

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС

на Договорен Фонд Златен лев
към 30.06.2015

АКТИВИ			
Раздели, групи статии	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна година
а			
Финансови активи на разположение за продажба			
Капиталови ценни книжа	4	5 077 298	5 162 654
Дългови ценни книжа	5	0	0
ДЦК	5	0	0
Общо:		5 077 298	5 162 654
Текущи активи			
Парични средства		631 584	1 025 758
Вземания	6	74 606	27 474
Общо:		706 190	1 053 232
Всичко активи		5 783 488	6 215 886

КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Раздели, групи статии	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна година
а			
Капитал и резерви			
Акционерен капитал	7	1 202 520	1 203 351
Резерв от последваща оценка на активите и пасивите	8	(482 210)	(196 709)
Неразпределена печалба	9	5 204 754	4 686 420
Резултат от текущия период		(142 003)	521 582
Общо:		5 783 061	6 214 644
Текущи пасиви			
Текущи задължения	10	427	1 242
Общо:		427	1 242
Всичко капитал и пасиви		5 783 488	6 215 886

Дата: 07.07.2015 г.

Главен счетоводител : Венцислава Миронова

Изпълнителен Директор : Мильо Зикатанов

Председател на Съвета на директорите: Стефан Петранов



ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

на Договорен Фонд Златен лев
към 30.06.2015

Наименование	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна година
а		30.6.2015	30.6.2014
Финансови приходи	12.00	105 906	361 187
Финансови разходи	13.00	92 046	49 130
Нетен резултат от финансови операции		13 860	312 057
Разходи за материали и външни услуги	14.00	155 863	156 351
Други разходи	15.00	-	129
Печалба/(загуба) преди данъци		(142 003)	155 577
Данъци	17.00	-	-
Нетна печалба/(загуба) след данъци		(142 003)	155 577
Нетна печалба/загуба на акция		-0.1181	0.1292
Друг всеобхватен доход			
Печалби и загуби от преценка на Финансови активи на разположение за продажба	8.00	(285 501)	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		(285 501)	493 510
Сума на всеобхватния доход за периода		(427 504)	649 087

Дата: 07.07.2015 г.

Главен счетоводител : Венцислава Миронова

Изпълнителен Директор : Мильо Зикатанов

Председател на Съвета на директорите: Стефан Петранов



ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

на Договорен Фонд Златен лев
към 30.06.2015

Показатели	Акционерен капитал	Преоценъчен резерв	Печалба / загуба	Общо
	1	2	3	4
Салдо към 01.01.2015	1 203 351	(196 709)	5 208 002	6 214 644
Продажба на собствени акции	-			-
Обратно изкупуване на собствени акции	(831)			(831)
Преоценка на финансови инструменти		(285 501)		(285 501)
Изменение на премийния резерв			(3 248)	(3 248)
Резултат за периода			(142 003)	(142 003)
Салдо към 30.06.2015	1 202 520	(482 210)	5 062 751	5 783 061

Дата: 07.07.2015 г.

Главен счетоводител : Венцислава Миронова

Изпълнителен Директор : Мильо Зикатанов

Председател на Съвета на директорите: Стефан Петранов



The image shows three handwritten signatures in blue ink. The first signature is at the top, the second is in the middle, and the third is at the bottom. To the right of the signatures is a blue circular stamp with the text 'ЗЛАТЕН ЛЕВ' around the perimeter and some illegible text in the center.

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

на Договорен Фонд Златен лев

към 30.06.2015

Наименование	30.6.2015	30.6.2014
Специализирана инвестиционна дейност		
Постъпления от продажба на финансови активи	346 747	908 918
Плащания по покупка на финансови активи	(599 389)	(1 140 594)
Постъпления от възложена инвестиционна дейност		
Нетен паричен поток от специализирана инвестиционна дейност	(252 642)	(231 676)
Неспециализирана инвестиционна дейност		
Постъпления от неспециализирана инвестиционна дейност	1 244	
Плащания по неспециализирана инвестиционна дейност	(161 473)	(166 433)
Нетен паричен поток от неспециализирана инвестиционна дейност	(160 229)	(166 433)
Финансова дейност		
Постъпления от продажба и емитиране на собствени ценни книжа	-	5 000
Плащания по обратно изкупуване на собствени ценни книжа	(4 079)	(3 031)
Нетен паричен поток от емитиране и обратно изкупуване на собствени ценни книжа	(4 079)	1 969
Постъпления от лихви, комисионни и други подобни	24 311	40 480
Плащания по лихви, комисионни и други подобни	(1 536)	(3 369)
Нетен паричен поток от лихви, комисионни и други	22 775	37 110
Нетен паричен поток от финансова дейност	18 697	39 079
Нетен паричен поток	(394 174)	(359 030)
Ефект от промяна на валутните курсове		
Парични средства в началото на периода	1 025 758	1 739 251
Парични средства в края на периода	631 584	1 380 221

