



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

**Годишен Финансов Отчет
към 31-12-2015**

Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	3
Счетоводен Баланс	6
Отчет за всеобхватния доход	7
Отчет за собствения капитал	8
Отчет за паричните потоци	9
Пояснения към финансовия отчет	10
Доклад на независимия одитор	22

Доклад за дейността на Управляващо дружество "Златен лев Капитал" АД за 2015 година

I. Развитие на дейността и състояние на дружеството през 2015г.

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 и на инвестиционни дружества от затворен тип, включително управление на инвестициите; администриране на дяловете или акциите, 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 или акциите, контрол за спазване на законовите изисквания, водене на книгата на притежателите на дялове или акционерите, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове или акции, изпълнение на договори, водене на отчетност; маркетингови услуги". Управляващото дружество може да предоставя и следните допълнителни услуги: "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; 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 2015г. услугите му се предлагат само на територията на България.

През 2015 г. дейностите, извършвани от УД „Златен лев Капитал“ АД, са свързани основно с дейността по управление на две колективната инвестиционна схема: ДФ „Златен лев“ и ДФ „Златен лев Индекс 30“. През 2015 г. УД „Златен лев Капитал“ АД не е извършвал доверително управление на индивидуални портфейли.

УД „Златен лев Капитал“ АД осъществява тази дейност посредством инвестиционни решения и нареждания, които през 2015г. се изпълняват от упълномощените инвестиционни посредници ИП „Златен лев Брокери“ ООД (до 01.09.2015г.) и ИП „Капман“ АД (от 01.09.2015г.) 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 2015г.

Въпреки политическата стабилизация на страната и обнадеждаващото развитие на капиталовия пазар от началото на 2015 год., след края на м. Март 2015 год. се очерта траен низходящ тренд на борсовите индекси на Българската фондова борса – София. Като резултат на това SOFIX падна до 460,90 пункта, а BGTR30 – до 383,82 пункта в края на 2015г., сравнено с 522,10 пункта за SOFIX и 407,50 пункта за BGTR30 в началото на годината. Съответно това се отрази на получените от дружеството приходи през 2015 г. за извършваните дейности по управление на дейността на ДФ „Златен лев” и ДФ „Златен лев Индекс 30”.

Приходите на дружеството за 2015. са в размер на 317 269 лв., като основната част – 311 734 лв. 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 2014 г., в размер на 333 432 лв., приходите през 2015г. са намалели с 16 203 лв.

Общо разходите на дружеството за 2015 г. са 257 842 лв., срещу почти същите през 2014 год. когато те са били 258 060 лв., но има промяна в структурата им. Разходите за външни услуги са намалели с 6 974 лв., но са увеличени разходите за възнаграждения с 6 096 лв. и амортизации с 845 лв.

В резултат на дейността си Управляващото дружество приключва 2015г. с печалба след данъци от 53 660 лв., което е намаление в сравнение 2014 г. с 21%.

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 на дружеството през 2016 г.

През 2016 г. дейността на дружеството ще продължи да се осъществява в съответствие с основния предмет на дейност, свързан с управление на двата договорни фонда ДФ „Златен лев” и ДФ „Златен лев Индекс 30”, актуализиране на фондовите документи в съответствие с новите нормативни изисквания, управление на инвестициите и риска, предлагане на дяловете за покупка и обратно изкупуване и маркетингови услуги.

V. Действия в областта на научноизследователската и развойна дейност

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

VI. Информация относно членовете на Съвета на директорите на управляващото дружество през 2016 г.

Възнагражденията, получени през 2015г. от членовете на Съвета на директорите на Управляващото дружество, са в размер на 129 600 лв.

Няма придобити или прехвърлени акции от дружеството през 2015г. от членовете на Съвета на директорите на Управляващото дружество. Няма обратно изкупувани дялове на управляваните договорни фондове през 2015г. от членовете на Съвета на директорите на Управляващото дружество.

Придобитите дялове от Фондовете през 2015г. от членове на Съвета на директорите на Управляващото дружество са, както следва:

- Свилен Борисов Първулов – придобити по наследство 11000 бр. дяла от ДФ „Златен лев Индекс 30“ и 2050 бр. дяла от ДФ „Златен лев“.

