

ИД Златен Лев АД

Годишен Финансов Отчет

31 декември 2007

	Стр.
Доклад на ръководството	3
Счетоводен баланс	11
Отчет за доходите	12
Отчет за промените в собствения капитал	13
Отчет за паричните потоци	14
Приложения към финансовия отчет	15
Одиторски доклад	28

Доклад за дейността на ИД Златен лев АД за 2007 г.

I. РАЗВИТИЕ НА ДЕЙНОСТТА И СЪСТОЯНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Единствената дейност, която ИД "Златен лев" АД осъществява, е инвестиране в ценни книжа на паричните средства, набрани чрез публично предлагане на акции. Дейността на дружеството се управлява от Управляващо дружество "Златен лев Капитал" АД.

1. Инвестиционна дейност през 2007г.

През 2007 г. инвестиционната дейност на ИД "Златен лев" АД се осъществява в съответствие с основната цел на дружеството – повишаване на стойността на неговите акции, при контролиране на поемания инвестиционен риск. При извършване на инвестиционната си дейност, дружеството се придържа към изискването за висока ликвидност на активите си. Стремехът е да се изгражда и да се поддържа портфейл от активи, който да е в съответствие със заявената в Устава на дружеството балансирана инвестиционна стратегия и който да бъде източник в средносрочен план на конкурентно висока доходност за акционерите на дружеството.

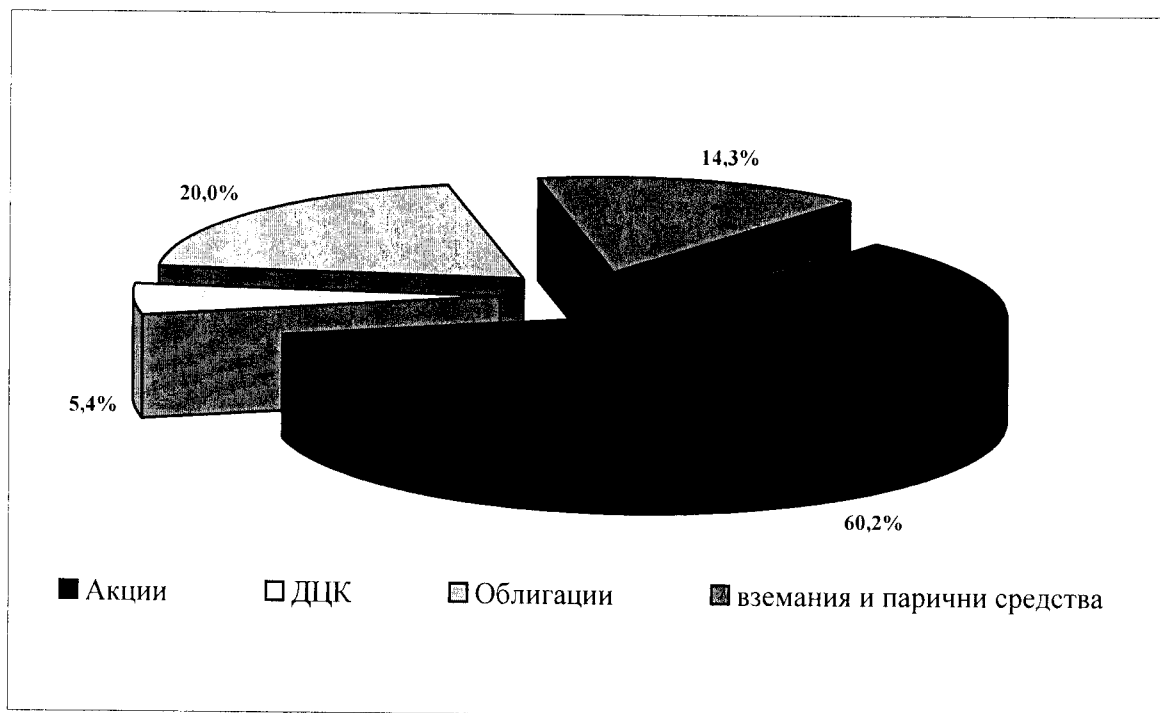
След предприетото реструктуриране на активите, в края на 2006 година в портфейла на ИД Златен лев АД е постигната вече подходяща за българските условия балансираност между капиталови и дългови ценни книжа. През 2007 година, като цяло, стремехът на инвестиционната политика е бил този баланс да бъде запазен. По този начин портфейлът на фонда отговаря на заявения в проспекта му инвестиционен профил и същевременно дава възможност за гъвкава реакция в случай, че обстоятелствата на пазара налагат това.

В края на 2007 година относителния дял на капиталовите книжа - акции и дялове, в активите на инвестиционното дружество, е 60,77%, а относителния дял на дълговите книжа е 25,42%. Паричните средства и вземанията са 13,81% от активите. В сравнение с 2006 година делът на капиталовите книжа е нараснал с 11,27 процентни пункта, а на дълговите книжа е намалял с 11,98 пункта. Това е в резултат на по-активно инвестиране в акции поради благоприятната тенденция на нарастване на цените на акциите на българския капиталов пазар през изтеклата година. Паричните средства и вземанията се поддържат над изискуемия от нормативната база минимум от 10%, за да се осигурява ликвидност и

същевременно с това и възможност за предприемане на бързи инвестиционни действия. Поради падежиране на емисии, има лек спад на дела на държавните ценни книжа – от 7.3% в края на 2006 г. на 5,4% в края на 2007 година.

С цел да се постигне по-добра диверсификация на риска на портфейла, част от активите на дружеството се инвестират на международните капиталови пазари. В края на 2007 година портфейлът с чуждестранни ценни книжа има относителен дял от 2,97%.

Фиг. 1 Структура на активите в края на 2007 година (%)



В рамките на цялостната инвестиционна политика портфейлът от капиталови ценни книжа се изменя в резултат на активни действия по неговото управление. Най-съществената промяна спрямо 2007 г. е откриването на позиция в два нови отрасли, които в края на 2006 г. не са присъствали в инвестиционния портфейл и закриването на участието в един отрасъл. Новите позиции на дружеството са в отраслите “добивна промишленост” (“Каолин” АД,) и “хранително вкусова промишленост” (“Ломско пиво” АД) предвид на добрите перспективи, които се очертаваха през годината за дружествата в тези отрасли. Същевременно беше закрыта инвестицията на дружеството в отрасъл “телекомуникации” („БТК” АД), поради промяната на собствеността и последвалото търгово предложение с цел промяната на статута на дружеството от публично в непублично.

