичат от възможно неизпълнение през следващите 12 месеца.
- Етап 2 (експозиции с нарушено обслужване) - класифицират се финансови активи със значимо увеличение на кредитния риск, спрямо първоначалната оценка, но без обективни доказателства за обезценка. За тези кредитни експозиции, за които е имало значителното нарастване на кредитния риск в сравнение с първоначалното признаване, се изисква признаване. Лихвите се начисляват на база брутната балансова стойност на инструмента.
- Етап 3 (експозиции с кредитна обезценка) - класифицират се финансови активи със значимо увеличение на кредитния риск, и за които са налице обективни доказателства за наличие на обезценка. За тези експозиции, които са необслужвани, се изисква признаване на кредитна обезценка за остатъчния живот на експозицията, независимо от времето на неизпълнението. Лихвите се изчисляват на база амортизираната стойност на актива.

Търговски вземания и договорни активи

Дружеството прилага опростения подход на МСФО 9 за измерване на очакваните кредитни загуби, при които се начислява обезценка за очаквани загуби през целия живот за всички търговски вземания и договорни активи.

За измерване на очакваните кредитни загуби, търговските вземания и договорните активи са групирани въз основа на споделените характеристики на кредитния риск и дните с просрочие. Договорните активи се отнасят до неизвършената работа и имат същите рискови характеристики като търговските вземания за същите видове договори. Поради това дружеството определя, че очакваните кредитни загуби за 2018 г. на търговските вземания са разумно приближение на кредитните загуби за договорните активи.

Дружеството признава в печалбата или загубата — като печалба или загуба от обезценка, размера на очакваните кредитни загуби (или обратно им възстановяване). Когато корективът за очаквани кредитни загуби е признат през друг всеобхватен доход, всяка корекция в него се признава в друг всеобхватен доход.

Отписване на финансови активи

Финансов актив се отписва от Дружеството, когато договорните права върху паричните потоци от този актив падежират или когато Дружеството е прехвърлило тези права чрез сделка, при която всички съществени рискове и изгоди, произтичащи от собствеността на актива се прехвърлят на купувача. Всяко участие във вече прехвърлен финансов актив, което Дружеството запазва или създава, се отчита самостоятелно като отделен актив или пасив.

В случаите когато Дружеството е запазило всички или по-голяма част от рисковете и изгодите свързани с активите, последните не се отписват от отчета за финансовото състояние (пример за такива сделки са репо сделките – продажба с уговорка за обратно изкупуване).

При сделки, при които Дружеството нито запазва, нито прехвърля рисковете и изгодите, свързани с финансов актив, последният се отписва от отчета за финансовото състояние тогава и само тогава, когато Дружеството е загубило контрол върху него. Правата и задълженията, които Дружеството запазва в тези случаи се отчитат отделно като актив или пасив. При сделки, при които Дружеството запазва контрол върху актива, неговото отчитане в отчета за финансовото състояние продължава, но до размера определен от степента, до която Дружеството е запазило участието си в актива и носи риска от промяна в неговата стойност.

Последваща оценка на финансови пасиви

Последващата оценка на финансовите пасиви, зависи от това как те са били класифицирани при първоначално признаване. Дружеството класифицира финансовите си пасиви в една от следните категории:

Пасиви, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

Пасивите се класифицират в тази категория, когато те принципно са държани с цел продажба в близко бъдеще (търговски задължения) или са деривативи (с изключение на дериватив, който е предназначен за и е ефективен хеджиращ инструмент) или отговаря на условията за попадане в тази категория, определени при първоначалното признаване. Всички промени в справедливата стойност, отнасящи се до пасиви, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата се отчитат в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход към датата, на която възникват.

Пасиви, отчитани по амортизирана стойност

Всички задължения, които не са класифицирани в предишната категория попадат в тази категория. Тези задължения се отчитат по амортизирана стойност посредством метода на ефективния лихвен процент.

Елементите, класифицирани като търговски и други задължения обикновено не се оценяват отново, тъй като задълженията са известени с висока степен на сигурност и уреждането е краткосрочно.

В тази категория обикновено попадат следните финансови пасиви на Дружеството: търговски задължения, кредити и заеми, задължения по лизингови договори, задължения по получени депозити, задължения по цесии.

Отписване на финансов пасив

Дружеството отписва финансов пасив, когато договорните задължения по него се погасят, изтекът или бъдат отменени.

Разликата между балансовата стойност на отписания финансов пасив и изплатената престация се признава в печалбата или загубата.

Компенсирание на финансов актив и финансов пасив

Финансовите активи и финансовите пасиви се компенсират и в отчета за финансовото състояние се представя нетната сума когато:

- има юридически упражняемо право да компенсира признатите суми; и
- има намерение или да уреди на нетна база, или да реализира актив и едновременно с това да уреди пасив.

