

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС

на Инвестиционно дружество Златен лев АД
към 31.03.2010

АКТИВИ			
Раздели, групи статии	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна година
а			
Финансови активи на разположение за продажба			
Капиталови ценни книжа	4	3 933 098	3 695 457
Дългови ценни книжа	5	617 123	702 728
ДЦК	5	425 791	621 585
Общо:		4 976 012	5 019 770
Текущи активи			
Парични средства		1 323 788	1 250 187
Вземания	6	52 285	100 249
Общо:		1 376 073	1 350 436
Всичко активи		6 352 085	6 370 206

КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Раздели, групи статии	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна година
а			
Капитал и резерви			
Акционерен капитал	7	1 297 778	1 298 888
Резерв от последваща оценка на активите	8	(156 057)	(360 076)
Неразпределена печалба	9	5 424 926	5 620 485
Резултат от текущия период		(243 518)	(191 230)
Общо:		6 323 129	6 368 067
Текущи пасиви			
Текущи задължения	10	28 956	2 139
Общо:		28 956	2 139
Всичко капитал и пасиви		6 352 085	6 370 206

Дата: 07.04.2010 г.

Съставител: Николай Полинчев

Изпълнителен Директор : Николай Чорбаджийски



ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

на Инвестиционно дружество Златен лев АД
към 31.03.2010

Наименование	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна година
а		31.03.2010	31.03.2009
Финансови приходи	12	49 487	69 575
Финансови разходи	13	204 227	109 490
Нетен резултат от финансови операции		(154 739)	(39 915)
Разходи за материали и външни услуги	14	70 847	73 757
Разходи за персонала	15	17 931	18 120
Други разходи	16	-	-
Печалба/(загуба) преди данъци		(243 518)	(131 793)
Данъци	17	-	-
Нетна печалба/(загуба) след данъци		(243 518)	(131 793)
Нетна печалба/загуба на акция		-0.1876	-0.1015
Друг всеобхватен доход			
Печалби и загуби от преценка на Финансови активи на разположение за продажба	8	204 019	448 621
Данък върху дохода, отнасящ се за компонент на другия всеобхватен доход	17	-	-
Друг всеобхватен доход за периода нето от данъка върху дохода		204 019	448 621
Сума на всеобхватния доход за периода		(39 499)	316 828

Дата: 07.04.2010 г.

Съставител: Николай Полинчев

Изпълнителен директор: Николай Чорбаджийски



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

на Инвестиционно дружество Златен лев АД
към 31.03.2010

Наименование	31.03.2010	31.03.2009
Специализирана инвестиционна дейност		
Постъпления от продажба на финансови активи	290 071	84 853
Плащания по покупка на финансови активи	(226 061)	(78 698)
Постъпления от възложена инвестиционна дейност		
Нетен паричен поток от специализирана инвестиционна дейност	64 010	6 155
Неспециализирана инвестиционна дейност		
Постъпления от несспециализирана инвестиционна дейност	-	-
Плащания по несспециализирана инвестиционна дейност	(62 744)	(105 521)
Нетен паричен поток от несспециализирана инвестиционна дейност	(62 744)	(105 521)
Финансова дейност		
Постъпления от продажба и емитиране на собствени ценни книжа		180
Плащания по обратно изкупуване на собствени ценни книжа	(5 601)	(11 045)
Нетен паричен поток от емитиране и обратно изкупуване на собствени ценни книжа	(5 601)	(10 865)
Постъпления от лихви, комисионни и други подобни	78 568	70 959
Плащания по лихви, комисионни и други подобни	(632)	(267)
Нетен паричен поток от лихви, комисионни и други	77 936	70 692
Нетен паричен поток от финансова дейност	72 335	59 827
Нетен паричен поток	73 601	(39 539)
Ефект от промяна на валутните курсове	-	-
Парични средства в началото на периода	1 250 187	1 567 110
Парични средства в края на периода	1 323 788	1 527 571

Дата: 07.04.2010 г.

Съставител: Николай Полинчев

Изпълнителен директор: Николай Чорбаджийски



ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

на Инвестиционно дружество Златен лев АД
към 31.03.2010

Показатели	Акционерен капитал	Преоценъчен резерв	Печалба / загуба	Общо
	1	2	3	4
Салдо към 01.01.2010	1 298 888	(360 076)	5 429 255	6 368 067
Продажба на собствени акции	-			-
Обратно изкупуване на собствени акции	(1 110)			(1 110)
Преоценка на финансови инструменти		204 019		204 019
Изменение на премийния резерв			(4 329)	(4 329)
Резултат за периода			(243 518)	(243 518)
Салдо към 31.03.2010	1 297 778	(156 057)	5 181 408	6 323 129

Дата: 07.04.2010 г.

