

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС

на Инвестиционно дружество Златен лев АД
към 30.06.2011

АКТИВИ			
Раздели, групи статии	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна година
а			
Финансови активи на разположение за продажба			
Капиталови ценни книжа	4	4 220 991	4 209 392
Дългови ценни книжа	5	421 354	531 561
ДЦК	5	424 537	424 440
	Общо:	5 066 882	5 165 393
Текущи активи			
Парични средства		1 365 876	1 080 660
Вземания	6	159 512	16 523
	Общо:	1 525 388	1 097 183
	Всичко активи	6 592 270	6 262 576

КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Раздели, групи статии	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна година
а			
Капитал и резерви			
Акционерен капитал	7	1 288 039	1 290 887
Резерв от последваща оценка на активите	8	288 167	(124 155)
Неразпределена печалба	9	5 081 068	5 399 728
Резултат от текущия период		(95 416)	(306 737)
	Общо:	6 561 858	6 259 723
Текущи пасиви			
Текущи задължения	10	30 412	2 853
	Общо:	30 412	2 853
	Всичко капитал и пасиви	6 592 270	6 262 576

Дата: 07.07.2011 г.

Съставител: Николай Полинчев

Изпълнителен Директор : Николай Чорбаджийски



ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

на Инвестиционно дружество Златен лев АД
към 30.06.2011

Наименование	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна година
а		30.06.2011	30.06.2010
Финансови приходи	12	250 673	101 027
Финансови разходи	13	174 304	211 295
Нетен резултат от финансови операции		76 369	(110 268)
Разходи за материали и външни услуги	14	137 841	138 292
Разходи за персонала	15	33 944	34 063
Други разходи	16	-	-
Печалба/(загуба) преди данъци		(95 416)	(282 622)
Данъци	17	-	-
Нетна печалба/(загуба) след данъци		(95 416)	(282 622)
Нетна печалба/загуба на акция		-0.0741	-0.2189
Друг всеобхватен доход			
Печалби и загуби от преоценка на Финансови активи на разположение за продажба	8	412 322	(259 944)
Данък върху дохода, отнасящ се за компонент на другия всеобхватен доход	17	-	-
Друг всеобхватен доход за периода нето от данъка върху дохода		412 322	(259 944)
Сума на всеобхватния доход за периода		316 906	(542 566)

Дата: 07.07.2011 г.

Съставител: Николай Полинчев

Изпълнителен директор: Николай Чорбаджийски



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

на Инвестиционно дружество Златен лев АД
към 30.06.2011

Наименование	30.06.2011	30.06.2010
Специализирана инвестиционна дейност		
Постъпления от продажба на финансови активи	711 248	504 433
Плащания по покупка на финансови активи	(335 992)	(552 422)
Постъпления от възложена инвестиционна дейност		
Нетен паричен поток от специализирана инвестиционна дейност	375 256	(47 989)
Неспециализирана инвестиционна дейност		
Постъпления от неспециализирана инвестиционна дейност	-	-
Плащания по неспециализирана инвестиционна дейност	(149 987)	(146 829)
Нетен паричен поток от неспециализирана инвестиционна дейност	(149 987)	(146 829)
Финансова дейност		
Постъпления от продажба и емитиране на собствени ценни книжа		
Плащания по обратно изкупуване на собствени ценни книжа	(14 757)	(6 801)
Нетен паричен поток от емитиране и обратно изкупуване на собствени ценни книжа	(14 757)	(6 801)
Постъпления от лихви, комисионни и други подобни	75 921	86 821
Плащания по лихви, комисионни и други подобни	(1 216)	(968)
Нетен паричен поток от лихви, комисионни и други	74 704	85 853
Нетен паричен поток от финансова дейност	59 947	79 052
Нетен паричен поток	285 216	(115 767)
Ефект от промяна на валутните курсове	-	-
Парични средства в началото на периода	1 080 660	1 250 187
Парични средства в края на периода	1 365 876	1 134 420

Дата: 07.07.2011 г.

