

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС

на Инвестиционно дружество Златен лев АД
към 30.06.2010

АКТИВИ			
Раздели, групи статии	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна година
а			
Финансови активи на разположение за продажба			
Капиталови ценни книжа	4	3 594 431	3 695 457
Дългови ценни книжа	5	614 722	702 728
ДЦК	5	419 410	621 585
Общо:		4 628 563	5 019 770
Текущи активи			
Парични средства		1 134 420	1 250 187
Вземания	6	84 741	100 249
Общо:		1 219 161	1 350 436
Всичко активи		5 847 724	6 370 206

КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Раздели, групи статии	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна година
а			
Капитал и резерви			
Акционерен капитал	7	1 297 488	1 298 888
Резерв от последваща оценка на активите	8	(620 020)	(360 076)
Неразпределена печалба	9	5 423 834	5 620 485
Резултат от текущия период		(282 622)	(191 230)
Общо:		5 818 680	6 368 067
Текущи пасиви			
Текущи задължения	10	29 044	2 139
Общо:		29 044	2 139
Всичко капитал и пасиви		5 847 724	6 370 206

Дата: 07.07.2010 г.

Съставител: Николай Полинчев

Изпълнителен Директор : Николай Чорбаджийски



ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

на Инвестиционно дружество Златен лев АД
към 30.06.2010

Наименование	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна година
а		30.06.2010	30.06.2009
Финансови приходи	12	101 027	141 699
Финансови разходи	13	211 295	152 748
Нетен резултат от финансови операции		(110 268)	(11 049)
Разходи за материали и външни услуги	14	138 292	144 257
Разходи за персонала	15	34 063	36 198
Други разходи	16	-	-
Печалба/(загуба) преди данъци		(282 622)	(191 504)
Данъци	17	-	-
Нетна печалба/(загуба) след данъци		(282 622)	(191 504)
Нетна печалба/загуба на акция		-0.2178	-0.1474
Друг всеобхватен доход			
Печалби и загуби от преоценка на Финансови активи на разположение за продажба	8	(259 944)	(188 501)
Данък върху дохода, отнасящ се за компонент на другия всеобхватен доход	17	-	-
Друг всеобхватен доход за периода нето от данъка върху дохода		(259 944)	(188 501)
Сума на всеобхватния доход за периода		(542 566)	(380 005)

Дата: 07.07.2010 г.

Съставител: Николай Полинчев

Изпълнителен директор: Николай Чорбаджийски



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

на Инвестиционно дружество Златен лев АД
към 30.06.2010

Наименование	30.06.2010	30.06.2009
Специализирана инвестиционна дейност		
Постъпления от продажба на финансови активи	493 187	306 410
Плащания по покупка на финансови активи	(552 422)	(210 730)
Постъпления от възложена инвестиционна дейност		
Нетен паричен поток от специализирана инвестиционна дейност	(59 235)	95 679
Неспециализирана инвестиционна дейност		
Постъпления от неспециализирана инвестиционна дейност	-	
Плащания по неспециализирана инвестиционна дейност	(146 829)	(171 475)
Нетен паричен поток от неспециализирана инвестиционна дейност	(146 829)	(171 475)
Финансова дейност		
Постъпления от продажба и емитиране на собствени ценни книжа		180
Плащания по обратно изкупуване на собствени ценни книжа	(6 801)	(15 049)
Нетен паричен поток от емитиране и обратно изкупуване на собствени ценни книжа	(6 801)	(14 869)
Постъпления от лихви, комисионни и други подобни	98 067	117 721
Плащания по лихви, комисионни и други подобни	(968)	(553)
Нетен паричен поток от лихви, комисионни и други	97 099	117 168
Нетен паричен поток от финансова дейност	90 298	102 299
Нетен паричен поток	(115 767)	26 503
Ефект от промяна на валутните курсове	-	-
Парични средства в началото на периода	1 250 187	1 567 110
Парични средства в края на периода	1 134 420	1 593 613

Дата: 07.07.2010 г.

