

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС

на Инвестиционно дружество Златен лев АД
към 31.03.2009

АКТИВИ			
Раздели, групи статии	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна година
а			
Финансови активи на разположение за продажба			
Капиталови ценни книжа	4	1 862 194	2 328 396
Дългови ценни книжа	5	1 455 894	1 655 692
ДЦК	5	606 613	611 518
Общо:		3 924 701	4 595 606
Текущи активи			
Парични средства		1 527 571	1 567 110
Вземания	6	47 950	10 654
Общо:		1 575 521	1 577 764
Всичко активи		5 500 222	6 173 370

КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Раздели, групи статии	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна година
а			
Капитал и резерви			
Акционерен капитал	7	1 303 040	1 305 552
Резерв от последваща оценка на активите и пасивите	8	(1 314 177)	(796 432)
Неразпределена печалба	9	5 636 325	5 266 610
Резултат от текущия период		(131 793)	378 064
Общо:		5 493 395	6 153 794
Текущи пасиви			
Текущи задължения	10	6 827	19 576
Общо:		6 827	19 576
Всичко капитал и пасиви		5 500 222	6 173 370

Дата: 06.04.2009 г.

Съставител: Николай Полинчев

Изпълнителен Директор : Николай Чорбаджийски

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

на Инвестиционно дружество Златен лев АД
към 31.03.2009

Наименование	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна година
а		31.03.2009	31.03.2008
Финансови приходи	12	69 575	105 834
Финансови разходи	13	109 490	981
Нетен резултат от финансови операции		(39 915)	104 853
Разходи за материали и външни услуги	14	73 757	100 283
Разходи за персонала	15	18 120	11 890
Други разходи	16	-	-
Печалба/(загуба) преди данъци		(131 793)	(7 320)
Данъци	17	-	-
Нетна печалба/(загуба) след данъци		(131 793)	-7 320

Дата: 06.04.2009 г.

Съставител: Николай Полинчев

Изпълнителен директор: Николай Чорбаджийски

ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

на Инвестиционно дружество Златен лев АД
към 31.03.2009

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	(2 553)			(2 553)
Преоценка на финансови инструменти		(517 745)		(517 745)
Изменение на премийния резерв			(8 349)	(8 349)
Резултат за периода			(131 793)	(131 793)
Салдо към 31.03.2009	1 303 040	(1 314 177)	5 504 532	5 493 395

Дата: 06.04.2009 г.

Съставител: Николай Полинчев

Ръководител: Николай Чорбаджийски

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

на Инвестиционно дружество Златен лев АД
към 31.03.2009

Наименование	31.03.2009	31.03.2008
Специализирана инвестиционна дейност		
Постъпления от продажба на финансови активи	84 853	40 370
Плащания по покупка на финансови активи	(78 698)	(57 018)
Постъпления от възложена инвестиционна дейност		
Нетен паричен поток от специализирана инвестиционна дейност	6 155	(16 648)
Неспециализирана инвестиционна дейност		
Постъпления от неспециализирана инвестиционна дейност	-	
Плащания по неспециализирана инвестиционна дейност	(105 521)	(110 256)
Нетен паричен поток от неспециализирана инвестиционна дейност	(105 521)	(110 256)
Финансова дейност		
Постъпления от продажба и емитиране на собствени ценни книжа	180	-
Плащания по обратно изкупуване на собствени ценни книжа	(11 045)	(48 654)
Нетен паричен поток от емитиране и обратно изкупуване на собствени ценни книжа	(10 865)	(48 654)
Постъпления от лихви, комисионни и други подобни	70 959	90 518
Плащания по лихви, комисионни и други подобни	(267)	(2 862)
Нетен паричен поток от лихви, комисионни и други	70 692	87 656
Нетен паричен поток от финансова дейност	59 827	39 002
Нетен паричен поток	(39 539)	(87 902)
Ефект от промяна на валутните курсове	-	-
Парични средства в началото на периода	1 567 110	1 440 424
Парични средства в края на периода	1 527 571	1 352 522

Дата: 06.04.2009 г.