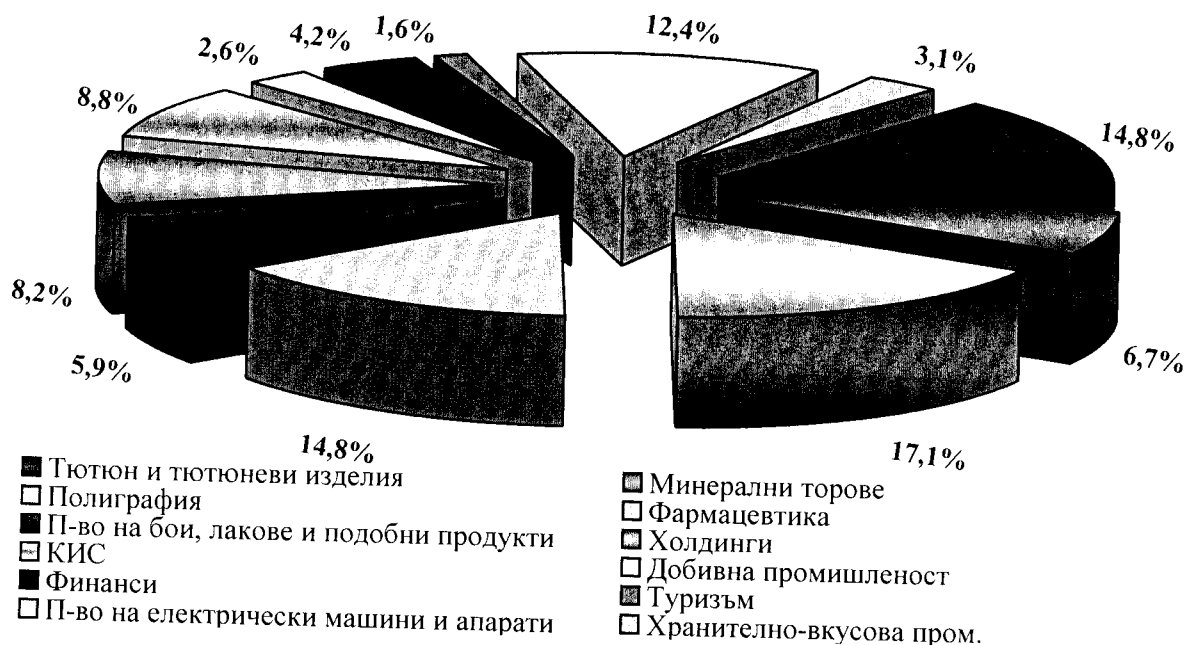
През годината активно беше увеличено участието на дружеството в отрасъл “финанси” предвид на солидното присъствие и добрите резултати и перспективи на този отрасъл. Също така бяха увеличени инвестициите в холдингови компании, които показаха добри

резултати през годината и имат потенциал за динамичен растеж. Намален беше дялът на отрасъл "полиграфия" за сметка на продажби на акции от "Пловдив Юрий Гагарин БТ" АД поради необходимостта от спазване на регулативни ограничения върху структурата на портфейла.

Инвестицията на дружеството в отрасъл "фармацевтика" е нарастнала както по размер, така и като относителен дял, основно поради повишаване на пазарната стойност на акциите на компаниите в този отрасъл. Относителните дялове на отраслите "тютюн и тютюневи изделия" и "туризъм" в структура на портфейла от акции се запазват на равнищата си от края на 2006 година. В отрасъл "производство на минерални торове", инвестицията в „Химко“ АД беше закрита.

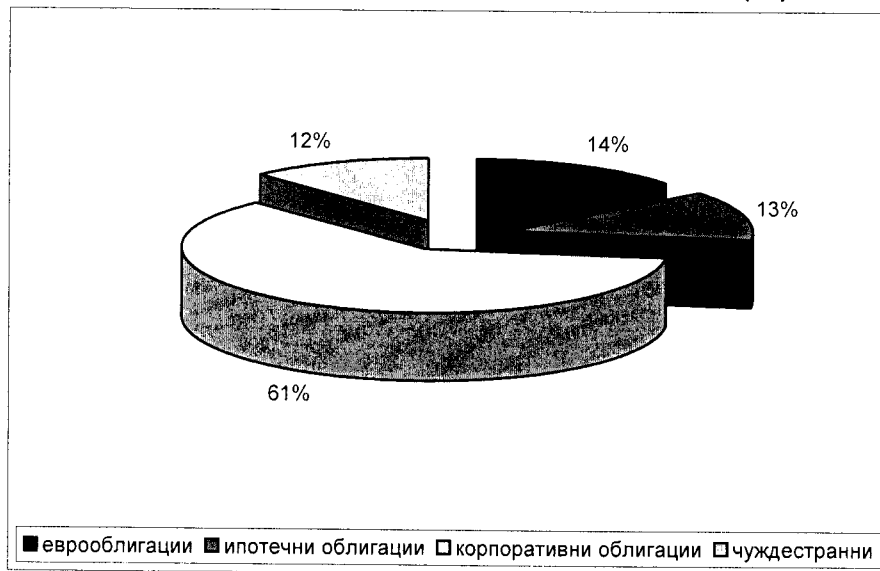
С оглед ликвидността на портфейла от акции и неговата по-добра диверсификация дружеството продължи да поддържа инвестициите си в три колективни инвестиционни схеми.

Фиг. 2. Отраслова структура на портфейла от акции (%).



Структурата на рисковия облигационен портфейл на ИД "Златен лев" АД в края на 2007 г. има следния вид: корпоративни облигации – 61%, ипотечни облигации – 13%, еврооблигации – 14%, чуждестранни – 12%. В сравнение с 2006 година е увеличен дела на корпоративните облигации за сметка на ипотечните облигации, при приблизително запазване на дела на еврооблигациите и чуждестранните облигации. Това преструктуриране е извършено с цел подобряване на очакваната доходност, както и поради закриване на някои позиции в резултат на настъпване на падежи.

Фиг. 3. Структура на портфейла от облигации (%).



2. Ликвидност

През 2007 г. ИД "Златен лев" АД поддържа такава структура на активите и пасивите, която му позволява да осъществява безпрепятствено дейността си, като погасява своевременно задълженията си, без да се налага прибързана продажба на доходноосни активи. За тази цел инвестиционното дружество постоянно е разполагало с минималните ликвидни средства, които се изискват, съгласно нормативната уредба. Същевременно стремежът е бил да се минимизират свободните средства, които надвишават изискванията за ликвидност, за да бъдат те инвестирани в доходноосни активи.

Така очертаната политика ще бъде продължена и за напред. Към края на 2007 г. не се наблюдава тенденция към промяна на ликвидността на дружеството, нито се очаква появата на обстоятелства и рискове, които да предизвикат рязко такава промяна и с това да увеличат или намалят ликвидността на дружеството. Източниците на ликвидност за дружеството са паричните му депозити, чиито размер е напълно адекватен на изискванията за ликвидност.

3. Капиталови ресурси

Характерът на дейността на ИД "Златен лев" АД свързва размера на капиталовите ресурси, подлежащи на инвестиране, от една страна с процесите на емитиране и обратно изкупуване на акции на дружеството, а от друга страна с финансовите резултати, реализирани при операциите с ценни книжа от портфейла на дружеството.

През 2007 година бяха емитирани и продадени 70117 акции на ИД "Златен лев" АД и обратно изкупени съответно 101428 акции. Превишението на обратно изкупените акции над емитираните доведе до

леко понижение на акционерния капитал от 1353250 лева към 31.12.2006 година на 1321939 лева към 31.12.2007 година.

В същото време собственият капитал на дружеството, който е равен на нетната стойност на активите, нараства - от 8,781,001 лв. към 31.12.2006 г., на 11383742 лв. което представлява ръст от 29,6%.

