

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС

на Инвестиционно дружество Златен лев АД
към 31.12.2009

АКТИВИ			
Раздели, групи статии	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна година
а			
Финансови активи на разположение за продажба			
Капиталови ценни книжа	4	3 695 457	2 328 396
Дългови ценни книжа	5	702 728	1 655 692
ДЦК	5	621 585	611 518
Общо:		5 019 770	4 595 606
Текущи активи			
Парични средства		1 250 187	1 567 110
Вземания	6	100 249	10 654
Общо:		1 350 436	1 577 764
Всичко активи		6 370 206	6 173 370

КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Раздели, групи статии	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна година
а			
Капитал и резерви			
Акционерен капитал	7	1 298 888	1 305 552
Резерв от последваща оценка на активите и пасивите	8	(347 811)	(796 432)
Неразпределена печалба	9	5 620 485	5 266 610
Резултат от текущия период		(203 495)	378 064
Общо:		6 368 067	6 153 794
Текущи пасиви			
Текущи задължения	10	2 139	19 576
Общо:		2 139	19 576
Всичко капитал и пасиви		6 370 206	6 173 370

Дата: 06.01.2010 г.

Съставител: Николай Полинчев

Изпълнителен Директор : Николай Чорбаджийски



ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

на Инвестиционно дружество Златен лев АД
към 31.12.2009

Наименование	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна година
а		31/12/2009	31/12/2008
Финансови приходи	12	335 493	881 029
Финансови разходи	13	179 951	106 192
Нетен резултат от финансови операции		155 542	774 837
Разходи за материали и външни услуги	14	286 795	338 554
Разходи за персонала	15	72 242	57 720
Други разходи	16	-	500
Печалба/(загуба) преди данъци		(203 495)	378 064
Данъци	17	-	-
Нетна печалба/(загуба) след данъци		(203 495)	378 064
Нетна печалба/загуба на акция		-0.1567	0.2896
Друг всеобхватен доход			
Печалби и загуби от преоценка на Финансови активи на разположение за продажба	8	448 621	(5 490 955)
Данък върху дохода, отнасящ се за компонент на другия всеобхватен доход	17	-	-
Друг всеобхватен доход за периода нето от данъка върху дохода		448 621	(5 490 955)
Сума на всеобхватния доход за периода		245 126	(5 112 891)

Дата: 06.01.2010 г.

Съставител: Николай Полинчев

Изпълнителен директор: Николай Чорбаджийски



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

на Инвестиционно дружество Златен лев АД
към 31.12.2009

Наименование	31/12/2009	31/12/2008
Специализирана инвестиционна дейност		
Постъпления от продажба на финансови активи	839 439	1 219 407
Плащания по покупка на финансови активи	(1 012 292)	(1 017 325)
Постъпления от възложена инвестиционна дейност		
Нетен паричен поток от специализирана инвестиционна дейност	(172 853)	202 082
Неспециализирана инвестиционна дейност		
Постъпления от неспециализирана инвестиционна дейност	-	-
Плащания по неспециализирана инвестиционна дейност	(383 554)	(298 024)
Нетен паричен поток от неспециализирана инвестиционна дейност	(383 554)	(298 024)
Финансова дейност		
Постъпления от продажба и емитиране на собствени ценни книжа	180	-
Плащания по обратно изкупуване на собствени ценни книжа	(30 944)	(117 490)
Нетен паричен поток от емитиране и обратно изкупуване на собствени ценни книжа	(30 764)	(117 490)
Постъпления от лихви, комисионни и други подобни	272 340	344 627
Плащания по лихви, комисионни и други подобни	(2 092)	(4 509)
Нетен паричен поток от лихви, комисионни и други	270 249	340 118
Нетен паричен поток от финансова дейност	239 485	222 628
Нетен паричен поток	(316 923)	126 686
Ефект от промяна на валутните курсове	-	-
Парични средства в началото на периода	1 567 110	1 440 424
Парични средства в края на периода	1 250 187	1 567 110

Дата: 06.01.2010 г.

Съставител: Николай Полинчев

Изпълнителен директор: Николай Чорбаджийски



ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

на Инвестиционно дружество Златен лев АД
към 31.12.2009

Показатели	Акционерен капитал	Преоценъчен резерв	Печалба / загуба	Общо
	1	2	3	4
Салдо към 01.01.2009	1 305 552	(796 432)	5 644 674	6 153 794
Продажба на собствени акции	41			41
Обратно изкупуване на собствени акции	(6 705)			(6 705)
Преоценка на финансови инструменти		448 621		448 621
Изменение на премийния резерв			(24 189)	(24 189)
Резултат за периода			(203 495)	(203 495)
Салдо към 31.12.2009	1 298 888	(347 811)	5 416 990	6 368 067

Дата: 06.01.2010 г.

