

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС

на Договорен Фонд Златен лев
към 30.06.2013

АКТИВИ			
Раздели, групи статии	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна година
а			
Финансови активи на разположение за продажба			
Капиталови ценни книжа	4	3 612 118	3 361 435
Дългови ценни книжа	5	0	335 379
ДЦК	5	204 588	415 945
	Общо:	3 816 706	4 112 759
Текущи активи			
Парични средства		1 888 382	1 037 758
Вземания	6	64 549	18 749
	Общо:	1 952 931	1 056 507
	Всичко активи	5 769 637	5 169 266

КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Раздели, групи статии	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна година
а			
Капитал и резерви			
Акционерен капитал	7	1 215 371	1 225 996
Резерв от последваща оценка на активите и пасивите	8	(166 030)	(659 540)
Неразпределена печалба	9	4 563 070	4 809 915
Резултат от текущия период		156 976	(207 469)
	Общо:	5 769 387	5 168 902
Текущи пасиви			
Текущи задължения	10	250	364
	Общо:	250	364
	Всичко капитал и пасиви	5 769 637	5 169 266

Дата: 06.07.2013 г.

Главен счетоводител : Николай Полинчев

Изпълнителен Директор : Мильо Зикатанов

Председател на Съвета на директорите: Стефан Петранов



ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

на Договорен Фонд Златен лев
към 30.06.2013

Наименование	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година 30.06.2013	Предходна година 31.03.2012
а			
Финансови приходи	12	467 481	214 855
Финансови разходи	13	137 236	107 701
Нетен резултат от финансови операции		330 244	107 153
Разходи за материали и външни услуги	14	147 488	138 450
Разходи за персонала	15	25 781	38 520
Други разходи	16	-	-
Печалба/(загуба) преди данъци		156 976	(69 817)
Данъци	17	-	-
Нетна печалба/(загуба) след данъци		156 976	(69 817)
Нетна печалба/загуба на акция		0.1292	-0.0741
Друг всеобхватен доход			
Печалби и загуби от преоценка на Финансови активи на разположение за продажба	8	493 510	(391 433)
Данък върху дохода, отнасящ се за компонент на другия всеобхватен доход	17	-	-
Друг всеобхватен доход за периода нето от данъка върху дохода		493 510	(391 433)
Сума на всеобхватния доход за периода		650 486	(461 250)

Дата: 06.07.2013 г.

Главен счетоводител : Николай Полинчев

Изпълнителен Директор : Мильо Зикатанов

Председател на Съвета на директорите: Стефан Петранов



ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

на Инвестиционно дружество Златен лев АД
към 30.06.2013

Показатели	Акционерен капитал	Преоценъчен резерв	Печалба / загуба	Общо
	1	2	3	4
Салдо към 01.01.2013	1 225 996	(659 540)	4 602 446	5 168 902
Продажба на собствени акции	-			-
Обратно изкупуване на собствени акции	(10 625)			(10 625)
Преоценка на финансови инструменти		493 510		493 510
Изменение на премийния резерв			(39 376)	(39 376)
Резултат за периода			156 976	156 976
Салдо към 30.06.2013	1 215 371	(166 030)	4 720 046	5 769 387

Дата: 06.07.2013 г.

Главен счетоводител : Николай Полинчев

Изпълнителен Директор : Мильо Зикатанов

Председател на Съвета на директорите: Стефан Петранов



The image shows three handwritten signatures in blue ink. The first signature is for the Chief Accountant, the second for the Executive Director, and the third for the Chairman of the Board of Directors. A blue circular stamp is also present, containing the company name 'ЗЛАТЕН ЛЕВ АД' and other details.

