

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС

на Инвестиционно дружество Златен лев АД
към 30.09.2008

АКТИВИ			
Раздели, групи статии	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна година
а			
Финансови активи на разположение за продажба			
Капиталови ценни книжа	4	3 888 514	6 943 112
Дългови ценни книжа	5	1 808 857	2 344 414
ДЦК	5	618 303	634 885
Общо:		6 315 674	9 922 411
Текущи активи			
Парични средства		1 462 156	1 440 424
Вземания	6	286 053	54 886
Общо:		1 748 209	1 495 310
Всичко активи		8 063 883	11 417 721

КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Раздели, групи статии	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна година
а			
Капитал и резерви			
Акционерен капитал	7	1 308 139	1 321 939
Резерв от последваща оценка на активите и пасивите	8	1 066 793	4 694 523
Неразпределена печалба	9	5 278 552	4 315 629
Резултат от текущия период		377 720	1 051 651
Общо:		8 031 204	11 383 742
Текущи пасиви			
Текущи задължения	10	32 679	33 979
Общо:		32 679	33 979
Всичко капитал и пасиви		8 063 883	11 417 721

Дата: 24.10.2008 г.

Съставител: Николай Полинчев

Изпълнителен Директор : Николай Чорбаджийски

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

на Инвестиционно дружество Златен лев АД
към 30.09.2008

Наименование	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна година
а		30.9.2008	30.9.2007
Финансови приходи	12	763 196	897 429
Финансови разходи	13	72 101	29 931
Нетен резултат от финансови операции		691 094	867 498
Разходи за материали и външни услуги	14	272 700	261 632
Разходи за персонала	15	40 174	31 024
Други разходи	16	500	499
Печалба/(загуба) преди данъци		377 720	574 343
Данъци	17	0	0
Нетна печалба/(загуба) след данъци		377 720	574 343

Дата: 24.10.2008 г.

Съставител: Николай Полинчев

Изпълнителен директор: Николай Чорбаджийски

ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

на Инвестиционно дружество Златен лев АД
към 30.09.2008

Показатели	Акционерен капитал	Преоценъчен резерв	Печалба / загуба	Общо
	1	2	3	4
Салдо към 01.01.2008	1 321 939	4 694 523	5 367 280	11 383 742
Продажба на собствени акции	-			-
Обратно изкупуване на собствени акции	(13 800)			(13 800)
Преоценка на финансови инструменти		(3 627 730)		(3 627 730)
Изменение на премийния резерв			(88 728)	(88 728)
Резултат за периода			377 720	377 720
Салдо към 30.09.2008	1 308 139	1 066 793	5 656 272	8 031 204

Дата: 24.10.2008 г.

Съставител: Николай Полинчев

Ръководител: Николай Чорбаджийски

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

на Инвестиционно дружество Златен лев АД
към 30.09.2008

Наименование	30.9.2008	30.9.2007
Специализирана инвестиционна дейност		
Постъпления от продажба на финансови активи	771 051	1 426 435
Плащания по покупка на финансови активи	(614 895)	(1 160 494)
Постъпления от възложена инвестиционна дейност		
Нетен паричен поток от специализирана инвестиционна дейност	156 156	265 940
Неспециализирана инвестиционна дейност		
Постъпления от неспециализирана инвестиционна дейност	-	
Плащания по неспециализирана инвестиционна дейност	(314 683)	(257 542)
Нетен паричен поток от неспециализирана инвестиционна дейност	(314 683)	(257 542)
Финансова дейност		
Постъпления от продажба и емитиране на собствени ценни книжа	-	193 019
Плащания по обратно изкупуване на собствени ценни книжа	(102 519)	(326 368)
Нетен паричен поток от емитиране и обратно изкупуване на собствени ценни книжа	(102 519)	(133 349)
Постъпления от лихви, комисионни и други подобни	287 166	256 877
Плащания по лихви, комисионни и други подобни	(4 388)	(8 418)
Нетен паричен поток от лихви, комисионни и други	282 778	248 459
Нетен паричен поток от финансова дейност	180 259	115 110
Нетен паричен поток	21 732	123 509
Ефект от промяна на валутните курсове	-	(271)
Парични средства в началото на периода	1 440 424	1 050 382
Парични средства в края на периода	1 462 156	1 173 620

Дата: 24.10.2008 г.

Съставител: Николай Полинчев

Изпълнителен директор: Николай Чорбаджийски

1. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА БАЛАНСА

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 2007 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 30.09.2008

1 EUR = 1.95583 лв.

Капитал

ИД "Златен лев" АД към 30.09.2008 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 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 30.09.2008 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
- 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 30.09.2008		Към 31.12.2007	
	BGN	% от HCA	BGN	% от HCA
- Български ценни книжа	3 818 477	47,0912%	6 883 372	60,4667%
- Чуждестранни ценни книжа	70 037	0,8721%	59 740	0,5248%
общо	3 888 514	47,96%	6 943 112	60,99%

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 потребност от ликвидност.