Към 31.12.2007 година собственият капитал се състои от следните компоненти:

- Акционерен капитал – 1321939 лева
- Преоценъчен резерв – 4694523 лева
- Печалба – 5367280 лева

Нарастването на собствения капитал се дължи главно на нарастване на стойността на ценните книжа от портфейла на дружеството и на реализираната печалба.

Към 31.12.2006 г. дружеството практически няма задължения, изключая задължението към УД .

4. Финансови резултати от дейността през 2007 г.

ИД "Златен лев" АД завършва 2007 г. с нетна печалба в размер 1051651 лева. Брутната печалба на дружеството е в същия размер, защото дружеството е освободено от данък печалба. Прирастът на нетната печалбата спрямо 2006 г. е 45,18%. Този прираст се дължи основно на увеличените приходи от операции с финансови активи.

Приходите на дружеството са 1 547 065 лева. Всички те са финансови приходи от основната му дейност. Най-голям дял в тях имат приходите от положителни разлики от операции с финансови активи – 1 228 326 лв. и приходите от лихви – 245 693 лева. Останалите приходи - 73 046 са от дивиденди.

През 2007 г. финансовите разходи на дружеството са в размер на 81 914 лева, генерирани от отрицателни разлики от операции с финансови активи и от други финансови разходи.

Нефинансовите разходи са увеличени с 37,2% спрямо равнището от 2006 година. Те са общо в размер на 413 501 лева, при 301 367 лева през предходната година. Увеличението се дължи основно на разходите за външни услуги. Тези разходи, включително и възнаграждението на управляващото дружество, възлизат през 2007 г. на 369 857 лева спрямо 265 145 лева през 2006 година. Възнагражденията, получени общо през годината от членовете на Съвета на директорите възлизат на 29 375 лева.

Общите разходи, свързани с управлението на инвестиционното дружество, са 426985 лева и представляват 4.29% от среднопретеглената нетна стойност на активите за годината. Те са увеличени в абсолютно изражение с 117 904 лева.

Основният показател за ефективността на управлението и дейността на инвестиционното дружество от отворен тип "Златен лев" е промяната на цената на акциите на дружеството, изчислена на базата на нетната стойност на активите. В края на 2007 г. цената на обратно изкупуване на акциите нараства с 33,07% - от 6,47 лева към 31.12.2006 г. на 8,61 лева към 31.12.2007 година. Това е доходността, реализирана от инвеститорите на дружеството за 2007 година.

II. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ГОДИШНОТО СЧЕТОВОДНО ПРИКЛЮЧВАНЕ.

След годишното счетоводно приключване и до изготвянето на настоящия отчет не са настъпили важни събития, които би трябвало да бъдат оповестени и които биха могли да променят значително финансовото състояние на дружеството, представено в настоящия отчет.

III. ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

През 2008 г. дейността на ИД "Златен лев" АД ще продължи да се осъществява в съответствие с основната цел на дружеството – повишаване на стойността на неговите акции, при контролиране на поемания инвестиционен риск.

Два са основните фактори, които ще влияят върху дейността на дружеството - динамиката на цените на активите на българския капиталов пазар и в частност цените на книжата от портфейла на дружеството, както и интереса към акциите му от страна на инвеститорите.

В резултат на очакваното развитие на тези фактори има основание да се очакват положителни резултати за дружеството през 2008 година по отношение на всички основни финансови показатели. В частност :

- Ръст на нетната стойност на активите в размер на 5-10%
- Ръст на цената на акциите на дружеството в размер на 9-13%

Персоналът на дружеството отговаря на изискванията на ЗППЦК. Назначени на трудов договор са служителите на длъжностите Директор за връзки с инвеститорите и Вътрешен контрол. Въз основа на сключен договор за управление с Управляващо дружество "Златен лев Капитал" всички останали дейности се осъществяват чрез него.

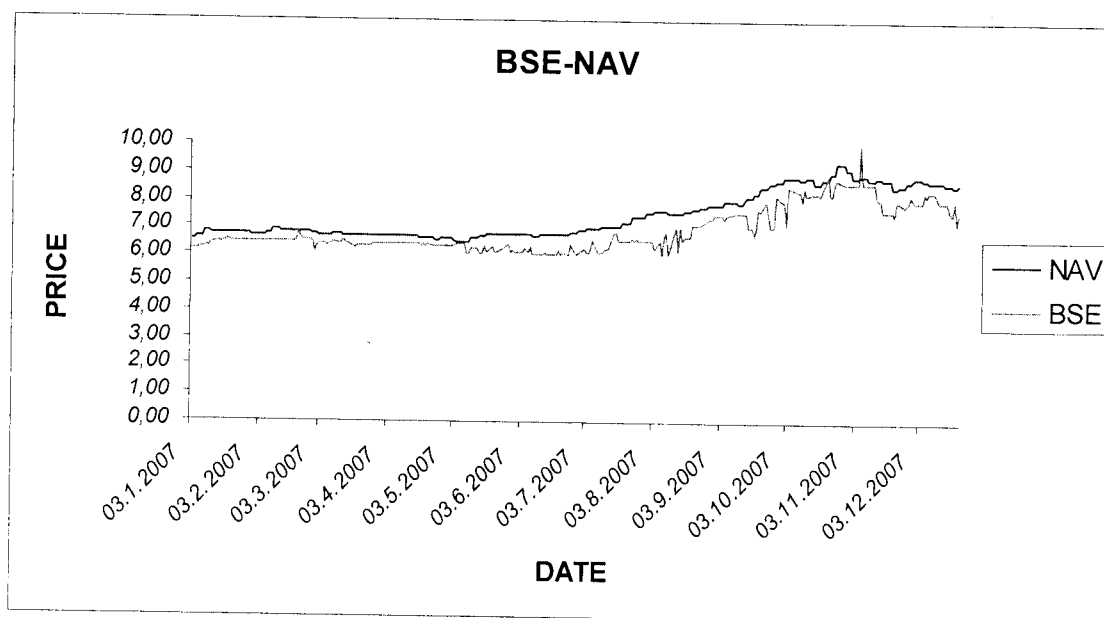
IV ПРОМЕНИ В ЦЕНИТЕ НА АКЦИИТЕ НА ИД "ЗЛАТЕН ЛЕВ" АД

Акциите на дружеството се търгуват ежедневно "на гише" в офиса на дружеството и клонове на ТБ "Уни Кредит - Булбанк" АД по тяхната емисионна стойност и цена на обратно откупуване, които се определят два пъти седмично. В началото на 2007 г. цената на обратно изкупуване и емисионната стойност на една акция, са съответно 6,53 лева и 6,51 лева. Към 31 декември 2007 г. тези цени са съответно 8,63 лева и 8,61 лева.

Акциите на ИД "Златен лев" АД се търгуват активно и на Българската фондова борса – София. Те са едни от ликвидните на пазара и през 2007 година . Независимо от неизбежните за всеки динамичен пазар флукуации, през 2007 година до м. Ноември, цените на акциите на дружеството следват определено възходяща тенденция.

Най-ниската цена за периода е била 6,01 лева, а най високата 10,00 лева. В резултат на настъпилата корекция на пазара, след средата на м. Ноември и до края на годината се наблюдава понижени на както на НСА на една акция така и на цената на която се търгуват на пода на БФБ-София.

