

## СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС

на Инвестиционно дружество Златен лев АД  
към 30.09.2011

АКТИВИ			
Раздели, групи статии	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна година
а			
<b>Финансови активи на разположение за продажба</b>			
Капиталови ценни книжа	4	3 702 320	4 209 392
Дългови ценни книжа	5	425 940	531 561
ДЦК	5	417 350	424 440
Общо:		<b>4 545 610</b>	<b>5 165 393</b>
<b>Текущи активи</b>			
Парични средства		1 424 231	1 080 660
Вземания	6	54 832	16 523
Общо:		<b>1 479 063</b>	<b>1 097 183</b>
<b>Всичко активи</b>		<b>6 024 673</b>	<b>6 262 576</b>

КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Раздели, групи статии	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна година
а			
<b>Капитал и резерви</b>			
Акционерен капитал	7	1 287 249	1 290 887
Резерв от последваща оценка на активите и пасивите	8	(369 257)	(124 155)
Неразпределена печалба	9	5 078 028	5 399 728
Резултат от текущия период		(2 173)	(306 737)
Общо:		<b>5 993 847</b>	<b>6 259 723</b>
<b>Текущи пасиви</b>			
Текущи задължения	10	30 826	2 853
Общо:		<b>30 826</b>	<b>2 853</b>
<b>Всичко капитал и пасиви</b>		<b>6 024 673</b>	<b>6 262 576</b>

Дата: 21.10.2011 г.

Съставител: Николай Полинчев

Изпълнителен Директор : Николай Чорбаджийски



## ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

на Инвестиционно дружество Златен лев АД  
към 30.09.2011

Наименование	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна година
а		30.09.2011	30.09.2010
Финансови приходи	12	473 370	163 849
Финансови разходи	13	217 813	211 858
<b>Нетен резултат от финансови операции</b>		<b>255 557</b>	<b>(48 008)</b>
Разходи за материали и външни услуги	14	206 582	206 083
Разходи за персонала	15	51 148	50 996
Други разходи	16	-	-
<b>Печалба/(загуба) преди данъци</b>		<b>(2 173)</b>	<b>(305 088)</b>
Данъци	17	-	-
<b>Нетна печалба/(загуба) след данъци</b>		<b>(2 173)</b>	<b>(305 088)</b>
Нетна печалба/загуба на акция		-0.0017	-0.2352
<b>Друг всеобхватен доход</b>			
Печалби и загуби от преоценка на Финансови активи на разположение за продажба	8	(245 102)	85 926
Данък върху дохода, отнасящ се за компонент на другия всеобхватен доход	17	-	-
Друг всеобхватен доход за периода нето от данъка върху дохода		(245 102)	85 926
<b>Сума на всеобхватния доход за периода</b>		<b>(247 275)</b>	<b>(219 162)</b>

Дата: 21.10.2011 г.

Съставител: Николай Полинчев

Изпълнителен директор: Николай Чорбаджийски





## ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

на Инвестиционно дружество Златен лев АД  
към 30.09.2011

Наименование	30.09.2011	30.09.2010
<b>Специализирана инвестиционна дейност</b>		
Постъпления от продажба на финансови активи	762 786	538 181
Плащания по покупка на финансови активи	(421 401)	(706 564)
Постъпления от възложена инвестиционна дейност		
<b>Нетен паричен поток от специализирана инвестиционна дейност</b>	<b>341 385</b>	<b>(168 383)</b>
<b>Неспециализирана инвестиционна дейност</b>		
Постъпления от неспециализирана инвестиционна дейност	-	-
Плащания по неспециализирана инвестиционна дейност	(236 473)	(259 797)
<b>Нетен паричен поток от неспециализирана инвестиционна дейност</b>	<b>(236 473)</b>	<b>(259 797)</b>
<b>Финансова дейност</b>		
Постъпления от продажба и емитиране на собствени ценни книжа		
Плащания по обратно изкупуване на собствени ценни книжа	(18 546)	(7 851)
<b>Нетен паричен поток от емитиране и обратно изкупуване на собствени ценни книжа</b>	<b>(18 546)</b>	<b>(7 851)</b>
Постъпления от лихви, комисионни и други подобни	258 940	219 577
Плащания по лихви, комисионни и други подобни	(1 736)	(1 489)
<b>Нетен паричен поток от лихви, комисионни и други</b>	<b>257 204</b>	<b>218 088</b>
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>	<b>238 658</b>	<b>210 237</b>
<b>Нетен паричен поток</b>	<b>343 571</b>	<b>(217 942)</b>
Ефект от промяна на валутните курсове	-	-
Парични средства в началото на периода	1 080 660	1 250 187
<b>Парични средства в края на периода</b>	<b>1 424 231</b>	<b>1 032 245</b>