Съставител: Николай Полинчев

Ръководител: Николай Чорбаджийски



БЕЛЕЖКИ КЪМ БАЛАНС КЪМ 31.12.2009

към 31.12.2009

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 2008 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 31.12.2009

1 EUR = 1.95583 лв.

Капитал

ИД "Златен лев" АД към 31.12.2009 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 Дата: 06.01.2010 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 31.12.2009 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 31.12.2009		Към 31.12.2008	
	BGN	% от HCA	BGN	% от HCA
- Български ценни книжа	3 583 262	56.2692%	2 240 756	36.4126%
- Чуждестранни ценни книжа	112 195	1.7618%	87 640	1.4242%
общо	3 695 457	58.0311%	2 328 396	37.8368%

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.

	31/12/2009		31/12/2008	
	BGN	% от HCA	BGN	% от HCA
Държавни ценни книжа	621 585	9.761%	611 518	9.937%
Облигации	702 728	11.035%	1 655 692	26.905%
- Корпоративни облигации	361 475	5.676%	1 044 170	16.968%
- Ипотечни облигации	0	0.000%	291 241	4.733%
- Български евро - облигации	341 254	5.359%	320 281	5.205%
общо	1 324 313	20.796%	2 267 210	36.842%

6. ВЗЕМАНИЯ

	31/12/2009 BGN	31/12/2008 BGN
Вземания от разчети по лихви от депозити	23 619	10 487
Вземания по падежирили облигации РОЯЛ ПАТЕЙТОС АД	35 709	
Вземания от разчети по главници от ценни книжа		
Вземания от съучастия	37 099	
Други - вземания по разчети с ценни книжи	3 821	167
Други вземания		
общо	100 249	10 654

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.

	31/12/2009 BGN	31/12/2008 BGN	31/12/2007 BGN
Регистриран капитал	5 185 567	5 185 567	5 185 567
Разлика по номинал между регистриран капитал и акции, притежавани към отчетния период	3 886 679	3 880 015	3 863 628
Акционерен капитал	1 298 888	1 305 552	1 321 939

Изменението в капитала е както следва:

	31/12/2009 BGN	31/12/2008 BGN	31/12/2007 BGN
Акционерен капитал в началото на периода	1 305 552	1 321 939	1 353 250
Обратно изкупени акции	(6 705)	(16 387)	(101 428)
Емитирани акции	41		70 117
Акционерен капитал в края на периода	1 298 888	1 305 552	1 321 939

Собствени акции, притежавани към отчетния период

	31/12/2009 BGN	31/12/2008 BGN	31/12/2007 BGN
Номинал	1.00	1.00	1.00
Нетна стойност на активите	6 368 067	6 153 794	11 355 662
Нетна стойност на активите на една акция	4.9027	4.7136	8.5902

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	31/12/2009 BGN	31/12/2008 BGN
ВЗЕМАНИЯ	(54 138)	-
- облигации РОЯЛ ПАТЕЙТОС АД - главница	(51 250)	
- облигации РОЯЛ ПАТЕЙТОС АД - лихва	(2 888)	
КАПИТАЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА	(186 167)	(761 593)
- Български ценни книжа	(187 845)	(761 593)
- Чуждестранни ценни книжа	(0)	(0)
ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА	(107 505)	(34 838)
- Държавни ценни книжа – България	1 675	(8 389)
- Корпоративни облигации	(131 657)	(20 814)
- Ипотечни облигации	-	(7 023)
- Български евро - облигации	22 477	1 387
общо	-347 811	-796 432

9. НЕРАЗПРЕДЕЛЕНА ПЕЧАЛБА

	31/12/2009 BGN	31/12/2008 BGN
Неразпределена печалба към 31.12 на предходната година	15 743 345	14 691 694
Печалба от предходната година	378 066	1 051 650
Премийен резерв	(10 500 926)	(10 476 734)
Неразпределена печалба към 31.12.2009	5 620 485	5 266 610

10. ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31/12/2009 BGN	31/12/2008 BGN
Задължения към персонала	775	678
Данъчни задължения		429
Задължения към осигурителни предприятия	142	123
Задължения по записване на акции		
Задължения към управляващото дружество	41	18 014
Други краткосрочни задължения	1 181	333
общо	2 139	19 576

11. СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Към 31.12.2009 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:

	31/12/2009	31/12/2008
	BGN	BGN
Приходи от операции с финансови активи	12 028	542 231
Приходи от участия	75 422	71 796
Приходи от лихви	248 043	267 001
Приходи от валутни разлики		-
общо:	335 493	881 029

13. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

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

	31/12/2009	31/12/2008
	BGN	BGN
Разходи от операции с финансови активи	(177 273)	(100 485)
Разходи от валутни разлики	(1 010)	(389)
Други	(1 668)	(5 318)
общо:	-179 951	-106 192

14. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ И ВЪНШНИ УСЛУГИ

	31/12/2009	31/12/2008
	BGN	BGN
Разходи за външни услуги	(286 795)	(338 554)
Разходи за материали	-	-
общо:	-286 795	-338 554

15. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

	31/12/2009	31/12/2008
	BGN	BGN
Разходи за заплати	(62 583)	(47 763)
Разходи за неползван платен годишен отпуск	(97)	(319)
Разходи за осигуровки	(9 543)	(9 589)
Разходи за осигуровки върху неползван отпуск	(19)	(49)
общо:	-72 242	-57 720

16. ДРУГИ РАЗХОДИ

	31/12/2009	31/12/2008
	BGN	BGN
Други		(500)
общо:	0	-500

17. ДАНЪЦИ

На основание промяна в чл.174 на ЗКПО дружеството не начислява авансови вноски и не дължи корпоративен данък за 2009 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	31/12/2009	31/12/2008
	BGN	BGN
възнаграждение на управляващото дружество	264 000	308 965
платените комисионни на инвестиционни посредници	611	4 144
възнаграждението на членовете на СД	53 280	40 242
възнаграждение на банката депозитар	15 600	14 400
на дипломирания експерт-счетоводител	1 314	4 107
други разходи	25 900	30 233
общо	360 705	402 091
разходите по операции с инвестиции	177 273	100 485
разходи по валутни операции	1 010	389
общо	178 283	100 874
общо	538 988	502 965

Финансовите приходи	31/12/2009	31/12/2008
	BGN	BGN
Приходи от операции с финансови активи	12 028	542 231
Приходи от участия	75 422	71 796
Приходи от лихви	248 043	267 001
общо:	335 493	881 029

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 падеж	Отчет по баланс
		4 676 036	
- Инвестициите в ценни книжа, приети за търговия на регулиран пазар, които имат пазарна цена		3 273 225	4 676 036
Капиталови ценни книжа			3 583 262
Дългови ценни книжа			471 189
Държавни ценни книжа България			621 585
		общо	4 676 036

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
		6 370 206	
- Общият размер на инвестициите в неликвидни активи		1 911 062	343 735
Капиталови ценни книжа			112 195
Дългови ценни книжа			231 539
		общо	343 735

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

- за капиталовите ценни книжа - по себестойностния 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
		6 370 206	
Парични средства		637 021	154 820
Парични средства в каса лева			59
Парични средства в разплащателна сметка в лева			131 080
Парични средства в разплащателна сметка във валута			62
Парични средства в депозити до три месеца			
Вземания по лихви от депозити над 3 месеца			23 619
		общо	154 820
Парични средства в депозити над три месеца			1 118 986
		всичко	1 273 806

Няма съществени събития влияещи върху баланса на дружеството

19. РИСКОВЕ

1. Кредитен риск

Максимална стойност на финансовите активи изложена на кредитен риск	31/12/2009
	BGN
Дългови инструменти	1 324 313
Държавни ценни книжа	621 585
Корпоративни облигации	361 475
Ипотечни облигации	0
Български евро - облигации	341 254
Вземания	40 920
Вземания от лихви от депозити	0
Вземания от съучастия	37 099
Вземания по разчети с ценни книги	3 821
Депозити	1 142 605
Парични средства в депозити над три месеца	1 118 986
Вземания по лихви от депозити над 3 месеца	23 619
	общо 2 507 839

2. Ликвиден риск

Структура на задълженията

	Балансова стойност на задълженията към 31.12.2009	до 1 месеца	от 1 до 3 месеца	от 3 до 12 месеца
Текущи задължения				
I. Позиция текущи задължения				
1. Получени заеми				
2. Задължения	2 139	1 222		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	41	41		
2.6. Задължения към членовете на управител. и контрол. орга				
2.7. Задължения към банката депозитар				
2.8. Други задължения, в т. ч. лихви по заеми	1 181	1 181		
II. Обща сума	2 139			
III. Обща сума по групи		1 222		917
IV. Коригиращи тегла		1	0.50	0.25
V. Претеглени суми по групи (III x IV)		1 222		229
VI. Претеглена обща сума (сбор от сумите по V)	1 452			
Парични средства общо	154 820			
Парични средства / претеглена сума на задълженията	106.65			

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)	1,276,021.80
Portfolio modified duration	1.57
Portfolio yield	992.00%
Worst yield increase /daily/	0.99
	0.90%
VAR (Market value x Modified Duration x Worst yield increase) in BGN	-18,059.55
Value at Risk of portfolio's shares	
Total amount of share's portfolio (SPf)	3,695,457.25
alpha	2.33
Sigma of SPf	1.43%
VaR of SPf	-388,038.83
Value at Risk per mutual fund's share	
Total VaR of portfolio	-406098.37
Total units of mutual fund's shares	1,298,888
VaR per share (99%, 10)	-0.3127

Стойност под риск за една акция от ИД е 0.3127 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 31/12/2009

21. ОДОБРЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

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

Дата: 06.01.2010 г.

Николай Чорбаджийски
Изпълнителен Директор

Николай Полинчев
Главен счетоводител

