



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

**Годишен финансов отчет
към 31-12-2023**

Съдържание

| | Страница |
|---------------------------------------|-----------|
| Годишен доклад за дейността | 3 |
| Счетоводен Баланс | 9 |
| Отчет за всеобхватния доход | 10 |
| Отчет за промените в капитала | 11 |
| Отчет за паричните потоци | 12 |
| Пояснения към финансовия отчет | 13 |
| Доклад на независимия одитор | 33 |

Доклад за дейността на Управляващо дружество „Златен лев Капитал“ ЕАД за 2023 година

Ръководството на Управляващо дружество „Златен лев капитал“ ЕАД /дружеството, УД „Златен лев капитал“ ЕАД, управляващо дружество/ представя своя годишен доклад и индивидуалния годишен финансов отчет към 31 декември 2023г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз.

Управляващо дружество „Златен лев Капитал“ ЕАД е еднолично акционерно дружество, учредено през 2000г., регистрирано в Търговския регистър с ЕИК 130401167, със седалище и адрес на управление Република България, гр. София 1303, район Възраждане, бул. „Тодор Александров“ №73, ет. 1.

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 2023г., едноличен собственик на капитала на УД „Златен лев Капитал“ ЕАД е публичното дружество „Зенит Инвестмънт Холдинг“ АД, ЕИК 121779787, държава: Република 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 2023 година Дружеството организира и управлява следните колективни инвестиционни схеми от отворен тип:

- Договорен фонд „Златен лев“;
- Договорен фонд „Златен лев Индекс 30“ – индексен фонд, базиран на официален индекс на „Българска фондова борса“ АД – „BG TR30“.

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 31.12.2023г. съставът на Съвета на директорите, е както следва :

- Величка Сахакян
- Огнян Георгиев
- Румен Панайотов

Мандатът на Съвета на директорите изтича на 27.01.2028г.

Считано от 22.03.2023г. Дружеството се представлява заедно от:

- Румен Панайотов - Изпълнителен директор
- Тодор Тодоров - Прокурист.

Финансовият резултат на Дружеството за 2023г. след данъци е печалба в размер на 45 319 лв. Данъчното облагане на Дружеството се извършва съгласно изискванията на местното законодателство.

I. Развитие на дейността и състояние на Дружеството през 2023г.

Управляващо дружество „Златен лев Капитал“ ЕАД 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, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове (Наредба № 44).

Предметът на дейност на Дружеството 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 клиент 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 2023г. услугите му се предлагат само на територията на Република България.

През 2023г. дейностите, извършвани от УД „Златен лев Капитал“ ЕАД, са свързани с дейността по управление на две колективни инвестиционни схеми: Договорен фонд „Златен лев“ и Договорен фонд „Златен лев Индекс 30“. През 2023г. УД „Златен лев Капитал“ ЕАД не е извършвал доверително управление на индивидуални портфейли.

Управляващо дружество „Златен лев Капитал“ ЕАД осъществява тази дейност посредством взимане на инвестиционни решения и подаване на нареждания, които през 2023. се изпълняват от упълномощените инвестиционни посредници - ИП „Капман“ АД и ИП „АБВ-Инвестиции“ ЕООД, при спазване изискванията на приложимите нормативните актове, както и 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 дялове, а също така осъществява счетоводното, правно, маркетинговото и рекламното обслужване на Договорен фонд „Златен лев“ и Договорен фонд „Златен лев Индекс 30“.

II. Финансово състояние на дружеството през 2023г.

Приходите на Дружеството за 2023г. са в размер на 501 хил. лв., които в по-голямата си част са приходи от основната дейност, а именно такси от управление на Договорен фонд „Златен лев“ и Договорен фонд „Златен лев Индекс 30“. В сравнение с приходите от предходната 2022г. в размер на 479 хил. лв., приходите през 2023г. са се увеличили с 22 хил. лв.

Общо разходите на Дружеството за 2023г. са в размер на 451 хил. лв., при 419 хил. лв. през 2022г.

В резултат на дейността си Управляващото дружество приключва 2023г. с печалба след данъци в размер на 45 319 лв. (2022 г.: печалба 52 489 лв.).

III. Предвиждано развитие през 2024г.

Дружеството работи в условията на динамично развиваща се глобална финансова и икономическа обстановка – продължаващата война на Руската Федерация в Република Украйна, конфликтът на територията на Израел в Близкия изток и високи лихвени проценти са факторите, които задържане сигурността около икономическите перспективи и през 2024г.

Стратегията на Дружеството през следващата година ще бъде насочена към повишаване на качеството на управление на активите в управляваните договорни фондове, тяхното нарастване и постигане на положителна норма на възвръщаемост на инвестициите.

Инвестиционният фокус ще бъде върху финансови инструменти търгувани на фондовия базар в България тъй като сътресенията на международните пазари около вдигането на лихвите през изминалата година и опасенията за глобална рецесия не се отразиха на водещия борсов индекс SOFIX и на българския капиталов пазар като цяло. Тази своеобразна липса на висока корелация на българската фондова борса с международните финансови пазари би я превърнала в нещо като убежище при по-сериозна криза на световните пазари.

IV. Действия в областта на научноизследователската и развойна дейност

Спецификата в предмета на дейност на Дружеството не предполага развитие на научноизследователската и развойна дейност.

V. Разкриване на информация по реда на чл.187д и чл. 247 от Търговския закон

През отчетния период Дружеството не е придобивало или прехвърляло собствени акции.

Възнагражденията получени общо от членовете на Съвета на директорите през 2023г. са в размер на 135 хил. лв.

През 2023г. членовете на Съвета на директорите не са придобивали или прехвърляли, както и не притежават акции на Дружеството.

Няма ограничения за правата на членовете на Съвета на директорите да придобиват акции и облигации на Дружеството.