Динамика на цените на акциите на ИД "Златен лев" АД на БФБ-София спрямо НСА на една акция(лев./акция)



V. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРОГРАМАТА ЗА ПРИЛАГАНЕ НА МЕЖДУНАРОДНО ПРИЗНАТИТЕ СТАНДАРТИ ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

През 2007г. ИД "Златен лев" АД прилага приетата през 2006г. Програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление.

Основните цели на програмата са следните: създаване на механизъм, който да гарантира ефективното спазване на законите и съответните подзаконови нормативни актове; защита на основните права на акционерите; равнопоставено третиране на инвеститорите в ИД "Златен лев" АД; ефикасен контрол върху управлението и изработване на процедури, осигуряващи своевременно и точно разкриване на информация по всички въпроси, свързани с дружеството, включително финансовото положение, резултатите от дейността, собствеността и управлението на дружеството.

В дейността си през 2007г., Съветът на директорите на ИД "Златен лев" АД и управленският екип на управляващото дружество "Златен лев Капитал" АД, се придържат стриктно към принципите и постановките,

залегнали в програмата Инвестиционната политика на УД "Златен лев Капитал" АД осигури на акционерите на ИД "Златен лев" АД растяща цена на акциите, при балансирано ниво на риска. Дружеството представи в срок и пълен обем всички отчети, изисквани от Закона за публично предлагане на ценните книжа и Наредбата за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове, като в случаите, когато нормативната уредба го изисква, публикува и съответните съобщения във вестник "Пари". През 2007г. пълната информация за ИД "Златен лев" АД се публикува и актуализира и на интернет адрес www.zlatenlev.com.

Програмата дава възможност за ефективно прилагане на залегналите в нея постановки и осигурява механизъм за постигане на основните ѝ цели. Съветът на директорите на ИД "Златен лев" АД следи стриктно промените в законодателството във връзка с приемането на страната в Европейския съюз и предвижда възможности за корекции в програмата, с цел улесняване на евентуални чуждестранни инвеститори.

VI Допълнителна информация относно дружеството

През изтеклата година няма изменение в структурата и основните характеристики на емитираните от дружеството ценни книжа. Всички акции от капитала на ИД "Златен лев" АД са безналични, обикновени, свободно прехвърляеми, поименни, непривилегировани, с право на един глас в Общото събрание на акционерите и с номинална стойност от 1 лев всяка една, регистрирани по сметки в "Централен депозитар" АД, които дават еднакви права на притежателите им и са от един клас. Няма ограничения върху прехвърлянето на акциите от капитала на ИД "Златен лев" АД, ограничения за притежаването на акциите, както и необходимост от получаване на одобрение от дружеството или от друг акционер.

Към 31.12.2007г. броят на акционерите в дружеството - физически лица е 57 508, които притежават общо 1,221,343 броя акции и 14 юридически лица, които притежават общо 100 596 броя акции. Няма акционери, които притежават прякото и непрякото 5 на сто или повече от правата на глас в общото събрание на дружеството. Също така няма акционери със специални контролни права.

VII Информация относно членовете на Съвета на директорите на дружеството

През изтеклата година 1179 акции на ИД "Златен лев" АД е придобил Любен Витанов, останалите членове не са придобивали или прехвърляли акции на дружеството. Любомир Витанов е бил през годината член на Съвета на директорите на Новалис АД и на Зенит Имоти АДСИЦ, а Николай Чорбаджийски – член на СД на Дунавски бряг АД . Любомир Георгиев и Чавдар Толев не участват в управителни органи на други дружества

БАЛАНС

АКТИВИ			
Раздели, групи статии	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна година
а			
Финансови активи държани за търгуване			
Капиталови ценни книжа	4	6 943 112	4 342 335
Дългови ценни книжа	5	2 344 414	2 725 355
ДЦК	5	634 885	658 244
	Общо:	9 922 411	7 725 934
Текущи активи			
Парични средства		1 440 424	1 050 382
Вземания	6	54 886	4 687
	Общо:	1 495 310	1 055 069
Всичко активи		11 417 721	8 781 003

КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Раздели, групи статии	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна година
а			
Капитал и резерви			
Акционерен капитал	7	1 321 939	1 353 250
Резерв от последваща оценка на активите и пасивите	8	4 694 523	2 923 060
Неразпределена печалба	9	4 315 629	3 780 345
Резултат от текущия период		1 051 651	724 346
	Общо:	11 383 742	8 781 001
Текущи пасиви			
Текущи задължения	10	33 979	2
	Общо:	33 979	2
Всичко капитал и пасиви		11 417 721	8 781 003

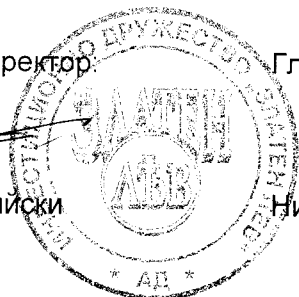
Дата: 07.01.2008 г.

Изпълнителен Директор

Гл. счетоводител:

Николай Чорбаджийски

Николай Полинчев



Заверил съгласно одиторски доклад

БДО Акеро ООД
Стоянка Апостолова
Регистриран одитор


ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

Наименование	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна година
а		31.12.2007	31.12.2006
Финансови приходи	12	1 547 065	1 036 698
Финансови разходи	13	81 914	10 984
Нетен резултат от финансови операции		1 465 152	1 025 714
Разходи за материали и външни услуги	14	369 857	265 199
Разходи за персонала	15	43 145	36 162
Други разходи	16	499	6
Печалба/(загуба) преди данъци		1 051 651	724 346
Данъци	17	0	0
Нетна печалба/(загуба) след данъци		1 051 651	724 346

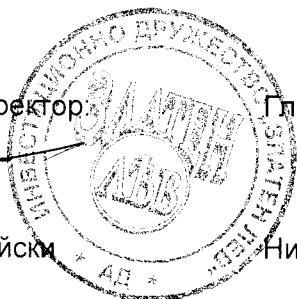
Дата: 07.01.2008 г.

Изпълнителен Директор:

Гл. счетоводител:


Николай Чорбаджийски


Николай Полинчев



Заверил съгласно одиторски доклад

БДО Акеро ООД
Стоянка Апостолова
Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

Показатели	Акционерен капитал	Преоценъчен резерв	Печалба	Общо
	1	2	3	4
Салдо към 01.01.2007	1 353 250	2 923 060	4 504 691	8 781 002
Продажба на собствени акции	70 117	-		70 117
Обратно изкупуване на собствени акции	(101 428)	-		(101 428)
Преценка на финансови инструменти	-	1 771 463	-	1 771 463
Изменение на премиения резерв			(189 062)	(189 062)
Печалба за периода	-	-	1 051 651	1 051 651
Салдо към 31.12.2007	1 321 939	4 694 523	5 367 280	11 383 408

Дата: 07.01.2008 г.