Съставител: Николай Полинчев

Изпълнителен директор: Николай Чорбаджийски



ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

на Инвестиционно дружество Златен лев АД
към 30.06.2010

Показатели	Акционерен капитал	Преоценъчен резерв	Печалба / загуба	Общо
	1	2	3	4
Салдо към 01.01.2010	1 298 888	(360 076)	5 429 255	6 368 067
Продажба на собствени акции	-			-
Обратно изкупуване на собствени акции	(1 400)			(1 400)
Преценка на финансови инструменти		(259 944)		(259 944)
Изменение на премийния резерв			(5 421)	(5 421)
Резултат за периода			(282 622)	(282 622)
Салдо към 30.06.2010	1 297 488	(620 020)	5 141 212	5 818 680

Дата: 07.07.2010 г.

Съставител: Николай Полинчев

Ръководител: Николай Чорбаджийски



БЕЛЕЖКИ КЪМ БАЛАНС КЪМ 30.06.2010

към 30.06.2010

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 2009 година.

3. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

База за изготвяне на финансовите отчети

ИД "Златен лев" АД съставя своята счетоводна политика в съответствие със Закона за счетоводството и Международните счетоводни стандарти (МСС) в своята финансово - счетоводна дейност.

Отчетна валута

Съгласно изискванията на българското законодателство дружеството води счетоводните си регистри в български лева.

Финансовите отчети са представени в български лева (BGN).

Фиксинг на някои валути към българския лев към 30.06.2010

1 EUR = 1.95583 лв.

Капитал

ИД "Златен лев" АД към 30.06.2010 г. определя:

- Размера и дела от собствения капитал, който следва да бъде вложен в ценни книжа - съобразно с изискванията на ЗППЦК.
- Изчисляването на стойността на акциите се извършва по следния начин:
 - Емисионната стойност на една акция е равна на нетна стойност на активите на една акция, увеличени с разходите по емитиране в размер на 0.3%
 - Нетната стойност на активите на една акция е равна на нетна стойност на активите на дружеството разделени на броя на акциите на дружеството;
 - Нетната стойност на активите на дружеството са равни на сумата на активите по балансова стойност от Счетоводния баланс намалени със сумата на пасивите от Счетоводния баланс;
 - Брой на акциите на дружеството, използвани като знаменател при изчисляването на дохода на акция - определя се от Централен депозитар АД;
 - Цената на обратно изкупуване на една акция е равна на нетната стойност на активите на една акция, намалена с разходите по обратно изкупуване в размер на 0.3%

Нетната стойност на активите на една акция, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на акциите на ИД "Златен лев" АД се изчисляват от управляващото дружество "Златен лев Капитал" АД под контрола на банката депозитар Уникредит Булбанк АД Задължение на управляващото дружество е публикуването на емисионната стойност и цената на обратното изкупуване, както и съобщаването им на лицето, с което има сключен договор за ползване на мрежа от офиси.

Данъци

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

Отчетни сектори

ИД "Златен лев" АД към 30.06.2010 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 сетълмента/

4. КАПИТАЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА

	Към 30.06.2010		Към 31.12.2009	
	BGN	% от HCA	BGN	% от HCA
- Български ценни книжа	3 475 371	59.7278%	3 583 262	56.2692%
- Чуждестранни ценни книжа	119 060	2.0462%	112 195	1.7618%
общо	3 594 431	61.7740%	3 695 457	58.0311%

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.

	30.06.2010		31.12.2009	
	BGN	% от HCA	BGN	% от HCA
Държавни ценни книжа	419 410	7.208%	621 585	9.761%
Облигации	614 722	10.565%	702 728	11.035%
- Корпоративни облигации	283 549	4.873%	361 475	5.676%
- Български евро - облигации	331 173	5.692%	341 254	5.359%
общо	1 034 132	17.773%	1 324 313	20.796%

6. ВЗЕМАНИЯ

	30.06.2010 BGN	31.12.2009 BGN
Вземания от разчети по лихви от депозити и РС	83 538	23 619
Вземания по падежирили облигации РОЯЛ ПАТЕЙТОС АД		35 709
Вземания от съучастия	1 204	37 099
Други - вземания по разчети с ценни книги		3 821
общо	84 741	100 249

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 премиения резерв.