Разкриване участието на членовете на Съвета на директорите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването 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 към 31.12.2023г.:

- Величка Сахакян е член на административен, управителен или надзорен орган и/или висш ръководител на:
 - „Ви Си Инвестмънт Груп“ АД /старо име „Авал Ин“ АД/, ЕИК 831522132 – член на СД и Изпълнителен директор;
 - „Златен лев капитал“ ЕАД, ЕИК 130401167 - член на СД.
- Огнян Георгиев е член на административен, управителен или надзорен орган и/или висш ръководител на :
 - „Златен лев капитал“ ЕАД, ЕИК 130401167 - Председател на СД.
- Румен Панайотов е член на административен, управителен или надзорен орган и/или висш ръководител на:
 - „Синергон холдинг“ АД - член на Надзорния съвет;
 - „Златен лев капитал“ ЕАД - член на СД и Изпълнителен директор.

През 2023г. членовете на Съвета на директорите или свързани с тях лица не са сключвали с Дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

VI. Информация за използваните от предприятието финансови инструменти

През 2023г. Дружеството инвестира част от свободните си средства в корпоративни облигации. Към края на отчетния период Дружеството притежава борсово-търгувани облигации, емитирани от PRUDENTIA SARL – AIRBLU и „Загора Фининвест“ АД с балансова стойност от 246 хил. лв. Дружеството е извършило плащане в размер на 196 хил. лв. във връзка със заявка за записване на облигации, емитирани от REHUB LTD, Кипър. На 12.01.2024г. емисията облигации е регистрирана за търговия на регулиран пазар.

Дружеството не инвестира в деривативни инструменти.

VII. Информация относно политиката за възнагражденията на Управляващо дружество „Златен лев Капитал“ ЕАД през 2023г.

През 2023г. няма записани и обратно изкупени дялове от управляваните договорни фондовете от членове на Съвета на директорите на Управляващото дружество.

Общият размер на нетните възнаграждения, изплатени от Управляващото дружество на неговите служители за 2023г., е 212 хил. лв.

През 2023г. Управляващото дружество е изплащало на своите служители само възнаграждения, които имат постоянен характер. През 2023г. не са изплащани възнаграждения с променлив характер, което е в изпълнение на Политиката за възнагражденията на УД „Златен лев Капитал“ ЕАД.

Общият брой на служителите и членовете на Съвета на директорите на Управляващото дружество, съгласно актуалното длъжностно разписание е 7 лица.

През 2023г. на служителите и членовете на Съвета на директорите на Дружеството не са изплащани суми пряко от управляваните от него договорни фондове, включително такси за постигнати резултати.

Общата сума на изплатените нетни възнаграждения с разбивка по категориите служители или други членове на персонала съгласно чл. 108, ал. 1 ЗДКИСДПКИ:

- на служителите на ръководни длъжности – 148 хил. лв.;
- на служителите, чиято дейност е свързана с управление на риска – 25 хил. лв.;
- на служителите, изпълняващи контролни функции – 27 хил. лв.;
- на всички други служители – 12 хил. лв.

През юни 2023г. Управляващото дружество е сключило договор за здравно застраховане на персонала със Застрахователно дружество „Съгласие“ АД. Разходът на Управляващото дружество за здравно застраховане на персонала за 2023г. възлиза на 2 хил. лв.

Описание на начините на изчисление на възнагражденията и облагите.

Съгласно актуалната Политика за възнагражденията на Управляващото дружество, през отчетния период, въз основа на действащите трудови договори и договорите за управление и контрол са начислени и изплатени единствено възнаграждения с постоянен характер. От средствата на двата управлявани фонда не са изплащани под никаква форма възнаграждения, стимули, бонуси или други облаги на лицата, които работят по договори за Управляващо дружество „Златен лев Капитал“ ЕАД.

Управляващото дружество заплаща всички задължителни и приложими за Дружеството по действащото законодателство социални и здравни осигуровки. Управляващото дружество не определя променливо възнаграждение. Управляващото дружество не предвижда облаги, свързани с пенсиониране и други облаги.

Резултатът от прегледите по чл. 108, ал. 5 и 6 ЗДКИСДПКИ, включително евентуално констатирани нередности

След извършения преглед по чл. 108, ал. 5 и 6 ЗДКИСДПКИ е установено, че Политиката за възнагражденията на Управляващо дружество „Златен лев Капитал“ ЕАД е съобразена с размера и организацията на управляващото дружество, както и с характера, обхвата и сложността на дейността му и отговаря на нормативните изисквания. Политиката за възнагражденията е спазвана стриктно през 2023г. при изчисляване на възнагражденията по трудовите договори и договорите за управление. Про прегледа Политиката за възнагражденията на Дружество няма констатирани нередности.

Съществените промени в приетата политика за възнаграждения

През отчетната година не са извършвани промени в Политика за възнагражденията на Управляващо дружество „Златен лев капитал“ ЕАД. Актуалната Политика за възнагражденията на Дружеството е публикувана на електронната страница на управляващото дружество на адрес <https://www.z-capital.bg/documents/>.

VIII. 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.

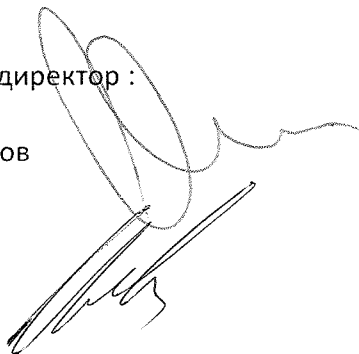
Изпълнителен директор :

22.03.2024г.