Към 31-12-2015 членовете на Съвета на директорите притежават следните дялове от управляваните договорни фондове:

Член на СД	ДФ „Златен Лев Индекс 30“	ДФ „Златен Лев“
Стефан Христов Петранов	4387.8894	6724
Мильо Алексов Зикатанов	18119.8031	0
Екатерина Иванова Радева	14894.1224	0
Свилен Борисов Първулов	98845.6732	2050
Христо Михов Памукчиев	0	0
Любен Владимиров Витанов	969.2898	0

Информация относно участието на членовете на Съвета на директорите на Управляващото дружество в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаване на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети, през 2015 г.:

- Стефан Христов Петранов – управител и собственик на “Бионара Трейдинг” ЕООД, Председател на СД на “Българска консултантска група” АД, управител на “Агровитал” ООД и “Вила Котис” ООД;
- Мильо Алексов Зикатанов – Председател на СД и представляващ “Зенит Агрохолдинг” АД, Председател на СД на “Дунавски бряг” АД; член на СД на “Ремел” АД, управител “Каридо” ЕООД, управител на “Юнивърс Трейд” ООД, управител на “Актив Мениджмънт” ООД; член на СД на „МОСТ“ АД;
- Екатерина Иванова Радева – не участва в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, не притежава повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и не участва в управлението на други дружества или кооперации като прокурист, управител или член на съвети;
- Свилен Борисов Първулов – член на СД на “Златен лев Холдинг” АД, управител на “Златен лев Брокери” ООД до 24.09.2015г.;
- Христо Памукчиев - член на Съвета на директорите на “Златен лев Холдинг” АД, член на Съвета на директорите на “Българска консултантска група” АД, управител на “Билдинг Партньорс” ООД, управител на “5М Моторс” ООД;
- Любен Владимиров Витанов - член на Съвета на директорите на “Новалис” АД.

Членовете на Съвета на директорите на Управляващото дружество не са уведомявали през 2015 г. съвета относно договори с дружеството, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, сключени от тях или свързани с тях лица, по реда на чл. 240б от ТЗ.

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС

НА ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ АД

към 31.12.2015

АКТИВИ			
		Сума (лева)	
Раздели, групи статии	Бележка	Текуща	Предходна
	№	година	година
Нетекущи активи			
Дълготрайни материални активи	3	3 245	2 539
Общо:		3 245	2 539
Текущи активи			
Парични средства	5	364 835	384 360
Вземания	6	4 312	8 560
Общо:		369 147	392 920
Всичко активи:		372 392	395 459

КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
		Сума (лева)	
Раздели, групи статии	Бележка	Текуща	Предходна
	№	година	година
Капитал и резерви			
Основен капитал		250 000	250 000
Общи резерви	8	25 087	25 087
Неразпределена печалба	9	39 087	38 130
Резултат от текущия период		53 660	67 940
Общо		367 834	381 157
Текущи пасиви			
Текущи задължения	10	4 558	14 302
Всичко капитал и пасиви:		372 392	395 459

Съставител:

Тодор Славков

Изпълнителен Директор :

Мильо Зикатанов

Председател на Съвета на директорите:

Стефан Петранов

Дата:

30.01.2016 г.

Заверил :

Николай Полинчев, ДЕС
Регистриран одитор



ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД НА ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ АД

КЪМ 31.12.2015

Наименование	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна Година
А		1	2
Приходи от продажби	11	311 734	317 821
Разходи за материали и външни услуги	12	(47 673)	(54 402)
Разходи за персонала	13	(207 627)	(201 531)
Разходи за амортизации	14	(1 790)	(945)
Други разходи	15	(212)	-
Нетен резултат от обичайна дейност		54 432	60 943
Финансови приходи	16	5 535	15 651
Финансови разходи	17	(540)	(1 182)
Нетен резултат от финансова дейност		4 995	14 469
Печалба/(загуба) преди данъци		59 427	75 412
Данъци	18	5 767	7 472
Нетна печалба/(загуба) след данъци		53 660	67 940
Нетна печалба/загуба на акция		214.6384	271.7605
Друг всеобхватен доход		-	-
Сума на всеобхватния доход за периода		53 660	67 940

Съставител:

Тодор Славков

Изпълнителен Директор :

Мильо Зикатанов

Председател на Съвета на директорите:

Стефан Петранов

Дата:

30.01.2016 г.

