

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС

на Инвестиционно дружество Златен лев АД
към 30.06.2009

АКТИВИ			
Раздели, групи статии	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна година
а			
Финансови активи на разположение за продажба			
Капиталови ценни книжа	4	2 319 268	2 328 396
Дългови ценни книжа	5	1 205 875	1 655 692
ДЦК	5	608 193	611 518
Общо:		4 133 336	4 595 606
Текущи активи			
Парични средства		1 593 613	1 567 110
Вземания	6	61 989	10 654
Общо:		1 655 602	1 577 764
Всичко активи		5 788 938	6 173 370

КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Раздели, групи статии	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна година
а			
Капитал и резерви			
Акционерен капитал	7	1 302 127	1 305 552
Резерв от последваща оценка на активите и пасивите	8	(984 933)	(796 432)
Неразпределена печалба	9	5 633 189	5 266 610
Резултат от текущия период		(191 504)	378 064
Общо:		5 758 879	6 153 794
Текущи пасиви			
Текущи задължения	10	30 059	19 576
Общо:		30 059	19 576
Всичко капитал и пасиви		5 788 938	6 173 370

Дата: 27.07.2009 г.

Съставител: Николай Полинчев

Председател на Съвета на Директорите : Любомир Георгиев

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

на Инвестиционно дружество Златен лев АД
към 30.06.2009

Наименование	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна година
а		30.06.2009	30.06.2009
Финансови приходи	12	141 699	201 163
Финансови разходи	13	152 748	11 198
Нетен резултат от финансови операции		(11 049)	189 965
Разходи за материали и външни услуги	14	144 257	188 549
Разходи за персонала	15	36 198	23 758
Други разходи	16	-	500
Печалба/(загуба) преди данъци		(191 504)	(22 842)
Данъци	17	-	-
Нетна печалба/(загуба) след данъци		(191 504)	-22 842

Дата: 27.07.2009 г.

Съставител: Николай Полинчев

Председател на Съвета на Директорите : Любомир Георгиев

ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

на Инвестиционно дружество Златен лев АД
към 30.06.2009

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	(3 466)			(3 466)
Преоценка на финансови инструменти		(188 501)		(188 501)
Изменение на премийния резерв			(11 485)	(11 485)
Резултат за периода			(191 504)	(191 504)
Салдо към 30.06.2009	1 302 127	(984 933)	5 441 685	5 758 879

Дата: 27.07.2009 г.

Съставител: Николай Полинчев

Председател на Съвета на Директорите : Любомир Георгиев

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

на Инвестиционно дружество Златен лев АД
към 30.06.2009

Наименование	30.06.2009	30.06.2008
Специализирана инвестиционна дейност		
Постъпления от продажба на финансови активи	306 410	116 304
Плащания по покупка на финансови активи	(210 730)	(231 397)
Постъпления от възложена инвестиционна дейност		
Нетен паричен поток от специализирана инвестиционна дейност	95 679	(115 093)
Неспециализирана инвестиционна дейност		
Постъпления от неспециализирана инвестиционна дейност	-	
Плащания по неспециализирана инвестиционна дейност	(171 475)	(188 821)
Нетен паричен поток от неспециализирана инвестиционна дейност	(171 475)	(188 821)
Финансова дейност		
Постъпления от продажба и емитиране на собствени ценни книжа	180	-
Плащания по обратно изкупуване на собствени ценни книжа	(15 049)	(8 965)
Нетен паричен поток от емитиране и обратно изкупуване на собствени ценни книжа	(14 869)	(8 965)
Постъпления от лихви, комисионни и други подобни	117 721	157 174
Плащания по лихви, комисионни и други подобни	(553)	(711)
Нетен паричен поток от лихви, комисионни и други	117 168	156 462
Нетен паричен поток от финансова дейност	102 299	147 497
Нетен паричен поток	26 503	(156 417)
Ефект от промяна на валутните курсове	-	-
Парични средства в началото на периода	1 567 110	1 440 424
Парични средства в края на периода	1 593 613	1 284 007

Дата: 27.07.2009 г.

