

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС

на Инвестиционно дружество Златен лев АД
към 30.09.2010

АКТИВИ			
Раздели, групи статии	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна година
а			
Финансови активи на разположение за продажба			
Капиталови ценни книжа	4	4 083 260	3 695 457
Дългови ценни книжа	5	583 637	702 728
ДЦК	5	414 318	621 585
Общо:		5 081 215	5 019 770
Текущи активи			
Парични средства		1 032 245	1 250 187
Вземания	6	29 174	100 249
Общо:		1 061 419	1 350 436
Всичко активи		6 142 634	6 370 206

КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Раздели, групи статии	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна година
а			
Капитал и резерви			
Акционерен капитал	7	1 297 253	1 298 888
Резерв от последваща оценка на активите	8	(274 150)	(360 076)
Неразпределена печалба	9	5 423 018	5 620 485
Резултат от текущия период		(305 088)	(191 230)
Общо:		6 141 033	6 368 067
Текущи пасиви			
Текущи задължения	10	1 601	2 139
Общо:		1 601	2 139
Всичко капитал и пасиви		6 142 634	6 370 206

Дата: 06.10.2010 г.

Съставител: Николай Полинчев

Изпълнителен Директор : Николай Чорбаджийски



ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

на Инвестиционно дружество Златен лев АД
към 30.09.2010

Наименование	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна година
а		30.09.2010	30.09.2009
Финансови приходи	12	163 849	240 255
Финансови разходи	13	211 858	161 996
Нетен резултат от финансови операции		(48 008)	78 259
Разходи за материали и външни услуги	14	206 083	215 168
Разходи за персонала	15	50 996	54 218
Други разходи	16	-	-
Печалба/(загуба) преди данъци		(305 088)	(191 128)
Данъци	17	-	-
Нетна печалба/(загуба) след данъци		(305 088)	(191 128)
Нетна печалба/загуба на акция		-0.2352	-0.1471
Друг всеобхватен доход			
Печалби и загуби от преценка на Финансови активи на разположение за продажба	8	85 926	(188 501)
Данък върху дохода, отнасящ се за компонент на другия всеобхватен доход	17	-	-
Друг всеобхватен доход за периода нето от данъка върху дохода		85 926	(188 501)
Сума на всеобхватния доход за периода		(219 162)	(379 629)

Дата: 06.10.2010 г.

Съставител: Николай Полинчев

Изпълнителен директор: Николай Чорбаджийски



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

на Инвестиционно дружество Златен лев АД
към 30.09.2010

Наименование	30.09.2010	30.09.2009
Специализирана инвестиционна дейност		
Постъпления от продажба на финансови активи	538 181	455 800
Плащания по покупка на финансови активи	(706 564)	(674 353)
Постъпления от възложена инвестиционна дейност		
Нетен паричен поток от специализирана инвестиционна дейност	(168 383)	(218 553)
Неспециализирана инвестиционна дейност		
Постъпления от неспециализирана инвестиционна дейност	-	-
Плащания по неспециализирана инвестиционна дейност	(259 797)	(263 890)
Нетен паричен поток от неспециализирана инвестиционна дейност	(259 797)	(263 890)
Финансова дейност		
Постъпления от продажба и емитиране на собствени ценни книжа		180
Плащания по обратно изкупуване на собствени ценни книжа	(7 851)	(15 897)
Нетен паричен поток от емитиране и обратно изкупуване на собствени ценни книжа	(7 851)	(15 717)
Постъпления от лихви, комисионни и други подобни	219 577	234 396
Плащания по лихви, комисионни и други подобни	(1 489)	(1 102)
Нетен паричен поток от лихви, комисионни и други	218 088	233 294
Нетен паричен поток от финансова дейност	210 237	217 577
Нетен паричен поток	(217 942)	(264 866)
Ефект от промяна на валутните курсове	-	-
Парични средства в началото на периода	1 250 187	1 567 110
Парични средства в края на периода	1 032 245	1 302 244

Дата: 06.10.2010 г.

Съставител: Николай Полинчев

Изпълнителен директор: Николай Чорбаджийски



ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

на Инвестиционно дружество Златен лев АД
към 30.09.2010

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	(1 635)			(1 635)
Преценка на финансови инструменти		85 926		85 926
Изменение на премийния резерв			(6 237)	(6 237)
Резултат за периода			(305 088)	(305 088)
Салдо към 30.06.2010	1 297 253	(274 150)	5 117 930	6 141 033

Дата: 06.10.2010 г.

