

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС

на Договорен Фонд Златен лев
към 30.06.2014

АКТИВИ			
Раздели, групи статии	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна година
а			
Финансови активи на разположение за продажба			
Капиталови ценни книжа	4	4 634 094	4 195 682
Дългови ценни книжа	5	0	0
ДЦК	5	0	201 286
Общо:		4 634 094	4 396 968
Текущи активи			
Парични средства		1 380 221	1 739 251
Вземания	6	90 695	48 579
Общо:		1 470 916	1 787 830
Всичко активи		6 105 010	6 184 798

КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Раздели, групи статии	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна година
а			
Капитал и резерви			
Акционерен капитал	7	1 204 074	1 203 707
Резерв от последваща оценка на активите и пасивите	8	53 713	292 511
Неразпределена печалба	9	4 689 490	4 518 058
Резултат от текущия период		155 577	169 839
Общо:		6 102 854	6 184 115
Текущи пасиви			
Текущи задължения	10	2 156	683
Общо:		2 156	683
Всичко капитал и пасиви		6 105 010	6 184 798

Дата: 08.07.2014 г.

Главен счетоводител : Стойчо Стойчев

Изпълнителен Директор : Мильо Зикатанов

Председател на Съвета на директорите: Стефан Петранов



ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

на Договорен Фонд Златен лев
към 30.06.2014

Наименование	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна година
а		30.06.2014	30.06.2013
Финансови приходи	12.00	361 187	467 481
Финансови разходи	13.00	49 130	137 236
Нетен резултат от финансови операции		312 057	330 244
Разходи за материали и външни услуги	14.00	156 351	147 488
Разходи за персонала	15.00	-	25 781
Други разходи	16.00	129	-
Печалба/(загуба) преди данъци		155 577	156 976
Данъци	17.00	-	-
Нетна печалба/(загуба) след данъци		155 577	156 976
Нетна печалба/загуба на акция		0.1292	0.1292
Друг всеобхватен доход			
Печалби и загуби от преценка на Финансови активи на разположение за продажба	8.00	(238 798)	493 510
Данък върху дохода, отнасящ се за компонент на другия всеобхватен доход	17.00	-	-
Друг всеобхватен доход за периода нето от данъка върху дохода		(238 798)	493 510
Сума на всеобхватния доход за периода		(83 221)	650 486

Дата: 08.07.2014 г.

Главен счетоводител : Стойчо Стойчев

Изпълнителен Директор : Мильо Зикатанов

Председател на Съвета на директорите: Стефан Петранов



ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

на Договорен Фонд Златен лев
към 30.06.2014

Показатели	Акционерен капитал	Преоценъчен резерв	Печалба / загуба	Общо
	1	2	3	4
Салдо към 01.01.2014	1 203 707	292 511	4 687 897	6 184 115
Продажба на собствени акции	908			908
Обратно изкупуване на собствени акции	(540)			(540)
Преоценка на финансови инструменти		(238 798)		(238 798)
Изменение на премийния резерв			1 592	1 592
Резултат за периода			155 577	155 577
Салдо към 30.06.2014	1 204 075	53 713	4 845 066	6 102 854

Дата: 08.07.2014 г.

Главен счетоводител : Стойчо Стойчев

Изпълнителен Директор : Мильо Зикатанов

Председател на Съвета на директорите: Стефан Петранов



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

на Договорен Фонд Златен лев
към 30.06.2014

Наименование	30.06.2014	30.06.2013
Специализирана инвестиционна дейност		
Постъпления от продажба на финансови активи	908 918	1 302 390
Плащания по покупка на финансови активи	(1 140 594)	(255 076)
Постъпления от възложена инвестиционна дейност		
Нетен паричен поток от специализирана инвестиционна дейност	(231 676)	1 047 313
Неспециализирана инвестиционна дейност		
Постъпления от неспециализирана инвестиционна дейност		
Плащания по неспециализирана инвестиционна дейност	(166 433)	(179 358)
Нетен паричен поток от неспециализирана инвестиционна дейност	(166 433)	(179 358)
Финансова дейност		
Постъпления от продажба и емитиране на собствени ценни книжа	5 000	
Плащания по обратно изкупуване на собствени ценни книжа	(3 031)	(49 999)
Нетен паричен поток от емитиране и обратно изкупуване на собствени ценни книжа	1 969	(49 999)
Постъпления от лихви, комисионни и други подобни	40 480	33 951
Плащания по лихви, комисионни и други подобни	(3 369)	(1 282)
Нетен паричен поток от лихви, комисионни и други	37 110	32 669
Нетен паричен поток от финансова дейност	39 079	(17 330)
Нетен паричен поток	(359 030)	850 625
Ефект от промяна на валутните курсове		
Парични средства в началото на периода	1 739 251	1 037 758
Парични средства в края на периода	1 380 221	1 888 383

Дата: 08.07.2014 г.