Съставител: Николай Полинчев

Изпълнителен директор: Николай Чорбаджийски



ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

на Инвестиционно дружество Златен лев АД
към 30.06.2011

Показатели	Акционерен капитал	Преоценъчен резерв	Печалба / загуба	Общо
	1	2	3	4
Салдо към 01.01.2011	1 290 887	(124 155)	5 092 991	6 259 723
Продажба на собствени акции	-			-
Обратно изкупуване на собствени акции	(2 848)			(2 848)
Преоценка на финансови инструменти		412 322		412 322
Изменение на премийния резерв			(11 923)	(11 923)
Резултат за периода			(95 416)	(95 416)
Салдо към 30.06.2011	1 288 039	288 167	4 985 652	6 561 858

Дата: 07.07.2011 г.

Съставител: Николай Полинчев

Ръководител: Николай Чорбаджийски



БЕЛЕЖКИ КЪМ БАЛАНС КЪМ 30.06.2011

към 30.06.2011

Тези финансови отчети са изготвени в съответствие с Международни стандарти за финансова отчетност (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз. Съгласно Закона за счетоводството, в сила от 1 януари 2005 г. и Постановление № 207/07.08.2006г. на МС, на територията на Република България действат Международни стандарти за финансова отчетност (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз.

2. ПРИЛАГАНЕ НА МЕЖДУНАРОДНИТЕ СЧЕТОВОДНИ СТАНДАРТИ

През текущата година дружеството прилага МСС съпоставимо с 2010 година.

3. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА**База за изготвяне на финансовите отчети**

ИД "Златен лев" АД съставя своята счетоводна политика в съответствие със Закона за счетоводството и Международните счетоводни стандарти (МСС) в своята финансово - счетоводна дейност.

Отчетна валута

Съгласно изискванията на българското законодателство дружеството води счетоводните си регистри в български лева.

Финансовите отчети са представени в български лева (BGN).

Фиксинг на някои валути към Българския лев към 30.06.2011

1 EUR = 1.95583 лв.

Капитал

ИД "Златен лев" АД към 30.06.2011 г. определя:

- а) Размера и дела от собствения капитал, който следва да бъде вложен в ценни книжа - съобразно с изискванията на ЗППЦК.
- б) Изчисляването на стойността на акциите се извършва по следния начин:
 - Емисионната стойност на една акция е равна на нетна стойност на активите на една акция, увеличени с разходите по емитиране в размер на 0.3%
 - Нетната стойност на активите на една акция е равна на нетна стойност на активите на дружеството разделени на броя на акциите на дружеството;
 - Нетната стойност на активите на дружеството са равни на сумата на активите по балансова стойност от Счетоводния баланс намалени със сумата на пасивите от Счетоводния баланс;
 - Брой на акциите на дружеството, използвани като знаменател при изчисляването на дохода на акция - определя се от Централен депозитар АД;
 - Цената на обратно изкупуване на една акция е равна на нетната стойност на активите на една акция, намалена с разходите по обратно изкупуване в размер на 0.3%

Нетната стойност на активите на една акция, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на акциите на ИД "Златен лев" АД се изчисляват от управляващото дружество "Златен лев Капитал" АД под контрола на банката депозитар Уникредит Булбанк АД. Задължение на управляващото дружество е публикуването на емисионната стойност и цената на обратното изкупуване, както и съобщаването им на лицето, с което има сключен договор за ползване на мрежа от офиси.

Данъци

На основание чл. 174 а на ЗКПО дружеството не начислява корпоративен данък

Отчетни сектори

ИД "Златен лев" АД към 30.06.2011 г. притежава дългосрочни инвестиции в следните сектори:

- Производство на тютюн и тютюневи изделия
- Химическа промишленост
- Производство на фарм. продукти и лекарствени средства
- Туризм
- Финансов сектор
- Холдингови дружества
- Колективни Инвестиционни Схеми
- Недвижими Имоти
- Металургия
- Добивна промишленост
- Машиностроене
- Лека промишленост
- Хранително-вкусова промишленост
- Селско стопанство
- Строителство и ремонт

Финансови инструменти

ИД "Златен Лев" АД отчита финансовите активи от инвестиционния портфейл като Финансови активи на разположение за продажба. Първоначалната оценка на закупените финансови активи е справедливите им стойност плюс преките разходи по придобиването им. Датата на признаване и датата на отписване на активите е датата на уреждане на сделките /дата на сетълмента/

4. КАПИТАЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА

	Към 30.06.2011		Към 31.12.2010	
	BGN	% от HCA	BGN	% от HCA
- Български ценни книжа	4 058 100	61.8438%	4 059 528	64.8516%
- Чуждестранни ценни книжа	162 891	2.4824%	149 865	2.3941%
общо	4 220 991	64.3262%	4 209 392	67.2457%

5. ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА

ИД "Златен Лев" АД класифицира дълговите инструменти, включително и Държавните Ценни Книжа, като Финансови активи на разположение за продажба, тъй като има намерение да ги държи за неопределен срок, и има готовност да ги продаде в отговор на промени в пазарните лихвени проценти или рискове, както и при необходимост от ликвидност.