Компенсирането на признат финансов актив и признат финансов пасив и представянето на нетната стойност се различават от отписването на финансов актив или финансов пасив.

Правото на компенсиране е юридическо право на длъжник по договор да уреди или по друг начин да елиминира цялата или част от сумата, дължима на кредитор, чрез приспадането от тази сума на сума, дължима от кредитора.

3.6. Основен капитал

Основният капитал е представен по номиналната стойност на издадените и платени акции. Постъпленията от издадени акции над тяхната номинална стойност се отчитат като премийни резерви.

3.7. Парични дивиденди и непарични разпределения към собствениците

Задължение за парични или непарични разпределения към собствениците се признава, когато разпределението е одобрено от тях и не зависи от Дружеството. Кореспондиращата сума се дебитира директно в собствения капитал.

Задължението за непарични разпределения се оценява по справедливата стойност на активите, които подлежат на разпределение, като последващите преоценки се признава директно в собствения капитал.

При фактическото разпределение на непарични активи, разликата между балансовата стойност на признатото задължение и тази на разпределените активи се признава в печалбата или загубата за периода.

3.8. Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка, ако има такива. Цената на придобиване включва и разходи за подмяна на части от машините и съоръженията и разходи по заеми по дългосрочни договори за строителство, при условие, че отговарят на критериите за признаване на актив. При извършване на разходи за основен преглед на машина и/или съоръжение те се включват в балансовата стойност на съответния актив като разходи за подмяна, при условие че отговарят на критериите за признаване на актив. Всички други разходи за ремонт и поддръжка се признават в отчета за доходите в периода, в който са извършени.

Избраният праг на същественост за материалните дълготрайни активи на Дружеството е в размер на 500 лв.

Амортизациите се изчисляват на база на линейния метод за срока на полезния живот на активите, които са определени както следва:

Компютри	2 години
Стопански инвентар	7 години
Други	7 години

Имот, машина и съоръжение се отписва при продажбата му или когато не се очакват никакви бъдещи икономически изгоди от неговото използване или при освобождаване от него. Печалбите или загубите, възникващи при отписването на актива (представляващи разликата между нетните постъпления от продажбата, ако има такива, и балансовата стойност на актива) се включват в отчета за доходите, когато активът бъде отписан.

В края на всяка финансова година се извършва преглед на остатъчните стойности, полезния живот и прилаганите методи на амортизация на активите и ако очакванията се различават от предходните приблизителни оценки, последните се променят в бъдещи периоди.

3.9. Нематериални активи

Нематериалните активи, придобити отделно, се оценяват първоначално по цена на придобиване. След първоначалното признаване нематериалните активи се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

Полезният живот на нематериалните активи е определен като ограничен, както следва:

Лицензи	5 години
Програмни продукти	2 години

Нематериалните активи с ограничен полезен живот се амортизират за срока на полезния им живот и се тестват за обезценка, когато съществуват индикации, че стойността им е обезценена. Амортизационният период и методът за амортизация на нематериалните активи с ограничен полезен живот се преглеждат най-малко в края на всяка финансова година. Промените в очаквания полезен живот или модел на консумиране на бъдещите икономически изгоди от нематериалния актив се отчитат чрез промяна на амортизационния срок или метод и се третира като промяна в приблизителните счетоводни оценки. Разходите за амортизация на нематериалните активи с ограничен полезен живот се класифицират по тяхната функция в отчета за доходите, съобразно използването (предназначението) на нематериалния актив.

Печалбите или загубите, възникващи при отписването на нематериален актив, представляващи разликата между нетните постъпления от продажбата и балансовата стойност на актива, се включват в отчета за доходите, когато активът бъде отписан.

3.10. Обезценка на нефинансови активи

Към всяка отчетна дата, Дружеството оценява дали съществуват индикации, че даден актив е обезценен. В случай на такива индикации или когато се изисква ежегоден тест за обезценка на даден актив, Дружеството определя възстановимата стойност на този актив. Възстановимата стойност на актива е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите за продажба на актива или на обекта, генериращ парични потоци (ОГПП) и стойността му употреба. Възстановимата стойност се определя за отделен актив, освен в случай, че при използването на актива не се генерират парични потоци, които да са в значителна степен независими от паричните потоци, генерирани от други активи или групи от активи. Когато балансовата стойност на даден актив или ОГПП е по-висока от неговата възстановима стойност, той се счита за обезценен и балансовата му стойност се намалява до неговата възстановима стойност.