Изпълнителен Директор:

Гл.счетоводител:



Николай Чорбаджийски




Николай Полинчев

Заверил съгласно одиторски доклад

БДО Акеро ООД
Стоянка Апостолова
Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

Наименование	31.12.2007	31.12.2006
Специализирана инвестиционна дейност		
Постъпления от продажба на финансови активи	2 503 127	1 537 796
Плащания по покупка на финансови активи	(1 819 624)	(783 763)
Постъпления от възложена инвестиционна дейност		262 194
Нетен паричен поток от специализирана инвестиционна дейност	683 503	1 016 227
Неспециализирана инвестиционна дейност		
Постъпления от неспециализирана инвестиционна дейност	86	40 598
Плащания по неспециализирана инвестиционна дейност	(391 591)	(309 713)
Нетен паричен поток от неспециализирана инвестиционна дейност	(391 505)	(269 115)
Финансова дейност		
Постъпления от продажба и емитиране на собствени ценни книжа	593 319	179 436
Плащания по обратно изкупуване на собствени ценни книжа	(809 435)	(898 011)
Нетен паричен поток от емитиране и обратно изкупуване на собствени ценни книжа	(216 116)	(718 575)
Постъпления от лихви, комисионни и други подобни	320 361	246 722
Плащания по лихви, комисионни и други подобни	(5 931)	(8 410)
Нетен паричен поток от лихви, комисионни и други	314 430	238 312
Нетен паричен поток от финансова дейност	98 314	(480 263)
Нетен паричен поток	390 313	266 849
Ефект от промяна на валутните курсове	(271)	(147)
Парични средства в началото на периода	1 050 382	783 680
Парични средства в края на периода	1 440 424	1 050 382

Дата: 07.01.2008 г.

Изпълнителен Директор:

Гл.счетоводител:

Николай Чорбаджийски

Николай Полинчев

Заверил съгласно одиторски доклад

БДО Акеро ООД
Стоянка Апостолова
Регистриран одитор

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 2006 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 31.12.2007

$$1 \text{ EUR} = 1.95583 \text{ BGN}$$

Признаване на приходите и разходите (МСС 18)

Оценка на приходите - Приходът се определя по справедливата стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение под формата на парични средства или парични еквиваленти.

Приходите се отразяват във финансовия резултат за периода, през който е осъществена операцията, независимо от периода на изплащането и.

Разходите са начислени и оповестени в Отчета за доходите, обхващайки целия период до края на финансовия период.

Ефекти от промяна във валутните курсове (МСС 21)

Сделка в чуждестранна валута се записва при първоначално признаване в отчетната валута, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обменния курс между отчетната и чуждата валута към датата на сделката.

Паричните средства, вземанията и задълженията във валута се преобразуват по заключителния курс на Българска Народна Банка. При определянето на цена на съкровищните акции се извърша оценка по курса на БНБ за съответната валута към съответната дата.

Всички разлики произтичащи от промяна на валутните курсове се отразяват в Отчета за доходите.

Финансови активи (МСС 32)

Към 31.12.2007 г. дружеството притежава следните финансови инструменти:

- финансови активи, на разположение за продажба в размер на 9 846 444 лв

Първоначално ценните книги се оценяват по цена на придобиване,

Оценка след първоначалното признаване - След първоначалното признаване като актив всяка отделна дългосрочна и краткосрочна инвестиция се преоценява по пазарна цена, когато имат такава. Когато активите нямат пазарна цена, те се оценяват по тяхната справедлива цена.

При преоценката сумата надвишаваща балансово представената такава, се класифицира като нереализиран приход. Отразява се в групата на собствения капитал, като преоценъчен резерв. Натрупаният преоценъчен резерв е в размер на 4694523 лв.

За корпоративните ценни книжа, които се търгуват на фондовата борса пазарната стойност е равна на:

- среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за текущия работен ден, обявена в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените сделки за деня е не по-малък от 0.02 % от обема на съответната емисия.

- средноаритметичната на най-високата цена "купува" и пазарната цена, ако няма сключени сделки при условията на предходната точка.

За акции издадени от инвестиционно дружество от отворен тип или дялове на договорен фонд пазарната цена е последната обявена цена на обратно изкупуване.

За чуждестранни ценни книжа, приети за търговия на международно признати регулирани пазари борсовата котировка за деня

За облигации, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа пазарна е среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за текущия работен ден, ако обемът на сделките за деня е не по-малък от 1 % от обема на съответната емисия.

За държавните ценни книжа - средноаритметично от цените "купува" за текущия работен ден обявени от двама първични дилъри на ДЦК.

Капитал

ИД "Златен лев" АД към 31.12.2007 г. определя:

а) Размера и дела от собствения капитал, който следва да бъде вложен в ценни книжа - Вложението в ценни книжа се съобразява 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 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.

Задължения

Задълженията са: доставчици и клиенти, бюджета, персонала, осигурителни предприятия и други кредитори.

Данъци

На основание чл. 174 а на ЗКПО дружеството не начислява корпоративен данък от 01.01.2007 г.

Отчетни сектори (МСС 14)

ИД "Златен лев" АД към 31.12.2007 г. притежава дългосрочни инвестиции в следните сектори:

- производство на тютюн и тютюневи изделия;
- хранително вкусовата промишленост
- проивводство на бои и лакове
- производство на тъкани;
- полиграфическа дейност;
- производство на минерални торове;
- производство на фармацевтични продукти и лекарствени средства;
- производство на електрически машини и апарати;
- банкови и специализирани финансови институции

Притежаваните акции от предприятията в тези сектори са съгласно бележка 4 към финансовите отчети.

4. КАПИТАЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА В ЛЕВА

	<u>31.12.2007</u> BGN	<u>31.12.2006</u> BGN
BALKAN ACCESSION FUND C.V.	59 740	35 841
БАКБ	96 787	84 927
БИОВЕТ АД	773 755	865 637
БЛАГОЕВГРАД-БТ АД	275 909	227 424
БТК		201 400
БУЛГАРТАБАК ХОЛДИНГ АД	209 435	247 241
ДОВЕРИЕ - ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ	14 184	5 420
Еврохолд България	236 258	
ЕМКА АД	151 376	64 478
ЗЛАТЕН ЛЕВ ХОЛДИНГ АД	30 315	25 800
ЗЪРНЕНИ ХРАНИ БЪЛГАРИЯ	151 586	
ИД АДВАНС ИНВЕСТ АД	207 881	131 321
ИД КАПМАН КАПИТАЛ АД	212 997	37 737
ИД ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД АД	39 774	28 079
ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ	68 040	36 360
Каолин АД	176 491	
КООПЕРАТИВНА ТЪРГОВСКА БАНКА	98 431	
КОРАБОРЕМОНТЕН ЗАВОД ОДЕСОС	46 491	
ЛОМСКО ПИВО АД	61 200	
М+С ХИДРАВЛИК - ГР. КАЗАНЛЪК	6 909	
МОНБАТ АД	647 689	147 298
НЕОХИМ АД	463 140	470 824
ОРГАХИМ АД	403 194	57 224
ПЛОВДИВ - ЮРИЙ ГАГАРИН	1 174 212	640 048
ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА	91 585	
СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД	214 241	48 178
СЛЪНЦЕ СТАРА ЗАГОРА АД	171 645	174 905
СЛЪНЧЕВ БРЯГ АД	106 904	102 780
СОФАРМА АД	242 379	185 454
СОФИЯ-БТ АД	361 675	347 580
ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГ. ИКОНОМИИ АДСИЦ	148 888	
ХИМКО АД		30 455
ДЗИ		76 765
Северкооп Гъмза Холдинг АД		5 200
ТБ ДЗИБАНК АД		63 960
общо	6 943 112	4 342 335