Румен Панайотов

Прокурист:

Тодор Тодоров



ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
НА ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ ЕАД

КЪМ 31.12.2023г.

| АКТИВИ | | | |
|---|--------------|------------------|---------------------|
| Раздели, групи статии | Бележка № | ('000) BGN | |
| | | Текуща година | Предходна година |
| Нетекущи активи | | | |
| Дълготрайни материални активи | 6.1 | 1 | 1 |
| Финансови активи, отчитани по амортизируема стойност | 6.2 | 246 | 325 |
| Общо: | | 247 | 326 |
| Текущи активи | | | |
| Парични средства | 6.3 | 157 | 166 |
| Вземания | 6.4 | 240 | 118 |
| Предплатени услуги | 6.5 | 6 | 36 |
| Общо: | | 403 | 320 |
| Всичко активи: | | 650 | 646 |

| КАПИТАЛ И ПАСИВИ | | | |
|---------------------------------|--------------|------------------|---------------------|
| Раздели, групи статии | Бележка № | ('000) BGN | |
| | | Текуща година | Предходна година |
| Капитал и резерви | | | |
| Основен капитал | 6.6 | 250 | 250 |
| Общи резерви | 6.7 | 25 | 25 |
| Неразпределена печалба | 6.8 | 316 | 303 |
| Резултат от текущия период | | 46 | 53 |
| Общо | | 637 | 631 |
| Текущи пасиви | | | |
| Текущи задължения | 6.10 | 13 | 15 |
| Всичко капитал и пасиви: | | 650 | 646 |

Съставител:
Даниел Колев

Дата: 22.03.2024г.

Изпълнителен директор:
Румен Панайотов

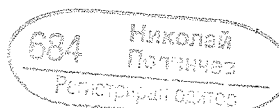
Финансов отчет, върху който има
издаден одиторски доклад с дата:

Прокурист:
Тодор Тодоров



25-03-2024

Николай Полинчев, дес



ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
НА ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ ЕАД

КЪМ 31.12.2023г.

| Наименование | Бележка № | ('000) BGN | |
|--|--------------|------------------|---------------------|
| | | Текуща година | Предходна Година |
| А | | 1 | 2 |
| Приходи от продажби | 6.11 | 483 | 460 |
| Разходи за материали и външни услуги | 6.12 | (158) | (117) |
| Разходи за персонала | 6.13 | (271) | (280) |
| Разходи за амортизации | 6.1 | (2) | (1) |
| Други разходи | 6.12 | (13) | - |
| Нетен резултат от обичайна дейност | | 38 | 62 |
| Финансови приходи | 6.14 | 18 | 19 |
| Финансови разходи | 6.15 | (7) | (21) |
| Нетен резултат от финансова дейност | | 11 | (2) |
| Печалба/(загуба) преди данъци | | 50 | 60 |
| Данъци | 6.16 | (4) | (7) |
| Нетна печалба/(загуба) след данъци | | 46 | 53 |
| Нетна печалба/загуба на акция | | 181.2762 | 209.9561 |
| Друг всеобхватен доход | | - | - |
| Сума на всеобхватния доход за периода | | 46 | 53 |

Съставител:
Даниел Колев

Дата: 22.03.2024г.

Изпълнителен директор:
Румен Панайотов

Прокурист:
Тодор Тодоров

Финансов отчет, върху който има
издаден одиторски доклад с дата:

25-03-2024

Николай Полинчев дес

684 Николай Полинчев
Регистриран одитор



ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В КАПИТАЛА
НА ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ ЕАД

Към 31.12.2023г.

(‘000) BGN

| Показатели | Акционерен капитал | Общи резерви | Печалба | Общо |
|-----------------------------|--------------------|--------------|---------|------|
| | 1 | 2 | 3 | 4 |
| Салдо към 31.12.2021 | 250 | 25 | 363 | 638 |
| Разпределяне за дивиденди | - | - | (60) | (60) |
| Нетна печалба за периода | - | - | 53 | 53 |
| Салдо към 31.12.2022 | 250 | 25 | 356 | 631 |
| Разпределяне за дивиденди | - | - | (40) | (40) |
| Нетна печалба за периода | - | - | 46 | 46 |
| Салдо към 31.12.2023 | 250 | 25 | 362 | 637 |

Съставител:
Даниел Колев

Изпълнителен директор:
Румен Панайотов

Прокурист:
Тодор Тодоров

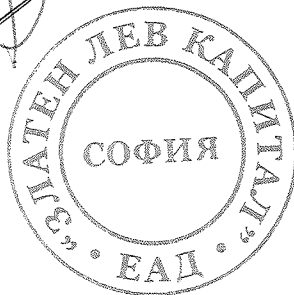
Дата: 22.03.2024г.

Финансов отчет, върху който има
издаден одиторски доклад с дата:

25-03-2024

Николай Полинчев, дес

684
Николай
Полинчев
Регистриран одитор



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ (ПРЯК МЕТОД)
НА ЗЛАТЕН ЛЕВ КАПИТАЛ ЕАД

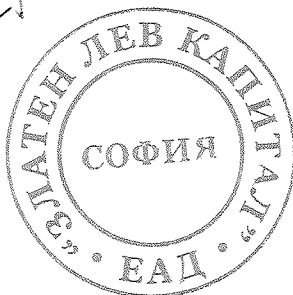
КЪМ 31.12.2023г.