	30.9.2008		31.12.2007	
	BGN	% от HCA	BGN	% от HCA
Държавни ценни книжа	618 303	7,699%	634 885	5,577%
Облигации	1 808 857	22,523%	2 344 414	20,594%
- Корпоративни облигации	1 182 071	14,718%	1 421 652	12,488%
- Ипотечни облигации	296 030	3,686%	294 753	2,589%
- Български евро - облигации	330 756	4,118%	348 593	3,062%
- Чуждестранни ценни книжа	0	0,000%	279 416	2,455%
общо	2 427 161	30,222%	2 979 299	26,172%

6. ВЗЕМАНИЯ

	30.9.2008 BGN	31.12.2007 BGN
Вземания от разчети по лихви от депозити	10 666	10 469
Вземания от съучастия	1 600	
Други - вземания по разчети с ценни книги	273 787	44 417
общо	286 053	54 886

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.

	30.9.2008 BGN	31.12.2007 BGN	31.12.2006 BGN
Регистриран капитал	5 185 567	5 185 567	5 185 567
Разлика по номинал между регистриран капитал и акции, притежавани към отчетния период	3 877 428	3 863 628	3 832 317
Акционерен капитал	1 308 139	1 321 939	1 353 250

Изменението в капитала е както следва:

	30.9.2008 BGN	31.12.2007 BGN	31.12.2006 BGN
Акционерен капитал в началото на периода	1 321 939	1 353 250	1 404 442
Обратно изкупени акции	(13 800)	(101 428)	(83 099)
Емитирани акции		70 117	31 907
Акционерен капитал в края на периода	1 308 139	1 321 939	1 353 250

Собствени акции, притежавани към отчетния период

	30.9.2008 BGN	31.12.2007 BGN	31.12.2006 BGN
Номинал	1,00	1,00	1,00
Нетна стойност на активите	8 031 204	11 383 742	8 781 001
Нетна стойност на активите на една акция	6,1394	8,6114	6,4888

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 по емитенти	30.9.2008 BGN	31.12.2007 BGN
КАПИТАЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА	1 029 694	4 582 449
- Български ценни книжа	1 029 684	4 554 369
- Права за ценни книжа	9 092	61 993
ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА	37 099	112 075
- Държавни ценни книжа – България	7 839	14 978
- Корпоративни облигации	15 541	(6 443)
- Ипотечни облигации	(3 689)	(3 495)
- Български евро - облигации	17 408	29 759
- Чуждестранни ценни книжа	-	77 276
общо	1 066 793	4 694 523

9. НЕРАЗПРЕДЕЛЕНА ПЕЧАЛБА

	30.9.2008 BGN	31.12.2007 BGN
Неразпределена печалба към 31.12 на предходната година	14 691 694	13 967 348
Печалба от предходната година	1 051 650	724 346
Премийен резерв	(10 464 793)	(10 376 065)
Неразпределена печалба към 30.09.2008	5 278 552	4 315 629

10. ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	30.9.2008 BGN	31.12.2007 BGN
Задължения към персонала	4 523	359
Данъчни задължения	463	
Задължения към осигурителни предприятия	1 653	73
Задължения към управляващото дружество	24 832	33 547
Други краткосрочни задължения	1 210	
общо	32 679	33 979

11. СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Към 30.09.2008 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:

	30.9.2008 BGN	30.9.2007 BGN
Приходи от операции с финансови активи	492 066	665 937
Приходи от участия	71 796	50 231
Приходи от лихви	199 334	181 261
Приходи от валутни разлики		-
общо:	763 196	897 429

13. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

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

	30.9.2008 BGN	30.9.2007 BGN
Разходи от операции с финансови активи	(67 713)	(22 516)
Разходи от валутни разлики	(98)	(271)
Други	(4 290)	(7 144)
общо:	-72 101	-29 931

14. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ И ВЪНШНИ УСЛУГИ

	30.9.2008 BGN	30.9.2007 BGN
Разходи за външни услуги	(272 700)	(261 632)
общо:	-272 700	-261 632

15. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

	30.9.2008 BGN	30.9.2007 BGN
Разходи за заплати	(33 216)	(25 335)
Разходи за непозван платен годишен отпуск		-
Разходи за осигуровки	(6 959)	(5 689)
Разходи за осигуровки върху непозван отпуск		-
общо:	-40 174	-31 024

16. ДРУГИ РАЗХОДИ

	30.9.2008 BGN	30.9.2007 BGN
Други	(500)	(499)
общо:	-500	-499

17. ДАНЪЦИ

На основание промяна в чл.174 на ЗКПО дружеството не начислява авансови вноски и не дължи корпоративен данък за 2007 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 на законовото изискване по чл.171 от ЗГПЦК.