Изменението в капитала е както следва:

	<u>31.12.2007</u> BGN	<u>31.12.2006</u> BGN
Акционерен капитал в началото на периода	1 353 250	1 404 442
Обратно изкупени акции	(101 428)	(83 099)
Продадени акции	70 117	31 907
Акционерен капитал в края на периода	1 321 939	1 353 250

Собствени акции, притежавани към отчетния период

	<u>31.12.2007</u> BGN	<u>31.12.2006</u> BGN
Номинал	1.00	1.00
Нетна стойност на активите на една акция	8.6117	6.4888
Емисионна стойност за една акция	8.6376	6.5083
Цена на обратно изкупуване за една акция	8.5859	6.4694

8. РЕЗЕРВ ОТ ПОСЛЕДВАЩИ ОЦЕНКИ НА АКТИВИ И ПАСИВИ

	<u>31.12.2007</u> BGN	<u>31.12.2006</u> BGN
Резерв от последваща оценка на дългови ценни книги – бележки 4 и 5	112 075	138 040
- Корпоративни облигации	(6 443)	1 688
- Български евро - облигации	29 759	34 541
- Ипотечни облигации	(3 495)	1 381
- Държавни ценни книжа	14 978	38 435
Чуждестранни ценни книжа	77 276	61 995
Резерв от последваща оценка на капиталови ценни книги – бележки 4 и 5	4 582 449	2 785 020
БАКБ	61 993	35 172
БИОВЕТ АД	709 943	801 622
БЛАГОЕВГРАД-БТ АД	(2 593)	-29 428
БУЛГАРТАБАК ХОЛДИНГ АД	76 712	111 675
ДОВЕРИЕ - ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ	10 298	-2 400
Еврохолд България	115 981	
ЕМКА АД	53 968	2 806
ЗЛАТЕН ЛЕВ ХОЛДИНГ АД	(1 026)	-5 541
ЗЪРНЕНИ ХРАНИ БЪЛГАРИЯ	336	
ИД АДВАНС ИНВЕСТ АД	107 882	31 322
ИД КАПМАН КАПИТАЛ АД	88 010	12 744
ИД ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД АД	14 878	3 184
ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ	46 300	14 620
ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ - права	28 080	
Каолин АД	(7 373)	
КООПЕРАТИВНА ТЪРГОВСКА БАНКА	17 603	
КОРАБОРЕМОНТЕН ЗАВОД ОДЕСОС	17 408	
ЛОМСКО ПИВО АД	698	
М+С ХИДРАВЛИК - ГР. КАЗАНЛЪК	517	
МОНБАТ АД	500 390	-

8. РЕЗЕРВ ОТ ПОСЛЕДВАЩИ ОЦЕНКИ НА АКТИВИ И ПАСИВИ	продължение	
	31.12.2007	31.12.2006
	BGN	BGN
НЕОХИМ АД	419 207	429 846
ОРГАХИМ АД	260 028	5 144
ПЛОВДИВ - ЮРИЙ ГАГАРИН	1 148 719	590 016
ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА	3 847	
СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД	60 320	3 535
СЛЪНЦЕ СТАРА ЗАГОРА АД	151 941	156 280
СЛЪНЧЕВ БРЯГ АД	9 665	8 719
СОФАРМА АД	236 614	179 688
СОФИЯ-БТ АД	351 556	337 981
ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГ. ИКОНОМИИ АДСИЦ	100 547	
ХИМКО АД	-	-1 217
Северкооп Гъмза Холдинг АД	-	-260
ДЗИ	-	54 713
ТБ ДЗИБАНК АД	-	40 200
БТК	-	4 600
Общо резерв от преоценка	4 694 523	2 923 060

Преоценена стойност и натрупан преоценъчен резерв по емитенти	Стойност	Преоценъчен резерв
	BGN	BGN
Сума на формиран преоценъчен резерв от последваща оценка на дългови ценни книги по емитенти	2 963 072	112 075
- Корпоративни облигации	1 391 037	(6 443)
- Ипотечни облигации	289 090	(3 495)
- Български евро-облигации	327 494	29 759
- Държавни ценни книжа – България	616 295	14 978
Чуждестранни ценни книжа	339 156	77 276
Сума на формиран преоценъчен резерв от последваща оценка на капиталови ценни книги по емитенти	6 883 372	4 582 449
БАКБ	96 787	61 993
БИОВЕТ АД	773 755	709 943
БЛАГОЕВГРАД-БТ АД	275 909	(2 593)
БУЛГАРТАБАК ХОЛДИНГ АД	209 435	76 712
ДОВЕРИЕ - ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ	14 184	10 298
Еврохолд България	236 258	115 981
ЕМКА АД	151 376	53 968
ЗЛАТЕН ЛЕВ ХОЛДИНГ АД	30 315	(1 026)
ЗЪРНЕНИ ХРАНИ БЪЛГАРИЯ	151 586	336
ИД АДВАНС ИНВЕСТ АД	207 881	107 882
ИД КАПМАН КАПИТАЛ АД	212 997	88 010
ИД ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД АД	39 774	14 878
ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ	68 040	46 300
ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ - права		28 080
Каолин АД	176 491	(7 373)

Сума на формиран преоценъчен резерв от последваща оценка на капиталови ценни книжи по емитенти продължение	Стойност	Преоценъчен
		резерв
	BGN	BGN
КООПЕРАТИВНА ТЪРГОВСКА БАНКА	98 431	17 603
КОРАБОРЕМОНТЕН ЗАВОД ОДЕСОС	46 491	17 408
ЛОМСКО ПИВО АД	61 200	698
М+С ХИДРАВЛИК - ГР. КАЗАНЛЪК	6 909	517
МОНБАТ АД	647 689	500 390
НЕОХИМ АД	463 140	419 207
ОРГАХИМ АД	403 194	260 028
ПЛОВДИВ - ЮРИЙ ГАГАРИН	1 174 212	1 148 719
ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА	91 585	3 847
СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД	214 241	60 320
СЛЪНЦЕ СТАРА ЗАГОРА АД	171 645	151 941
СЛЪНЧЕВ БРЯГ АД	106 904	9 665
СОФАРМА АД	242 379	236 614
СОФИЯ-БТ АД	361 675	351 556
ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГ. ИКОНОМИИ АДСИЦ	148 888	100 547

9. НЕРАЗПРЕДЕЛЕНА ПЕЧАЛБА

	<u>31.12.2007</u> BGN	<u>31.12.2006</u> BGN
Неразпределена печалба към 31.12.2006	13 967 348	13 392 391
Печалба от 2006	724 346	574 957
Премиен резерв	(10 376 065)	(10 187 003)
Неразпределена печалба към 31.12.2007	4 315 629	3 780 345

10. ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	<u>31.12.2007</u> BGN	<u>31.12.2006</u> BGN
Задължения към персонала	359	
Задължения към осигурителни предприятия	73	
Задължения по записване на акции		2
Задължения към упавляващото дружество	33 547	-
	33 979	2

11. СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Към 31.12.2007 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

Финансовите приходи на дружеството са както следва:

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
	BGN	BGN
Приходи от операции с финансови активи	1 228 326	637 185
Приходи от участия	73 046	135 206
Приходи от лихви	245 693	264 022
Приходи от валутни разлики	-	285
общо:	1 547 065	1 036 698

13. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
	BGN	BGN
Разходи от операции с финансови активи	(68 429)	(3 270)
Разходи от валутни разлики	(271)	(147)
Други	(13 213)	(7 567)
общо:	(81 914)	(10 984)

14. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ И ВЪНШНИ УСЛУГИ

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
	BGN	BGN
Разходи за външни услуги	(369 857)	(265 145)
Разходи за материали	-	(54)
общо:	(369 857)	(265 199)

15. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
	BGN	BGN
Разходи за заплати	(35 016)	(29 728)
Разходи за неползван платен годишен отпуск	(359)	-
Разходи за осигуровки	(7 697)	(6 434)
Разходи за осигуровки върху неползван отпуск	(73)	-
общо:	(43 145)	(36 162)

16. ДРУГИ РАЗХОДИ

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
	BGN	BGN
Други	(499)	(6)
общо:	(499)	(6)

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.

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 ЗППЦК.

Другите разходи не включват разходите по операции с инвестиции, разходи по валутни операции, разходи за данъци върху печалбата и извънредни разходи. По групи към 31.12.2007 те са:

	31.12.2007 Сума	31.12.2006 Сума
възнаграждение на управляващото дружество	342 188	238 642
платените комисионни на инвестиционни посредници	11 771	6 330
възнаграждението на членовете на СД	29 375	25 800
годишното възнаграждение на банката депозитар	13 200	14 400
на дипломирания експерт-счетоводител	3 849	1 127
други разходи	26 331	22 782
ОБЩО	426 714	309 081
Средната претеглена нетна стойност на активите по баланса	11 384 174	8 333 475
Нормативно допустим размер при 5%	569 209	416 674
Икономия/ Превишения	142 494	107 593

Структурата на инвестициите съгласно чл. 196 от ЗППЦК е както следва:

ценни книжа, които не се търгуват на регулиран пазар на ценни книжа:	Нормативен %	Допустим размер при 11417721 в. бал. активи	Отчет по баланс
	Не повече от 10	1 141 772	560 354
BALKAN ACCESSION FUND C.V.		1141772	59 740
РОЯЛ ПЪТЕЙТОУС АД		1141772	234 700
ДОВЕРИЕ БРИКО АД		1141772	167 672
ТЪРГОВСКА ЛИГА АД		1141772	98 242
ценни книжа, издадени от публично дружество или от друг емитент, чийто ценни книжа са приети за търговия на регулиран пазар:	Не повече от 10 %	Допустим размер 10 % от сума на актива	
ПЛОВДИВ - ЮРИЙ ГАГАРИН	32 440	1141772	1 174 212
ЕВРОЛИЙЗ АУТО АД		1141772	194 365
БЛАГОЕВГРАД-БТ АД		1141772	275 909
ОРГАХИМ АД		1141772	403 194
ЗЪРНЕНИ ХРАНИ БЪЛГАРИЯ		1141772	151 586
М+С ХИДРАВЛИК - ГР. КАЗАНЛЪК		1141772	6 909

12. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ

Финансовите приходи на дружеството са както следва:

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
	BGN	BGN
Приходи от операции с финансови активи	1 228 326	637 185
Приходи от участия	73 046	135 206
Приходи от лихви	245 693	264 022
Приходи от валутни разлики	-	285
общо:	1 547 065	1 036 698

13. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
	BGN	BGN
Разходи от операции с финансови активи	(68 429)	(3 270)
Разходи от валутни разлики	(271)	(147)
Други	(13 213)	(7 567)
общо:	(81 914)	(10 984)

14. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ И ВЪНШНИ УСЛУГИ

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
	BGN	BGN
Разходи за външни услуги	(369 857)	(265 145)
Разходи за материали	-	(54)
общо:	(369 857)	(265 199)

15. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
	BGN	BGN
Разходи за заплати	(35 016)	(29 728)
Разходи за неползван платен годишен отпуск	(359)	-
Разходи за осигуровки	(7 697)	(6 434)
Разходи за осигуровки върху неползван отпуск	(73)	-
общо:	(43 145)	(36 162)

16. ДРУГИ РАЗХОДИ

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
	BGN	BGN
Други	(499)	(6)
общо:	(499)	(6)

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.

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 ЗППЦК.

Другите разходи не включват разходите по операции с инвестиции, разходи по валутни операции, разходи за данъци върху печалбата и извънредни разходи. По групи към 31.12.2007 те са:

	31.12.2007 Сума	31.12.2006 Сума
възнаграждение на управляващото дружество	342 188	238 642
платените комисионни на инвестиционни посредници	11 771	6 330
възнаграждението на членовете на СД	29 375	25 800
годишното възнаграждение на банката депозитар	13 200	14 400
на дипломирания експерт-счетоводител	3 849	1 127
други разходи	26 331	22 782
ОБЩО	426 714	309 081
Средната претеглена нетна стойност на активите по баланс	11 384 174	8 333 475
Нормативно допустим размер при 5%	569 209	416 674
Икономия/ Превишения	142 494	107 593

Структурата на инвестициите съгласно чл. 196 от ЗППЦК е както следва:

ценни книжа, които не се търгуват на регулиран пазар на ценни книжа:	Нормативен %	Допустим размер при 1141772 в. бал. активи	Отчет по баланс
	Не повече от 10	1 141 772	560 354
BALKAN ACCESSION FUND C.V.		1141772	59 740
РОЯЛ ПЪТЕЙТОУС АД		1141772	234 700
ДОВЕРИЕ БРИКО АД		1141772	167 672
ТЪРГОВСКА ЛИГА АД		1141772	98 242
ценни книжа, издадени от публично дружество или от друг емитент, чийто ценни книжа са приети за търговия на регулиран пазар:	Не повече от 10 %	Допустим размер 10 % от сума на актива	
ПЛОВДИВ - ЮРИЙ ГАГАРИН	32 440	1141772	1 174 212
ЕВРОЛИЙЗ АУТО АД		1141772	194 365
БЛАГОЕВГРАД-БТ АД		1141772	275 909
ОРГАХИМ АД		1141772	403 194
ЗЪРНЕНИ ХРАНИ БЪЛГАРИЯ		1141772	151 586
М+С ХИДРАВЛИК - ГР. КАЗАНЛЪК		1141772	6 909

