



Управляващо дружество „Златен лев Капитал” АД

**Годишен Финансов Отчет
към 31-12-2010**

Съдържание

Страница

Годишен доклад за дейността	3
Счетоводен Баланс	5
Отчет за всеобхватния доход	6
Отчет за собствения капитал	7
Отчет за паричните потоци	8
Пояснения към финансовия отчет	9
Доклад на независимия одитор	21

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

НА

УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО „ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ” АД

ПРЕЗ 2010 ГОДИНА

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

През 2010 г. дейностите, извършвани от УД „Златен лев Капитал” АД, са свързани основно с ангажиментите, съгласно договора за управление от 3.11.2000 година за управлението на ИД „Златен лев” АД и на КИС : ДФ „Златен Лев Индекс 30”.

УД „Златен лев Капитал” АД осъществява тази дейност посредством инвестиционни решения и нареждания, които се изпълняват от упълномощения инвестиционен посредник при спазване изискванията на ЗППЦК, устава, правилата и инвестиционната политика на 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, отчетното, маркетинговото и рекламното обслужване на ИД „Златен лев” АД и ДФ „Златен Лев Индекс 30”.

II. Финансово състояние на дружеството към края на 2010 г.

Финансовото състояние на дружеството е добро на фона на протичащата криза. То получава договорено постоянни приходи за извършваните дейности по управление на портфейлите на ИД „Златен лев” АД и ДФ „Златен Лев Индекс 30”, което му осигурява стабилност и комфорт.

Приходите на дружеството за периода са в размер на 302 893 лв., като основната част- 269 052 лв. са приходи от обичайната дейност, а именно такси за управление, заплащани от ИД „Златен лев, АД /264 000/ и ДФ „Златен Лев Индекс 30” /5 502/. Тези приходи са 0,65 % по малко в сравнение с 2009 год., което на практика е запазване на нивото им. Останалата част от приходите в размер на 33 841 лв. са финансови приходи основно от лихви по депозити, при които имаме увеличение спрямо 2009 год.

Общо разходите на дружеството за годината са 235 800 лв., докато през 2009 год. са били 256 391 лв., което представлява намаление от 8,03 % .

Основно намалението идва от общото намаление на разходите по пера спрямо 2009 год.,

В резултат на дейността си дружеството приключва годината с печалба след данъци от 60 384 лв., което е увеличение в сравнение с 2009 год. от 52% .

III. Събития след датата на отчета

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

IV. Действия в областта на научноизследователската и развойна дейност.

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

V. Възнаграждения на членовете на съвета на директорите на Дружеството през 2010 г

Начислените през 2010 г. възнаграждения на членовете на СД на Дружеството са в размер на - 82 560 лева.

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

През 2010 г. не са извършвани прехвърляния на акции и акционерната структура не е променяна.

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

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

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

Членовете на съвета на директорите или свързани с тях лица през 2010 г. не са сключвали с дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

IX. Перспективи за развитието на дружеството през 2011 г.

Предвижданото развитие на дружеството през 2011 г. е свързано с:

- изпълнението на заложените цели, свързани с управлението на ИД „Златен лев“ АД ;
- развитие на колективната инвестиционна схема - ДФ „Златен Лев Индекс 30“;
- синхронизиране на вътрешно – дружествените документи, съобразно законовите изисквания;
- управление на риска;
- изпълнение на програмата за реклама и маркетинг.

Дата 10.02.2010 година

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС

НА ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ АД

към 31.12.2010

АКТИВИ			
Раздели, групи статии	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна година
Нетекущи активи			
Дълготрайни материални активи	3	746	1 797
Дълготрайни нематериални активи	4	1 222	4 156
Общо:		1 968	5 953
Текущи активи			
Парични средства	5	390 602	347 391
Вземания	6	17 172	12 099
Общо:		407 774	359 490
Всичко активи:		409 742	365 443

КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Раздели, групи статии	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна година
Капитал и резерви			
Основен капитал		250 000	250 000
Общи резерви	8	25 087	25 087
Неразпределена печалба	9	36 293	46 665
Резултат от текущия период		60 384	39 627
Общо		371 764	361 379
Текущи пасиви			
Текущи задължения	10	37 978	4 064
Всичко капитал и пасиви:		409 742	365 443

Съставител:

Николай Полинчев

Изпълнителен Директор :

Мильо Зикатанов

Дата:
05.01.2011 г.