| Наименование | ('000) BGN | |
|--|-------------|-------------|
| | Текуща | Предходна |
| | година | Година |
| A | 1 | 2 |
| ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНАТА ДЕЙНОСТ | | |
| Парични потоци, свързани с търговски контрагенти | 355 | 354 |
| Платени възнаграждения и осигуровки | (271) | (275) |
| Платени данъци | (4) | (8) |
| Други парични потоци от оперативна дейност (нетно) | (10) | - |
| Нетни парични потоци от оперативната дейност | 68 | 71 |
| ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННАТА ДЕЙНОСТ | | |
| Продажба на финансови активи | 54 | - |
| Покупка на финансови активи | (90) | - |
| Парични потоци, свързани с лихви и комисионни | (1) | (1) |
| Други парични потоци, свързани с инвестиционна дейност | - | 2 |
| Парични потоци, свързани с дълготрайни активи | (2) | - |
| Нетни парични потоци от инвестиционната дейност | (37) | 1 |
| ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВАТА ДЕЙНОСТ | | |
| Плащания при разпределения на печалби | (40) | (60) |
| Нетни парични потоци от финансовата дейност | (40) | (60) |
| Нетна промяна на паричните средства | (9) | 12 |
| Парични средства в началото на периода | 166 | 154 |
| Парични средства в края на периода | 157 | 166 |

Съставител:
Даниел Колев

Изпълнителен директор:
Румен Панайотов

Прокурист:
Тодор Тодоров

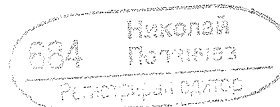


Дата: 22.03.2024г.

Финансов отчет, върху който има издаден одиторски доклад с дата:

25-03-2024

Николай Полинчев, дес



БЕЛЕЖКИ И ПОЯСНЕНИЯ

1. Обща информация

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

Към 31 декември 2023г., едноличен собственик на капитала на УД „Златен лев Капитал“ ЕАД е „Зенит Инвестмънт Холдинг“ АД, ЕИК 121779787, държава: Република България.

Предметът на дейност на Дружеството обхваща управление на дейността на колективни инвестиционни схеми и на инвестиционни дружества от отворен тип.

Към 31 декември 2023 година Дружеството организира и управлява следните колективни инвестиционни схеми от отворен тип:

- Договорен фонд „Златен лев“;
- Договорен фонд „Златен лев Индекс 30“ – индексен фонд, базиран на официален индекс на „Българска фондова борса“ АД – „BG TR30“.

Дружеството е с едностепенна система на управление. Органите на управление на УД „Златен лев Капитал“ ЕАД са Общо събрание на акционерите и Съвет на директорите.

Към 31.12.2023г. съставът на Съвета на директорите е, както следва :

- Величка Маринова Сахакян
- Огнян Николов Георгиев
- Румен Валери Панайотов

Мандатът на Съвета на директорите изтича на 27.01.2028г.

Дружеството се представлява заедно от:

- Румен Валери Панайотов - Изпълнителен директор и
- Тодор Димитров Тодоров - Прокурист.

Финансовият отчет е изготвен на база историческа цена, с изключение на 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 за годината, приключваща на 31 декември 2023г., са изготвени въз основа на предположението, че Дружеството е действащо предприятие, което предполага продължаване на настоящата стопанска дейност и реализиране на активите и уреждане на пасивите в нормалния ход на неговата дейност. Бъдещите финансови резултати на Дружеството зависят от по-широката икономическа среда, в която то осъществява дейността си. Факторите, които по-конкретно засягат резултатите на Дружеството, включват нулев или отрицателен икономически растеж, доверие на инвеститорите, цените на финансовите активи.

Ръководството е достигнало до заключението, че не е налице съществена несигурност, която би могла да породи значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, и съответно, че е уместно да изготви финансовия отчет на база на предположението за действащо предприятие след вземане под внимание на финансовите прогнози.

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, за да отрази прехвърлянето на обещаните с договора услуги на клиенти, в размер, който отразява възнаградението, 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 безопасност, 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 компенсации 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 като оценявани по амортизирана стойност.

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 избрания 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.

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.

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 на 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 2021 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.

Методологиите и предположенията, използвани в базовите изчисления на очакваните кредитни загуби остават непроменени спрямо тези, приложени през предходната финансова година. При изготвянето на тези приблизителни оценки Дружеството е взело под внимание бизнеса, в който работи, възрастовата структура на своите вземания и тяхната съпоставимост с предходния период, сочеща липсата на значително влошаване в ликвидната позиция на неговите клиенти, както и липсата на удължаване на кредитните срокове спрямо тези, прилагани през предходния период.

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 известни 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 финансови пасиви

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 700 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 третират 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 намалала. 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

Счетоводните политики на Дружеството са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период, с изключение на следните изменени МСФО, възприети от 1 януари 2023г.:

За първи път през 2023 година се прилагат някои изменения и разяснения, но те нямат влияние върху финансовия отчет на Дружеството. Дружеството не е приело стандарти, разяснения или изменения, които са публикувани, но все още не са влезли в сила.

МСФО 17 *Застрахователни договори*

През май 2017г. СМСС публикува МСФО 17 *Застрахователни договори* (МСФО 17), изчерпателен нов счетоводен стандарт за застрахователни договори, обхващащ признаването и оценяването, представянето и оповестяването. След влизането му в сила, МСФО 17 ще замени МСФО 4 *Застрахователни договори* (МСФО 4), който беше публикуван през 2005 г. МСФО 17 се прилага към всички видове застрахователни договори (т.е. животозастраховане, общо застраховане, пряко застраховане и презастраховане), независимо от вида на дружествата, които ги издават, както и по отношение на определени гаранции и финансови инструменти с допълнителен, негарантиран доход (участие по преценка).

Прилагат се малко на брой изключения от обхвата. Общата цел на МСФО 17 е да осигури счетоводен модел за застрахователните договори, който е по-полезен и последователен за застрахователите. За разлика от изискванията в МСФО 4, които до голяма степен се базират на заварените, предишни, местни счетоводни политики, МСФО 17 осигурява изчерпателен модел за застрахователните договори, който обхваща всички съответни счетоводни аспекти. В ядрото на МСФО 17 стои общият модел, допълнен от:

- Конкретно адаптиране за договори с характеристики за пряко участие (подход на променливото възнаграждение)
- Опростен подход (подход за разпределение на премията) основно за краткосрочни договори.