При определянето на стойността в употреба на актив, очакваните бъдещи парични потоци се дисконтират до тяхната сегашна стойност като се използва норма на дисконтиране преди данъци, която отразява текущата пазарна оценка на стойността на парите във времето и специфичните за актива рискове. Справедливата стойност, намалена с разходите за продажбата се определянето на база на скорошни пазарни сделки, ако има такива. Ако такива сделки не могат да бъдат идентифицирани, се прилага подходящ модел за оценка. Направените изчисления се потвърждават чрез използването на други модели за оценка или други налични източници на информация за справедливата стойност на актив или обект, генериращ парични потоци.

Изчисленията за обезценка се базират на подробни бюджети и прогнозни калкулации, които са изготвени поотделно за всеки ОГПП, към който са разпределени индивидуални активи. Тези бюджети и прогнозни калкулации обикновено покриват период от пет години. При по-дълги периоди се изчислява индекс за дългосрочен растеж и той се прилага след петата година към бъдещите парични потоци.

Загубите от обезценка се признават като разходи в отчета за доходите като се класифицират по тяхната функция съобразно използването (предназначението) на обезценения актив.

Към всяка отчетна дата, Дружеството преценява дали съществуват индикации, че загубата от обезценка на актив, която е призната в предходни периоди, може вече да не съществува или пък да е намаляла. Ако съществуват подобни индикации, Дружеството определя възстановимата стойност на актива или на обекта, генериращ парични потоци. Загубата от обезценка се възстановява обратно само тогава, когато е настъпила промяна в приблизителните оценки, използвани при определяне на възстановимата стойност на актива, след признаването на последната загуба от обезценка. Възстановяването на загуба от обезценка е ограничено, така че балансовата стойност на актива да не надвишава нито неговата възстановима стойност, нито да не надвишава балансовата стойност (след приспадане на амортизация), която щеше да бъде определена, ако не е била призната загуба от обезценка за актива в предходните години. Възстановяването на загуба от обезценка се признава в отчета за доходите.

3.11. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и краткосрочните депозити в баланса включват парични средства по банкови сметки, в брой и краткосрочни депозити с първоначален падеж от три или по-малко месеца.

За целите на отчета за паричните потоци, паричните средства и паричните еквиваленти включват паричните средства и парични еквиваленти, както те са дефинирани по-горе.

4. Промени в счетоводните политики и оповестявания

4.1. Нови и изменени стандарти и разяснения

Счетоводните политики на Дружеството са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период, с изключение на следните изменени МСФО, възприети от 1 януари 2018 г.

МСФО 15 Приходи по договори с клиенти

Стандартът е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г. МСФО 15 е публикуван през май 2014 г. и изменен през април 2017 г. МСФО 15 въвежда петстъпков модел, който да се прилага по отношение на приходите, произтичащи от договори с клиенти (с ограничени изключения), независимо от вида на сделката или индустрията. Изискванията на стандарта се прилагат и по отношение на признаването и оценяването на печалбите и загубите при продажбата на някои нефинансови активи, които не са резултат от обичайните дейности на предприятието (напр., продажби на имоти, машини и съоръжения или нематериални активи). Съгласно МСФО 15 приходите се признават, за да се отрази прехвърлянето на обещаени стоки или услуги на клиенти, в размер, който отразява възнаграждението, на което предприятието очаква да има право в замяна на тези стоки или услуги. Изискват се подробни оповестявания, включително десегрегирана информация за общите приходи; информация за задълженията за изпълнение; промени в салдата по сметките за договорните активи и пасиви между периодите, и ключови преценки и приблизителни оценки. Новият стандарт за приходите заменя всички изисквания за признаване на приходи съгласно МСФО – МСС 11 Договори за строителство и МСС 18 Приходи, както и свързаните разяснения. Стандартът изисква или пълно ретроспективно прилагане, или модифицирано ретроспективно прилагане.

МСФО 9 Финансови инструменти: класификация и оценяване

Стандартът е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., като по-ранното му прилагане

МСФО 9 заменя МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване. Стандартът въвежда промени в класификацията и оценяването на финансови активи и нов модел на очакваната кредитна загуба за обезценка на финансови активи. С влизане в сила на МСФО 9 от 01 януари 2018 г. се елиминират съществуващите преди категории в МСС 39: 1. Инвестиции, държани до падеж, 2. Заеми и вземания и 3. Финансови активи на разположение за продажба.

Прилагането на МСФО 9 няма значим ефект върху финансовите му отчети. Класификацията и оценяването на финансовите инструменти на Дружеството не се променят съществено в условията на МСФО 9, поради характера на дейността на Дружеството и видовете финансови инструменти, с които то разполага. На база на бизнес модела на Дружеството за управление на финансовите активи и характеристиките на произтичащите договорни парични потоци, ръководството е приело да класифицира финансовите активи основно в категорията Дългови инструменти, оценявани по амортизирана стойност.

Класификацията и оценяването на финансовите активи на Дружеството са прегледани на базата на новите критерии, които взимат под внимание договорените парични потоци за активите и бизнес модела, по който те са управлявани. Определят се само две основни категории оценки - по амортизирана и по справедлива стойност в печалбата и загубата.