Съставител: Николай Полинчев

Ръководител: Николай Чорбаджийски



БЕЛЕЖКИ КЪМ БАЛАНС КЪМ 31.03.2010

към 31.03.2010

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 2009 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 31.03.2010

1 EUR = 1.95583 лв.

Капитал

ИД "Златен лев" АД към 31.03.2010 г. определя:

а) Размера и дела от собствения капитал, който следва да бъде вложен в ценни книжа - съобразно с изискванията на ЗППК.

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 Дата: 07.04.2010 г.

- 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 31.03.2010 г. притежава дългосрочни инвестиции в следните сектори:

- Производство на тютюн и топаневи изделия
- Химическа промишленост
- Производство на фарм. продукти и лекарствени средства
- Туризъм
- 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 сгъването/

4. КАПИТАЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА

	Към 31.03.2010		Към 31.12.2009	
	BGN	% от НСА	BGN	% от НСА
- Български ценни книжа	3 814 037	60.3188%	3 583 262	56.2692%
- Чуждестранни ценни книжа	119 060	1.8829%	112 195	1.7618%
общо	3 933 098	62.2018%	3 695 457	58.0311%

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.

	31.03.2010		31.12.2009	
	BGN	% от НСА	BGN	% от НСА
Държавни ценни книжа	425 791	6.734%	621 585	9.761%
Облигации	617 123	9.760%	702 728	11.035%
- Корпоративни облигации	287 505	4.547%	361 475	5.676%
- Български евро - облигации	329 618	5.213%	341 254	5.359%
общо	1 042 914	16.494%	1 324 313	20.796%

6. ВЗЕМАНИЯ

	31.03.2010 BGN	31.12.2009 BGN
Вземания от разчети по лихви от депозити и РС	52 257	23 619
Вземания по падежи облигации РОЯЛ ПАТЕЙТОС АД		35 709
Вземания от съучастия		37 099
Други - вземания по разчети с ценни книжки	28	3 821
общо	52 285	100 249

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.

	31.03.2010 BGN	31.12.2009 BGN	31.12.2008 BGN
Регистриран капитал	5 185 567	5 185 567	5 185 567
Разлика по номинал между регистриран капитал и акции, притежавани към отчетния период	3 887 789	3 886 679	3 880 015
Акционерен капитал	1 297 778	1 298 888	1 305 552

Изменението в капитала е както следва:

	31.03.2010 BGN	31.12.2009 BGN	31.12.2008 BGN
Акционерен капитал в началото на периода	1 298 888	1 305 552	1 321 939
Обратно изкупени акции	(1 110)	(6 705)	(16 387)
Емитирани акции		41	
Акционерен капитал в края на периода	1 297 778	1 298 888	1 305 552

Собствени акции, притежавани към отчетния период

	31.03.2010 BGN	31.12.2009 BGN	31.12.2008 BGN
Номинал	1.00	1.00	1.00
Нетна стойност на активите	6 323 129	6 368 067	6 153 794
Нетна стойност на активите на една акция	4.8723	4.9027	4.7136

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	31.03.2010 BGN	31.12.2009 BGN
ВЗЕМАНИЯ	-	(54 138)
- облигации РОЯЛ ПАТЕЙТОС АД - главница		(51 250)
- облигации РОЯЛ ПАТЕЙТОС АД - лихва		(2 888)
КАПИТАЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА	(174 324)	(186 167)
- Български ценни книжки	(177 170)	(187 845)
- Чуждестранни ценни книжки	(0)	(0)
ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА	18 267	(119 770)
- Държавни ценни книжки - България	564	1 675
- Корпоративни облигации	(9 678)	(143 922)
- Български евро - облигации	27 362	22 477
общо	-156 057	-360 076

9. НЕРАЗПРЕДЕЛЕНА ПЕЧАЛБА

	31.03.2010 BGN	31.12.2009 BGN
Неразпределена печалба към 31.12 на предходната година	16 121 411	15 743 345
Печалба/загуба от предходната година	(191 230)	378 066
Премийен резерв	(10 505 255)	(10 600 926)
Неразпределена печалба към 31.03.2010	5 424 926	5 620 485

10. ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31.03.2010 BGN	31.12.2009 BGN
Задължения към персонала	4 787	775
Данъчни задължения	446	
Задължения към осигурителни предприятия	1 390	142
Задължения към управляващото дружество	22 014	41
Други краткосрочни задължения	319	1 181
общо	28 956	2 139

11. СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Към 31.03.2010 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:

	31.03.2010 BGN	31.03.2009 BGN
Приходи от операции с финансови активи	1 884	1 953
Приходи от лихви	47 603	67 823
общо:	49 487	69 575

13. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

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

	31.03.2010 BGN	31.03.2009 BGN
Разходи от операции с финансови активи	(203 463)	(108 919)
Други	(763)	(571)
общо:	-204 227	-109 490

14. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ И ВЪНШНИ УСЛУГИ

	31.03.2010 BGN	31.03.2009 BGN
Разходи за външни услуги	(70 847)	(73 757)
общо:	-70 847	-73 757

15. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

	31.03.2010 BGN	31.03.2009 BGN
Разходи за заплати	(15 579)	(15 656)
Разходи за осигуровки	(2 356)	(2 466)
общо:	-17 935	-18 122

16. ДРУГИ РАЗХОДИ

	31.03.2010 BGN	31.03.2009 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	31.03.2010 BGN	31.03.2009 BGN
възнаграждение на управляващото дружество	66 000	66 000
платените комисионни на инвестиционни посредници	132	336
възнаграждението на членовете на СД	13 557	13 320
възнаграждение на банката депозитар	580	3 600
на дипломирания експерт-счетоводител	2 514	1 314
други разходи	6 760	7 878
общо	89 542	92 448
разходите по операции с инвестиции	203 463	108 919
разходи по валутни операции	-	-
общо	203 463	108 919
общо	293 005	201 368

Финансовите приходи	31.03.2010	31.03.2009
	BGN	BGN
Приходи от операции с финансови активи	1 884	1 953
Приходи от участия	0	-
Приходи от лихви	47 603	67 623
общо:	49 487	69 575

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
		4 654 095	
- Инвестициите в ценни книжа, приети за търговия на регулиран пазар, които имат пазарна цена		3 257 867	4 654 095
Капиталови ценни книжа			3 814 037
Дългови ценни книжа			414 267
Държавни ценни книжа България			425 791
		общо	4 654 095

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
		6 352 085	
- Общият размер на инвестициите в неликвидни активи		1 905 626	321 917
Капиталови ценни книжа			119 060
Дългови ценни книжа			202 856
		общо	321 917

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
		6 352 085	
Парични средства		635 209	256 128
Парични средства в каса лева			250
Парични средства в разплащателна сметка в лева			69 463
Парични средства в разплащателна сметка във валута			15 085
Парични средства в депозити до три месеца			120 005
Вземания по лихви от депозити над 3 месеца			51 316
		общо	256 128
Парични средства в депозити над три месеца			1 118 976
		всичко	1 375 104

Няма съществени събития влияещи върху баланса на дружеството

19. РИСКОВЕ

1. Кредитен риск

Максимална стойност на финансовите активи изложена на кредитен риск	31.03.2010
	BGN
Дългови инструменти	1 042 914
Държавни ценни книжа	425 791
Корпоративни облигации	287 505
Български евро - облигации	329 618
Вземания	969
Вземания от лихви от депозити	941
Вземания от съучастия	0
Вземания по разчети с ценни книжи	28
Депозити	1 170 292
Парични средства в депозити над три месеца	1 118 976
Вземания по лихви от депозити над 3 месеца	51 316
	общо 2 214 175

2. Ликвиден риск

Структура на задълженията

	Балансова стойност на задълженията към 31.03.2010	до 1 месеца	от 1 до 3 месеца	от 3 до 12 месеца
Текущи задължения				
I. Позиция текущи задължения				
1. Получени заеми				
2. Задължения	28 956	28 039		917
2.1. Задължения, свързани с участия				
2.2. Задължения към бюджета	446	446		
2.3. Задължения по осигурителни вноски	1 390	1 248		142
2.4. Задължения към персонала	4 787	4 012		775
2.5. Задължения към управляващото дружество	22 014	22 014		
2.6. Задължения към членовете на управител. и контрол. орг				
2.7. Задължения към Банката депозитар	196	196		
2.8. Други задължения, в т. ч. лихви по заеми	122	122		
III. Обща сума	28 956			
III. Обща сума по групи		28 039		917
IV. Коригираци тегла		1	0.50	0.25
V. Претеглени суми по групи (III x IV)		28 039		229
VI. Претеглена обща сума (сбор от сумите по V)	28 268			
Парични средства общо	256 128			
Парични средства / претеглена сума на задълженията	9.06			

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)	1,020,614.60
Portfolio modified duration	1.79
Portfolio yield	11.71%
Worst yield increase /daily/	0.99
VAR (Market value x Modified Duration x Worst yield increase) in BGN	±15,341.86
Value at Risk of portfolio's shares	
Total amount of share's portfolio (SPf)	3,933,097.67
alpha	2.33
Sigma of SPf	1.26%
VaR of SPf	-388,315.28
Value at Risk per mutual fund's share	
Total VaR of portfolio	-381,657.11
Total units of mutual fund's shares	1,297,778
VaR per share (99%, 10)	-0.2941

Стойност под риск за една акция от ИД е 0.2941лв., т.е това е максималната негативна промяна на НСА на една акция при хоризонт на задържане от 10 дена 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 31.03.2010

21. ОДОБРЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

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

Дата: 07.04.2010 г.

Николай Чорбаджийски
Изпълнителен Директор

Николай Полинчев
Главен счетоводител