МСФО 17 влиза в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2023г., като се изисква сравнителна информация. По-ранното прилагане е допустимо, при условие че предприятието прилага също МСФО 9 и МСФО 15 на или преди датата, в която започва да прилага МСФО 17 за първи път. Стандартът не е приложим за Дружеството.

МСФО 17: *Застрахователни договори (Изменения)*, МСФО 4: *Застрахователни договори (Изменения)*

Измененията в МСФО 17 влизат в сила със задна дата за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023, с разрешено по-ранно прилагане. Измененията имат за цел да помогнат на Дружествата да прилагат стандарта. По-конкретно, измененията са предназначени за намаляване на разходите чрез опростяване на някои изисквания в стандарта, улесняване обяснението на финансовото състояние и резултатите от дейността на Дружеството и улесняване на прехода чрез отлагане на датата на влизане на сила на Стандарта до 2023 г. и чрез предоставяне на допълнително улеснение за намаляване на усилията, необходими при прилагането на МСФО 17 за първи път. Измененията в МСФО 4 променят фиксираната дата на изтичане на временното освобождаване в МСФО 4 *Застрахователни Договори* от прилагането на МСФО 9 *Финансови Инструменти*, така че Дружествата ще трябва да прилагат МСФО 9 за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023г. Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.

Изменения в МСС 1 *Представяне на финансови отчети* и Изложение за практика по МСФО 2: *Оповестяване на счетоводни политики*

През февруари 2021г. Съветът публикува изменения в МСС 1 и Изложение за практика по МСФО 2 *Извършване на преценки относно нивото на същественост* (ИП), в което предоставя насоки и примери в помощ на предприятията при прилагането на преценки относно нивото на съществено при оповестяването на счетоводни политики. Измененията целят да подпомогнат предприятията при предоставянето на оповестявания на счетоводни политики, които са по-полезни чрез:

- Замяна на изискването към предприятията да оповестяват своите „съществени“ счетоводни политики с изискване да оповестяват своите „значими“ счетоводни политики; и
- Добавяне на насоки относно това как предприятията да прилагат концепцията за съществеността, когато вземат решения относно оповестяванията на счетоводните политики

Измененията са в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г. По-ранното приложение на измененията в МСС 1 е позволено, доколкото доколкото този факт е оповестен. Тези изменения не оказват влияние върху финансовия отчет на Дружеството.

Изменения в МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки: Дефиниция за счетоводни приблизителни оценки

През февруари 2021г. Съветът публикува изменения в МСС 8, чрез които въвежда нова дефиниция за „счетоводни приблизителни оценки“. Измененията разясняват разликата между промени в счетоводните приблизителни оценки и промени в счетоводните политики и корекцията на грешки. Те също така разясняват по какъв начин предприятията използват техниките за оценяване и входящите данни за разработването на счетоводни приблизителни оценки.

Измененият стандарт пояснява, че ефектите върху дадена счетоводна приблизителна оценка в резултат на промяна във входящи данни или промяна в техниката за оценяване, представляват промени в счетоводните приблизителни оценки, ако не са в резултат на корекция на грешки от предходен период. Съветът запазва аспекта от дефиницията за счетоводни приблизителни оценки, че промените в счетоводните приблизителни оценки могат да са резултат от нова информация или нови развития.

Измененията влизат в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2023г. По-ранното приложение е позволено. Тези изменения не оказват влияние върху финансовия отчет на Дружеството.

Изменения в МСС 12 Данъци върху дохода: Отсрочен данък, свързан с активи и пасиви, възникващи в резултат на една сделка

През май 2021г. Съветът публикува изменения в МСС 12, които стесняват обхвата на позволените изключения от първоначалното признаване съгласно МСС 12, така че те вече не са приложими за сделки, които пораждат равни облагаеми и признаващи се за данъчни цели временни разлики. Измененията поясняват, че когато плащанията, които уреждат дадено задължение, се признават за данъчни цели, е въпрос за преценка дали тези приспадания за данъчни цели могат да бъдат отнесени към признатото във финансовия отчет задължение или към свързания с него актив. Тази преценка е важна при определянето дали при първоначалното признаване на актива и пасива съществува временна разлика. Съгласно измененията изключенията в първоначалното признаване не са приложими за сделки, които при първоначалното признаване, пораждат равни облагаеми и признаващи се за данъчни цели временни разлики. То е приложимо, единствено ако признаването на лизингов актив и задължение по лизинг (или задължение за извеждане от експлоатация и компонент от актив, подлежащ на извеждане от експлоатация) пораждат облагаеми и признаващи се за данъчни цели временни разлики, които не са равни.

Измененията влизат в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2023г. Предприятията трябва да прилагат измененията по отношение на сделки, които възникват на или след началото на най-ранния представен сравнителен период. В допълнение, в началото на най-ранния представен сравнителен период, предприятието трябва също да признае отсрочен данъчен актив (при условие, че е на разположение достатъчна облагаема печалба) и отсрочен данъчен пасив за всички приспадащи се и облагаеми временни разлики, свързани с лизинги и задължения за извеждане от експлоатация. Тези изменения не оказват влияние върху финансовия отчет на Дружеството.

Изменения в МСС 12 Данъци върху дохода: Международна данъчна реформа – Модел на правила по втори стълб

Измененията на МСС 12 са приети на 23 май 2023г. в отговор на правилата на ОИСР по втория стълб на Намаляване на данъчната основа и прехвърляне на печалби и включват:

- Задължително временно изключение от признаването и оповестяването на отсрочени данъци, произтичащи от прилагането от юрисдикцията на примерните правила по втори стълб; и
- Изисквания за оповестяване на засегнатите предприятия, за да се помогне на ползвателите на финансовите отчети да разберат по-добре експозицията на предприятието към данъците върху

дохода по втория стълб, произтичащи от това законодателство, особено преди датата на влизането му в сила.