Заверил :

Николай Полинчев, ДЕС
Регистриран одитор



ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИ В КАПИТАЛА НА ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ АД

КЪМ 31.12.2015

Сума (лева)

Показатели	Акционерен капитал	Общи резерви	Печалба	Общо
	1	2	3	4
Салдо към 31.12.2013	250 000	25 087	95 130	370 217
Разпределяне за дивиденди			(57 000)	(57 000)
Нетна печалба за периода			67 957	67 957
Салдо към 31.12.2014	250 000	25 087	106 087	381 174
Разпределяне за дивиденди			(67 000)	(67 000)
Нетна печалба за периода			53 660	53 660
Салдо към 31.12.2015	250 000	25 087	92 747	367 834

Съставител:

Тодор Славков

Изпълнителен Директор :

Мильо Зикатанов

Председател на Съвета на директорите:

Стефан Петранов

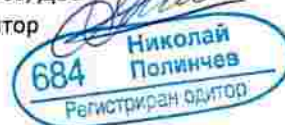
Дата:

30.01.2016 г.

Заверил :

Николай Полинчев, ДЕС

Регистриран одитор



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

НА ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ АД

към 31.12.2015

Наименование	Сума (лева)	
	Текуща	Предходна
	година	Година
A	1	2
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНАТА ДЕЙНОСТ		
Парични постъпления, свързани с търговски контрагенти	357 193	268 687
Покупка на дълготрайни активи	(2 496)	(2 560)
Платени възнаграждения и осигуровки	(207 618)	(203 005)
Платени данъци	(11 972)	(5 557)
Плащания при разпределения на печалби	(67 000)	(57 000)
Други парични потоци	(96 887)	(1 550)
Нетни парични потоци от оперативната дейност	(28 779)	(985)
Парични потоци, свързани с лихви и комисионни	9 253	30 463
Нетни парични потоци от финансовата дейност	9 253	30 463
Нетна промяна на паричните средства	(19 526)	29 479
Парични средства в началото на периода	384 360	354 899
Парични средства в края на периода	364 835	384 377

Съставител:

Тодор Славков

Изпълнителен Директор :

Мильо Зикатанов

Председател на Съвета на директорите:

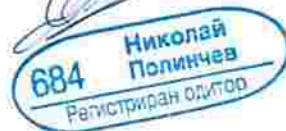
Стефан Петранов

Дата:

30.01.2016 г.

Заверил :

Николай Полинчев, ДЕС
Регистриран одитор



БЕЛЕЖКИ И ПОЯСНЕНИЯ

1. Обща информация

УД „Златен Лев Капитал“ АД е учредено през 2000 г. В предмета на дейност на дружеството влиза управление на дейността на колективни инвестиционни схеми и на инвестиционни дружества от отворен тип.

Към 31 декември 2015 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 в състав:

- Стефан Христов Петранов – Председател на Съвета на директорите
- Мильо Алексов Зикатанов – Изпълнителен директор
- Свилен Борисов Първулов - Член на Съвета на директорите
- Екатерина Иванова Радева - Член на Съвета на директорите
- Христо Михов Памукчиев - Член на Съвета на директорите
- Любен Владимиров Витанов - Член на Съвета на директорите

Основа за изготвяне на финансовите отчети

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен в лева в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети от (МСФО), разработени и публикувани от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС) и приети от Европейския съюз.

Финансовият отчет е изготвен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството.

През текущата година дружеството прилага МСС съпоставимо с 2014 година.

Изменени стандарти

Този финансов отчет е изготвен съгласно приетата счетоводна политика в последния годишен финансов отчет към 31 декември 2014 г., с изключение на прилагането на следните нови стандарти, изменения на стандарти и разяснения:

Нови и изменени стандарти

Следните стандарти и разяснения се прилагат за първи път за период на финансово отчитане започващ на или след 1 януари 2015 г.:

- МСФО 2 - пояснява определението за предоставяне на права
- МСФО 3 - отчитане на условно възнаграждение в бизнес комбинация
- МСФО 8 - изисква оповестяване на оценките, направени от ръководството дали да се обединят или не оперативни сегменти, и пояснява, че разбивка на секторните активи трябва да посочва само, ако се отчитат активи на сегмента
- МСФО 13 потвърждава, че краткосрочните вземания и задължения могат да продължават да се отчитат по исторически стойности, ако въздействието на дисконтирането е незначително.
- МСФО 13 - пояснява, че изключението отнасящо се до портфейли в МСФО 13 (измерване на справедливата стойност на група от финансови активи и финансовипасиви на нетна база) се прилага за всички договори в обхвата на МСС 39 или МСФО 9
- МСС 16 и МСС 38 - пояснява как брутната балансова стойност и натрупаната амортизация трябва да се третира, когато предприятието оценява своите активи по преоценени стойности