Съставител: Николай Полинчев

Изпълнителен директор: Николай Чорбаджийски

БЕЛЕЖКИ КЪМ БАЛАНС КЪМ 31.03.2009

към 31.03.2009

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 31.03.2009

1 EUR = 1.95583 лв.

Капитал

ИД "Златен лев" АД към 31.03.2009 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

- 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 31.03.2009 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 снетълмента/

4. КАПИТАЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА

	Към 31.03.2009		Към 31.12.2008	
	BGN	% от HCA	BGN	% от HCA
- Български ценни книжа	1 771 649	32.2505%	2 240 756	36.4126%
- Права	0	0.0000%	0	
- Чуждестранни ценни книжа	90 544	1.6482%	87 640	1.4242%
общо	1 862 194	33.8988%	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.

	31.03.2009		31.12.2008	
	BGN	% от HCA	BGN	% от HCA
Държавни ценни книжа	606 613	11.043%	611 518	9.937%
Облигации	1 455 894	26.503%	1 655 692	26.905%
- Корпоративни облигации	850 446	15.481%	1 044 170	16.968%
- Ипотечни облигации	300 523	5.471%	291 241	4.733%
- Български евро - облигации	304 924	5.551%	320 281	5.205%
общо	2 062 507	37.545%	2 267 210	36.842%

6. ВЗЕМАНИЯ

	31.03.2009 BGN	31.12.2008 BGN
Вземания от разчети по лихви от депозити	20 026	10 487
Вземания по падежирали облигации РОЯЛ ПАТЕЙТОС АД	27 729	
Други - вземания по разчети с ценни книги	195	167
общо	47 950	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.

	31.03.2009 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	3 882 527	3 880 015	3 863 628
Акционерен капитал	1 303 040	1 305 552	1 321 939

Изменението в капитала е както следва:

	31.03.2009 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	(2 553)	(16 387)	(101 428)
Емитирани акции	41		70 117
Акционерен капитал в края на периода	1 303 040	1 305 552	1 321 939

Собствени акции, притежавани към отчетния период

	31.03.2009 BGN	31.12.2008 BGN	31.12.2007 BGN
Номинал	1.00	1.00	1.00
Нетна стойност на активите	5 493 395	6 153 794	11 355 662
Нетна стойност на активите на една акция	4.2158	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	31.03.2009 BGN	31.12.2008 BGN
ВЗЕМАНИЯ	(18 775)	-
- облигации РОЯЛ ПАТЕЙТОС АД - главница	(18 486)	
- облигации РОЯЛ ПАТЕЙТОС АД - лихва	(289)	
КАПИТАЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА	(1 161 962)	(761 593)
- Български ценни книжа	(1 161 962)	(761 593)
- Права за ценни книжа	-	-
ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА	(133 439)	(34 838)
- Държавни ценни книжа – България	(9 315)	(8 389)
- Корпоративни облигации	(127 637)	(20 814)
- Ипотечни облигации	833	(7 023)
- Български евро - облигации	2 681	1 387
общо	-1 314 177	-796 432

9. НЕРАЗПРЕДЕЛЕНА ПЕЧАЛБА

	31.03.2009 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	(10 485 086)	(10 476 734)
Неразпределена печалба към 31.03.2009	5 636 325	5 266 610

10. ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31.03.2009 BGN	31.12.2008 BGN
Задължения към персонала	4 850	678
Данъчни задължения	464	429
Задължения към осигурителни предприятия	1 513	123
Задължения към управляващото дружество		18 014
Други краткосрочни задължения		333
общо	6 827	19 576

11. СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Към 31.03.2009 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:

	31.03.2009 BGN	31.03.2008 BGN
Приходи от операции с финансови активи	1 953	39 917
Приходи от участия	-	-
Приходи от лихви	67 623	65 917
Приходи от валутни разлики	-	-
общо:	69 575	105 834

13. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

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

	31.03.2009 BGN	31.03.2008 BGN
Разходи от операции с финансови активи	(108 919)	(521)
Разходи от валутни разлики	-	(0)
Други	(571)	(460)
общо:	-109 490	-981

14. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ И ВЪНШНИ УСЛУГИ

	31.03.2009 BGN	31.03.2008 BGN
Разходи за външни услуги	(73 757)	(100 283)
Разходи за материали	-	-
общо:	-73 757	-100 283

15. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

	31.03.2009 BGN	31.03.2008 BGN
Разходи за заплати	(15 655)	(9 681)
Разходи за неползван платен годишен отпуск	-	-
Разходи за осигуровки	(2 465)	(2 208)
Разходи за осигуровки върху неползван отпуск	-	-
общо:	-18 120	-11 890