Задължителното временно изключение, чието използване се изисква да бъде оповестено, се прилага незабавно. Останалите изисквания за оповестяване се прилагат за годишните отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2023г., но не и за междинните периоди, приключващи на или преди 31 декември 2023г. Тези изменения не оказват влияние върху финансовия отчет на Дружеството.

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

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовия период, започващ на 1 януари 2023г., и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Дружеството. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

Промените са свързани със следните стандарти:

- Изменения в МСС 1: Класификация на пасивите като текущи или нетекущи
- Изменения на МСФО 16: Пасив по лизинг при продажба с обратен лизинг
- Изменения на МСС 7 и МСФО 7: Споразумения за финансиране с доставчици
- Изменения в МСФО 10 и МСС 28 – Продажба или вноска на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие. Тези изменения все още не са приети от ЕС.

Промени в счетоводната политика

Възприетата счетоводна политика е последователна с прилаганата през предходната година.

5. 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.

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. Полезни 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 полезни животи и остатъчни стойности, които се базират на преценки от страна на ръководството на Дружеството. Информация за полезните 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 вземания, които трябва да бъдат отписани през следващи отчетни периоди, може да бъде по-голяма от очакваната към датата на баланса. Към 31 декември 2023г. най-добрата преценка на ръководството за стойността на вземанията възлиза на 240 хил. лв. (2022: 118 хил. лв.).

6. Пояснителни бележки

6.1 Дълготрайни материални активи

| ('000) BGN | Машини и оборудване | Други ДМА | Общо |
|---------------------------|------------------------|------------|-------------|
| Отчетна стойност | | | |
| Към 01.01.2023 | 10 | 1 | 11 |
| Придобити | 2 | - | 2 |
| Изписани | - | - | - |
| Към 31.12.2023 | 12 | 1 | 13 |
| Амортизация | | | |
| Към 01.01.2023 | (9) | (1) | (10) |
| Амортизация за годината | (2) | - | (2) |
| Изписана амортизация | - | - | - |
| Към 31.12.2023 | (11) | (1) | (12) |
| Балансова стойност | | | |
| Към 01.01.2023 | 1 | - | 1 |
| Към 31.12.2023 | 1 | - | 1 |

6.2 Финансови активи, отчетани по амортизируема стойност

| | <u>31.12.2023</u> (‘000) BGN | <u>31.12.2022</u> (‘000) BGN |
|--------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Корпоративни облигации | 264 | 346 |
| Очаквани кредитни загуби | (18) | (21) |
| Финансови активи, нетно | 246 | 325 |
| Начислени лихви към датата на отчета | 6 | 6 |

Към края на текущия отчетен период Дружеството е инвестирало в следните облигационни емисии:

| | Бр. | Номинал | Купон | Период | Падеж |
|---|------|-----------|-------|--------|------------|
| PRUDENTIA SARL – AIRBLU XS2455528823 | 1000 | 86 EUR | 4.5% | 12 м | 08/06/2029 |
| Загора Фининвест АД, BG2100006175 | 90 | 1 000 EUR | 5.45% | 6 м | 29/03/2028 |

Към края на предходния отчетен период Дружеството е инвестирало в следните облигационни емисии:

| | Бр. | Номинал | Купон | Период | Падеж |
|---|------|-----------|-------|--------|------------|
| PRUDENTIA SARL – AIRBLU XS2455528823 | 1000 | 100 EUR | 4.5% | 12 м | 08/06/2029 |
| Българскиан Еървейз Груп ЕАД, BG2100001218 | 90 | 1 000 лв. | 3,6% | 6 м. | 20/06/2027 |
| Българскиан Еървейз Груп ЕАД, BG2100018188 | 90 | 800 лв. | 3,6% | 6 м. | 28/12/2025 |

6.3 Парични средства

| | <u>31.12.2023</u> | <u>31.12.2022</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| | (‘000) BGN | (‘000) BGN |
| Парични средства в каса | 1 | 1 |
| - в лева | 1 | 1 |
| Парични средства по разплащателни сметки | 156 | 165 |
| - в лева | 156 | 165 |
| Общо: | 157 | 166 |

Към 31.12.2023г. справедливата стойност на паричните средства и краткосрочни депозити е 157 хил. лв. (2022г.: 166 хил. лв.). Няма блокирани парични средства, които да не са на разположение на Дружеството.

6.4 Вземания

| | <u>31.12.2023</u> | <u>31.12.2022</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| | (‘000) BGN | (‘000) BGN |
| Вземания от клиенти | 42 | 40 |
| Разчети с инвестиционни посредници | 6 | 76 |
| Вземания, свързани с финансови активи в процес на издаване | 195 | - |
| Други вземания | 2 | 2 |
| Очаквани кредитни загуби | (5) | - |
| Вземания, нетно | 240 | 118 |

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) |
|------|------------------|--|
| 2023 | 240 | 50 |
| 2022 | 118 | 118 |

6.5 Предплатени услуги

| | <u>31.12.2023</u> | <u>31.12.2022</u> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| | (‘000) BGN | (‘000) BGN |
| Предплатени услуги за реклама | 3 | 36 |
| Предплатени услуги за застраховки | 3 | - |
| Предплатени услуги, нетно | 6 | 36 |

6.6 Основен капитал

| | <u>31.12.2023</u> | <u>31.12.2022 г.</u> |
|---|-------------------|----------------------|
| | BGN(000) | 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>31.12.2023</u> | <u>31.12.2022</u> |
|--------------|-------------------|-------------------|
| | ('000) BGN | ('000) BGN |
| Общи резерви | 25 | 25 |
| Общо: | 25 | 25 |

6.8 Неразпределена печалба

| | <u>31.12.2023</u> | <u>31.12.2022</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| | ('000) BGN | ('000) BGN |
| Неразпределена печалба към 01.01.2023 | 303 | 362 |
| Печалба от предходен период | 53 | 1 |
| Разпределение на печалба от предходни периоди | (40) | (60) |
| Неразпределена печалба към 31.12.2023 | 316 | 303 |

6.9 Разпределение на печалбата

През 2023г. с решение на Общото събрание на акционерите на Дружеството е разпределен дивидент в размер на 40 хил. лв., 160 лв./акция. През 2022г. с решение на Общото събрание на акционерите на Дружеството е разпределен дивидент в размер на 60 хил. лв., 240 лв./акция.