- МСС 24 – изменението засяга ключовия управленски персонал.
- МСС 40 – Изясняване на взаимовръзката между МСФО 3 и МСС 40, кога се класифицира имот като инвестиционен имот или като имот ползван от собственика

Промените не оказват съществено въздействие върху финансовите отчети.

Нови стандарти и тълкувания, които са издадени но все още не са влезли в сила

Нови стандарти и изменения на стандарти и разяснения са в сила за годишни периоди, започващи след 1 януари 2015 г., и не са били приложени при изготвянето на този финансов отчет. Не се очаква да има значителен ефект върху финансовите отчети:

- МСФО 9 "Финансови инструменти", насочена към класифициране, измерването и признаване на финансови активи и финансови пасиви.

Нови и ревизирани МСФО, които не са задължителни за прилагане (но позволяват по-ранно приложение) за годината, приключваща 31 декември 2015

- МСФО 9 Финансови инструменти;
- МСФО 14 Отсрочени активи и пасиви при дейности с регулирани цени;
- МСФО 15 Приходи от договори с клиенти;
- Изменения в МСФО 11 Отчитане на придобивания на дялове в съвместни операции;
- Изменения в МСС 16 и МСС 38 Изясняване на приемливи методи на амортизации;
- Изменения в МСС 16 и МСС 41 Земеделие: плододайни растения;
- Изменения в МСС 27 Метод на собствения капитал в самостоятелните финансови отчети;
- Изменения в МСФО 10 и МСС 28 Продажба или вноска на активи между инвеститор и неговото асоциирано или съвместно предприятие
- Изменения в МСФО 10, МСФО 12 и МСС 28 Инвестиционни предприятия

Промяната в счетоводната политика се прилага ретроспективно. Ефектът от прилагането е прекласифициране на упражняемите финансови инструменти, емитирани от фонда, от пасиви в собствен капитал.

Няма други МСФО или КРМСФО разяснения, които все още не са влезли в сила, които биха се очаква да има съществено влияние върху финансовия отчет.

2. Счетоводна политика

Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на тези финансови отчети, са представени по-долу.

Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения

Изготвянето на финансовия отчет налага ръководството да направи приблизителни оценки и предположения, които влияят върху стойността на отчетените активи и пасиви, и оповестяването на условни активи и пасиви към датата на баланса, както и върху отчетените приходи и разходи за периода. Фактическите резултати в бъдеще могат да се различават от направените приблизителни оценки и разликата да е съществена за финансовия отчет. Тези оценки се преразглеждат регулярно и ако е необходима промяна, последната се осчетоводява в периода, през който е станала известна.

Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“. Дружеството прие да представя отчета за всеобхватния доход в единичен отчет.

Сделки в чуждестранна валута

Отделните елементи на финансовите отчети на Дружеството се оценяват във валутата на основната икономическа среда, в която предприятието извършва дейността си („функционална валута“). Финансовите

отчети на Дружеството са изготвени в български лева (лв). Това е функционалната валута и валутата на представяне на Дружеството.

Сделките в чуждестранна валута се отчитат при първоначалното им признаване в отчетната валута на Дружеството по официалния обменен курс за деня на сделката, (обявения фиксинг на Българска народна банка). Приходите и разходите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута в края на периода, са отразени в Отчета за доходите.

Валутният борд в България е въведен на 1 юли 1997 г. в изпълнение на препоръките на Международния Валутен Фонд (МВФ) и първоначално стойността на българския лев бе фиксирана към стойността на германската марка в съотношение 1:1. След въвеждането на еврото българският лев бе фиксиран към еврото в съотношение 1EUR = 1.95583 лв.

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.

Приходи и разходи

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване плащане или възмездяване, като се отчита сумата на всички търговски отстъпки и количествени работи, направени от Дружеството. При замаяна на сходни активи, които имат сходна цена, размяната не се разглежда като сделка, която генерира приходи.

