

## СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС

на Инвестиционно дружество Златен лев АД  
към 31.03.2011

АКТИВИ			
Раздели, групи статии	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна година
а			
Финансови активи на разположение за продажба			
Капиталови ценни книжа	4	4 545 216	4 209 392
Дългови ценни книжа	5	471 894	531 561
ДЦК	5	419 722	424 440
Общо:		5 436 832	5 165 393
Текущи активи			
Парични средства		1 333 887	1 080 660
Вземания	6	40 785	16 523
Общо:		1 374 672	1 097 183
<b>Всичко активи</b>		<b>6 811 504</b>	<b>6 262 576</b>

КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Раздели, групи статии	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна година
а			
Капитал и резерви			
Акционерен капитал	7	1 290 239	1 290 887
Резерв от последваща оценка на активите	8	453 985	(124 155)
Неразпределена печалба	9	5 090 253	5 399 728
Резултат от текущия период		(53 960)	(306 737)
Общо:		6 780 517	6 259 723
Текущи пасиви			
Текущи задължения	10	30 987	2 853
Общо:		30 987	2 853
<b>Всичко капитал и пасиви</b>		<b>6 811 504</b>	<b>6 262 576</b>

Дата: 05.04.2011 г.

Съставител: Николай Полинчев

Изпълнителен Директор : Николай Чорбаджийски



## ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

на Инвестиционно дружество Златен лев АД  
към 31.03.2011

Наименование	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна година
а		31.03.2011	31.03.2010
Финансови приходи	12	151 026	49 487
Финансови разходи	13	117 309	204 227
<b>Нетен резултат от финансови операции</b>		<b>33 718</b>	<b>(154 739)</b>
Разходи за материали и външни услуги	14	70 532	70 847
Разходи за персонала	15	17 146	17 931
Други разходи	16	-	-
<b>Печалба/(загуба) преди данъци</b>		<b>(53 960)</b>	<b>(243 518)</b>
Данъци	17	-	-
<b>Нетна печалба/(загуба) след данъци</b>		<b>(53 960)</b>	<b>(243 518)</b>
Нетна печалба/загуба на акция		-0.0418	-0.1886
<b>Друг всеобхватен доход</b>			
Печалби и загуби от преоценка на Финансови активи на разположение за продажба	8	578 140	204 019
Данък върху дохода, отнасящ се за компонент на другия всеобхватен доход	17	-	-
Друг всеобхватен доход за периода нето от данъка върху дохода		578 140	204 019
<b>Сума на всеобхватния доход за периода</b>		<b>524 180</b>	<b>(39 499)</b>

Дата: 05.04.2011 г.

Съставител: Николай Полинчев

Изпълнителен директор: Николай Чорбаджийски





## ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

на Инвестиционно дружество Златен лев АД  
към 31.03.2011

Наименование	31.03.2011	31.03.2010
<b>Специализирана инвестиционна дейност</b>		
Постъпления от продажба на финансови активи	497 744	290 071
Плащания по покупка на финансови активи	(213 006)	(226 061)
Постъпления от възложена инвестиционна дейност		
<b>Нетен паричен поток от специализирана инвестиционна дейност</b>	<b>284 739</b>	<b>64 010</b>
<b>Неспециализирана инвестиционна дейност</b>		
Постъпления от неспециализирана инвестиционна дейност	-	-
Плащания по неспециализирана инвестиционна дейност	(63 587)	(62 744)
<b>Нетен паричен поток от неспециализирана инвестиционна дейност</b>	<b>(63 587)</b>	<b>(62 744)</b>
<b>Финансова дейност</b>		
Постъпления от продажба и емитиране на собствени ценни книжа		
Плащания по обратно изкупуване на собствени ценни книжа	(3 375)	(5 601)
<b>Нетен паричен поток от емитиране и обратно изкупуване на собствени ценни книжа</b>	<b>(3 375)</b>	<b>(5 601)</b>
Постъпления от лихви, комисионни и други подобни	36 269	78 568
Плащания по лихви, комисионни и други подобни	(818)	(632)
<b>Нетен паричен поток от лихви, комисионни и други</b>	<b>35 451</b>	<b>77 936</b>
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>	<b>32 076</b>	<b>72 335</b>
<b>Нетен паричен поток</b>	<b>253 227</b>	<b>73 601</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>1 333 887</b>	<b>1 323 788</b>

Дата: 05.04.2011 г.

Съставител: Николай Полинчев

Изпълнителен директор: Николай Чорбаджийски



## ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

на Инвестиционно дружество Златен лев АД  
към 31.03.2011

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	(648)			(648)
Преоценка на финансови инструменти		578 140		578 140
Изменение на премийния резерв			(2 738)	(2 738)
Резултат за периода			(53 960)	(53 960)
Салдо към 31.03.2011	1 290 239	453 985	5 036 293	6 780 517

Дата: 05.04.2011 г.