МСФО 4 *Застрахователни договори (Изменения): Прилагане на МСФО 9 Финансови инструменти с МСФО 4 *Застрахователни договори**

Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г. Целта на измененията е да преодолеят несъответствието между датите на влизане в сила на МСФО 9 и новия застрахователен стандарт МСФО 17 *Застрахователни договори*. Дружествата, които издават застрахователни договори все още ще могат да възприемат МСФО 9 на 1 януари 2018 г. С измененията се въвеждат два алтернативни подхода - подход за временно освобождаване и подход на припокриване. Временното освобождаване позволява на дружествата да отложат датата на възприемане на МСФО 9. Подходът на припокриване позволява на дружествата, които прилагат МСФО 9 от 2018 г. да премахнат от печалбата или загубата ефекта, произтичащ от някои счетоводни несъответствия, които могат да възникнат от прилагането на МСФО 9 преди МСФО 17. Измененията не са приложими за Дружеството.

МСФО 2 *Плащане на базата на акции (Изменения): Класификация и оценяване на сделки с плащане на базата на акции*

Измененията са издадени на 20 юни 2016г., приети от ЕС на 26 февруари 2018г. Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г. Измененията предвиждат изисквания за: счетоводното отчитане на ефектите от условията за упражняване и неупражняване върху оценяването на сделки с плащане на базата на акции, уреждани с парични средства; за плащане на базата на акции с възможност за нетно от задълженията за данък при източника уреждане и за изменения на условията за плащане на базата на акции, което променя класификацията от сделка уреждана с парични средства в сделка, уреждана чрез издаване на инструменти на собствения капитал. Измененията не са приложими за Дружеството.

МСС 40 *Инвестиционни имоти (Изменения): Прехвърляне на инвестиционен имот*

Измененията са издадени на 8 декември 2016г., одобрени от ЕС на 14 март 2018г. Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г. Измененията дават разяснения относно прехвърляния от или към инвестиционен имот при промяна в намеренията на ръководството само когато има доказана промяна в използването. Измененията не са приложими за Дружеството.

КРМСФО 22 *Отчитане на сделки и авансови плащания по сделки в чуждестранна валута*

Издадено на 8 декември 2016 г., одобрено от ЕС на 28 март 2018 г., Разяснението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г. Разяснението разглежда въпроса за определяне на датата на сделката за целите на определянето на спот валутния курс, който ще се използва за превалутване на актива, прихода или разхода (или част от тях) при първоначалното им признаване, което е свързано с отписването на непаричен актив или непаричен пасив, произтичащи от платено или получено авансово плащане по сделка в чуждестранна валута.

Годишни подобрения на цикъла на стандартите на МСФО за периода 2014-2016 г. (издадени на 8 декември 2016 г.), одобрени от ЕС на 7 февруари 2018 г.,

- МСФО 1 – премахване на краткосрочните изключения, засягащи преходните разпоредби на МСФО 7, МСС 19 и МСФО 10, които вече не са валидни.

- МСС 28 – уточнява, че изборът от взаимни и други фондове да оценяват инвестициите си в асоциирани или съвместни предприятия по справедлива стойност през отчета за печалбата или загубата трябва да се правят поотделно за всяко асоциирано или съвместно предприятие при първоначално признаване.

Приемането на новите стандарти и измененията в съществуващи стандарти не доведе до промени в счетоводната политика на Дружеството.

4.2. Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано

По-долу са представени накратко публикуваните стандарти, които все още не са действащи или не са приложени по-рано от Дружеството към датата на издаване на настоящия финансов отчет. Оповестено е как в разумна степен може да се очаква да бъдат повлияни оповестяванията, финансовото състояние и резултатите от дейността, когато Дружеството възприеме тези стандарти за първи път. Това се очаква да стане, когато те влязат в сила.

МСФО 16 Лизинг

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г. МСФО 16 определя принципите за признаване, оценяване, представяне и оповестяване на лизинг и за двете страни по договор, т.е. клиента („лизингополучател“) и на доставчика („лизингодател“). МСФО 16 изисква лизингополучателите да отчитат повечето лизинги в баланса и да прилагат единен модел при отчитането на всички лизингови договори, с някои изключения. Отчитането при лизингодателите не се променя по същество. Стандартът ще замени действащия до този момент стандарт за отчитане на лизинг – МСС 17 и настоящите насоки за лизинг – КРМСФО 4, ПКР 15 и ПКР 27. МСФО 16 изисква лизингополучателите да отчитат повечето лизинги в баланса/отчета за финансовото състояние и да прилагат единен модел при отчитането на всички лизингови договори, с някои изключения.