Приходът, свързан със сделка по предоставяне на услуги, се признава, когато резултатът от сделката може надеждно да се оцени.

Оперативните разходи се признават в Отчета за доходите в момента на ползване на услугата или към датата на тяхното възникване. Приходи и разходи за лихви се отчитат на принципа на начислението.

Нематериални дълготрайни активи

Нематериалните дълготрайни активи се оценяват първоначално по себестойност. В случаите на самостоятелно придобиване тя е равна на покупната цена, както и всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация.

Последващото оценяване се извършва въз основа на препоръчителния подход, т.е. цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в Отчета за доходите за съответния период.

Последващите разходите, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното признаване, се признават в Отчета за доходите в периода на тяхното възникване, освен ако има вероятност те да спомогнат на актива да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически изгоди и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. В тези случаи разходите се добавят към себестойността на актива.

Амортизацията се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен срок на годност на отделните активи, както следва:

- софтуер 2 години
- други 2 години

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

Машини, съоръжения и оборудване

Машините, съоръженията и оборудването се оценяват първоначално по себестойност, включваща цената на придобиване, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние.

Последващото оценяване се извършва въз основа на препоръчителния подход, т.е. цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в Отчета за доходите за съответния период.

Последващи разходи свързани с определен дълготраен материален актив, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно дружеството да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив.

Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

Амортизацията на материалните дълготрайни активи се начислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи, както следва:

- Стопански инвентар 7 години
- Компютри 2 години
- Други 7 години

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

Тестове за обезценка на нематериалните активи и имоти, машини, съоръжения и оборудване

При изчисляване на обезценката Дружеството дефинира най-малката разграничима група активи, за които могат да бъдат определени самостоятелни парични потоци – единица, генерираща парични потоци. В резултат на това някои от активите подлежат на тест за обезценка на индивидуална база, а други на база единица, генерираща парични потоци.

Всички активи и единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка, когато събития или промяна в обстоятелства индикират, че тяхната балансова стойност може да не бъде възстановена.

Когато възстановимата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, е по-ниска от съответната балансова стойност, последната следва да бъде намалена до размера на възстановимата стойност на актива. Това намаление представлява загуба от обезценка. За да определи възстановимата стойност, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. Данните, използвани при тестването за обезценка, са пряко свързани с последния одобрен прогнозен бюджет на Дружеството, коригиран при необходимост, за да бъде изключено влиянието на бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активите. Дисконтовите фактори се определят по отделно за всяка една единица, генерираща парични потоци, и отразяват рисковия профил, оценен от ръководството на Дружеството.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се разпределят в намаление на балансовата сума на активите от тази единица пропорционално на балансовата им стойност. Ръководството на Дружеството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Призната в минал период обезценка се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

Финансови активи

Финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, включват следните категории финансови инструменти:

- кредити и вземания;
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в печалбата или загубата или в другия всеобхватен доход на Дружеството. Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на финансовия отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това. Прилагат се различни критерии за определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу.

Всички приходи и разходи, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в печалбата или загубата при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят, и се представят в отчета за доходите на редове „Финансови разходи“, „Финансови приходи“ или „Други финансови позиции“, с изключение на загубата от обезценка на търговски вземания, която се представя на ред „Други разходи“.

Кредити и вземания

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Дружеството, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Кредитите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в печалбата или загубата за текущия период. Парите и паричните еквиваленти, търговските и по-голямата част от други вземания на Дружеството спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за доходите на ред „Други разходи“.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са активи, които са държани за търгуване или са определени при първоначалното им признаване като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Всички деривативни финансови активи, освен ако не са специално определени като хеджиращи инструменти, попадат в тази категория. Активите от тази категория се оценяват по справедлива стойност, чийто изменения се признават в печалбата или загубата. Всяка печалба или загуба, произтичаща от деривативни финансови инструменти, е базирана на промени в справедливата стойност, която се определя от транзакции на активен пазар или посредством оценъчни методи при липсата на активен пазар.