	30.06.2010 BGN	31.12.2009 BGN	31.12.2008 BGN
Регистриран капитал	5 185 567	5 185 567	5 185 567
Разлика по номинал между регистриран капитал и акции, притежавани към отчетния период	3 888 079	3 886 679	3 880 015
Акционерен капитал	1 297 488	1 298 888	1 305 552

Изменението в капитала е както следва:

	30.06.2010 BGN	31.12.2009 BGN	31.12.2008 BGN
Акционерен капитал в началото на периода	1 298 888	1 305 552	1 321 939
Обратно изкупени акции	(1 400)	(6 705)	(16 387)
Емитирани акции		41	
Акционерен капитал в края на периода	1 297 488	1 298 888	1 305 552

Собствени акции, притежавани към отчетния период

	30.06.2010 BGN	31.12.2009 BGN	31.12.2008 BGN
Номинал	1.00	1.00	1.00
Нетна стойност на активите	5 818 680	6 368 067	6 153 794
Нетна стойност на активите на една акция	4.4846	4.9027	4.7136

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	30.06.2010 BGN	31.12.2009 BGN
ВЗЕМАНИЯ		(54 138)
- облигации РОЯЛ ПАТЕЙТОС АД - главница		(51 250)
- облигации РОЯЛ ПАТЕЙТОС АД - лихва		(2 888)
КАПИТАЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА	(627 672)	(186 167)
- Български ценни книжа	(628 834)	(187 845)
- Чуждестранни ценни книжа	(0)	(0)
ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА	7 652	(119 770)
- Държавни ценни книжа - България	(3 167)	1 675
- Корпоративни облигации	(12 612)	(143 922)
- Български евро - облигации	23 431	22 477
общо	(620 020)	(360 076)

9. НЕРАЗПРЕДЕЛЕНА ПЕЧАЛБА

	30.06.2010 BGN	31.12.2009 BGN
Неразпределена печалба към 31.12 на предходната година	16 121 411	15 743 345
Печалба/загуба от предходната година	(191 230)	378 066
Премиен резерв	(10 506 347)	(10 500 926)
Неразпределена печалба към 30.06.2010	5 423 834	5 620 485

10. ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	30.06.2010 BGN	31.12.2009 BGN
Задължения към персонала	4 787	775
Данъчни задължения	446	
Задължения към осигурителни предприятия	1 390	142
Задължения към управляващото дружество	22 000	41
Други краткосрочни задължения	421	1 181
общо	29 044	2 139

11. СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Към 30.06.2010 г. дружеството отчита като сделки със свързани лица сключените сделки през ИП "Златен лев Брокери" ООД, които не се отклоняват от пазарните условия.

12. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ

Реализираните финансови приходи се дължат на операции с Финансови активи на разположение за продажба
Финансовите приходи на дружеството са както следва:

	30.06.2010 BGN	30.06.2009 BGN
Приходи от операции с финансови активи	2 003	8 138
Приходи от участия	1 204	
Приходи от лихви	97 821	133 562
общо:	101 027	141 699

13. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

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

	30.06.2010 BGN	30.06.2009 BGN
Разходи от операции с финансови активи	(210 101)	(151 477)
Разходи от валутни разлики	(124)	(283)
Други	(1 071)	(988)
общо:	(211 295)	(152 748)

14. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ И ВЪНШНИ УСЛУГИ

	30.06.2010 BGN	30.06.2009 BGN
Разходи за външни услуги	(138 292)	(144 257)
общо:	(138 292)	(144 257)

15. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

	30.06.2010 BGN	30.06.2009 BGN
Разходи за заплати	(29 505)	(31 310)
Разходи за осигуровки	(4 558)	(4 888)
общо:	(34 063)	(36 198)

16. ДРУГИ РАЗХОДИ

	30.06.2010 BGN	30.06.2009 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	30.06.2010 BGN	30.06.2009 BGN
възнаграждение на управляващото дружество	132 000	132 000
платените комисионни на инвестиционни посредници	177	440
възнаграждението на членовете на СД	26 126	26 640
възнаграждение на банката депозитар	1 150	7 200
на дипломирания експерт-счетоводител	2 793	1 314
други разходи	11 179	13 849
общо	173 425	181 443
разходите по операции с инвестиции	210 101	151 477
разходи по валутни операции	124	283
общо	210 224	151 760
общо	383 649	333 204