Съставител: Николай Полинчев

Ръководител: Николай Чорбаджийски





## БЕЛЕЖКИ КЪМ БАЛАНС КЪМ 31.03.2011

към 31.03.2011

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 31.03.2011

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

#### Капитал

ИД "Златен лев" АД към 31.03.2011 г. определя:

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

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 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 31.03.2011 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 сетълмента/

### 4. КАПИТАЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА

	Към 31.03.2011		Към 31.12.2010	
	BGN	% от НСА	BGN	% от НСА
- Български ценни книжа	4 388 486	64,7220%	4 059 528	64,8516%
- Чуждестранни ценни книжа	156 730	2,3115%	149 865	2,3941%
<b>общо</b>	<b>4 545 216</b>	<b>67,0335%</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, 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.

	31.03.2011		31.12.2010	
	BGN	% от НСА	BGN	% от НСА
<b>Държавни ценни книжа</b>	<b>419 722</b>	<b>6,190%</b>	<b>424 440</b>	<b>6,780%</b>
<b>Облигации</b>	<b>471 894</b>	<b>6,960%</b>	<b>531 561</b>	<b>8,492%</b>
- Корпоративни облигации	152 148	2,244%	192 943	3,082%
- Български евро - облигации	319 746	4,716%	338 618	5,409%
<b>общо</b>	<b>891 617</b>	<b>13,150%</b>	<b>956 001</b>	<b>15,272%</b>



## 6. ВЗЕМАНИЯ

	31.03.2011 BGN	31.12.2010 BGN
Вземания от разчети по лихви от депозити и РС	34 538	16 523
Други - вземания по разчети с ценни книжи	6 248	
<b>общо</b>	<b>40 785</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.

	31.03.2011 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	3 895 328	3 894 680	3 886 679
<b>Акционерен капитал</b>	<b>1 290 239</b>	<b>1 290 887</b>	<b>1 298 888</b>

Изменението в капитала е както следва:

	31.03.2011 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	(648)	(8 001)	(6 705)
Емитирани акции			41
<b>Акционерен капитал в края на периода</b>	<b>1 290 239</b>	<b>1 290 887</b>	<b>1 298 888</b>

Собствени акции, притежавани към отчетния период

	31.03.2011 BGN	31.12.2010 BGN	31.12.2009 BGN
Номинал	1.00	1.00	1.00
Нетна стойност на активите	6 780 517	6 259 723	6 368 067
Нетна стойност на активите на една акция	5.2552	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	31.03.2011 BGN	31.12.2010 BGN
<b>КАПИТАЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА</b>	<b>430 738</b>	<b>(140 895)</b>
- Български ценни книжа	425 364	(142 646)
- Чуждестранни ценни книжа	(0)	(0)
<b>ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА</b>	<b>23 247</b>	<b>16 740</b>
- Държавни ценни книжа – България	3 071	1 668
- Корпоративни облигации	2 686	(4 712)
- Български евро - облигации	17 490	19 784
<b>общо</b>	<b>453 985</b>	<b>(124 155)</b>

## 9. НЕРАЗПРЕДЕЛЕНА ПЕЧАЛБА

	31.03.2011 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	(10 533 191)	(10 530 453)
<b>Неразпределена печалба към 31.03.2011</b>	<b>5 090 253</b>	<b>5 399 728</b>

(497 967)

## 10. ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31.03.2011 BGN	31.12.2010 BGN
Задължения към персонала	6 210	2 002
Данъчни задължения	470	
Задължения към осигурителни предприятия	1 340	303
Задължения към управляващото дружество	22 003	
Други краткосрочни задължения	965	548
<b>общо</b>	<b>30 987</b>	<b>2 853</b>

## 11. СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Към 31.03.2011 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:

	31.03.2011 BGN	31.03.2010 BGN
Приходи от операции с финансови активи	118 816	1 884
Приходи от лихви	32 210	47 603
<b>общо:</b>	<b>151 026</b>	<b>49 487</b>

## 13. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

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

	31.03.2011 BGN	31.03.2010 BGN
Разходи от операции с финансови активи	(113 746)	(203 463)
Разходи от валутни разлики	(117)	
Други	(3 445)	(763)
<b>общо:</b>	<b>(117 309)</b>	<b>(204 227)</b>

## 14. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ И ВЪНШНИ УСЛУГИ

	31.03.2011 BGN	31.03.2010 BGN
Разходи за външни услуги	(70 532)	(70 847)
<b>общо:</b>	<b>(70 532)</b>	<b>(70 847)</b>

## 15. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

	31.03.2011 BGN	31.03.2010 BGN
Разходи за заплати	(15 355)	(15 576)
Разходи за осигуровки	(1 792)	(2 356)
<b>общо:</b>	<b>(17 146)</b>	<b>(17 931)</b>

