

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС

на Инвестиционно дружество Златен лев АД
към 31.12.2011

АКТИВИ			
Раздели, групи статии	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна година
а			
Финансови активи на разположение за продажба			
Капиталови ценни книжа	4	3 413 806	4 209 392
Дългови ценни книжа	5	378 538	531 561
ДЦК	5	421 931	424 440
Общо:		4 214 275	5 165 393
Текущи активи			
Парични средства		1 317 280	1 080 660
Вземания	6	23 507	16 523
Общо:		1 340 787	1 097 183
Всичко активи		5 555 062	6 262 576

КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Раздели, групи статии	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна година
а			
Капитал и резерви			
Акционерен капитал	7	1 286 697	1 290 887
Резерв от последваща оценка на активите и пасивите	8	(735 759)	(124 155)
Неразпределена печалба	9	5 076 212	5 399 728
Резултат от текущия период		(74 657)	(306 737)
Общо:		5 552 493	6 259 723
Текущи пасиви			
Текущи задължения	10	2 569	2 853
Общо:		2 569	2 853
Всичко капитал и пасиви		5 555 062	6 262 576

Дата: 05.01.2012 г.

Съставител: Николай Полинчев

Изпълнителен Директор : Николай Чорбаджийски



ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

на Инвестиционно дружество Златен лев АД
към 31.12.2011

Наименование	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна година
а		31.12.2011	31.12.2010
Финансови приходи	12	514 530	283 468
Финансови разходи	13	245 229	248 369
Нетен резултат от финансови операции		269 301	35 099
Разходи за материали и външни услуги	14	273 573	273 274
Разходи за персонала	15	70 385	68 563
Други разходи	16	-	-
Печалба/(загуба) преди данъци		(74 657)	(306 737)
Данъци	17	-	-
Нетна печалба/(загуба) след данъци		(74 657)	(306 737)
Нетна печалба/загуба на акция		-0.0580	-0.2376
Друг всеобхватен доход			
Печалби и загуби от преоценка на Финансови активи на разположение за продажба	8	(611 604)	235 921
Данък върху дохода, отнасящ се за компонент на другия всеобхватен доход	17	-	-
Друг всеобхватен доход за периода нето от данъка върху дохода		(611 604)	235 921
Сума на всеобхватния доход за периода		(686 261)	(70 816)

Дата: 05.01.2012 г.

Съставител: Николай Полинчев

Изпълнителен директор: Николай Чорбаджийски



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

на Инвестиционно дружество Златен лев АД
към 31.12.2011

Наименование	31.12.2011	31.12.2010
Специализирана инвестиционна дейност		
Постъпления от продажба на финансови активи	869 962	774 393
Плащания по покупка на финансови активи	(571 414)	(815 386)
Постъпления от възложена инвестиционна дейност		
Нетен паричен поток от специализирана инвестиционна дейност	298 548	(40 993)
Неспециализирана инвестиционна дейност		
Постъпления от неспециализирана инвестиционна дейност	-	-
Плащания по неспециализирана инвестиционна дейност	(352 568)	(344 792)
Нетен паричен поток от неспециализирана инвестиционна дейност	(352 568)	(344 792)
Финансова дейност		
Постъпления от продажба и емитиране на собствени ценни книжа		
Плащания по обратно изкупуване на собствени ценни книжа	(20 906)	(37 570)
Нетен паричен поток от емитиране и обратно изкупуване на собствени ценни книжа	(20 906)	(37 570)
Постъпления от лихви, комисионни и други подобни	313 600	255 844
Плащания по лихви, комисионни и други подобни	(2 053)	(2 016)
Нетен паричен поток от лихви, комисионни и други	311 547	253 828
Нетен паричен поток от финансова дейност	290 640	216 258
Нетен паричен поток	236 620	(169 527)
Ефект от промяна на валутните курсове	-	-
Парични средства в началото на периода	1 080 660	1 250 187
Парични средства в края на периода	1 317 280	1 080 660

Дата: 05.01.2012 г.

Съставител: Николай Полинчев

Изпълнителен директор: Николай Чорбаджийски



ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

на Инвестиционно дружество Златен лев АД
към 31.12.2011

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	(4 190)	-	-	(4 190)
Преоценка на финансови инструменти	-	(611 604)	-	(611 604)
Изменение на премийния резерв	-	-	(16 779)	(16 779)
Резултат за периода	-	-	(74 657)	(74 657)
Салдо към 30.09.2011	1 286 697	(735 759)	5 001 555	5 552 493

Дата: 05.01.2012 г.