Финансовите приходи	30.06.2010 BGN	30.06.2009 BGN
Приходи от операции с финансови активи	2 003	8 138
Приходи от участия	1 204	
Приходи от лихви	97 821	133 562
общо:	101 027	141 699

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
		4 312 513	
- Инвестициите в ценни книжа, приети за търговия на регулиран пазар, които имат пазарна цена		3 018 759	4 312 513
Капиталови ценни книжа			3 475 371
Дългови ценни книжа			417 733
Държавни ценни книжа България			419 410
		общо	4 312 513

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
		5 847 724	
- Общият размер на инвестициите в неликвидни активи		1 754 317	316 050
Капиталови ценни книжа			119 060
Дългови ценни книжа			196 989
		общо	316 050

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
		5 847 724	
Парични средства		584 772	1 134 420
Парични средства в каса лева			140
Парични средства в разплащателна сметка в лева			40 009
Парични средства в разплащателна сметка във валута			17 298
Парични средства в депозити до три месеца			1 076 973
		всичко	1 134 420

Няма съществени събития влияещи върху баланса на дружеството

19. РИСКОВЕ

1. Кредитен риск

Максимална стойност на финансовите активи изложена на кредитен риск	30.06.2010 BGN
Дългови инструменти	1 034 132
Държавни ценни книжа	419 410
Корпоративни облигации	283 549
Български евро - облигации	331 173
Вземания	84 741
Вземания от лихви от депозити	83 538
Вземания от съучастия	1 204
Вземания по разчети с ценни книжи	
Депозити	
Парични средства в депозити над три месеца	
Вземания по лихви от депозити над 3 месеца	
общо	1 118 873

2. Ликвиден риск

Структура на задълженията

	Балансова стойност на задълженията към 30.06.2010	до 1 месеца	от 1 до 3 месеца	от 3 до 12 месеца
Текущи задължения				
I. Позиция текущи задължения				
1. Получени заеми				
2. Задължения	29 044	28 127		917
2.1. Задължения, свързани с участия				
2.2. Задължения към бюджета	446	446		
2.3. Задължения по осигурителни вноски	1 390	1 248		142
2.4. Задължения към персонала	4 787	4 012		775
2.5. Задължения към управляващото дружество	22 000	22 000		
2.6. Задължения към членовете на управител. и контрол. орг				
2.7. Задължения към банката депозитар	183	183		
2.8. Други задължения, в т. ч. лихви по заеми	237	237		
II. Обща сума	29 044			
III. Обща сума по групи		28 127		917
IV. Коригиращи тегла		1	0.50	0.25
V. Претеглени суми по групи (III x IV)		28 127		229
VI. Претеглена обща сума (сбор от сумите по V)	28 357			
Парични средства общо	1 134 420			
Парични средства / претеглена сума на задълженията	40.01			

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)	1,010,040.66
Portfolio modified duration	2.2
Portfolio yield	12.13%
Worst yield increase /daily/	0.99
	0.92%
VAR (Market value x Modified Duration x Worst yield increase) in BGN	-20,466.27
Value at Risk of portfolio's shares	
Total amount of share's portfolio (SPf)	3,594,431.03
alpha	2.33
Sigma of SPf	1.10%
VaR of SPf	-290,952.49
Value at Risk per mutual fund's share	
Total VaR of portfolio	-311,418.76
Total units of mutual fund's shares	1,297,488
VaR per share (99%, 10)	-0.24

Стойност под риск за една акция от ИД е 0.24лв., т.е това е максималната негативна промяна на НСА на една акция при хоризонт на задържане от 10 дена и със степен на доверителност от 99%.

20. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА

Няма значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на съставяне на този отчет, които да променят финансовите отчети към 30.06.2010

21. ОДОБРЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

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

Дата: 07.07.2010 г.

Николай Чорбаджийски
Изпълнителен Директор

Николай Полинчев
Главен счетоводител