Заверил :

Валери Петков, ДЕС
Регистриран одитор

0468 Валери
Петков
Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД НА ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ АД

КЪМ 31.12.2010

Наименование	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна Година
А		1	2
Приходи от продажби	11	269 052	270 802
Разходи за материали и външни услуги	12	(59 269)	(73 541)
Разходи за персонала	13	(164 226)	(167 272)
Разходи за амортизации	14	(3 984)	(5 122)
Други разходи	15	(4 867)	(9 559)
Нетен резултат от обичайна дейност		36 706	15 308
Финансови приходи	16	33 841	29 640
Финансови разходи	17	(3 454)	(897)
Нетен резултат от финансова дейност		30 387	28 743
Печалба/(загуба) преди данъци		67 093	44 051
Данъци	18	6 709	4 424
Нетна печалба/(загуба) след данъци		60 384	39 627
Нетна печалба/загуба на акция		241.5348	158.5099
Друг всеобхватен доход		-	-
Сума на всеобхватния доход за периода		60 384	39 627

Съставител:

Николай Полинчев

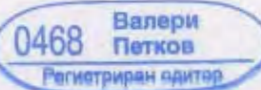
Дата:
05.01.2011 г.

Изпълнителен Директор :

Мильо Зикатанов

Заверил :

Валери Петков, ДЕС
Регистриран одитор



ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

НА ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ АД

КЪМ 31.12.2010

Сума (лева)

Показатели	Акционерен капитал	Общи резерви	Печалба	Общо
	1	2	3	4
Салдо към 31.12.2008	250 000	25 087	146 665	421 752
Разпределяне за дивиденти			(100 000)	(100 000)
Нетна печалба за периода			39 627	39 627
Салдо към 31.12.2009	250 000	25 087	86 292	361 379
Разпределяне за дивиденти			(50 000)	(50 000)
Нетна печалба за периода			60 384	60 384
Салдо към 31.12.2010	250 000	25 087	96 677	371 764

Съставител:

Николай Полинчев

Дата:

05.01.2011 г.

Изпълнителен Директор :

Мильо Зикатанов

Заверил :

Валери Петков, ДЕС
Регистриран одитор

0468

Валери
Петков

Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

НА ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ АД

КЪМ 31.12.2010

Наименование	Сума (лева)	
	Текуща година	Предходна Година
A	1	2
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНАТА ДЕЙНОСТ		
Постъпления от управление на активи	-	-
Парични постъпления, свързани с търговски контрагенти	273 389	214 064
Покупка на дълготрайни активи		(6 901)
Платени възнаграждения и осигуровки	(163 177)	(154 452)
Платени данъци		(18 508)
Плащания при разпределения на печалби		(100 000)
Други парични потоци	(60 217)	
Нетни парични потоци от оперативната дейност	49 995	(65 797)
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВАТА ДЕЙНОСТ		
Платени / получени заеми	(27 784)	
Парични потоци, свързани с лихви и комисионни	21 000	41 403
Нетни парични потоци от финансовата дейност	(6 784)	41 403
Нетна промяна на паричните средства	43 210	(24 395)
Парични средства в началото на периода	347 391	371 786
Парични средства в края на периода	390 602	347 391

Съставител:

Николай Полинчев

Дата:

05.01.2011 г.

Изпълнителен Директор :

Мильо Зикатанов

Заверил :

Валери Петков, ДЕС
Регистриран одитор

0468 Валери
Петков
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 2009 година Дружеството организира и управлява следните колективни инвестиционни схеми от отворен тип:

- ИД "Златен лев" АД - Първото в България инвестиционно дружество от отворен тип.
- 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

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 2009 година.