Дружеството планира да приложи МСФО 16 за първи път за финансовите отчети за годината започваща на 01 януари 2019г. Предвижда се ретроспективно приложение с някои изключения. Кумулативния ефект от прилагане на МСФО 16 ще се признае в неразпределени печалби към 01 януари 2019 г., без преизчисление на сравнителната информация. Когато приложи този подход по отношение лизингови договори класифицирани като оперативен лизинг, съгласно МСС 17, лизингополучателя може да направи редица избори на практически целесъобразни мерки/облекчения при прехода. Дружеството е в процес на оценка на потенциалните ефекти от използване на тези практически целесъобразни мерки/облекчения. Въпреки всичко не се очаква значително влияние по отношение отчитането и представянето на договорите за финансов лизинг във финансовите отчети.

Най-съществения ефект върху финансовите отчети се очаква да са във връзка с договори за оперативен лизинг, по които дружеството е лизингополучател и произтичащите от това признаване на нови активи и задължения.

Към 31 декември 2018 г. бъдещите минимални лизингови плащания по неотменени договори за оперативен лизинг са на стойност 5 хил. лв. (недисконтирани).

МСФО 9 Финансови инструменти: класификация и оценяване (Изменения): Характеристики на предсрочно погасяване с отрицателно компенсиране

Измененията, които са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г., като се позволява по-ранното им прилагане, предлагат промяна в МСФО 9 за конкретни финансови активи, които в противен случай биха имали договорни парични потоци, които са единствено плащания на главница и лихва, но не отговарят на условието за допустимост единствено в резултат от наличието на характеристики на предсрочно погасяване с отрицателно компенсиране. По-конкретно, за финансови активи, с характеристики на предсрочно погасяване, които биха могли да доведат до отрицателно компенсиране, измененията изискват финансовият актив да се оценява по амортизирана стойност или по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, в зависимост от оценката на бизнес модела, по който той се държи. Не се очаква тези изменения да окажат влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Дружеството.

4.3. Нови или ревизирани стандарти и разяснения, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), но все още не са одобрени за прилагане от ЕС

Следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), но все още не са одобрени за прилагане от ЕС и съответно не са взети предвид при изготвянето на настоящия финансов отчет.

- МСФО 17 Застрахователни договори (издадени на 18 май 2017г.)
- КРМСФО 23 Несигурност при третиране на данък върху доходите (издадена на 7 юни 2017г.), в сила от 1 януари 2019г.
- Изменения на МСС 28: Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия (издадени на 12 октомври 2017г.), в сила от 1 януари 2019г.
- Годишни подобрения на стандартите за МСФО 2015-2017 (издадени на 12 декември 2017г.), в сила от 1 януари 2019г.
- Изменения на МСС 19: Изменение, съкращаване или уреждане на плана (издадено на 7 февруари 2018г.), в сила от 1 януари 2019г.
- Изменения на позоваванията на концептуалната рамка в стандартите на МСФО (издадени на 29 март 2018г.), в сила от 1 януари 2020г.

4.4. Промени в счетоводната политика

Възприетата счетоводна политика е последователна с прилаганата през предходната година, с изключение на новите стандарти МСФО 9 и МСФО 15, които са приложени за първи път, считано от 01 януари 2018 г.

5. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения

Изготвянето на финансовия отчет налага ръководството да направи преценки, приблизителни оценки и предположения, които влияят върху стойността на отчетените активи и пасиви, и оповестяването на условни пасиви към отчетната дата, както и върху отчетените приходи и разходи за периода. Несигурностите, свързани с направените предположения и приблизителни оценки биха могли да доведат до фактически резултати, които да изискват съществени корекции в балансовите стойности на съответните активи или пасиви в следващи отчетни периоди.

При прилагането на възприетите счетоводни политики, ръководството на Дружеството е направило следните преценки, които имат най-съществен ефект върху сумите, признати във финансовия отчет:

5.1. Полezni животи на имоти, машини и съоръжения, и нематериални активи

Финансовото отчитане на имотите, машините и съоръженията, и нематериалните активи включва използването на приблизителни оценки за техните очаквани полezni животи и остатъчни стойности, които се базират на преценки от страна на ръководството на Дружеството. Информация за полezniите животи на имоти, машини и съоръжения и нематериални активи е представена в Бележка 3.8.