Съставител: Николай Полинчев

Ръководител: Николай Чорбаджийски



БЕЛЕЖКИ КЪМ БАЛАНС КЪМ 31.12.2011

към 31.12.2011

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 31.12.2011

1 EUR = 1.95583 лв.

Капитал

ИД "Златен лев" АД към 31.12.2011 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 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 ЮРОБАНК И Еф Джи България 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 31.12.2011 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 снетълмента/

4. КАПИТАЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА

	Към 31.12.2011		Към 31.12.2010	
	BGN	% от НСА	BGN	% от НСА
- Български ценни книжа	3 247 970	58.4957%	4 059 528	64.8516%
- Чуждестранни ценни книжа	165 835	2.9867%	149 865	2.3941%
общо	3 413 806	61.4824%	4 209 392	67.2457%

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.

	31.12.2011		31.12.2010	
	BGN	% от НСА	BGN	% от НСА
Държавни ценни книжа	421 931	7.599%	424 440	6.780%
Облигации	378 538	6.817%	531 561	8.492%
- Корпоративни облигации	49 249	0.887%	192 943	3.082%
- Български евро - облигации	329 289	5.930%	338 618	5.409%
общо	800 468	14.416%	956 001	15.272%

6. ВЗЕМАНИЯ

	31.12.2011 BGN	31.12.2010 BGN
Вземания от разчети по лихви от депозити и РС	23 507	16 523
общо	23 507	16 523

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 премииния резерв.

	31.12.2011 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	3 898 870	3 894 680	3 886 679
Акционерен капитал	1 286 697	1 290 887	1 298 888

Изменението в капитала е както следва:

	31.12.2011 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	(4 190)	(8 001)	(6 705)
Емитирани акции			41
Акционерен капитал в края на периода	1 286 697	1 290 887	1 298 888

Собствени акции, притежавани към отчетния период

	31.12.2011 BGN	31.12.2010 BGN	31.12.2009 BGN
Номинал	1.00	1.00	1.00
Нетна стойност на активите	5 552 493	6 259 723	6 368 067
Нетна стойност на активите на една акция	4.3153	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 преоценен резерв.

Резерв от последваща оценка	31.12.2011 BGN	31.12.2010 BGN
КАПИТАЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА	(745 509)	(140 895)
- Български ценни книжа	(745 947)	(142 646)
- Чуждестранни ценни книжа	(0)	(0)
ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА	9 751	16 740
- Държавни ценни книжа – България	(842)	1 668
- Корпоративни облигации	137	(4 712)
- Ипотечни облигации		
- Български евро - облигации	10 455	19 784
общо	(735 759)	(124 155)

9. НЕРАЗПРЕДЕЛЕНА ПЕЧАЛБА

	31.12.2011 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)
Премиен резерв	(10 547 232)	(10 530 453)
Неразпределена печалба към 31.12.2011	5 076 212	5 399 728

10. ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31.12.2011 BGN	31.12.2010 BGN
Задължения към персонала	1 807	2 002
Данъчни задължения		
Задължения към осигурителни предприятия	264	303
Задължения към управляващото дружество		
Други краткосрочни задължения	497	548
общо	2 569	2 853

11. СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Към 31.12.2011 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:

	31.12.2011 BGN	31.12.2010 BGN
Приходи от операции с финансови активи	195 879	88 641
Приходи от участия	183 557	29 383
Приходи от лихви	135 094	165 445
общо:	514 530	283 468

13. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

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

	31.12.2011 BGN	31.12.2010 BGN
Разходи от операции с финансови активи	(238 345)	(245 132)
Разходи от валутни разлики	(316)	(162)
Други	(6 568)	(3 074)
общо:	(245 229)	(248 369)

14. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ И ВЪНШНИ УСЛУГИ

	31.12.2011 BGN	31.12.2010 BGN
Разходи за външни услуги	(273 573)	(273 274)
общо:	(273 573)	(273 274)

15. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

	31.12.2011 BGN	31.12.2010 BGN
Разходи за заплати	(63 417)	(59 233)
Разходи за непозван платен годишен отпуск	195	(1 227)
Разходи за осигуровки	(7 202)	(7 941)
Разходи за осигуровки върху непозван отпуск	38	(161)
общо:	(70 385)	(68 563)