6.10 Задължения

| | <u>31.12.2023</u> | <u>31.12.2022</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| | ('000) BGN | ('000) BGN |
| Задължения към доставчици | 3 | 3 |
| Задължения към персонала | 8 | 10 |
| Задължения към осигурителни предприятия | 2 | 2 |
| общо: | 13 | 15 |

Търговските задължения на Дружеството не са лихвоносни и обичайно се уреждат в 30 дневен срок. Задълженията към персонал и осигурителни предприятия са свързани с натрупани компенсируеми отпуски, които се уреждат в срок от 3 месеца до 1 година.

6.11 Приходи от продажби

| | <u>31.12.2023</u> | <u>31.12.2022</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| | ('000) BGN | ('000) BGN |
| Възнаграждения за управление на ДФ „Златен лев“ | 459 | 438 |
| Такси за емитиране и обратно изкупуване на дялове в ДФ „Златен лев“ | 2 | - |
| Възнаграждения за управление на ДФ „Златен лев Индекс 30“ | 21 | 21 |
| Други приходи | 1 | 1 |
| общо: | 483 | 460 |

Таксата за управление на Договорен фонд „Златен лев“ е в размер на на 0.9% от съответните дневни нетни стойности на активите на договорния фонд.

Таксата за управление на Договорен фонд „Златен лев Индекс 30“ е 1% годишно от съответните дневни нетни стойности на активите на договорния фонд.

6.12 Разходи за материали и външни услуги, други разходи

| | <u>31.12.2023</u> | <u>31.12.2022</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| | ('000) BGN | ('000) BGN |
| Разходи за външни услуги, в т.ч.: | (155) | (116) |
| - Такси за Централен депозитар | (3) | (3) |
| - Разходи за наем | (6) | (7) |
| - Разходи за наем и поддръжка на МПС | (9) | - |
| - Абонаменти | (32) | (28) |
| - Консултантски услуги (счетоводни, одиторски, юридически) | (22) | (21) |
| - Годишна такса КФН | (4) | (4) |
| - Реклама | (75) | (50) |
| - Други | (4) | (3) |
| Разходи за материали, в т.ч.: | (3) | (1) |
| - Електроенергия | (1) | - |
| - Активи под прага на същественост | (1) | - |
| - Други | (1) | (1) |
| общо: | (158) | (117) |

Другите разходи на Дружеството са платени глоби и присъдени разноски на Комисия за финансов надзор.

6.13 Разходи за персонала

| | <u>31.12.2023</u> | <u>31.12.2022</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| | ('000) BGN | ('000) BGN |
| Разходи за заплати | (250) | (248) |
| Разходи за осигуровки | (21) | (28) |
| Разходи за здравни застраховки на персонала | (2) | - |
| Разходи за компенсируеми отпуски | 2 | (4) |
| общо: | (271) | (280) |

През 2023г. дружеството е сключило договор за здравно застраховане на персонала.

6.14 Финансови приходи

| | <u>31.12.2023</u> | <u>31.12.2022</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| | ('000) BGN | ('000) BGN |
| Приходи от лихви по корпоративни облигации | 13 | 14 |
| Положителни разлики от финансови активи, отчитани по амортизируема стойност | 1 | 3 |
| Възстановени очаквани кредитни загуби от финансови активи, отчитани по амортизируема стойност | 4 | 2 |
| общо: | 18 | 19 |

6.15 Финансови разходи

| | <u>31.12.2023</u> (‘000) BGN | <u>31.12.2022</u> (‘000) BGN |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Разходи за очаквани кредитни загуби от финансови активи, отчитани по амортизируема стойност | (6) | (20) |
| Банкови такси и др. | (1) | (1) |
| общо: | <u>(7)</u> | <u>(21)</u> |

6.16 Данъци

| | <u>31.12.2023</u> (‘000) BGN | <u>31.12.2022</u> (‘000) BGN |
|--------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Корпоративен данък | (4) | (7) |
| общо: | <u>(4)</u> | <u>(7)</u> |

6.17 Сделки със свързани лица

Основните свързани лица, с които УД „Златен лев Капитал“ ЕАД осъществява своята дейност са организираните и управлявани от Дружеството два договорни фонда – Договорен фонд „Златен лев“ и Договорен фонд „Златен лев Индекс 30“.

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

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

6.17.1 Сделки със свързани лица

| | <u>31.12.2023</u> (‘000) BGN | <u>31.12.2022</u> (‘000) BGN |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| Начислени приходи | | |
| - приходи от управление и такси по записване и обратно изкупуване на дялове на ДФ „Златен лев“ | 461 | 438 |
| - приходи от управление и такси по записване и обратно изкупуване на дялове на ДФ „Златен лев Индекс 30“ | 21 | 21 |
| | <u>482</u> | <u>459</u> |

6.17.2 Салда към края на годината

| | <u>31.12.2023</u> (‘000) BGN | <u>31.12.2022</u> (‘000) BGN |
|---------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Вземания от свързани лица | | |
| Договорен фонд „Златен лев“ | 40 | 38 |
| Договорен фонд „Златен лев Индекс 30“ | 2 | 2 |
| общо: | <u>42</u> | <u>40</u> |

6.17.3 Възнаграждения на основния ръководен персонал

Политиката за възнагражденията на Дружеството се разработва и приема от Съвета на директорите в сътрудничество със звеното за Нормативно съответствие на Дружеството и когато е подходящо, с експерти в областта на човешките ресурси, които притежават необходимата квалификация и функционална независимост, с цел гарантиране на обективна преценка за целесъобразността на политиката за възнаграждения, включително на последиците за риска и управлението на риска. През 2023г. не са ползвани услугите на външни експерти.