Съставител: Николай Полинчев

Ръководител: Николай Чорбаджийски



БЕЛЕЖКИ КЪМ БАЛАНС КЪМ 30.09.2010

към 30.09.2010

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 30.09.2010

1 EUR = 1.95583 лв.

Капитал

ИД "Златен лев" АД към 30.09.2010 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 Уникредит Булбанк АД. За дължение 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 30.09.2010 г. притежава дългосрочни инвестиции в следните сектори:

- Производство на тютюн и тютюневи 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 сепълмента/

4. КАПИТАЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА

	Към 30.09.2010		Към 31.12.2009	
	BGN	% от НСА	BGN	% от НСА
- Български ценни книжа	3 951 174	64.3405%	3 583 262	56.2692%
- Чуждестранни ценни книжа	132 086	2.1509%	112 195	1.7618%
общо	4 083 260	66.4914%	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 необходимост от ликвидност.

	30.09.2010		31.12.2009	
	BGN	% от НСА	BGN	% от НСА
Държавни ценни книжа	414 318	6.747%	621 585	9.761%
Облигации	583 637	9.504%	702 728	11.035%
- Корпоративни облигации	246 120	4.008%	361 475	5.676%
- Български евро - облигации	337 517	5.496%	341 254	5.359%
общо	997 955	16.251%	1 324 313	20.796%

6. ВЗЕМАНИЯ

	30.09.2010 BGN	31.12.2009 BGN
Вземания от разчети по лихви от депозити и РС	16 236	23 619
Вземания по падежирили облигации РОЯЛ ПАТЕЙТОС АД		35 709
Вземания от съучастия	12 937	37 099
Други - вземания по разчети с ценни книги		3 821
общо	29 174	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 премиения резерв.

	30.09.2010 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	3 888 314	3 886 679	3 880 015
Акционерен капитал	1 297 253	1 298 888	1 305 552

Изменението в капитала е както следва:

	30.09.2010 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	(1 635)	(6 705)	(16 387)
Емитирани акции		41	
Акционерен капитал в края на периода	1 297 253	1 298 888	1 305 552

Собствени акции, притежавани към отчетния период

	30.09.2010 BGN	31.12.2009 BGN	31.12.2008 BGN
Номинал	1,00	1,00	1,00
Нетна стойност на активите	6 141 033	6 368 067	6 153 794
Нетна стойност на активите на една акция	4,7339	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 преоценен резерв.

Резерв от последваща оценка	30.09.2010 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	(293 322)	(186 167)
- Български ценни книжа	(296 124)	(187 845)
- Чуждестранни ценни книжа	(0)	(0)
ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА	19 172	(119 770)
- Държавни ценни книжа – България	(2 479)	1 675
- Корпоративни облигации	(2 577)	(143 922)
- Български евро - облигации	24 229	22 477
общо	(274 150)	(360 076)

9. НЕРАЗПРЕДЕЛЕНА ПЕЧАЛБА

	30.09.2010 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
Премиен резерв	(10 507 163)	(10 500 926)
Неразпределена печалба към 30.09.2010	5 423 018	5 620 485

10. ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	30.09.2010 BGN	31.12.2009 BGN
Задължения към персонала	775	775
Задължения към осигурителни предприятия	142	142
Задължения към управляващото дружество		41
Други краткосрочни задължения	684	1 181
общо	1 601	2 139

11. СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Към 30.09.2010 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:

	30.09.2010 BGN	30.09.2009 BGN
Приходи от операции с финансови активи	2 012	8 983
Приходи от участия	29 383	38 322
Приходи от лихви	132 454	192 949
общо:	163 849	240 255

13. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

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

	30.09.2010 BGN	30.09.2009 BGN
Разходи от операции с финансови активи	(210 139)	(160 383)
Разходи от валутни разлики	(134)	(283)
Други	(1 585)	(1 330)
общо:	(211 858)	(161 996)

14. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ И ВЪНШНИ УСЛУГИ

	30.09.2010 BGN	30.09.2009 BGN
Разходи за външни услуги	(206 083)	(215 168)
общо:	(206 083)	(215 168)

15. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

	30.09.2010 BGN	30.09.2009 BGN
Разходи за заплати	(44 747)	(46 914)
Разходи за осигуровки	(6 249)	(7 304)
общо:	(50 996)	(54 218)