Главен счетоводител : Стойчо Стойчев

Изпълнителен Директор : Мильо Зикатанов

Председател на Съвета на директорите: Стефан Петранов



БЕЛЕЖКИ КЪМ БАЛАНС КЪМ 30.06.2014

към 30.06.2014

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 2013 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 30.06.2014

1 EUR = 1.95583 лв.

Капитал

ДФ "Златен Лев" към 30.06.2014 г. определя:

- Размера и дела от собствения капитал, който следва да бъде вложен в ценни книжа - съобразно с изискванията на ЗДКИСДКИ
- 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 30.06.2014 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 30.06.2014		Към 31.12.2013	
	BGN	% от НСА	BGN	% от НСА
- Български ценни книжа	4 458 392	73.0542%	4 019 981	65.0050%
- Чуждестранни ценни книжа	175 701	2.8790%	175 701	2.8412%
общо	4 634 094	75.9332%	4 195 682	67.8461%

5. ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА

ДФ "Златен Лев", 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.

	30.06.2014		31.12.2013	
	BGN	% от НСА	BGN	% от НСА
Държавни ценни книжа	0	0.000%	201 286	3.255%
МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ			201 286	3.255%
Облигации	0	0.000%	0	0.000%
- Български евро - облигации				
общо	0	0.000%	201 286	3.255%

6. ВЗЕМАНИЯ

	30.06.2014 BGN	31.12.2013 BGN
Вземания от разчети по лихви от депозити и РС	42 125	38 871
Вземания от съучастия	48 570	9 707
общо	90 695	48 579

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 с емитирането и обратното изкупуване на дружествения капитал се отнасят в премийния резерв.

Изменението в капитала е както следва:

	30.06.2014 BGN	31.12.2013 BGN	31.12.2012 BGN
Дружествен капитал в началото на периода	1 203 707	1 225 996	1 286 697
Обратно изкупени дялове	(540)	(22 880)	(60 708)
Емитирани дялове	908	591	7
Дружествен капитал в края на периода	1 204 074	1 203 707	1 225 996

Собствени дялове, притежавани към отчетния период

	30.06.2014 BGN	31.12.2013 BGN	31.12.2012 BGN
Номинал	1.00	1.00	1.00
Нетна стойност на активите	6 102 854	6 184 115	5 168 902
Нетна стойност на активите на един дял	5.0685	5.1376	4.2161

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	30.06.2014 BGN	31.12.2013 BGN
КАПИТАЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА	53 713	292 456
- Български ценни книжа	53 713	292 456
- Чуждестранни ценни книжа	(0)	(0)
ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА		55
- Държавни ценни книжа – България		55
- Корпоративни облигации		
- Български евро - облигации		
общо	53 713	292 511

9. НЕРАЗПРЕДЕЛЕНА ПЕЧАЛБА

	30.06.2014 BGN	31.12.2013 BGN
Неразпределена печалба към 31.12 на предходната година	15 341 317	15 548 787
Печалба/загуба от предходната година	169 839	(207 469)
Премийен резерв	(10 821 667)	(10 823 259)
Неразпределена печалба към 30.06.2014	4 689 490	4 518 058

10. ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	30.06.2014 BGN	31.12.2013 BGN
Задължения към персонала		
Данъчни задължения		
Задължения към осигурителни предприятия		
Задължения по записване на дялове		
Задължения към управляващото дружество		
Други краткосрочни задължения	2 156	683
общо	2 156	683

11. СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Към 30.06.2014 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:

	30.06.2014	30.06.2013
	BGN	BGN
Приходи от операции с финансови активи	217 342	416 116
Приходи от участия	112 791	3 820
Приходи от лихви	31 054	47 545
общо:	361 187	467 481

13. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

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

	30.06.2014	30.06.2013
	BGN	BGN
Разходи от операции с финансови активи	(41 386)	(131 560)
Разходи от валутни разлики		(129)
Други	(7 744)	(5 547)
общо:	(49 130)	(137 236)

14. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ И ВЪНШНИ УСЛУГИ

	30.06.2014	30.06.2013
	BGN	BGN
Разходи за външни услуги	(156 351)	(147 488)
общо:	(156 351)	(147 488)

15. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

	30.06.2014	30.06.2013
	BGN	BGN
Разходи за заплати		(23 405)
Разходи за осигуровки		(2 376)
общо:		(25 781)

16. ДРУГИ РАЗХОДИ

	30.06.2014	30.06.2013
	BGN	BGN
Други	(129)	
общо:	-129	

17. ДАНЪЦИ

На основание промяна в чл.174 на ЗКПО фондът не начислява авансови вноски и не дължи корпоративен данък за 2014 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 залагало 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	30.06.2014	30.06.2013
	BGN	BGN
възнаграждение на управляващото дружество	150 015	137 226
платените комисионни на инвестиционни посредници	4 380	4 510
възнаграждението на членовете на СД		22 533
възнаграждение на банката депозитар	1 360	744
на дипломирания експерт-счетоводител	2 324	2 324
други разходи	6 145	11 478
общо	164 224	178 816
разходите по операции с инвестиции	41 386	131 560
разходи по валутни операции		129
общо	41 386	131 689
общо	205 610	310 505

Финансовите приходи	30.06.2014 BGN	30.06.2013 BGN
Приходи от операции с финансови активи	217 342	416 116
Приходи от участия	112 791	3 820
Приходи от лихви	31 054	47 545
Общо:	361 187	467 481

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
		4 458 392	
- Инвестициите в ценни книжа, приети за търговия на регулиран пазар, които имат пазарна цена		3 120 875	4 458 392
Капиталови ценни книжа			4 458 392
Държавни ценни книжа България			
		общо	4 458 392

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
		6 105 010	
- Общият размер на инвестициите в неликвидни активи		1 831 503	175 701
Капиталови ценни книжа			175 701
		общо	175 701

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
		6 105 010	
Парични средства		610 501	1 035 860
Парични средства в каса лева			
Парични средства в разплащателна сметка в лева			35 701
Парични средства в разплащателна сметка във валута			4 609
Парични средства в депозити до три месеца			989 911
Вземания по лихви от депозити над 3 месеца			5 639
		общо	1 035 860
Парични средства в депозити над три месеца			350 000
		всичко	1 385 860

Няма съществени събития влияещи върху баланса на фонда.

19. РИСКОВЕ

1. Кредитен риск

Максимална стойност на финансовите активи изложена на кредитен риск	30.06.2014 BGN
Дългови инструменти	
Държавни ценни книжа	
Корпоративни облигации	
Български евро - облигации	
Вземания	85 056
Вземания от лихви от депозити	36 486
Вземания от съучастия	48 570
Вземания по разчети с ценни книги	
Депозити	355 639
Парични средства в депозити над три месеца	350 000
Вземания по лихви от депозити над 3 месеца	5 639
	общо 440 695

2. Ликвиден риск

Структура на задълженията

	Балансова стойност на задълженията към 30.06.2014	до 1 месец	от 1 до 3 месеца	от 3 до 12 месеца
Текущи задължения				
I. Позиция текущи задължения				
1. Получени заеми				
2. Задължения	2 156	2 156		
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. орган				
2.7. Задължения към банката депозитар	220	220		
2.8. Други задължения, в т. ч. лихви по заеми	1 936	1 936		
II. Обща сума	2 156			
III. Обща сума по групи		2 156		
IV. Коригиращи тегла		1	0.50	0.25
V. Претеглени суми по групи (III x IV)		2 156		
VI. Претеглена обща сума (сбор от сумите по V)	2 156			
Парични средства общо	1 035 860			
Парични средства / претеглена сума на задълженията	480.45			

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 shares	
Total amount of share's portfolio (SPf)	4,634,092.98
alpha	2.33
Sigma of SPf	1.1810%
VaR of SPf	-403,077.00
L-Value at Risk of portfolio's shares	
Total amount of share's portfolio (SPf)	4,634,092.98
alpha	2.33
Sigma of SPf	1.6290%
VaR of SPf	-479,728.67
Value at Risk per mutual fund's share	
Total VaR of portfolio	-479,728.67
Total units of mutual fund's shares	1,204,074
VaR per share (99%, 10)	-0.3984

Стойност под риск за една акция от ДФ е 0.3984 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 30.06.2014

21. ОДОБРЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

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

Дата: 08.07.2014 г.

Главен счетоводител : Стойчо Стойчев

Изпълнителен Директор : Мильо Зикатанов

Председател на Съвета на директорите: Стефан Петранов