Съставител: Николай Полинчев

Председател на Съвета на Директорите : Любомир Георгиев

БЕЛЕЖКИ КЪМ БАЛАНС КЪМ 30.06.2009

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 30.06.2009

1 EUR = 1.95583 лв.

Капитал

ИД "Златен лев" АД към 30.06.2009 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 30.06.2009 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
- 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 селъмента/

4. КАПИТАЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА

	Към 30.06.2009		Към 31.12.2008	
	BGN	% от HCA	BGN	% от HCA
- Български ценни книжа	2 212 882	38.4256%	2 240 756	36.4126%
- Чуждестранни ценни книжа	106 387	1.8473%	87 640	1.4242%
общо	2 319 268	40.2729%	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.

	30.06.2009		31.12.2008	
	BGN	% от HCA	BGN	% от HCA
Държавни ценни книжа	608 193	10.561%	611 518	9.937%
Облигации	1 205 875	20.939%	1 655 692	26.905%
- Корпоративни облигации	793 911	13.786%	1 044 170	16.968%
- Ипотечни облигации	94 822	1.647%	291 241	4.733%
- Български евро - облигации	317 143	5.507%	320 281	5.205%
общо	1 814 068	31.500%	2 267 210	36.842%

6. ВЗЕМАНИЯ

	30.06.2009 BGN	31.12.2008 BGN
Вземания от разчети по лихви от депозити	42 834	10 487
Вземания по падежирали облигации РОЯЛ ПАТЕЙТОС АД	18 213	
Други - вземания по разчети с ценни книги	942	167
общо	61 989	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 премиения резерв.

	30.06.2009 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	3 883 440	3 880 015	3 863 628
Акционерен капитал	1 302 127	1 305 552	1 321 939

Изменението в капитала е както следва:

	30.06.2009 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	(3 466)	(16 387)	(101 428)
Емитирани акции	41		70 117
Акционерен капитал в края на периода	1 302 127	1 305 552	1 321 939

Собствени акции, притежавани към отчетния период

	30.06.2009 BGN	31.12.2008 BGN	31.12.2007 BGN
Номинал	1.00	1.00	1.00
Нетна стойност на активите	5 758 879	6 153 794	11 355 662
Нетна стойност на активите на една акция	4.4227	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	30.06.2009 BGN	31.12.2008 BGN
ВЗЕМАНИЯ	(23 946)	-
- права ХИМИМПОРТ АД	(582)	
- облигации РОЯЛ ПАТЕЙТОС АД - главница	(20 904)	
- облигации РОЯЛ ПАТЕЙТОС АД - лихва	(2 459)	
КАПИТАЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА	(782 411)	(761 593)
- Български ценни книжа	(782 411)	(761 593)
- Чуждестранни ценни книжа	(0)	(0)
ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА	(178 575)	(34 838)
- Държавни ценни книжа – България	(5 830)	(8 389)
- Корпоративни облигации	(179 111)	(20 814)
- Ипотечни облигации	(3 062)	(7 023)
- Български евро - облигации	9 428	1 387
общо	-984 933	-796 432

9. НЕРАЗПРЕДЕЛЕНА ПЕЧАЛБА

	30.06.2009 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
Премиен резерв	(10 488 222)	(10 476 734)
Неразпределена печалба към 30.06.2009	5 633 189	5 266 610

10. ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	30.06.2009 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	22 000	18 014
Други краткосрочни задължения	1 232	333
общо	30 059	19 576

11. СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Към 30.06.2009 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:

	30.06.2009 BGN	30.06.2008 BGN
Приходи от операции с финансови активи	8 138	58 869
Приходи от участия	-	9 095
Приходи от лихви	133 562	133 199
Приходи от валутни разлики		-
общо:	141 699	201 163

13. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

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

	30.06.2009 BGN	30.06.2008 BGN
Разходи от операции с финансови активи	(151 477)	(9 554)
Разходи от валутни разлики	(283)	(98)
Други	(988)	(1 546)
общо:	-152 748	-11 198

14. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ И ВЪНШНИ УСЛУГИ

	30.06.2009 BGN	30.06.2008 BGN
Разходи за външни услуги	(144 257)	(188 549)
Разходи за материали	-	-
общо:	-144 257	-188 549

15. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

	30.06.2009 BGN	30.06.2008 BGN
Разходи за заплати	(31 310)	(19 345)
Разходи за неползван платен годишен отпуск		
Разходи за осигуровки	(4 888)	(4 413)
Разходи за осигуровки върху неползван отпуск		
общо:	-36 198	-23 758