## 16. ДРУГИ РАЗХОДИ

	31.03.2011 BGN	31.03.2010 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	31.03.2011 BGN	31.03.2010 BGN
възнаграждение на управляващото дружество	66 000	66 000
платените комисионни на инвестиционни посредници	2 744	132
възнаграждението на членовете на СД	13 320	13 557
възнаграждение на банката депозитар	616	580
на дипломирания експерт-счетоводител	2 324	2 514
други разходи	6 119	6 760
<b>общо</b>	<b>91 123</b>	<b>89 542</b>
разходите по операции с инвестиции	113 746	203 463
разходи по валутни операции	117	
<b>общо</b>	<b>113 863</b>	<b>203 463</b>
<b>общо</b>	<b>204 987</b>	<b>293 005</b>



<b>Финансовите приходи</b>	<b>31.03.2011</b>	<b>31.03.2010</b>
	BGN	BGN
Приходи от операции с финансови активи	118 816	1 884
Приходи от участия		0
Приходи от лихви	32 210	47 603
<b>общо:</b>	<b>151 026</b>	<b>49 487</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
		5 127 955	
<b>- Инвестициите в ценни книжа, приети за търговия на регулиран пазар, които имат пазарна цена</b>		<b>3 589 568</b>	<b>5 127 955</b>
Капиталови ценни книжа			4 388 486
Дългови ценни книжа			319 746
Държавни ценни книжа България			419 722
		<b>общо</b>	<b>5 127 955</b>

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
		6 811 504	
<b>- Общият размер на инвестициите в неликвидни активи</b>		<b>2 043 451</b>	<b>308 878</b>
Капиталови ценни книжа			156 730
Дългови ценни книжа			152 148
		<b>общо</b>	<b>308 878</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
		6 811 504	
<b>Парични средства</b>		<b>681 150</b>	<b>1 234 606</b>
Парични средства в каса лева			63
Парични средства в разплащателна сметка в лева			207 600
Парични средства в разплащателна сметка във валута			24 418
Парични средства в депозити до три месеца			1 001 802
Вземания по лихви от депозити над 3 месеца			723
		<b>общо</b>	<b>1 234 606</b>
Парични средства в депозити над три месеца			100 005
		<b>всичко</b>	<b>1 334 611</b>

Няма съществени събития влияещи върху баланса на дружеството

## 19. РИСКОВЕ

### 1. Кредитен риск

<b>Максимална стойност на финансовите активи изложена на кредитен риск</b>	<b>31.03.2011</b>
	BGN
<b>Дългови инструменти</b>	<b>891 617</b>
Държавни ценни книжа	419 722
Корпоративни облигации	152 148
Български евро - облигации	319 746
<b>Вземания</b>	<b>40 062</b>
Вземания от лихви от депозити	33 814
Вземания от съучастия	
Вземания по разчети с ценни книжи	6 248
<b>Депозити</b>	<b>100 728</b>
Парични средства в депозити над три месеца	100 005
Вземания по лихви от депозити над 3 месеца	723
	<b>общо</b>
	<b>1 032 407</b>



2. Ликвиден риск

Структура на задълженията

	Балансова стойност на задълженията към 31.03.2011	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>30 987</b>	<b>28 683</b>		<b>2 305</b>
2.1. Задължения, свързани с участия				
2.2. Задължения към бюджета	470	470		
2.3. Задължения по осигурителни вноски	1 340	1 037		302
2.4. Задължения към персонала	6 210	4 208		2 002
2.5. Задължения към управляващото дружество	22 003	22 003		
2.6. Задължения към членовете на управител. и контрол. орг				
2.7. Задължения към банката депозитар	208	208		
2.8. Други задължения, в т. ч. лихви по заеми	756	756		
II. Обща сума	30 987			
III. Обща сума по групи		28 683		2 305
IV. Коригиращи тегла		1	0.50	0.25
V. Претеглени суми по групи ( III x IV)		28 683		576
<b>VI. Претеглена обща сума (сбор от сумите по V)</b>	<b>29 259</b>			
<b>Парични средства общо</b>	<b>1 234 606</b>			
<b>Парични средства / претеглена сума на задълженията</b>	<b>42.20</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)	880,003.03
Portfolio modified duration	1.79
Portfolio yield	4.83%
Worst yield increase /daily/	0.99
	1.87392%
VAR (Market value x Modified Duration x Worst yield increase) in BGN	-29,574.19
Value at Risk of portfolio's shares	
Total amount of share's portfolio (SPf)	4,541,940.92
alpha	2.33
Sigma of SPf	0.7640%
VaR of SPf	-255,675.69
Value at Risk per mutual fund's share	
Total VaR of portfolio	-285,249.89
Total units of mutual fund's shares	1,290,264
VaR per share (99%, 10)	-0.2211

Стойност под риск за една акция от ИД е 0.2211лв., 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 31.03.2011

21. ОДОБРЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

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

Дата: 05.04.2011 г.

Николай Чорбаджийски  
Изпълнителен Директор



Николай Полинчев  
Главен счетоводител