	30.06.2011		31.12.2010	
	BGN	% от HCA	BGN	% от HCA
Държавни ценни книжа	424 537	6.470%	424 440	6.780%
Облигации	421 354	6.421%	531 561	8.492%
- Корпоративни облигации	98 498	1.501%	192 943	3.082%
- Български евро - облигации	322 856	4.920%	338 618	5.409%
общо	845 890	12.891%	956 001	15.272%

6. ВЗЕМАНИЯ

	30.06.2011 BGN	31.12.2010 BGN
Вземания от разчети по лихви от депозити и РС	19 134	16 523
Вземания от съучастия	6 613	
Други - вземания по разчети с ценни книжи	133 765	
общо	159 512	16 523

7. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ

ИД "Златен Лев" отчита като акционерен капитал сумата на обикновените акции в обръщение. Акционерния капитал е променлива величина, която се определя като разлика между записаните и обратно изкупени акции. Разходите и приходите, свързани и емитирането и обратното изкупуване на акционерния капитал се отнасят в премийния резерв.

	30.06.2011 BGN	31.12.2010 BGN	31.12.2009 BGN
Регистриран капитал	5 185 567	5 185 567	5 185 567
Разлика по номинал между регистриран капитал и акции, притежавани към отчетния период	3 897 528	3 894 680	3 886 679
Акционерен капитал	1 288 039	1 290 887	1 298 888

Изменението в капитала е както следва:

	30.06.2011 BGN	31.12.2010 BGN	31.12.2009 BGN
Акционерен капитал в началото на периода	1 290 887	1 298 888	1 305 552
Обратно изкупени акции	(2 848)	(8 001)	(6 705)
Емитирани акции			41
Акционерен капитал в края на периода	1 288 039	1 290 887	1 298 888

Собствени акции, притежавани към отчетния период

	30.06.2011 BGN	31.12.2010 BGN	31.12.2009 BGN
Номинал	1.00	1.00	1.00
Нетна стойност на активите	6 561 858	6 259 723	6 368 067
Нетна стойност на активите на една акция	5.0945	4.8492	4.9027

8. РЕЗЕРВ ОТ ПОСЛЕДВАЩИ ОЦЕНКИ НА АКТИВИ И ПАСИВИ

Последващата оценка на държаните в инвестиционния портфейл финансови инструменти се извършва по справедлива стойност, като разликите от преоценка се отчитат в преоценъчен резерв.

Резерв от последваща оценка	30.06.2011 BGN	31.12.2010 BGN
ВЗЕМАНИЯ по записани акции	133 765	
ЕМКА АД - СЕВЛИЕВО	43 052	
КАОЛИН АД	90 712	
КАПИТАЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА	137 018	(140 895)
- Български ценни книжа	135 512	(142 646)
- Чуждестранни ценни книжа	(0)	(0)
ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА	17 385	16 740
- Държавни ценни книжа – България	1 960	1 668
- Корпоративни облигации	311	(4 712)
- Ипотечни облигации		
- Български евро - облигации	15 114	19 784
общо	288 167	(124 155)

9. НЕРАЗПРЕДЕЛЕНА ПЕЧАЛБА

	30.06.2011 BGN	31.12.2010 BGN
Неразпределена печалба към 31.12 на предходната година	15 930 181	16 121 411
Печалба/загуба от предходната година	(306 737)	(191 230)
Премийен резерв	(10 542 376)	(10 530 453)
Неразпределена печалба към 30.06.2011	5 081 068	5 399 728

10. ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	30.06.2011 BGN	31.12.2010 BGN
Задължения към персонала	5 996	2 002
Данъчни задължения	439	
Задължения към осигурителни предприятия	1 236	303
Задължения към управляващото дружество	22 015	
Други краткосрочни задължения	725	548
общо	30 412	2 853

11. СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Към 30.06.2011 г. дружеството отчита като сделки със свързани лица сключените сделки през ИП "Златен лев Брокери" ООД, които не се отклоняват от пазарните условия.

12. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ

Реализираните финансови приходи се дължат на операции с Финансови активи на разположение за продажба
Финансовите приходи на дружеството са както следва:

	30.06.2011 BGN	30.06.2010 BGN
Приходи от операции с финансови активи	178 570	2 003
Приходи от участия	6 613	1 204
Приходи от лихви	65 490	97 821
общо:	250 673	101 027

13. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

Реализираните финансови разходи се дължат на операции с Финансови активи на разположение за продажба

	30.06.2011 BGN	30.06.2010 BGN
Разходи от операции с финансови активи	(169 337)	(210 101)
Разходи от валутни разлики	(117)	(124)
Други	(4 849)	(1 071)
общо:	(174 304)	(211 295)

14. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ И ВЪНШНИ УСЛУГИ

	30.06.2011 BGN	30.06.2010 BGN
Разходи за външни услуги	(137 841)	(138 292)
общо:	(137 841)	(138 292)

15. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

	30.06.2011 BGN	30.06.2010 BGN
Разходи за заплати	(30 402)	(29 505)
Разходи за осигуровки	(3 541)	(4 558)
общо:	(33 944)	(34 063)

16. ДРУГИ РАЗХОДИ

	30.06.2011 BGN	30.06.2010 BGN
Други		
общо:	0	0

17. ДАНЪЦИ

На основание промяна в чл.174 на ЗКПО дружеството не начислява авансови вноски и не дължи корпоративен данък за 2010 година

18. Допълнителна информация

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

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.

Дружеството не е предоставяло заеми, както и не е било гарант на трети лица.

Всички разходи, свързани с дейността на инвестиционното дружество: годишно възнаграждение на управляващото дружество, платените комисионни на инвестиционни посредници, годишното възнаграждение на банката депозитар, годишното възнаграждение на членовете на Съвета на директорите, годишното възнаграждение на дипломиран експерт-счетоводител, и други разходи са в границите записани в проспекта на ИД Златен Лев АД

Разходи	30.06.2011 BGN	30.06.2010 BGN
възнаграждение на управляващото дружество	132 000	132 000
платените комисионни на инвестиционни посредници	3 750	177
възнаграждението на членовете на СД	26 640	26 126
възнаграждение на банката депозитар	1 231	1 150
на дипломирания експерт-счетоводител	2 324	2 793
други разходи	10 689	11 179
общо	176 634	173 425
разходите по операции с инвестиции	169 337	210 101
разходи по валутни операции	117	124
общо	169 455	210 224
общо	346 089	383 649

Финансовите приходи	30.06.2011 BGN	30.06.2010 BGN
Приходи от операции с финансови активи	178 570	2 003
Приходи от участия	6 613	1 204
Приходи от лихви	65 490	97 821
общо:	250 673	101 027

Структурата на активите на инвестиционното дружество, които имат пазарна цена:

	Разлика от нормативен % - не по-малко от 70 %	Инвестиции в ценни книжа, приети за търговия на регулиран пазар при минимален размер	Отчет по баланс
		4 805 492	
- Инвестициите в ценни книжа, приети за търговия на регулиран пазар, които имат пазарна цена		3 363 844	4 805 492
Капиталови ценни книжа			4 058 100
Дългови ценни книжа			322 856
Държавни ценни книжа България			424 537
		общо	4 805 492

Справедливата стойност на пазарно търгуваните активи е тяхната борсова стойност към датата на отчета

Структура на неликвидните активи:

	Разлика от Нормативен % - не може да бъде по-голям от 30 %	Максимален размер при бал. активи в размер на	Отчет по баланс
		6 592 270	
- Общият размер на инвестициите в неликвидни активи		1 977 681	261 389
Капиталови ценни книжа			162 891
Дългови ценни книжа			98 498
		общо	261 389

Справедливата стойност на нетъргуваните на борсов пазар активи е равна на балансовата стойност и се определя както следва :

- за капиталовите ценни книжа - по себестойността метод
- за дълговите ценни книжа по метода на дисконтираните парични потоци.