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

на Инвестиционно дружество Златен лев АД
към 30.06.2013

Наименование	30.06.2013	30.06.2012
Специализирана инвестиционна дейност		
Постъпления от продажба на финансови активи	1 302 390	349 070
Плащания по покупка на финансови активи	(255 076)	(216 437)
Постъпления от възложена инвестиционна дейност		
Нетен паричен поток от специализирана инвестиционна дейност	1 047 313	132 633
Неспециализирана инвестиционна дейност		
Постъпления от неспециализирана инвестиционна дейност		-
Плащания по неспециализирана инвестиционна дейност	(179 358)	(153 088)
Нетен паричен поток от неспециализирана инвестиционна дейност	(179 358)	(153 088)
Финансова дейност		
Постъпления от продажба и емитиране на собствени ценни книжа		
Плащания по обратно изкупуване на собствени ценни книжа	(49 999)	(238 425)
Нетен паричен поток от емитиране и обратно изкупуване на собствени ценни книжа	(49 999)	(238 425)
Постъпления от лихви, комисионни и други подобни	33 951	63 405
Плащания по лихви, комисионни и други подобни	(1 282)	(231)
Нетен паричен поток от лихви, комисионни и други	32 669	63 173
Нетен паричен поток от финансова дейност	(17 330)	(175 251)
Нетен паричен поток	850 625	(195 706)
Ефект от промяна на валутните курсове	-	-
Парични средства в началото на периода	1 037 758	1 317 280
Парични средства в края на периода	1 888 383	1 121 574

Дата: 06.07.2013 г.

Главен счетоводител : Николай Полинчев

Изпълнителен Директор : Мильо Зикатанов

Председател на Съвета на директорите: Стефан Петранов



БЕЛЕЖКИ КЪМ БАЛАНС КЪМ 30.06.2013

към 30.06.2013

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

На 24.10.2012 е издадено разрешение от КФН за преобразуване на ИД Златен Лев АД в Договорен фонд при спазване на разпоредбите на ЗДКИСДКИ. Преобразуването е вписано на 30-05-2013
През текущата година фондът прилага МСС съпоставимо с 2012 година.

3. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА**База за изготвяне на финансовите отчети**

ДФ "Златен Лев" 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 фондът води счетоводните си регистри в български лева.

Финансовите отчети са представени в български лева (BGN).

Фиксинг на някои валути към българския лев към 30.06.2013

1 EUR = 1.95583 лв.

Капитал

ДФ "Златен Лев" към 30.06.2013 г. определя:

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

Нетната стойност на активите на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на ДФ "Златен Лев" се изчисляват от управляващото дружество "Златен Лев Капитал" АД под контрола на банката депозитар Обединена Българска Банка 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 фондът не начислява корпоративен данък

Отчетни сектори

ДФ "Златен Лев" към 30.06.2013 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

ДФ "Златен Лев" 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 сепълмента/

4. КАПИТАЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА

	Към 30.06.2013		Към 31.12.2012	
	BGN	% от НСА	BGN	% от НСА
- Български ценни книжа	3 438 010	59.5906%	3 188 572	61.6876%
- Чуждестранни ценни книжа	174 108	3.0178%	172 863	3.3443%
общо	3 612 118	62.6083%	3 361 435	65.0319%

5. ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА

ДФ "Златен Лев", класифицира дълговите инструменти, включително и Държавните Ценни Книжа, като Финансови активи на разположение за продажба, тъй като 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.

	30.06.2013		31.12.2012	
	BGN	% от НСА	BGN	% от НСА
Държавни ценни книжа	204 588	3.546%	415 945	8.047%
Облигации			335 379	6.488%
- Български евро - облигации			335 379	6.488%
общо	204 588	3.546%	751 324	14.535%

6. ВЗЕМАНИЯ

	30.06.2013 BGN	31.12.2012 BGN
Вземания от разчети по лихви от депозити и РС	60 729	18 749
Вземания от съучастия	3 820	
общо	64 549	18 749

7. ДРУЖЕСТВЕН КАПИТАЛ

ДФ "Златен Лев" отчита като дружествен капитал сумата на дружествените дялове в обръщение. Дружествения капитал е променлива величина, която се определя като разлика между записаните и обратно изкупени дялове. Разходите и приходите, свързани и емитирането и обратното изкупуване на дружествения капитал се отнасят в премийния резерв.

Изменението в капитала е както следва:

	30.06.2013 BGN	31.12.2012 BGN	31.12.2011 BGN
Дружествен капитал в началото на периода	1 225 996	1 286 697	1 290 887
Обратно изкупени дялове	(10 625)	(60 708)	(4 190)
Емитирани дялове		7	
Дружествен капитал в края на периода	1 215 371	1 225 996	1 286 697

Собствени дялове, притежавани към отчетния период

	30.06.2013 BGN	31.12.2012 BGN	31.12.2011 BGN
Номинал	1.00	1.00	1.00
Нетна стойност на активите	5 769 387	5 168 902	5 552 493
Нетна стойност на активите на един дял	4.7470	4.2161	4.3153

8. РЕЗЕРВ ОТ ПОСЛЕДВАЩИ ОЦЕНКИ НА АКТИВИ И ПАСИВИ

Последващата оценка на държаните в инвестиционния портфейл финансови инструменти се извършва по справедлива стойност, като разликите от преоценка се отчитат в преоценен резерв.