16. ДРУГИ РАЗХОДИ

	31.03.2009 BGN	31.03.2008 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 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	31.03.2009 BGN	31.03.2008 BGN
възнаграждение на управляващото дружество	66 000	61 462
платените комисионни на инвестиционни посредници	336	-
възнаграждението на членовете на СД	13 320	5 400
възнаграждение на банката депозитар	3 600	3 201
на дипломирания експерт-счетоводител	1 314	-
други разходи	7 878	4 389
общо	92 448	74 452
разходите по операции с инвестиции	108 919	521
разходи по валутни операции	-	-
общо	108 919	521
общо	201 368	74 973

Финансовите приходи	<u>31.03.2009</u>	<u>31.03.2008</u>
	BGN	BGN
Приходи от операции с финансови активи	1 953	30 167
Приходи от участия	-	
Приходи от лихви	67 623	42 902
общо:	69 575	73 069

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
		3 435 567	
- Инвестициите в ценни книжа, приети за търговия на регулиран пазар, които имат пазарна цена		2 404 897	3 435 567
Капиталови ценни книжа			1 771 649
Дългови ценни книжа			1 057 304
Държавни ценни книжа България			606 613
		общо	3 435 567

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
		5 500 222	
- Общият размер на инвестициите в неликвидни активи		1 650 067	489 134
Капиталови ценни книжа			90 544
Дългови ценни книжа			398 589
		общо	489 134

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
		5 500 222	
Парични средства		550 022	1 013 926
Парични средства в каса лева			130
Парични средства в разплащателна сметка в лева			65 418
Парични средства в разплащателна сметка във валута			36 645
Парични средства в депозити до три месеца			907 590
Вземания по лихви от депозити над 3 месеца			4 142
		общо	1 013 926
Парични средства в депозити над три месеца			517 788
		всичко	1 531 714

Няма съществени събития влияещи върху баланса на дружеството

19. РИСКОВЕ

1. Кредитен риск

Максимална стойност на финансовите активи изложена на кредитен риск	<u>31.03.2009</u>
	BGN
Дългови инструменти	2 062 507
Държавни ценни книжа	606 613
Корпоративни облигации	850 446
Ипотечни облигации	300 523
Български евро - облигации	304 924
Вземания	20 221
Вземания от лихви от депозити	20 026
Вземания от съучастия	0
Вземания по разчети с ценни книги	195
Депозити	521 930
Парични средства в депозити над три месеца	517 788
Вземания по лихви от депозити над 3 месеца	4 142
	общо 2 604 658

Структура на задълженията

	Балансова стойност на задълженията към 31.03.2009	до 1 месеца	от 1 до 3 месеца	от 3 до 12 месеца
Текущи задължения				
I. Позиция текущи задължения				
1. Получени заеми				
2. Задължения	6 827	6 026		801
2.1. Задължения, свързани с участия				
2.2. Задължения към бюджета	464	464		
2.3. Задължения по осигурителни вноски	1 513	1 390		123
2.4. Задължения към персонала	4 850	4 172		678
2.5. Задължения към управляващото дружество				
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				
II. Обща сума	6 827			
III. Обща сума по групи		6 026		801
IV. Коригиращи тегла		1	0.50	0.25
V. Претеглени суми по групи (III x IV)		6 026		200
VI. Претеглена обща сума (сбор от сумите по V)	6 226			
Парични средства общо	1 013 926			
Парични средства / претеглена сума на задълженията	162.85			

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)	2016678.52
Portfolio modified duration	1.69
Portfolio yield	11.21%
Worst yield increase /daily/	0.99
	1.26%
VAR (Market value x Modified Duration x Worst yield increase) in BGN	42951.82
Value at Risk of portfolio's shares	
Total amount of share's portfolio (SPf)	1962193.83
alpha	2.33
Sigma of SPf	1.68%
VaR of SPf	-230618.73
Value at Risk per mutual fund's share	
Total VaR of portfolio	273570.55
Total units of mutual fund's shares	1303040
VaR per share (99%, 10)	0.2099

Стойност под риск за една акция от ИД е 0.2099 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 31.03.2009

21. ОДОБРЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

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

Дата: 06.04.2009 г.

Николай Чорбаджийски
Изпълнителен Директор

Николай Полищев
Главен счетоводител