Дата: 21.10.2011 г.

Съставител: Николай Полинчев

Изпълнителен директор: Николай Чорбаджийски



## ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

на Инвестиционно дружество Златен лев АД  
към 30.09.2011

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	(3 638)			(3 638)
Преоценка на финансови инструменти		(245 102)		(245 102)
Изменение на премиения резерв			(14 963)	(14 963)
Резултат за периода			(2 173)	(2 173)
Салдо към 30.09.2011	1 287 249	(369 257)	5 075 855	5 993 847

Дата: 21.10.2011 г.

Съставител: Николай Полинчев

Ръководител: Николай Чорбаджийски





## БЕЛЕЖКИ КЪМ БАЛАНС КЪМ 30.09.2011

към 30.09.2011

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 30.09.2011

1 EUR = 1.95583 лв.
---------------------

#### Капитал

ИД "Златен лев" АД към 30.09.2011 г. определя:

- Размера и дела от собствения капитал, който следва да бъде вложен в ценни книжа - съобразно с изискванията на ЗППЦК.
- 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 ЮРОБАНК И Еф Джи България 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 30.09.2011 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 сепълмента/

### 4. КАПИТАЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА

	Към 30.09.2011		Към 31.12.2010	
	BGN	% от HCA	BGN	% от HCA
- Български ценни книжа	3 539 429	59.0510%	4 059 528	64.8516%
- Чуждестранни ценни книжа	162 891	2.7176%	149 865	2.3941%
<b>общо</b>	<b>3 702 320</b>	<b>61.7687%</b>	<b>4 209 392</b>	<b>67.2457%</b>

### 5. ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА

ИД "Златен Лев" АД, класифицира дълговите инструменти, включително и Държавните Ценни Книжа, като Финансови активи на разположение за продажба, тъйкато 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 потребност от ликвидност.

	30/09/2011		31/12/2010	
	BGN	% от HCA	BGN	% от HCA
<b>Държавни ценни книжа</b>	<b>417 350</b>	<b>6.963%</b>	<b>424 440</b>	<b>6.780%</b>
<b>Облигации</b>	<b>425 940</b>	<b>7.106%</b>	<b>531 561</b>	<b>8.492%</b>
- Корпоративни облигации	101 434	1.692%	192 943	3.082%
- Български евро - облигации	324 506	5.414%	338 618	5.409%
<b>общо</b>	<b>843 290</b>	<b>14.069%</b>	<b>956 001</b>	<b>15.272%</b>



## 6. ВЗЕМАНИЯ

	30.09.2011 BGN	31.12.2010 BGN
Вземания от разчети по лихви от депозити и РС	33 583	16 523
Вземания от съучастия	20 038	
Други - вземания по разчети с ценни книги	1 210	
<b>общо</b>	<b>54 832</b>	<b>16 523</b>

## 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.

	30.09.2011 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	3 898 318	3 894 680	3 886 679
<b>Акционерен капитал</b>	<b>1 287 249</b>	<b>1 290 887</b>	<b>1 298 888</b>

Изменението в капитала е както следва:

	30.09.2011 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	(3 638)	(8 001)	(6 705)
Емитирани акции			41
<b>Акционерен капитал в края на периода</b>	<b>1 287 249</b>	<b>1 290 887</b>	<b>1 298 888</b>