16. ДРУГИ РАЗХОДИ

	30.06.2009 BGN	30.06.2008 BGN
Други		(500)
общо:	0	-500

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	30.06.2009 BGN	30.06.2008 BGN
възнаграждение на управляващото дружество	132 000	173 062
платените комисионни на инвестиционни посредници	440	1 155
възнаграждението на членовете на СД	26 640	16 200
възнаграждение на банката депозитар	7 200	7 200
на дипломирания експерт-счетоводител	1 314	2 136
други разходи	13 849	14 601
общо	181 443	214 354
разходите по операции с инвестиции	151 477	9 554
разходи по валутни операции	283	98
общо	151 760	9 652
общо	333 204	224 005

Финансовите приходи	30.06.2009	30.06.2008
	BGN	BGN
Приходи от операции с финансови активи	8 138	58 869
Приходи от участия	-	9 095
Приходи от лихви	133 562	133 199
общо:	141 699	201 163

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
		3 671 200	
- Инвестициите в ценни книжа, приети за търговия на регулиран пазар, които имат пазарна цена		2 569 840	3 671 200
Капиталови ценни книжа			2 212 882
Дългови ценни книжа			850 126
Държавни ценни книжа България			608 193
		общо	3 671 200

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
		5 788 938	
- Общият размер на инвестициите в неликвидни активи		1 736 681	462 136
Капиталови ценни книжа			106 387
Дългови ценни книжа			355 750
		общо	462 136

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
		5 788 938	
Парични средства		578 894	621 882
Парични средства в каса лева			113
Парични средства в разплащателна сметка в лева			100 694
Парични средства в разплащателна сметка във валута			58 045
Парични средства в депозити до три месеца			434 808
Вземания по лихви от депозити над 3 месеца			28 221
		общо	621 882
Парични средства в депозити над три месеца			999 953
		всичко	1 621 834

Няма съществени събития влияещи върху баланса на дружеството

19. РИСКОВЕ

1. Кредитен риск

Максимална стойност на финансовите активи изложена на кредитен риск	30.06.2009 BGN
Дългови инструменти	1 814 068
Държавни ценни книжа	608 193
Корпоративни облигации	793 911
Ипотечни облигации	94 822
Български евро - облигации	317 143
Вземания	43 776
Вземания от лихви от депозити	42 834
Вземания от съучастия	0
Вземания по разчети с ценни книги	942
Депозити	1 028 174
Парични средства в депозити над три месеца	999 953
Вземания по лихви от депозити над 3 месеца	28 221
общо	2 886 018

2. Ликвиден риск

Структура на задълженията

	Балансова стойност на задълженията към 30.06.2009	до 1 месеца	от 1 до 3 месеца	от 3 до 12 месеца
Текущи задължения				
I. Позиция текущи задължения				
1. Получени заеми				
2. Задължения	30 059	29 258		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	22 000	22 000		
2.6. Задължения към членовете на управител. и контрол. орг				
2.7. Задължения към банката депозитар	1 200	1 200		
2.8. Други задължения, в т. ч. лихви по заеми	32	32		
II. Обща сума	30 059			
III. Обща сума по групи		29 258		801
IV. Коригиращи тегла		1	0.50	0.25
V. Претеглени суми по групи (III x IV)		29 258		200
VI. Претеглена обща сума (сбор от сумите по V)	29 458			
Парични средства общо	621 882			
Парични средства / претеглена сума на задълженията	21.11			

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)	1,774,019.76
Portfolio modified duration	1.68
Portfolio yield	12.09%
Worst yield increase /daily/	0.99
	1.16%
VAR (Market value x Modified Duration x Worst yield increase) in BGN	-34425.19
Value at Risk of portfolio's shares	
Total amount of share's portfolio (SPf)	2,251,620.27
alpha	2.33
Sigma of SPf	1.83%
VaR of SPf	-304029.12
Value at Risk per mutual fund's share	
Total VaR of portfolio	-323,796.61
Total units of mutual fund's shares	1,302,1.27
VaR per share (99%, 10)	-0.2564

Стойност под риск за една акция от ИД е 0.2564 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 30.06.2009

21. ОДОБРЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

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

Дата: 27.07.2009 г.

Любомир Георгиев
Председател на Съвета на Директорите

Николай Полинчев
Главен счетоводител