Резерв от последваща оценка	30.06.2013 BGN	31.12.2012 BGN
КАПИТАЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА	(169 460)	(669 284)
- Български ценни книжа	(166 604)	(666 830)
- Чуждестранни ценни книжа	(0)	(0)
ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА	3 430	9 744
- Държавни ценни книжа – България	3 430	(6 799)
- Корпоративни облигации		
- Български евро - облигации		16 543
общо	(166 030)	(659 540)

9. НЕРАЗПРЕДЕЛЕНА ПЕЧАЛБА

	30.06.2013 BGN	31.12.2012 BGN
Неразпределена печалба към 31.12 на предходната година	15 548 787	15 623 444
Печалба/загуба от предходната година	(207 469)	(74 657)
Премийен резерв	(10 778 247)	(10 738 872)
Неразпределена печалба към 30.06.2013	4 563 070	4 809 915

10. ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	30.06.2013 BGN	31.12.2012 BGN
Задължения към персонала		58
Данъчни задължения		
Задължения към осигурителни предприятия		9
Задължения по записване на дялове		
Задължения към управляващото дружество		
Други краткосрочни задължения	250	297
общо	250	364

11. СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Към 30.06.2013 г. фондът 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 фондът са както следва:

	30.06.2013	30.06.2012
	BGN	BGN
Приходи от операции с финансови активи	416 116	107 093
Приходи от участия	3 820	46 047
Приходи от лихви	47 545	61 714
общо:	467 481	214 855

13. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

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

	30.06.2013	30.06.2012
	BGN	BGN
Разходи от операции с финансови активи	(131 560)	(105 077)
Разходи от валутни разлики	(129)	(78)
Други	(5 547)	(2 547)
общо:	(137 236)	(107 701)

14. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ И ВЪНШНИ УСЛУГИ

	30.06.2013	30.06.2012
	BGN	BGN
Разходи за външни услуги	(147 488)	(138 450)
общо:	(147 488)	(138 450)

15. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

	30.06.2013	30.06.2012
	BGN	BGN
Разходи за заплати	(23 405)	(35 014)
Разходи за осигуровки	(2 376)	(3 506)
общо:	(25 781)	(38 520)

16. ДРУГИ РАЗХОДИ

	30.06.2013	30.06.2012
	BGN	BGN
Други		
общо:	0	0

17. ДАНЪЦИ

На основание промяна в чл.174 на ЗКПО фондът не начислява авансови вноски и не дължи корпоративен данък за 2011 година

18. Допълнителна информация

През периода ДФ Златен лев се управлява от Управляващото дружество – Златен лев Капитал АД.

Златен Лев Капитал АД, в качеството му на управляващо дружество на ДФ Златен лев не е използвало или запагало имуществото на Договорния фонд, за покриване на свои задължения, които не са свързани с управлението на дейността на фонда.

Фондът не е предоставял заеми, както и не е бил гарант на трети лица.

Всички разходи, свързани с дейността на договорния фонд: 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 ДФ Златен Лев

Разходи	30.06.2013	30.06.2012
	BGN	BGN
възнаграждение на управляващото дружество	137 226	110 000
платените комисионни на инвестиционни посредници	4 510	1 611
възнаграждението на членовете на СД	22 533	24 920
възнаграждение на банката депозитар	744	834
на дипломирания експерт-счетоводител	2 324	2 324
други разходи	11 478	11 245
общо	178 816	150 934
разходите по операции с инвестиции	131 560	105 077
разходи по валутни операции	129	78
общо	131 689	105 154
общо	310 505	256 088

Финансовите приходи	30.06.2013	30.06.2012
	BGN	BGN
Приходи от операции с финансови активи	416 116	107 093
Приходи от участия	3 820	46 047
Приходи от лихви	47 545	61 714
общо:	467 481	214 855

Структурата на активите на договорния фонд, 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
		3 642 598	
- Инвестициите в ценни книжа, приети за търговия на регулиран пазар, които имат пазарна цена		2 549 819	3 642 598
Капиталови ценни книжа			3 438 010
Държавни ценни книжа България			204 588
		общо	3 642 598