Възнаграждението на ръководния персонал в Дружеството се определя в съответствие с правомощията, отговорностите и опита. Възнаграждението на членовете на Съвета на директорите, на които няма да бъде възложено управлението, се определя от Общото събрание на акционерите на Дружеството. Възнагражденията на членовете на Съвета на директорите, на които е възложено управлението и на Прокурориста, се определят от Съвета на директорите на Дружеството.

Изпълнителният директор и Председателят на Съвета на директорите на Дружеството формират конкретния размер на възнагражденията на всички служители от всички нива на организационната структура на Дружеството.

През отчетния период Дружеството не е изплащало променливо възнаграждение, както и променливо възнаграждение, което се основава върху правото за получаване на акции или опции.

Дружеството не се е възползвало от извънредна държавна помощ.

При прекратяване на трудовото правоотношение на служителите се изплащат обезщетения в случаите, по реда и в размерите, определени в Кодекса на труда.

Дружеството не формира и не прилага схеми за обезщетения, свързани с предсрочно пенсиониране на служители, както и на допълнителни облаги, свързани с пенсиониране.

От активите на управляваните от Дружеството договорни фондове не са изплащани пряко и под никаква форма възнаграждения, стимули, бонуси и други облаги на служители на УД „Златен лев Капитал“ ЕАД, включително такса за постигнати резултати.

При направените прегледи на политиката за възнагражденията, за спазване и прилагане на нормативните изисквания, не са констатирани нередности.

| | <u>31.12.2023</u> | <u>31.12.2022</u> |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| | (‘000) BGN | (‘000) BGN |
| Възнаграждения | 168 | 167 |
| Социални осигуровки | 6 | 13 |
| общо: | 174 | 180 |

7 Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Специфичната дейност на УД „Златен лев Капитал“ ЕАД 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 или евро. 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 корпоративни облигации с фиксиран лихвен доход.

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>31.12.2023</u> | <u>31.12.2022</u> |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| | ('000) BGN | ('000) BGN |
| Корпоративни облигации | 246 | 325 |
| Пари и парични еквиваленти | 157 | 166 |
| Търговски и други вземания | 240 | 118 |
| общо: | 643 | 609 |

Основните приходи, които Дружеството реализира, са от организацията и управлението на договорните фондове – Договорен фонд „Златен лев Индекс 30” и Договорен фонд „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 Закона 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 нормативните капиталови изисквания към 31.12.2023г. и 31.12.2022г.

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

Падежната структура на финансовите пасиви на Дружеството, на база на договорените недисконтирани плащания, е представена по-долу:

Към 31 декември 2023г.

| | На поискване (‘000) BGN. | 3-12 месеца (‘000) BGN. |
|------------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| Търговски и други задължения | 3 | 10 |
| | 3 | 10 |

Към 31 декември 2022г.

| | На поискване (‘000) BGN. | 3-12 месеца (‘000) BGN. |
|------------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| Търговски и други задължения | 3 | 12 |
| | 3 | 12 |

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 Управляващо дружество "Златен лев Капитал" ЕАД, по силата на решение на КФН, управлява Договорен фонд „Златен лев Индекс 30“ и Договорен фонд „Златен лев“.

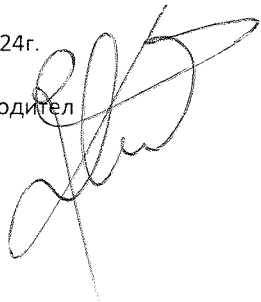
"Златен лев Капитал" ЕАД, в качеството му на управляващо дружество, не е използвало или залагало имуществото на договорните фондове за покриване на свои задължения, които не са свързани с управлението на дейността на договорните фондове.

9 Събития след датата на баланса

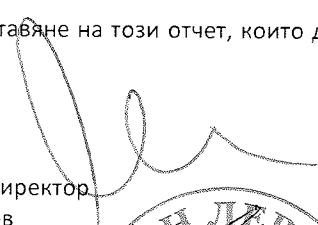
Няма значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на съставяне на този отчет, които да променят финансовите отчети към 31.12.2023г.

Дата: 22.03.2024г.

Главен счетоводител
Даниел Колев



Изпълнителен директор
Румен Панайотов



Прокурист
Тодор Тодоров



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До : Акционерите на УД Златен Лев Капитал ЕАД

Доклад върху финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на УД Златен Лев Капитал ЕАД (Дружеството), състоящ се от отчета за финансовото състояние към 31.12.2023 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 Дружеството към 31.12.2023 г., неговите финансови резултати от дейността и паричните му 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 Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО 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 Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира УД Златен Лев Капитал ЕАД или да преустанови дейността му, 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 Дружеството.

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

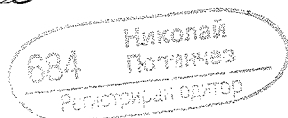
Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени отклонения, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, 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 Полинчев

Дата: 25 март 2024.



ПРИЛОЖЕНИЕ към Доклад на независимия одитор върху финансовия отчет на УД Златен Лев Капитал ЕАД за 2023 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 Дружеството.
- 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 Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания 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 Дружеството 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.