ценни книжа, издадени от публично дружество или от друг емитент, чийто ценни книжа са приети за търговия на регулиран пазар:	Не повече от 10 %	Допустим размер 10 % от сума на актива	
продължение			
Каолин АД		1141772	176 491
БИОВЕТ АД		1141772	773 755
СОФИЯ-БТ АД		1141772	361 675
СЛЪНЦЕ СТАРА ЗАГОРА АД		1141772	171 645
СОФАРМА АД		1141772	242 379
СЛЪНЧЕВ БРЯГ АД		1141772	106 904
БУЛГАРТАБАК ХОЛДИНГ АД		1141772	209 435
ДОВЕРИЕ - ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ		1141772	14 184
ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ		1141772	68 040
ИД АДВАНС ИНВЕСТ АД		1141772	207 881
ИД КАПМАН КАПИТАЛ АД		1141772	212 997
ИД ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД АД		1141772	39 774
ЗЛАТЕН ЛЕВ ХОЛДИНГ АД		1141772	30 315
БАКБ		1141772	96 787
ЕМКА АД		1141772	151 376
НЕОХИМ АД		1141772	463 140
СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД		1141772	214 241
МОНБАТ АД		1141772	647 689
ЛОМСКО ПИВО АД		1141772	61 200
Еврохолд България		1141772	236 258
КООПЕРАТИВНА ТЪРГОВСКА БАНКА		1141772	98 431
КОРАБОРЕМОНТЕН ЗАВОД ОДЕСОС		1141772	46 491
ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГ. ИКОНОМИИ АДСИЦ		1141772	148 888
БАКБ		1141772	196 170
ОББ АД		1141772	92 920
ТИ БИ АЙ КРЕДИТ ЕАД		1141772	207 914
ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА		1141772	91 585
ОБЕДИНЕНА МЛЕЧНА КОМПАНИЯ АД		1141772	287 766
ТИ БИ АЙ КРЕДИТ ЕАД		1141772	200 380
DREZDNER BANK		1141772	279 416
МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ		1141772	327 494
МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ		1141772	199 446
МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ		1141772	222 142
МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ		1141772	194 708
			9 286 091

инвестициите в ценни книжа, приети за търговия на регулиран пазар, които имат пазарна цена;	Нормативен %	Минимален размер при 9286091 лв. инвестиции в ценни книжа, приети за търговия на регулиран пазар	Отчет по баланс
Капиталови ценни книжа	Не по-малко от 70	6 500 263	9 286 091
БАКБ			96 787
БИОВЕТ АД			773 755
БЛАГОЕВГРАД-БТ АД			275 909
БУЛГАРТАБАК ХОЛДИНГ АД			209 435

инвестициите в ценни книжа, приети за търговия на регулиран пазар, които имат пазарна цена;	Нормативен %	Минимален размер при 9286091 инвестиции в ценни книжа, приети за търговия на регулиран пазар	Отчет по баланс
продължение			
ДОВЕРИЕ - ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ			14 184
Еврохолд България			236 258
ЕМКА АД			151 376
ЗЛАТЕН ЛЕВ ХОЛДИНГ АД			30 315
ЗЪРНЕНИ ХРАНИ БЪЛГАРИЯ			151 586
ИД АДВАНС ИНВЕСТ АД			207 881
ИД КАПМАН КАПИТАЛ АД			212 997
ИД ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД АД			39 774
ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ			68 040
Каолин АД			176 491
КООПЕРАТИВНА ТЪРГОВСКА БАНКА			98 431
КОРАБОРЕМОНТЕН ЗАВОД ОДЕСОС			46 491
ЛОМСКО ПИВО АД			61 200
М+С ХИДРАВЛИК - ГР. КАЗАНЛЪК			6 909
МОНБАТ АД			647 689
НЕОХИМ АД			463 140
ОРГАХИМ АД			403 194
ПЛОВДИВ - ЮРИЙ ГАГАРИН			1 174 212
ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА			91 585
СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД			214 241
СЛЪНЦЕ СТАРА ЗАГОРА АД			171 645
СЛЪНЧЕВ БРЯГ АД			106 904
СОФАРМА АД			242 379
СОФИЯ-БТ АД			361 675
ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГ. ИКОНОМИИ АДСИЦ			148 888
Дългови ценни книжа			
DREZDNER BANK			279 416
БАКБ			196 170
ЕВРОЛИЙЗ АУТО АД			194 365
МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТ			327 494
ОББ АД			92 920
ОБЕДИНЕНА МЛЕЧНА КОМПАНИЯ АД			287 766
ТИ БИ АЙ КРЕДИТ ЕАД			207 914
ТИ БИ АЙ КРЕДИТ ЕАД			200 380
Държавни ценни книжа България			
МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТ			222 142
МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТ			194 708
МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТ			199 446
Общо:			9 286 091

19. Рекласификация на данни от предходни години

Във връзка с включването на вземанията по начислени лихви в стойността на дълговите инструменти се налага рекласификация на следните статии от баланса към 31-12-2006 :

	<u>31.12.2006</u> BGN'000 преди реклаификация	<u>31.12.2006</u> BGN'000 след реклаификация	<u>31.12.2007</u> BGN'000
Капиталови ценни книжа	4 342 335	4 342 335	6 943 112
Дългови ценни книжа	2 646 945	2 725 355	2 344 414
ДЦК	639 752	658 244	634 885
Вземания	101 589	4 687	54 886
Общо	7 730 621	7 730 621	9 977 297

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 31.12.2007


21. ОДОБРЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

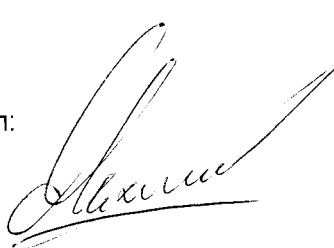
Финансовите отчети са одобрени от Ръководството на дружеството и са подписани от негово име от:

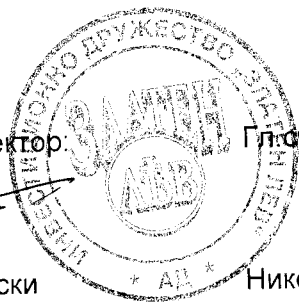
Дата: 07.01.2008 г.

Изпълнителен Директор

Гл. счетоводител:


Николай Чорбаджийски


Николай Полинчев





БДО АКЕРО ООД
Счетоводители и консултанти

Адрес за кореспонденция:
ул. "Александър Жендов" бл.1, ет.4
1113 София / България
Тел. / Факс: + 359 2 980 56 00
+ 359 2 873 49 78
E-mail: bdo@datacom.bg

**ДО
АКЦИОНЕРИТЕ НА
ИД ЗЛАТЕН ЛЕВ АД**

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на ИД ЗЛАТЕН ЛЕВ АД, включващ счетоводния баланс към 31 декември 2007 година и отчет за доходите, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Националното счетоводно законодателство се носи от ръководството. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама, или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.



Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

В резултат на това удостоверяваме, че финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на ИД ЗЛАТЕН ЛЕВ АД към 31 декември 2007 година, както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава в съответствие с Националното счетоводно законодателство.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Ние извършихме проверка на годишния доклад за дейността на ИД ЗЛАТЕН ЛЕВ АД относно съответствието между годишния доклад за дейността и годишния финансов отчет за същия отчетен период съгласно изискванията на Закона за счетоводството.

В резултат на проверката удостоверяваме съответствието между годишния доклад за дейността и годишния финансов отчет към 31 декември 2007 година по отношение на финансовата информация.

София, 19 Март 2008 година

БДО АКЕРО ООД

**Стоянка Апостолова, управител
ДЕС, регистриран одитор**