Собствени акции, притежавани към отчетния период

	30.09.2011 BGN	31.12.2010 BGN	31.12.2009 BGN
Номинал	1,00	1,00	1,00
Нетна стойност на активите	5 993 847	6 259 723	6 368 067
Нетна стойност на активите на една акция	4,6563	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	30.09.2011 BGN	31.12.2010 BGN
<b>КАПИТАЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА</b>	<b>(382 823)</b>	<b>(140 895)</b>
- Български ценни книжа	(480 732)	(142 646)
- Чуждестранни ценни книжа	(0)	(0)
<b>ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА</b>	<b>13 567</b>	<b>16 740</b>
- Държавни ценни книжа – България	568	1 668
- Корпоративни облигации	1 780	(4 712)
- Ипотечни облигации		
- Български евро - облигации	11 218	19 784
<b>общо</b>	<b>(369 257)</b>	<b>(124 155)</b>

## 9. НЕРАЗПРЕДЕЛЕНА ПЕЧАЛБА

	30.09.2011 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	(10 545 416)	(10 530 453)
<b>Неразпределена печалба към 30.09.2011</b>	<b>5 078 028</b>	<b>5 399 728</b>

## 10. ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	30.09.2011 BGN	31.12.2010 BGN
Задължения към персонала	6 280	2 002
Данъчни задължения	475	
Задължения към осигурителни предприятия	1 324	303
Задължения към управляващото дружество	22 006	
Други краткосрочни задължения	742	548
<b>общо</b>	<b>30 826</b>	<b>2 853</b>

## 11. СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Към 30.09.2011 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:

	30.09.2011 BGN	30.09.2010 BGN
Приходи от операции с финансови активи	189 155	2 012
Приходи от участия	183 557	29 383
Приходи от лихви	100 659	132 454
<b>общо:</b>	<b>473 370</b>	<b>163 849</b>

## 13. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

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

	30.09.2011 BGN	30.09.2010 BGN
Разходи от операции с финансови активи	(211 939)	(210 139)
Разходи от валутни разлики	(117)	(134)
Други	(5 757)	(1 585)
<b>общо:</b>	<b>(217 813)</b>	<b>(211 858)</b>

## 14. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ И ВЪНШНИ УСЛУГИ

	30.09.2011 BGN	30.09.2010 BGN
Разходи за външни услуги	(206 582)	(206 083)
<b>общо:</b>	<b>(206 582)</b>	<b>(206 083)</b>

## 15. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

	30.09.2011 BGN	30.09.2010 BGN
Разходи за заплати	(45 817)	(44 747)
Разходи за осигуровки	(5 332)	(6 249)
<b>общо:</b>	<b>(51 148)</b>	<b>(50 996)</b>

## 16. ДРУГИ РАЗХОДИ

	30.09.2011 BGN	30.09.2010 BGN
Други		
<b>общо:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 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	30.09.2011 BGN	30.09.2010 BGN
възнаграждение на управляващото дружество	198 000	198 000
платените комисионни на инвестиционни посредници	4 066	181
възнаграждението на членовете на СД	39 960	39 446
възнаграждение на банката депозитар	1 819	1 719
на дипломирания експерт-счетоводител	2 324	2 793
други разходи	17 319	16 525
<b>общо</b>	<b>263 487</b>	<b>258 664</b>
разходите по операции с инвестиции	211 939	210 139
разходи по валутни операции	117	134
<b>общо</b>	<b>212 056</b>	<b>210 273</b>
<b>общо</b>	<b>475 543</b>	<b>468 937</b>



Финансовите приходи	30.09.2011	30.09.2010
	BGN	BGN
Приходи от операции с финансови активи	189 155	2 012
Приходи от участия	183 557	29 383
Приходи от лихви	100 659	132 454
<b>общо:</b>	<b>473 370</b>	<b>163 849</b>