Данъци върху дохода

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения или вземания от бюджета, които се отнасят за текущия период и които не са платени към датата на отчета за финансовото състояние. Те са изчислени в съответствие с приложимата данъчна ставка и данъчни правила за облагане на дохода за

периода, за който се отнасят, на база на облагаемия финансов резултат за периода. Всички промени в данъчните активи или пасиви са признати като елемент от разходите за данъци в Отчета за доходите.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики. Това включва сравнение между балансовата сума на активите и пасивите и тяхната съответна данъчна основа. В съответствие с изискванията на МСС 12 не се признават отсрочени данъци във връзка с репутация, временни разлики, свързани с акции в дъщерни дружества и съвместно контролирани предприятия, ако обратното проявление на тези разлики може да бъде контролирано от Дружеството и е вероятно, че обратното проявление на тези разлики няма да се случи в близко бъдеще. Съществуващи данъчни загуби се оценяват по отношение на налични критерии за признаване във финансовите отчети преди да бъде отразен актив по отсрочени данъци. Такъв се признава, когато съществува вероятност за реализирането му посредством бъдещи данъчни печалби.

Пасиви по отсрочени временни разлики се признават в пълен размер. Активи по отсрочени временни разлики се признават само до степента, че съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи данъчни печалби. За определяне на размера на активите и пасивите по отсрочени данъци се прилагат данъчни ставки, които се очаква да бъдат валидни през периода на тяхната реализация.

Значителна част от промените в отсрочените данъчни активи или пасиви се отразяват като компонент на разхода за данък в Отчета за доходите за периода. Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви, дължаща се на промяна в справедливата стойност на активи или пасиви, която е отразена директно в капитала се отразяват директно в собствения капитал.

Съгласно българското законодателство, дружеството е задължено с 10 % корпоративен данък.

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.

Финансови пасиви

Финансовите пасиви включват търговски и други задължения.

Финансовите пасиви се признават тогава, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, се признават като финансови разходи в Отчета за доходите.

Търговските задължения се признават първоначално по номинална стойност и впоследствие се оценяват по амортизируема стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението.

Дивидентите, платими на акционерите на Дружеството, се признават, когато дивидентите са одобрени на Събрание на акционерите.

3. ДЪЛГОТРАЙНИ МАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

	Машини и оборудване	Други ДМА	Общо
Отчетна стойност			
Към 01.01.2015	24 296	7 885	32 181
Придобити	2 496		2 496
Към 31.12.2015	26 792	7 885	34 677
Амортизация			
Към 01.01.2015	(22 483)	(7 159)	(29 642)
Амортизация за годината	(1 592)	(198)	(1 790)
Към 31.12.2015	(24 075)	(7 357)	(31 432)
Балансова стойност			
Към 01.01.2015	1 813	726	2 539
Към 31.12.2015	2 717	528	3 245

4. ДЪЛГОТРАЙНИ НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

	Програмни продукти
Отчетна стойност	
Към 01.01.2015	20 053
Придобити	
Изписани	
Към 31.12.2015	20 053
Амортизация	
Към 01.01.2015	
Амортизация за годината	(20 053)
Изписана	
Към 31.12.2015	-
Балансова стойност	(20 053)
Към 01.01.2015	-
Към 31.12.2015	-

5. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА

	<u>31.12.2015</u> BGN	<u>31.12.2014</u> BGN
Парични средства в каса	809	626
- в лева	809	626
Парични средства по разплащателни сметки	17 808	31 477
- в лева	17 761	31 475
- във валута	47	2
Депозити	346 218	352 258
- в лева	85 000	98 000
- във валута	261 218	254 258
Общо:	364 835	384 360

6. ВЗЕМАНИЯ

	<u>31.12.2015</u> BGN	<u>31.12.2014</u> BGN
Вземания от клиенти	893	1 337
Други вземания	1 663	1 735
Вземания от лихви	1 756	5 488
Общо:	4 312	8 560

7. ПРЕДПЛАТЕНИ РАЗХОДИ

Като предплатени разходи се отчитат разходи за абонаменти, които се отнасят за следващи отчетни периоди. Към 31.12.2015 няма предплатени разходи.