Изменени стандарти

Този финансов отчет е изготвен съгласно приетата счетоводна политика в последния годишен финансов отчет към 31 декември 2009 г., с изключение на прилагането на следните нови стандарти, изменения на стандарти и разяснения, които са задължителни за първи път за финансовата година, започваща на 1 януари 2010 г.:

- Изменение на МСФО 2 Плащане на базата на акции
- Изменение на МСФО 5 Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности
- Изменение на МСФО 8 Оперативни сегменти
- Изменение на МСС 1 Представяне на финансови отчети
- Изменение на МСС 7 Отчети за паричните потоци
- Изменение на МСС 17 Лизинг
- Изменение на МСС 18 Приходи
- Изменение на МСС 36 Обезценка на активи
- Изменение на МСС 38 Нематериални активи
- Изменение на МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване
- Изменение на КРМСФО 9 Преоценка на внедрени деривативи
- Изменение на КРМСФО 16 Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна дейност
- Изменение на МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване от март 2009 г. прекласифициране на внедрени деривативи

- Изменение на МСФО 2 Плащане на базата на акции групови сделки с плащане на базата на акции, уреждани с парични средства и отмяна на КРМСФО 8 и КРМСФО 11
- Изменение на МСС 32 Финансови инструменти: представяне класифициране на издадени права

Нови разяснения на Комитета за разяснение на Международните стандарти за финансово отчитане

- КРМСФО 17 Разпределяне на непарични активи към собствениците
- КРМСФО 18 Прехвърляне на активи от клиенти
- КРМСФО 19 Погасяване на финансови пасиви с инструменти на собствения капитал
- Промени в началната дата за прилагане на някои разяснения

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“ (ревизиран 2007 г.). 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 рабати, направени от Дружеството. При замяна 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 01.01.2010	21 736	6 565	27 267
Придобити			
Изписани			0
Към 31.12.2010	21 736	6 565	28 301
Амортизация			
Към 01.01.2010	(21 049)	(5 456)	(23 776)
Амортизация за годината	(602)	(448)	(1 050)
Изписана			
Към 31.12.2010	(21 651)	(5 904)	(27 555)
Балансова стойност			
Към 01.01.2010	687	1 109	1 797
Към 31.12.2010	85	661	746

4. ДЪЛГОТРАЙНИ НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

	Програмни продукти
Отчетна стойност	
Към 01.01.2010	20 053
Придобити	
Изписани	
Към 31.12.2010	20 053
Амортизация	
Към 01.01.2010	(15 897)
Амортизация за годината	(2 934)
Изписана	-
Към 31.12.2010	(18 830)
Балансова стойност	
Към 01.01.2010	4 156
Към 31.12.2010	1 222

5. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА

	<u>31.12.2010</u> BGN	<u>31.12.2009</u> BGN
Парични средства в каса	1 130	2 486
- в лева	1 130	2 486
- във валута		
Парични средства по разплащателни сметки	9 926	8 044
- в лева	9 923	8 042
- във валута	2	2
Депозити	379 547	336 861
- в лева	97 840	75 203
- във валута	281 707	261 659
Общо:	390 602	347 391

6. ВЗЕМАНИЯ

	<u>31.12.2010</u> BGN	<u>31.12.2009</u> BGN
Авансово внесени данъци	3 616	10 325
Вземания от клиенти	404	467
Други вземания	850	912
Вземания от лихви	12 302	396
Общо:	17 172	12 099

7. ПРЕДПЛАТЕНИ РАЗХОДИ

Като предплатени разходи се отчитат разходи за абонаменти, които се отнасят за следващи отчетни периоди. Към 31.12.2010 няма предплатени разходи.

8. ОБЩИ РЕЗЕРВИ

	<u>31.12.2010</u> BGN	<u>31.12.2009</u> BGN
Общи резерви	25 087	25 087
Общо:	25 087	25 087

9. НЕРАЗПРЕДЕЛЕНА ПЕЧАЛБА

	<u>31.12.2010</u> BGN	<u>31.12.2009</u> BGN
Неразпределена печалба към 01-01-2010	46 665	56 866
Печалба от предходен период	39 628	89 800
Разпределение на печалба от предходни периоди	(50 000)	(100 000)
Неразпределена печалба към 31.12.2010	36 293	46 665

10. ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	<u>31.12.2010</u> BGN	<u>31.12.2009</u> BGN
Задължения към доставчици	512	204
Задължения към персонала	3 345	2 823
Задължения към осигурителни предприятия	1 191	506
Задължения към доверители	531	531
Други краткосрочни задължения	32 398	
общо:	37 978	4 064

11. ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ

	<u>31.12.2010</u> BGN	<u>31.12.2009</u> BGN
Приходи от услуги	269 052	270 802
общо:	269 052	270 802

12. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ И ВЪНШНИ УСЛУГИ

	<u>31.12.2010</u> BGN	<u>31.12.2009</u> BGN
Разходи за външни услуги	(57 002)	(70 572)
Разходи за материали	(2 267)	(2 968)
общо:	(59 269)	(73 541)

13. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

	<u>31.12.2010</u> BGN	<u>31.12.2009</u> BGN
Разходи за заплати	(145 622)	(147 532)
Разходи за осигуровки	(17 395)	(18 906)
Разходи по неизп. отпуски	(522)	(743)
Разходи за осиг неизп отпуск	(686)	(91)
общо:	(164 226)	(167 272)

14. РАЗХОДИ ЗА АМОРТИЗАЦИИ

	<u>31.12.2010</u> BGN	<u>31.12.2009</u> BGN
Разходи за амортизации на ДМА	(1 050)	(2 728)
Разходи за амортизации на ДНА	(2 934)	(2 395)
общо:	(3 984)	(5 122)

15. ДРУГИ РАЗХОДИ

	31.12.2010 BGN	31.12.2009 BGN
Други разходи	(4 867)	(9 559)
общо:	(4 867)	(9 559)

16. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ

Финансовите приходи на дружеството са както следва:

	31.12.2010 BGN	31.12.2009 BGN
Приходи от лихви	33 622	29 587
Други	218	53
общо:	33 841	29 640

17. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

	31.12.2010 BGN	31.12.2009 BGN
Разходи за лихви	(2 521)	-
Други	(933)	(897)
общо:	(3 454)	(897)

18. ДАНЪЦИ

	31.12.2010 BGN	31.12.2009 BGN
Корпоративен данък	6709	4424
общо:	6 709	4 424

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

влиятелно 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 трансакции, 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 2010 г. лихвите по депозитите значително се повишиха, като предвижданията на Управляващото дружество са, че до края на 2011 г. е възможно ново понижаване. Може да се предположи, че приходите от лихви за 2011 г. при константни всички други параметри, не биха имали значителна промяна спрямо тези за 2010 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

	31.12.2010 BGN	31.12.2009 BGN
Пари и парични еквиваленти	390 602	347 391
Търговски и други вземания	17 172	12 099
общо:	407 774	359 490

Основните приходи, които дружеството реализира, са от организацията и управлението на договорните фондове – ДФ „Златен Лев Индекс 30“ и ИД „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

Дружеството има нормативни изисквания, постановени в чл. 21-26 от Наредба 26 от 22.03.2006 г. за изискванията към дейността на управляващите дружества относно поддържането на определена капиталова адекватност и ликвидност.

Изготвяните тримесечни 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 чл. 21-26 от Наредба 26 от 22.03.2006 г. за изискванията към дейността на управляващите дружества относно поддържането на определена капиталова адекватност и ликвидност.

Дружеството следи следните съотношения:

- Собствен капитал към минималния капитал, изискван по реда на чл. 203, ал. 1 от ЗППЦК
- 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 ИД "Златен лев" АД не е използвало или залагало имуществото на Инвестиционното дружество за покриване на свои задължения, които не са свързани с управлението на дейността на Инвестиционното дружество.

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

"Златен лев Капитал" АД, в качеството му на управляващо дружество на ДФ Златен Лев Индекс 30 не е използвало или залагало имуществото на Договорния фонд за покриване на свои задължения, които не са свързани с управлението на дейността на Договорния фонд.

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 31.12.2010г.

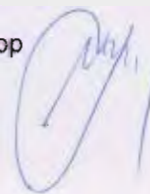
22. ОДОБРЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

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

Главен счетоводител
Николай Полинчев



Изпълнителен директор
Мильо Зикатанов



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 2010 г. и отчет за приходите и разходите, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за 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, основащо 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 .

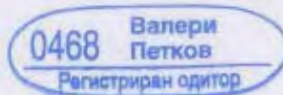
Мнение

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 2010 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 31.12.2010 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:
ВАЛЕРИ ПЕТКОВ



Дата: 18.02.2011 г.