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
		4 281 285	
<b>- Инвестициите в ценни книжа, приети за търговия на регулиран пазар, които имат пазарна цена</b>		<b>2 996 899</b>	<b>4 183 078</b>
Капиталови ценни книжа			3 441 222
Дългови ценни книжа			324 506
Държавни ценни книжа България			417 350
		<b>общо</b>	<b>4 183 078</b>

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

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
		6 024 673	
<b>- Общият размер на инвестициите в неликвидни активи</b>		<b>1 807 402</b>	<b>362 532</b>
Капиталови ценни книжа			261 098
Дългови ценни книжа			101 434
		<b>общо</b>	<b>362 532</b>

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
		6 024 673	
<b>Парични средства</b>		<b>602 467</b>	<b>915 316</b>
Парични средства в каса лева			22
Парични средства в разплащателна сметка в лева			88 710
Парични средства в разплащателна сметка във валута			71 647
Парични средства в депозити до три месеца			746 651
Вземания по лихви от депозити над 3 месеца			8 285
		<b>общо</b>	<b>915 316</b>
Парични средства в депозити над три месеца			517 200
		<b>всичко</b>	<b>1 432 516</b>

Няма съществени събития влияещи върху баланса на дружеството

## 19. РИСКОВЕ

### 1. Кредитен риск

Максимална стойност на финансовите активи изложена на кредитен риск	30.09.2011 BGN
<b>Дългови инструменти</b>	<b>843 290</b>
Държавни ценни книжа	417 350
Корпоративни облигации	101 434
Български евро - облигации	324 506
<b>Вземания</b>	<b>46 546</b>
Вземания от лихви от депозити	25 298
Вземания от съучастия	20 038
Вземания по разчети с ценни книжи	1 210
<b>Депозити</b>	<b>525 485</b>
Парични средства в депозити над три месеца	517 200
Вземания по лихви от депозити над 3 месеца	8 285
	<b>общо 1 415 321</b>



2. Ликвиден риск

Структура на задълженията

	Балансова стойност на задълженията към 30.09.2011	до 1 месеца	от 1 до 3 месеца	от 3 до 12 месеца
<b>Текущи задължения</b>				
I. Позиция текущи задължения				
1. Получени заеми				
<b>2. Задължения</b>	<b>30 826</b>	<b>28 522</b>		<b>2 305</b>
2.1. Задължения, свързани с участия				
2.2. Задължения към бюджета	475	475		
2.3. Задължения по осигурителни вноски	1 324	1 021		302
2.4. Задължения към персонала	6 280	4 277		2 002
2.5. Задължения към управляващото дружество	22 006	22 006		
2.6. Задължения към членовете на управител. и контрол. орг				
2.7. Задължения към банката депозитар	255	255		
2.8. Други задължения, в т. ч. лихви по заеми	487	487		
III. Обща сума	30 826			
III. Обща сума по групи		28 522		2 305
IV. Коригиращи тегла		1	0.50	0.25
V. Претеглени суми по групи ( III x IV)		28 522		576
<b>VI. Претеглена обща сума (сбор от сумите по V)</b>	<b>29 098</b>			
<b>Парични средства общо</b>	<b>915 316</b>			
<b>Парични средства / претеглена сума на задълженията</b>	<b>31.46</b>			

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)	821 426,86
Portfolio modified duration	1.38
Portfolio yield	5.72%
Worst yield increase /daily/	0.99
VAR (Market value x Modified Duration x Worst yield increase) in BGN	-20597.88
Value at Risk of portfolio's shares	
Total amount of share's portfolio (SPf)	3 604 113,19
alpha	2.33
Sigma of SPf	0.8310%
VaR of SPf	-238 697.66
Value at Risk per mutual fund's share	
Total VaR of portfolio	-241 295.54
Total units of mutual fund's shares	1 287 249
VaR per share (99%, 10)	-0.1875

Стойност под риск за една акция от ИД е 0.1875 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 30.09.2011

21. ОДОБРЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

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

Дата: 21.10.2011 г.

Николай Чорбаджийски  
Изпълнителен Директор



Николай Полинчев  
Главен счетоводител