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
		5 769 637	
- Общият размер на инвестициите в неликвидни активи		1 730 891	174 108
Капиталови ценни книжа			174 108
		общо	174 108

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
		5 769 637	
Парични средства		576 964	658 861
Парични средства в каса лева			283
Парични средства в разплащателна сметка в лева			64 758
Парични средства в разплащателна сметка във валута			4 971
Парични средства в депозити до три месеца			554 955
Вземания по лихви от депозити над 3 месеца			33 894
		общо	658 861
Парични средства в депозити над три месеца			1 263 415
		всичко	1 922 276

Няма съществени събития влияещи върху баланса на фонда.

На 24.10.2012 е издадено разрешение от КФН за преобразуване на ИД Златен Лев АД в Договорен фонд при спазване на разпоредбите на ЗДКИСДКИ.

19. РИСКОВЕ

1. Кредитен риск

Максимална стойност на финансовите активи изложена на кредитен риск	30.06.2013
	BGN
Дългови инструменти	204 588
Държавни ценни книжа	204 588
Корпоративни облигации	
Български евро - облигации	
Вземания	30 655
Вземания от лихви от депозити	26 835
Вземания от съучастия	3 820
Вземания по разчети с ценни книги	
Депозити	1 297 308
Парични средства в депозити над три месеца	1 263 415
Вземания по лихви от депозити над 3 месеца	33 894
	общо
	1 532 552

Структура на задълженията

Текущи задължения	Балансова стойност на задълженията към 30.06.2013	до 1 месеца	от 1 до 3 месеца	от 3 до 12 месеца
I. Позиция текущи задължения				
1. Получени заеми				
2. Задължения	250	250		
2.1. Задължения, свързани с участия				
2.2. Задължения към бюджета				
2.3. Задължения по осигурителни вноски				
2.4. Задължения към персонала				
2.5. Задължения към управляващото дружество				
2.6. Задължения към членовете на управител. и контрол. орг				
2.7. Задължения към банката депозитар	250	250		
2.8. Други задължения, в т. ч. лихви по заеми				
II. Обща сума	250			
III. Обща сума по групи		250		
IV. Коригиращи тегла		1	0.50	0.25
V. Претеглени суми по групи (III x IV)		250		
VI. Претеглена обща сума (сбор от сумите по V)	250			
Парични средства общо	658 861			
Парични средства / претеглена сума на задълженията	2 635.44			

3. Пазарен риск

С оглед управлението на пазарния риск, Управляващото Дружество - Златен Лев Капитал АД, ежедневно изчислява общата рискова позиция на ДФ "Златен Лев", 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 ДФ (Value-at-Risk per share) е представена както следва

Value at Risk of portfolio's bonds	
Total market value of bond portfolio(BGN)	201,426.59
Portfolio modified duration	0.62
Portfolio yield	0.8800%
Worst yield increase /daily/	99.0000%
	2.8132%
VAR (Market value x Modified Duration x Worst yield increase) in BGN	-3,508.56
Value at Risk of portfolio's shares	
Total amount of share's portfolio (SPf)	3,563,560.62
alpha	2.33
Sigma of SPf	1.1440%
VaR of SPf	-300,345.16
L-Value at Risk of portfolio's shares	
Total amount of share's portfolio (SPf)	3,563,560.62
alpha	2.33
Sigma of SPf	1.5880%
VaR of SPf	-358,686.66
Value at Risk per mutual fund's share	
Total VaR of portfolio	-362,195.22
Total units of mutual fund's shares	1,215,371
VaR per share (99%, 10)	-0.298

Стойност под риск за един дял от ДФ е 0.2980 лв., т.е това е максималната негативна промяна на НСА на една акция при хоризонт на задържане от 10 дни и със степен на доверителност от 99%.

20. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА

Няма значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на съставяне на този отчет, които да променят финансовите отчети към 30.06.2013

21. ОДОБРЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

Финансовите отчети са одобрени от Ръководството на УД Златен Лев Капитал и са подписани от негово име от:

Дата: 06.07.2013 г.

Главен счетоводител : Николай Полинчев

Изпълнителен Директор : Мильо Зикатанов

Председател на Съвета на директорите: Стефан Петранов