5.2. Обезценка на вземания

Дружеството използва корективна сметка за отчитане на провизията за обезценка на трудносъбираеми и несъбираеми вземания от клиенти. Ръководството преценява адекватността на тази провизия на база на възрастов анализ на вземанията, исторически опит за нивото на отписване на несъбираеми вземания, както и анализ на платежоспособността на съответния клиент, промени в договорените условия на плащане и др. Ако финансовото състояние и резултати от дейността на клиентите се влошат (над очакваното), стойността на вземанията, които трябва да бъдат отписани през следващи отчетни периоди, може да бъде по-голяма от очакваната към датата на баланса. Към 31 декември 2018 г. най-добрата преценка на ръководството за необходимата обезценка на вземанията възлиза на 75 хил. лв. (2017: 57 хил. лв.). Допълнителна информация е предоставена в Бележка 6.4

6. Пояснителни бележки

6.1. Дълготрайни материални активи

('000) BGN	Машини и оборудване	Други ДМА	Общо
Отчетна стойност			
Към 01.01.2018	4	1	5
Придобити	4	-	4
Изписани			-
Към 31.12.2018	8	1	9
Амортизация			
Към 01.01.2018	(1)	(1)	(2)
Амортизация за годината	(3)	-	(3)
Изписана амортизация			
Към 31.12.2018	(4)	(1)	(5)
Балансова стойност			
Към 01.01.2018	3	-	3
Към 31.12.2018	4	-	4

6.2. Дълготрайни нематериални активи

('000) BGN	Програмни продукти
Отчетна стойност	
Към 01.01.2018	13
Придобити	3
Изписани	-
Към 31.12.2018	16
Амортизация	
Към 01.01.2018	-
Амортизация за годината	(8)
Изписана	
Към 31.12.2018	(8)
Балансова стойност	
Към 01.01.2018	13
Към 31.12.2018	8

6.3. Парични средства

	31.12.2018 (('000) BGN	31.12.2017 (('000) BGN
Парични средства в каса	-	1
- в лева	-	1
Парични средства по разплащателни сметки	330	75
- в лева	330	75
Депозити	268	268
- във валута	268	268
Общо:	598	344

Към 31.12.2018 г. справедливата стойност на паричните средства и краткосрочни депозити е 598 хил. лв. (2017 г.: 344 хил. лв.).

6.4. Вземания

	<u>31.12.2018</u> (‘000) BGN	<u>31.12.2017</u> (‘000) BGN
Вземания от клиенти	73	55
Други вземания	2	2
Начислени обезценки	-	-
Вземания нетно	75	57

Към 31 декември, възрастовият анализ на търговските вземания, които не са обезценени, е представен в таблицата по-долу:

	Общо BGN(000)	Нито просрочени, нито обезценени BGN(000)
2018	75	75
2017	57	57

6.5. Предплатени разходи

Като предплатени разходи се отчитат разходи за абонаменти, които се отнасят за следващи отчетни периоди. Към 31.12.2018 няма предплатени разходи.

6.6. Основен капитал

	<u>31.12.2018 г.</u> BGN(000)	<u>31.12.2017</u> BGN(000)
250 броя обикновени акции с номинална стойност 1000 лв. всяка	250	250

Всички обикновени акции са изцяло платени.

6.7. Общи резерви

	<u>31.12.2018</u> (‘000) BGN	<u>31.12.2017</u> (‘000) BGN
Общи резерви	25	25
Общо:	25	25

6.8. Неразпределена печалба

	<u>31.12.2018</u> (‘000) BGN	<u>31.12.2017</u> (‘000) BGN
Неразпределена печалба към 01-01-2018	4	3
Печалба от предходен период	95	45
Разпределение на печалба от предходни периоди	(94)	(44)
Неразпределена печалба към 31.12.2018	5	4

6.9. Разпределение дивиденди

Съгласно решение на Общото събрание на акционерите на Дружеството, през 2018 г. са разпределени дивиденди в размер на 94 хил. лв. (2017 г.: 44 хил. лв.) . Дивидентът на една акция е 376 лв.

6.10. Задължения

	<u>31.12.2018</u> (‘000) BGN	<u>31.12.2017</u> (‘000) BGN
Задължения към доставчици	1	14
Задължения към персонала	3	21
Данъчни задължения	9	5
Задължения към осигурителни предприятия	1	2
Задължения към доверители	1	1
общо:	<u>15</u>	<u>43</u>

Условията на посочените по-горе финансови задължения са както следва:

- Търговските задълженията не са лихвоносни и обичайно, се уреждат в 30 дневен срок;
- Другите финансови задължения не са лихвоносни и обичайно, се уреждат в 90 дневен срок.