Разходи	30.9.2008 BGN	30.9.2007 BGN
възнаграждение на управляващото дружество	250 202	239 840
платените комисионни на инвестиционни посредници	3 756	6 324
възнаграждението на членовете на СД	27 864	21 275
възнаграждение на банката депозитар	10 800	9 600
на дипломиран експерт-счетоводител	2 136	3 849
други разходи	22 906	19 411
общо	317 664	300 299
Средната претеглена нетна стойност на активите по баланс	8 031 204	11 565 417
Нормативно допустим размер при 5%	401 560	578 271
Икономия/ Превишения	83 896	277 972
разходите по операции с инвестиции	67 713	22 516
разходи по валутни операции	98	271
общо	67 811	22 787
общо	385 476	323 086

Финансовите приходи	30.9.2008	30.9.2007
	BGN	BGN
Приходи от операции с финансови активи	492 066	665 937
Приходи от участия	71 796	50 231
Приходи от лихви	199 334	181 261
Приходи от валутни разлики		-
общо:	763 196	897 429

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
		5 559 606	
- Инвестициите в ценни книжа, приети за търговия на регулиран пазар, които имат пазарна цена		3 891 724	5 559 606
Капиталови ценни книжа			3 782 000
Дългови ценни книжа			1 159 302
Държавни ценни книжа България			618 303
		общо	5 559 606

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
		8 063 883	
- Общият размер на инвестициите в неликвидни активи		2 419 165	756 069
Капиталови ценни книжа			106 514
Дългови ценни книжа			649 555
		общо	756 069

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
		8 063 883	
Парични средства		806 388	1 330 894
Парични средства в каса лева			363
Парични средства в разплащателна сметка в лева			48 936
Парични средства в разплащателна сметка във валута			26 812
Парични средства в депозити до три месеца			1 244 117
Вземания по лихви от депозити над 3 месеца			10 666
		общо	1 330 894
Парични средства в депозити над три месеца			141 928
		всичко	1 472 822

Няма съществени събития влияещи върху баланса на дружеството

19. РИСКОВЕ

1. Кредитен риск

Максимална стойност на финансовите активи изложена на кредитен риск	30.9.2008 BGN
Дългови инструменти	2 427 161
Държавни ценни книжа	618 303
Корпоративни облигации	1 182 071
Ипотечни облигации	296 030
Български евро - облигации	330 756
Вземания	286 053
Вземания от лихви от депозити	10 666
Вземания от съучастия	1 600
Вземания по разчети с ценни книги	273 787
Депозити	152 594
Парични средства в депозити над три месеца	141 928
Вземания по лихви от депозити над 3 месеца	10 666
	общо 2 865 808

2. Ликвиден риск

Структура на задълженията

	Балансова стойност на задълженията към 30.09.2008	до 1 месеца	от 1 до 3 месеца	от 3 до 12 месеца
Текущи задължения				
I. Позиция текущи задължения				
1. Получени заеми				
2. Задължения	32 679	32 247		432
2.1. Задължения, свързани с участия				
2.2. Задължения към бюджета	463	463		
2.3. Задължения по осигурителни вноски	1 653	1 580		73
2.4. Задължения към персонала	4 523	4 163		359
2.5. Задължения към управляващото дружество	24 832	24 832		
2.6. Задължения към членовете на управител. и контрол. орг				
2.7. Задължения към банката депозитар				
2.8. Други задължения, в т. ч. лихви по заеми	1 210	1 210		
II. Обща сума	32 679			
III. Обща сума по групи		32 247		432
IV. Коригиращи тегла		1	0,50	0,25
V. Претеглени суми по групи (III x IV)		32 247		108
VI. Претеглена обща сума (сбор от сумите по V)	32 355			
Парични средства общо	1 330 894			
Парични средства / претеглена сума на задълженията	41,13			

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)	2,359,340.32
Portfolio modified duration	1,97
Portfolio yield	7,53%
Worst yield increase /daily/	99,00%
VAR (Market value x Modified Duration x Worst yield increase) in BGN	1.01228%
	46,971.97
Value at Risk of portfolio's shares	
Total amount of share's portfolio (SPf)	4,229,200.88
alpha	2,33
Sigma of SPf	1,454%
VaR of SPf	-452,999.60
Value at Risk per mutual fund's share	
Total VaR of portfolio	499,971.56
Total units of mutual fund's shares	1,308,139
VaR per share (99%, 10)	0.3822

Стойност под риск за една акция от ИД е 0.3822 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 30.9.2008

21. ОДОБРЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

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

Дата: 24.10.2008 г.

Николай Чорбаджийски
Изпълнителен Директор

Николай Полинчев
Главен счетоводител