8. ОБЩИ РЕЗЕРВИ

	<u>31.12.2015</u> BGN	<u>31.12.2014</u> BGN
Общи резерви	25 087	25 087
Общо:	25 087	25 087

9. НЕРАЗПРЕДЕЛЕНА ПЕЧАЛБА

	<u>31.12.2015</u> BGN	<u>31.12.2014</u> BGN
Неразпределена печалба към 01-01-2015	38 130	37 338
Печалба от предходен период	67 957	57 792
Разпределение на печалба от предходни периоди	(67 000)	(57 000)
Неразпределена печалба към 31.12.2015	39 087	38 130

10. ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	<u>31.12.2015</u> BGN	<u>31.12.2014</u> BGN
Задължения към доставчици	1 291	4 964
Задължения към персонала	1 084	1 067
Данъчни задължения	1 267	7 472
Задължения към осигурителни предприятия	182	190
Задължения към доверители	733	609
общо:	4 558	14 302

11. ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ

	<u>31.12.2015</u> BGN	<u>31.12.2014</u> BGN
Приходи от услуги	311 734	317 821
общо:	311 734	317 821

12. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ И ВЪНШНИ УСЛУГИ

	<u>31.12.2015</u> BGN	<u>31.12.2014</u> BGN
Разходи за външни услуги	(45 890)	(52 865)
Разходи за материали	(1 782)	(1 537)
общо:	(47 673)	(54 402)

13. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

	<u>31.12.2015</u> BGN	<u>31.12.2014</u> BGN
Разходи за заплати	(186 836)	(183 213)
Разходи за осигуровки	(20 792)	(18 318)
общо:	(207 627)	(201 531)

14. РАЗХОДИ ЗА АМОРТИЗАЦИИ

	<u>31.12.2015</u> BGN	<u>31.12.2014</u> BGN
Разходи за амортизации на ДМА	(1 790)	(945)
общо:	(1 790)	(945)

15. ДРУГИ РАЗХОДИ

	<u>31.12.2015</u> BGN	<u>31.12.2014</u> BGN
Други разходи	(212)	-
общо:	(212)	-

16. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ

Финансовите приходи на дружеството са както следва:

	<u>31.12.2015</u> BGN	<u>31.12.2014</u> BGN
Приходи от лихви	5 535	15 651
общо:	5 535	15 651

17. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

	<u>31.12.2015</u> BGN	<u>31.12.2014</u> BGN
Курсови разлики		(360)
Други	(540)	(822)
общо:	(540)	(1 182)

18. ДАНЪЦИ

	<u>31.12.2015</u> BGN	<u>31.12.2014</u> BGN
Корпоративен данък	5767	7472
общо:	5 767	7 472

19. 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.

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.

Валутен риск

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

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 2015 г. лихвите по депозитите се понижиха, като предвижданията на Управляващото дружество са, че до края на 2016 г. е възможно ново понижение. Може да се предположи, че приходите от лихви за 2016 г. при константни всички други параметри, не биха имали значителна промяна спрямо тези за 2015 г.

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>31.12.2015</u> BGN	<u>31.12.2014</u> BGN
Пари и парични еквиваленти	364 835	384 360
Търговски и други вземания	4 312	8 560
общо:	369 147	392 920

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.

Ликвиден риск

През м. Октомври 2012 е приет Закон 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.

Изготвяните периодични отчети за капиталовата адекватност и ликвидност на Дружеството, а и междувременното им следене, показват че Дружеството поддържа капиталовата си адекватност и ликвидност над определените ограничения през целия период на дейността си.

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

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.

20. 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.

21. 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 31.12.2015 г.

22. 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
Мильо Зикатанов



Председател на Съвета на директорите:
Стефан Петранов



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До Акционерите на

Управляващото дружество „Златен лев Капитал“ АД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на компанията

Управляващото дружество „Златен лев Капитал“ АД, включващ счетоводен баланс към 31 декември 2015 г. 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 съществения 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 финансови отчети, приети от ЕС и националното законодателство 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;
- изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретни 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 на 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 оценки на цялостното представяне на финансовия отчет.

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

Николай Полинчев

Адрес: София, бул. Инж. Иван Иванов 70 Б

Тел.: +359 2 4114114, e-mail nibos@nibos.net

Мнение

В резултат на това, удостоверяваме, че по Наше мнение финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на компанията Управляващото дружество „Златен лев Капитал“ АД към 31 декември 2015 г., както и за нейните финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от ЕС.

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

Ние прегледахме приложения Годишен доклад за дейността на Управляващото дружество „Златен лев Капитал“ АД, който не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в Годишния доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа във финансовия отчет към 31.12.2015 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от ЕС и националното законодателство. Отговорността за изготвянето на Годишния доклад за дейността се носи от ръководството.

Регистриран одитор:

НИКОЛАЙ ПОЛИНЧЕВ

Дата: 28.02.2016 г.