16. ДРУГИ РАЗХОДИ

	30.09.2010 BGN	30.09.2009 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	30.09.2010 BGN	30.09.2009 BGN
възнаграждение на управляващото дружество	198 000	198 000
платените комисионни на инвестиционни посредници	181	536
възнаграждението на членовете на СД	39 446	39 960
възнаграждение на банката депозитар	1 719	10 800
на дипломиран експерт-счетоводител	2 793	1 314
други разходи	16 525	20 106
общо	258 664	270 716
разходите по операции с инвестиции	210 139	160 383
разходи по валутни операции	134	283
общо	210 273	160 666
общо	468 937	431 382

Финансовите приходи	30.09.2010 BGN	30.09.2009 BGN
Приходи от операции с финансови активи	2 012	8 983
Приходи от участия	29 383	38 322
Приходи от лихви	132 454	192 949
общо:	163 849	240 255

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
		4 746 263	
- Инвестициите в ценни книжа, приети за търговия на регулиран пазар, които имат пазарна цена		3 322 384	4 746 263
Капиталови ценни книжа			3 951 174
Дългови ценни книжа			380 771
Държавни ценни книжа България			414 318
		общо	4 746 263

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
		6 142 634	
- Общият размер на инвестициите в неликвидни активи		1 842 790	334 952
Капиталови ценни книжа			132 086
Дългови ценни книжа			202 866
		общо	334 952

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
		6 142 634	
Парични средства		614 263	1 032 245
Парични средства в каса лева			74
Парични средства в разплащателна сметка в лева			47 412
Парични средства в разплащателна сметка във валута			326
Парични средства в депозити до три месеца			984 433
		всичко	1 032 245

Няма съществени събития влияещи върху баланса на дружеството

19. РИСКОВЕ

1. Кредитен риск

Максимална стойност на финансовите активи изложена на кредитен риск	30.09.2010 BGN
Дългови инструменти	997 955
Държавни ценни книжа	414 318
Корпоративни облигации	246 120
Български евро - облигации	337 517
Вземания	29 174
Вземания от лихви от депозити	16 236
Вземания от съучастия	12 937
Вземания по разчети с ценни книги	
Депозити	
Парични средства в депозити над три месеца	
Вземания по лихви от депозити над 3 месеца	
	общо 1 027 128

2. Ликвиден риск

Структура на задълженията

	Балансова стойност на задълженията към 30.09.2010	до 1 месеца	от 1 до 3 месеца	от 3 до 12 месеца
Текущи задължения				
I. Позиция текущи задължения				
1. Получени заеми				
2. Задължения	1 601	684		917
2.1. Задължения, свързани с участия				
2.2. Задължения към бюджета				
2.3. Задължения по осигурителни вноски	142			142
2.4. Задължения към персонала	775			775
2.5. Задължения към управляващото дружество				
2.6. Задължения към членовете на управител. и контрол. орг				
2.7. Задължения към банката депозитар	198	198		
2.8. Други задължения, в т. ч. лихви по заеми	487	487		
II. Обща сума	1 601			
III. Обща сума по групи		684		917
IV. Коригиращи тегла		1	0.50	0.25
V. Претеглени суми по групи (III x IV)		684		229
VI. Претеглена обща сума (сбор от сумите по V)	914			
Парични средства общо	1 032 245			
Парични средства / претеглена сума на задълженията	1 129.69			

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)	973,641.34
Portfolio modified duration	2.07
Portfolio yield	11.43%
Worst yield increase /daily/	0.99
	1.03%
VAR (Market value x Modified Duration x Worst yield increase) in BGN	-20,756.81
Value at Risk of portfolio's shares	
Total amount of share's portfolio (SPf)	4,083,259.77
alpha	2.33
Sigma of SPf	0.78%
VaR of SPf	-234,982.17
Value at Risk per mutual fund's share	
Total VaR of portfolio	-255,738.98
Total units of mutual fund's shares	1,297,253
VaR per share (99%, 10)	-0.1971

Стойност под риск за една акция от ИД е 0.1971 лв., 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 30.09.2010

21. ОДОБРЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

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

Дата: 06.10.2010 г.

Николай Чорбаджийски
Изпълнителен Директор

Николай Полинчев
Главен счетоводител