16. ДРУГИ РАЗХОДИ

	31.12.2011 BGN	31.12.2010 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	31.12.2011 BGN	31.12.2010 BGN
възнаграждение на управляващото дружество	264 000	264 000
платените комисионни на инвестиционни посредници	4 423	1 171
възнаграждението на членовете на СД	55 200	59 233
възнаграждение на банката депозитар	2 339	2 322
на дипломиран експерт-счетоводител	2 324	2 793
други разходи	22 240	15 391
общо	350 526	344 911
разходите по операции с инвестиции	238 345	245 132
разходи по валутни операции	316	162
общо	238 661	245 294
общо	589 187	590 205

Финансовите приходи	31.12.2011 BGN	31.12.2010 BGN
Приходи от операции с финансови активи	195 879	88 641
Приходи от участия	183 557	29 383
Приходи от лихви	135 094	165 445
общо:	514 530	283 468

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
		3 999 189	
- Инвестициите в ценни книжа, приети за търговия на регулиран пазар, които имат пазарна цена		2 799 433	3 999 189
Капиталови ценни книжа			3 247 970
Дългови ценни книжа			329 289
Държавни ценни книжа България			421 931
		общо	3 999 189

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
		5 555 062	
- Общият размер на инвестициите в неликвидни активи		1 666 519	215 085
Капиталови ценни книжа			165 835
Дългови ценни книжа			49 249
		общо	215 085

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
		5 555 062	
Парични средства		555 506	541 380
Парични средства в каса лева			22
Парични средства в разплащателна сметка в лева			13 758
Парични средства в разплащателна сметка във валута			8 084
Парични средства в депозити до три месеца			500 000
Вземания по лихви от депозити над 3 месеца			19 515
		общо	541 380
Парични средства в депозити над три месеца			795 416
		всичко	1 336 795

Няма съществени събития влияещи върху баланса на дружеството

19. РИСКОВЕ

1. Кредитен риск

Максимална стойност на финансовите активи изложена на кредитен риск	31.12.2011 BGN
Дългови инструменти	800 468
Държавни ценни книжа	421 931
Корпоративни облигации	49 249
Български евро - облигации	329 289
Вземания	3 992
Вземания от лихви от депозити	3 992
Вземания от съучастия	
Вземания по разчети с ценни книжи	
Депозити	814 931
Парични средства в депозити над три месеца	795 416
Вземания по лихви от депозити над 3 месеца	19 515
общо	1 619 392

2. Ликвиден риск

Структура на задълженията

Текущи задължения	Балансова стойност на задълженията към 31.12.2011	до 1 месеца	от 1 до 3 месеца	от 3 до 12 месеца
I. Позиция текущи задължения				
1. Получени заеми				
2. Задължения	2 569	497		2 071
2.1. Задължения, свързани с участия				
2.2. Задължения към бюджета				
2.3. Задължения по осигурителни вноски	264			264
2.4. Задължения към персонала	1 807			1 807
2.5. Задължения към управляващото дружество				
2.6. Задължения към членовете на управител. и контрол. орг				
2.7. Задължения към банката депозитар	258	258		
2.8. Други задължения, в т. ч. лихви по заеми	239	239		
II. Обща сума	2 569			
III. Обща сума по групи		497		2 071
IV. Коригиращи тегла		1	0.50	0.25
V. Претеглени суми по групи (III x IV)		497		518
VI. Претеглена обща сума (сбор от сумите по V)	1 015			
Парични средства общо	541 380			
Парични средства / претеглена сума на задълженията	533.30			

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)	768,715.03
Portfolio modified duration	1.22
Portfolio yield	5.25%
Worst yield increase /daily/	0.99
	1,80347%
VAR (Market value x Modified Duration x Worst yield increase) in BGN	-16,453.71
Value at Risk of portfolio's shares	
Total amount of share's portfolio (SPf)	3,413,805.57
alpha	2.33
Sigma of SPf	0.8500%
VaR of SPf	-213,739.96
Value at Risk per mutual fund's share	
Total VaR of portfolio	-230,193.67
Total units of mutual fund's shares	1,286,697
VaR per share (99%, 10)	-0.1789

Стойност под риск за една акция от ИД е 0.1789 лв., 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 СПЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА

Няма значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на съставяне на този отчет, които да променят финансовите отчети към 31.12.2011

21. ОДОБРЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

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

Дата: 05.01.2012 г.

Николай Чорбаджийски
Изпълнителен Директор

Николай Полинчев
Главен счетоводител