Дата: 07.07.2015 г.

Главен счетоводител : Венцислава Миронова

Изпълнителен Директор : Мильо Зикатанов

Председател на Съвета на директорите: Стефан Петранов



БЕЛЕЖКИ КЪМ БАЛАНС КЪМ 30.06.2015

към 30.06.2015

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 2014 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 30.06.2015

1 EUR = 1.95583 лв.

Капитал

ДФ "Златен Лев" към 30.06.2015 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 в на ЗКПО фондът не начислява корпоративен данък

Отчетни сектори

ДФ "Златен Лев" към 30.06.2015 г. притежава дългосрочни инвестиции в следните сектори:

- Производство на тютюн и тютюнови 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 прежките 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 30.06.2015		Към 31.12.2014	
	BGN	% от HCA	BGN	% от HCA
- Български ценни книжа	4 899 840	84.7275%	4 985 196	80.2169%
- Чуждестранни ценни книжа	177 458	3.0686%	177 458	2.8555%
общо	5 077 298	87.7960%	5 162 654	83.0724%

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 необходимост от ликвидност. Към 31-01-2015 Фондът няма инвестиции в дългови книжа.

6. ВЗЕМАНИЯ

	30.6.2015 BGN	31.12.2014 BGN
Вземания от разчети по лихви от депозити и РС	24 246	24 643
Вземания от съучастия	50 360	1 694
Други - вземания по разчети с ценни книжи		
Други вземания		1 136
общо	74 606	27 474

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:

	30.6.2015 BGN	31.12.2014 BGN	31.12.2013 BGN
Дружествен капитал в началото на периода	1 203 351	1 203 707	1 225 996
Обратно изкупени дялове	(831)	(1 263)	(22 880)
Емитирани дялове		908	591
Дружествен капитал в края на периода	1 202 520	1 203 351	1 203 707

Собствени дялове, притежавани към отчетния период

	30.6.2015 BGN	31.12.2014 BGN	31.12.2013 BGN
Номинал	1.00	1.00	1.00
Нетна стойност на активите	5 783 061	6 214 644	6 184 115
Нетна стойност на активите на един дял	4.8091	5.1644	5.1376

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	30.6.2015 BGN	31.12.2014 BGN
КАПИТАЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА	(482 210)	(196 709)
- Български ценни книжа	(482 210)	(196 709)
- Чуждестранни ценни книжа	(0)	
ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА		
- Държавни ценни книжа – България		
- Корпоративни облигации		
- Български евро - облигации		
общо	(482 210)	(196 709)

9. НЕРАЗПРЕДЕЛЕНА ПЕЧАЛБА

	30.6.2015 BGN	31.12.2014 BGN
Неразпределена печалба към 31.12 на предходната година	15 511 156	15 341 317
Печалба/загуба от предходната година	521 582	169 839
Премийен резерв	(10 827 985)	(10 824 736)
Неразпределена печалба към 30.06.2015	5 204 754	4 686 420

10. ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	30.6.2015 BGN	31.12.2014 BGN
Задължения към управляващото дружество		2
Други краткосрочни задължения	427	1 240
общо	427	1 242

11. СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Към 30.06.2015 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:

	30.6.2015 BGN	30.6.2014 BGN
Приходи от операции с финансови активи	32 408	217 342
Приходи от участия	59 699	112 791
Приходи от лихви	13 799	31 054
общо:	105 906	361 187

13. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

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

	30.6.2015 BGN	30.6.2014 BGN
Разходи от операции с финансови активи	(88 388)	(41 386)
Други	(3 658)	(7 744)
общо:	(92 046)	(49 130)

14. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ И ВЪНШНИ УСЛУГИ

	30.6.2015 BGN	30.6.2014 BGN
Разходи за външни услуги	(155 863)	(156 351)
общо:	(155 863)	(156 351)

15. ДРУГИ РАЗХОДИ

	30.6.2015 BGN	30.6.2014 BGN
Други		(129)
общо:	-	(129)

16. ДАНЪЦИ

На основание промяна в чл.174 на ЗКПО Фондът не начислява авансови вноски и не дължи корпоративен данък за 2015 година

17. 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	30.6.2015 BGN	30.6.2014 BGN
възнаграждение на управляващото дружество	150 000	150 015
платените комисионни на инвестиционни посредници	2 122	4 380
възнаграждение на банката депозитар	1 260	1 360
на дипломирания експерт-счетоводител	2 324	2 324
други разходи	3 814	6 145
общо	159 521	164 224
разходите по операции с инвестиции	88 388	131 560
разходи по валутни операции		129
общо	88 388	131 689
общо	247 908	295 913

Финансовите приходи	30.6.2015 BGN	30.6.2014 BGN
Приходи от операции с финансови активи	32 408	217 342
Приходи от участия	59 699	112 791
Приходи от лихви	13 799	31 054
общо:	105 906	361 187

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
		4 899 840	
- Инвестициите в ценни книжа, приети за търговия на регулиран пазар, които имат пазарна цена		3 429 888	4 899 840
Капиталови ценни книжа			4 899 840
Държавни ценни книжа България			
		общо	4 899 840

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
		5 783 488	
- Общият размер на инвестициите в неликвидни активи		1 735 046	177 458
Капиталови ценни книжа			177 458
		общо	177 458

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
		5 783 488	
Парични средства		578 349	631 584
Парични средства в каса лева			
Парични средства в разплащателна сметка в лева			4 614
Парични средства в разплащателна сметка във валута			10 506
Парични средства в депозити до три месеца			616 464
Вземания по лихви от депозити над 3 месеца			
		общо	631 584
Парични средства в депозити над три месеца			
		всичко	631 584

Няма съществени събития влияещи върху баланса на фонда.

19. РИСКОВЕ

1. Кредитен риск

Максимална стойност на финансовите активи изложена на кредитен риск	30.6.2015 BGN
Дългови инструменти	
Държавни ценни книжа	
Корпоративни облигации	
Български евро - облигации	
Вземания	74 606
Вземания от лихви от депозити	24 246
Вземания от съучастия	50 360
Вземания по разчети с ценни книги	
Депозити	
Парични средства в депозити над три месеца	
Вземания по лихви от депозити над 3 месеца	
	общо 74 606

2. Ликвиден риск

Структура на задълженията

	Балансова стойност на задълженията към 30.06.2015	до 1 месец	от 1 до 3 месеца	от 3 до 12 месеца
Текущи задължения				
I. Позиция текущи задължения				
1. Получени заеми				
2. Задължения	427	427		
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	240	240		
2.8. Други задължения, в т. ч. лихви по заеми	187	187		
II. Обща сума	427			
III. Обща сума по групи		427		
IV. Коригиращи тегла		1	0.50	0.25
V. Претеглени суми по групи (III x IV)		427		
VI. Претеглена обща сума (сбор от сумите по V)	427			
Парични средства общо	631 584			
Парични средства / претеглена сума на задълженията	1 479.12			

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)	5 077 195,30
alpha	2,33
Sigma of SPF	0,880%
VaR of SPF	-329 243,24
L-Value at Risk of portfolio's shares	
Total amount of share's portfolio (SPF)	5 077 195,30
alpha	2,33
Sigma of SPF	1,391%
VaR of SPF	-424 839,19
Value at Risk per mutual fund's share	
Total VaR of portfolio	-424 839,19
Total units of mutual fund's shares	1 202 521,00
VaR per share (99%, 10)	-0,3533

Стойност под риск за една акция от ДФ е 0,3533 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 30.6.2015

21. ОДОБРЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

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

Дата: 07.07.2015 г.

Главен счетоводител : Вендислава Миронова

Изпълнителен Директор : Мильо Зикатанов

Председател на Съвета на директорите: Стефан Петранов