Парични средства в каса, вземания по безсрочни или със срок до 3 месеца банкови влогове

	Разлика от нормативен % - не по-малко от 10 %	Минимален размер на бал. активи	Отчет по баланс
		6 592 270	
Парични средства		659 227	631 351
Парични средства в каса лева			63
Парични средства в разплащателна сметка в лева			37 482
Парични средства в разплащателна сметка във валута			71 558
Парични средства в депозити до три месеца			510 123
Вземания по лихви от депозити над 3 месеца			12 125
		общо	631 351
Парични средства в депозити над три месеца			746 651
		всичко	1 378 002

Няма съществени събития влияещи върху баланса на дружеството

19. РИСКОВЕ

1. Кредитен риск

Максимална стойност на финансовите активи изложена на кредитен риск	30.06.2011 BGN
Дългови инструменти	845 890
Държавни ценни книжа	424 537
Корпоративни облигации	98 498
Български евро - облигации	322 856
Вземания	147 386
Вземания от лихви от депозити	7 009
Вземания от съучастия	6 613
Вземания по разчети с ценни книжи	133 765
Депозити	758 776
Парични средства в депозити над три месеца	746 651
Вземания по лихви от депозити над 3 месеца	12 125
	общо 1 752 053

2. Ликвиден риск

Структура на задълженията

	Балансова стойност на задълженията към 30.06.2011	до 1 месеца	от 1 до 3 месеца	от 3 до 12 месеца
Текущи задължения				
I. Позиция текущи задължения				
1. Получени заеми				
2. Задължения	30 412	28 107		2 305
2.1. Задължения, свързани с участия				
2.2. Задължения към бюджета	439	439		
2.3. Задължения по осигурителни вноски	1 236	934		302
2.4. Задължения към персонала	5 996	3 994		2 002
2.5. Задължения към управляващото дружество	22 015	22 015		
2.6. Задължения към членовете на управител. и контрол. орг				
2.7. Задължения към банката депозитар	201	201		
2.8. Други задължения, в т. ч. лихви по заеми	525	525		
II. Обща сума	30 412			
III. Обща сума по групи		28 107		2 305
IV. Коригиращи тегла		1	0.50	0.25
V. Претеглени суми по групи (III x IV)		28 107		576
VI. Претеглена обща сума (сбор от сумите по V)	28 683			
Парични средства общо	631 351			
Парични средства / претеглена сума на задълженията	22.01			

3. Пазарен риск

С оглед управлението на пазарния риск, Управляващото Дружество - Златен Лев Капитал АД, ежедневно изчислява общата рискова позиция на ИД "Златен Лев" АД, като се използва концепцията Стойност под Риск (Value-at-Risk). Стойността под риск се дефинира като очакваната максимална загуба за определен времеви хоризонт при дадена степен на доверителност. Общият риск на портфейла се измерва чрез историческата волатилност на цената на дяловете/акциите, измерена чрез стандартно отклонение.

В синтезиран вид Стойността под Риск за една акция на ИД (Value-at-Risk per share) е представена както следва

Value at Risk of portfolio's bonds	
Total market value of bond portfolio(BGN)	825,245.02
Portfolio modified duration	1.59
Portfolio yield	5.79%
Worst yield increase /daily/	0.99
	1.91053%
VAR (Market value x Modified Duration x Worst yield increase) in BGN	-25,129.81
Value at Risk of portfolio's shares	
Total amount of share's portfolio (SPf)	4,220,990.83
alpha	2.33
Sigma of SPf	0.6800%
VaR of SPf	-211,532.80
Value at Risk per mutual fund's share	
Total VaR of portfolio	-236,662.61
Total units of mutual fund's shares	1,288,039
VaR per share (99%, 10)	-0.1837

Стойност под риск за една акция от ИД е 0.1837 лв., т.е това е максималната негативна промяна на НСА на една акция при хоризонт на задържане от 10 дни и със степен на доверителност от 99%.

20. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА

Няма значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на съставяне на този отчет, които да променят финансовите отчети към 30.06.2011

21. ОДОБРЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

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

Дата: 07.07.2011 г.

Николай Чорбаджийски
Изпълнителен Директор

Николай Полинчев
Главен счетоводител