6.11. Приходи от продажби

	<u>31.12.2018</u> (‘000) BGN	<u>31.12.2017</u> (‘000) BGN
Приходи от услуги	729	372
общо:	<u>729</u>	<u>372</u>

6.12. Разходи за материали и външни услуги

	<u>31.12.2018</u> (‘000) BGN	<u>31.12.2017</u> (‘000) BGN
Разходи за външни услуги, в т.ч.	(41)	(45)
- Централен депозитар	2	2
- Разходи за наем	9	12
- Абонаменти	5	8
- Консултантски услуги – счетоводни, юридически, др.	18	18
- Годишна такса КФН	4	3
- Общи	3	2
Разходи за материали	(1)	(2)
общо:	<u>(42)</u>	<u>(47)</u>

6.13. Разходи за персонала

	<u>31.12.2018</u> (‘000) BGN	<u>31.12.2017</u> (‘000) BGN
Разходи за заплати	(233)	(194)
Разходи за осигуровки	(10)	(21)
Разходи за компенсируеми отпуски	1	(2)
Бонуси и възнаграждения с непостоянен характер	-	-
общо:	<u>(242)</u>	<u>(217)</u>

6.14. Разходи за амортизации

	<u>31.12.2018</u> (‘000) BGN	<u>31.12.2017</u> (‘000) BGN
Разходи за амортизации на ДМА	(3)	(2)
Разходи за амортизации на ДНА	(8)	-
общо:	<u>(11)</u>	<u>(2)</u>

6.15. Финансови приходи

Финансовите приходи на дружеството са както следва:

	<u>31.12.2018</u> (‘000) BGN	<u>31.12.2017</u> (‘000) BGN
Приходи от лихви		1
общо:	<u>-</u>	<u>1</u>

6.16. Финансови разходи

	<u>31.12.2018</u> (‘000) BGN	<u>31.12.2017</u> (‘000) BGN
Други	(1)	(1)
общо:	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>

6.17. Данъци

	<u>31.12.2018</u> (‘000) BGN	<u>31.12.2017</u> (‘000) BGN
Корпоративен данък	43	11
общо:	<u>43</u>	<u>11</u>

6.18. Сделки със свързани лица

Основните свързани лица, с които УД Златен лев Капитал осъществява своята дейност са организирани и управлявани от Дружеството два договорни фонда – ДФ Златен Лев и ДФ Златен Лев Индекс 30.

Правилата по управление на договорните фондове не се различават от аналогичните при другите управляващи дружества.

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции.

6.18.1. Сделки със свързани лица

	<u>31.12.2018</u> (‘000) BGN	<u>31.12.2017</u> (‘000) BGN
Начислени приходи		
- приходи от управление и такси по записване и обратно изкупуване на дялове на ДФ Златен Лев	708	352
- приходи от управление и такси по записване и обратно изкупуване на дялове на ДФ Златен Лев Индекс 30	21	20
	<u>729</u>	<u>372</u>

6.18.2. Салда към края на годината

Вземания от свързани лица

	<u>31.12.2018</u> (‘000) BGN	<u>31.12.2017</u> (‘000) BGN
ДФ Златен Лев	71	50
ДФ Златен Лев Индекс 30	2	5
общо:	<u>73</u>	<u>55</u>

6.18.3. Възнаграждения на основния ръководен персонал

	<u>31.12.2018</u> (‘000) BGN	<u>31.12.2017</u> (‘000) BGN
Възнаграждения	167	131
Социални осигуровки	-	10
общо:	<u>167</u>	<u>141</u>

7. Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Специфичната дейност на УД „Златен Лев Капитал“ АД като управляващо дружество обуславя някои специфични рискове, присъщи на дружествата, които управляват колективни инвестиционни схеми.

7.1. Ценови риск

Основните приходи на Дружеството са свързани с размера на управляваните активи (нетната стойност на активите на управляваните фондове, върху която се начислява таксата за управление), и интереса на инвеститорите към управляваните договорни фондове, предвид събираните такса за емитиране на дялове.

И двата източника на приходи са свързани основно със състоянието на капиталовите пазари, на които инвестират фондовете. Увеличението/намалението на цените на акциите, които управляваните от Дружеството фондове притежават, би довело до съответното увеличение/намаление на приходите от управление. Това увеличение/намаление също така влияе и на интереса на инвеститорите към фондовете, доколкото едно увеличение на цените би довело до по-висока доходност за инвеститорите, а при намаление на цените по-малка доходност или загуба за инвеститорите.

7.2. Валутен риск

Всички сделки на Дружеството се осъществяват в български лева. Няма осъществени трансакции, деноминирани във валута различна от български лев или евро, поради което Дружеството не е изложено на валутен риск.

7.3. Лихвен риск

Дружеството не използва привлечени средства за дейността си, поради което лихвен риск, свързан с повишаване или намаляване на разходи по лихвени плащания, не съществува към момента на изготвяне на отчета.

Дружеството използва част от акумулираните парични средства като ги инвестира в срочни депозити. През 2018 г. лихвите по депозитите се понижиха. Може да се предположи, че приходите от лихви за 2019 г. при константни всички други параметри, не биха имали значителна промяна спрямо тези за 2018 г.

7.4. Кредитен риск

Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу:

Групи финансови активи – балансови стойности

	<u>31.12.2018</u> (‘000) BGN	<u>31.12.2017</u> (‘000) BGN
Пари и парични еквиваленти	598	344
Търговски и други вземания	75	57
общо:	673	401

Основните приходи, които дружеството реализира, са от организацията и управлението на договорните фондове – ДФ „Златен Лев Индекс 30“ и ДФ „Златен Лев“. Поради наличието на правото да управлява посочените Фондове, Дружеството не е изложено на кредитен риск от неплащане на задълженията от страна на фондовете към Дружеството.

Ръководството на Дружеството счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка, включително и тези, които са с настъпил падеж.

7.5. Ликвиден риск

Дружеството следва да спазва външно-наложени капиталови изисквания съгласно Законът за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране. Законът определя нормативни изисквания, към дейността на управляващите дружества относно поддържането на определена капиталова адекватност и ликвидност. Те се изразяват в съблюдаването на определени финансови показатели, между които е съотношението на минималните ликвидни средства към текущите задължения (не по-малко от 100%), съотношението на собствения капитал върху постоянните оперативни разходи за предходната година (не по-малко от 25%), минимален собствен капитал не по-малко от 125 хил. евро. Дружеството е спазило външно-наложените капиталови изисквания към 31.12.2018 г. и 2017 г.

Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства като внимателно следи изходящите парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност.

Към 31 декември, падежната структура на финансовите пасиви на Дружеството, на база на договорените недисконтирани плащания, е представена по-долу:

Към 31 декември 2018 г.

	На поискване (‘000) BGN.	< 3 месеца (‘000) BGN.
Търговски и други задължения	1	14
	1	14

Към 31 декември 2017 г.

	На поискване (‘000) BGN	< 3 месеца (‘000) BGN
Търговски и други задължения	1	42
	1	42

7.6. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие; и
- да осигури адекватна рентабилност за акционерите.

Дружеството наблюдава капитала в съответствие с изисквания, постановени в Закон за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране относно поддържането на определена капиталова адекватност и ликвидност.

Дружеството следи следните съотношения:

- Собствен капитал към минималния капитал, изискван по реда на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране
- Собствен капитал към обща стойност на управляваните активи (на договорните фондове);
- Собствен капитал към постоянни общи разходи.

Наблюдаваните данни за периода показват високи стойности на съотношенията и спазване на нормативните изисквания.

8. Допълнителна информация

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 ДФ "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.

През периода Управляващото дружество "Златен лев Капитал" АД, по силата на решение на КФН управлява ДФ Златен Лев Индекс 30 и ДФ Златен Лев.

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

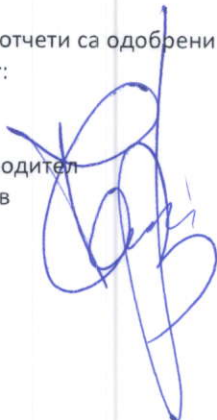
9. Събития след датата на баланса

Няма значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на съставяне на този отчет, които да променят финансовите отчети към 31.12.2018 г.

10. Одобрение на финансовите отчети

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

Главен счетоводител
Тодор Славков



Изпълнителен директор
Румен Панайотов



Председател на Съвета на директорите:
Бистра Илкова



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До : Собствениците на УД Златен Лев Капитал ЕАД

Доклад върху финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на компания УД Златен Лев Капитал ЕАД, състоящ се от отчета за финансовото състояние към 31.12.2018 г. и отчета за всеобхватния доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, включително обобщеното оповестяване на значимите счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на компанията към 31.12.2018 г., нейните финансови резултати от дейността и паричните й потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните счетоводни стандарти, приети от Европейският съюз

Основание 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 финансовия отчет.

Ние сме независими от УД Златен Лев Капитал ЕАД в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС) заедно с етичните изисквания, приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в Република България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с тези изисквания и Кодекса на СМСЕС.

Ние считаме, че одиторските доказателства, които получихме, са достатъчни и уместни, за да осигурят основание за нашето мнение.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен доклад за дейността

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС. 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:

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

Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него

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

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

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорности на ръководството за финансовия отчет

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

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на компанията 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 УД Златен Лев Капитал ЕАД или да преустанови дейността й, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

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

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени отклонения, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето 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 отклонение, когато такова съществува. Отклоненията 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, ще окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

Допълнителни детайли за нашата отговорност са изложени в Приложение към настоящия доклад

Регистриран одитор:

Николай Полищев

Дата: 25 февруари 2019

Николай
Полищев
Регистриран одитор
684

ПРИЛОЖЕНИЕ към Доклад на независимия одитор върху финансовия отчет на УД Златен Лев Капитал ЕАД за 2018 г

Отговорности на одитора за одита на финансовия 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 отклонения във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят основание за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено отклонение, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено отклонение, 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 компанията.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаем до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на компанията да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина компанията да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя стоящите в основата сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

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