

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС

на Договорен Фонд Златен лев
към 30.06.2016

АКТИВИ			
Раздели, групи статии	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна година
а			
Финансови активи на разположение за продажба			
Капиталови ценни книжа	4	4 474 474	5 024 610
Дългови ценни книжа	5	0	0
ДЦК	5	0	0
Общо:		4 474 474	5 024 610
Текущи активи			
Парични средства		701 288	718 923
Вземания	6	53 242	6 433
Общо:		754 530	725 356
Всичко активи		5 229 004	5 749 966

КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Раздели, групи статии	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна година
а			
Капитал и резерви			
Акционерен капитал	7	1 200 927	1 201 961
Резерв от последваща оценка на активите и пасивите	8	(835 478)	(522 388)
Неразпределена печалба	9	5 066 227	5 202 627
Резултат от текущия период		(202 933)	(132 628)
Общо:		5 228 743	5 749 572
Текущи пасиви			
Текущи задължения	10	261	394
Общо:		261	394
Всичко капитал и пасиви		5 229 004	5 749 966

Дата: 07.07.2016 г.

Главен счетоводител : Тодор Славков

Изпълнителен Директор : Мильо Зикатанов

Председател на Съвета на директорите: Стефан Петранов



ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

на Договорен Фонд Златен лев
към 30.06.2016

Наименование	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна година
а		31.1.2016	31.12.2015
Финансови приходи	12.00	131 288	105 906
Финансови разходи	13.00	179 387	92 046
Нетен резултат от финансови операции		(48 099)	13 860
Разходи за материали и външни услуги	14.00	154 834	155 863
Други разходи	15.00	-	-
Печалба/(загуба) преди данъци		(202 933)	(142 003)
Данъци	17.00	-	-
Нетна печалба/(загуба) след данъци		(202 933)	(142 003)
Нетна печалба/загуба на акция		-0.1690	0.1292
Друг всеобхватен доход			
Печалби и загуби от преоценка на Финансови активи на разположение за продажба	8.00	(313 090)	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		(313 090)	493 510
Сума на всеобхватния доход за периода		(516 023)	351 507

Дата: 07.07.2016 г.

Главен счетоводител : Тодор Славков

Изпълнителен Директор : Мильо Зикатанов

Председател на Съвета на директорите: Стефан Петранов



ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

на Договорен Фонд Златен лев
към 30.06.2016

Показатели	Акционерен капитал	Преоценъчен резерв	Печалба / загуба	Общо
	1	2	3	4
Салдо към 01.01.2016	1 201 961	(522 388)	5 069 999	5 749 572
Продажба на собствени акции	-	-	-	-
Обратно изкупуване на собствени акции	(1 034)	-	-	(1 034)
Преоценка на финансови инструменти	-	(313 090)	-	(313 090)
Изменение на премийния резерв	-	-	(3 772)	(3 772)
Резултат за периода	-	-	(202 933)	(202 933)
Салдо към 30.06.2016	1 200 927	(835 478)	4 863 294	5 228 743

Дата: 07.07.2016 г.

Главен счетоводител : Тодор Славков

Изпълнителен Директор : Мильо Зикатанов

Председател на Съвета на директорите: Стефан Петранов



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

на Договорен Фонд Златен лев
към 30.06.2016

Наименование	30.6.2016	30.6.2015
Специализирана инвестиционна дейност		
Постъпления от продажба на финансови активи	334 506	346 747
Плащания по покупка на финансови активи	(197 460)	(599 389)
Нетен паричен поток от специализирана инвестиционна дейност	137 046	(252 642)
Неспециализирана инвестиционна дейност		
Постъпления от неспециализирана инвестиционна дейност		1 244
Плащания по неспециализирана инвестиционна дейност	(156 669)	(161 473)
Нетен паричен поток от неспециализирана инвестиционна дейност	(156 669)	(160 229)
Финансова дейност		
Постъпления от продажба и емитиране на собствени ценни книжа		-
Плащания по обратно изкупуване на собствени ценни книжа	(4 792)	(4 079)
Нетен паричен поток от емитиране и обратно изкупуване на собствени ценни книжа	(4 792)	(4 079)
Постъпления от лихви, комисионни и други подобни	7 919	24 311
Плащания по лихви, комисионни и други подобни	(1 139)	(1 536)
Нетен паричен поток от лихви, комисионни и други	6 780	22 775
Нетен паричен поток от финансова дейност	1 988	18 697
Нетен паричен поток	(17 635)	(394 174)
Ефект от промяна на валутните курсове		
Парични средства в началото на периода	718 923	1 025 758
Парични средства в края на периода	701 288	631 584

Дата: 07.07.2016 г.

Главен счетоводител : Тодор Славков

Изпълнителен Директор : Мильо Зикатанов

Председател на Съвета на директорите: Стефан Петранов



към 30.06.2016

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 2015 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 30.06.2016

1 EUR = 1.95583 лв.

Капитал

ДФ "Златен лев" към 30.06.2016 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 30.06.2016 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

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 30.06.2016		Към 31.12.2015	
	BGN	% от НСА	BGN	% от НСА
- Български ценни книжа	4 297 016	82.1807%	4 847 152	84.3046%
- Чуждестранни ценни книжа	177 458	3.3939%	177 458	3.0865%
общо	4 474 474	85.5746%	5 024 610	87.3910%

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. Към 31-01-2015 Фонда няма инвестиции в дългови книжа.

6. ВЗЕМАНИЯ

	30.6.2016 BGN	31.12.2015 BGN
Вземания от разчети по лихви от депозити и РС	13 239	6 433
Вземания от съучастия	40 002	
Други - вземания по разчети с ценни книги		
Други вземания		
общо	53 242	6 433

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:

	30.6.2016 BGN	31.12.2015 BGN	31.12.2014 BGN
Дружествен капитал в началото на периода	1 201 961	1 203 351	1 203 707
Обратно изкупени дялове	(1 034)	(1 390)	(1 263)
Емитирани дялове			908
Дружествен капитал в края на периода	1 200 927	1 201 961	1 203 351

Собствени дялове, притежавани към отчетния период

	30.6.2016 BGN	31.12.2015 BGN	31.12.2014 BGN
Номинал	1.00	1.00	1.00
Нетна стойност на активите	5 228 743	5 749 572	6 214 644
Нетна стойност на активите на един дял	4.3539	4.7835	5.1644

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.

<i>Резерв от последваща оценка</i>	30.6.2016 BGN	31.12.2015 BGN
КАПИТАЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА	(835 478)	(522 388)
- Български ценни книжа	(835 478)	(522 388)
- Чуждестранни ценни книжа	(0)	(0)
ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА		
- Държавни ценни книжа – България		
- Корпоративни облигации		
- Български евро - облигации		
общо	(835 478)	(522 388)

9. НЕРАЗПРЕДЕЛЕНА ПЕЧАЛБА

	30.6.2016 BGN	31.12.2015 BGN
Неразпределена печалба към 31.12 на предходната година	16 032 739	15 511 156
Печалба/загуба от предходната година	(132 628)	521 582
Премийен резерв	(10 833 884)	(10 830 111)
Неразпределена печалба към 30.06.2016	5 066 227	5 202 627

10. ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	30.6.2016 BGN	31.12.2015 BGN
Задължения към собствениците		
Задължения към управляващото дружество		
Други краткосрочни задължения	261	394
общо	261	394

11. СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Към 30.06.2016 г. фондът не отчита сделки със свързани лица.

12. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ

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

	30.6.2016 BGN	30.6.2015 BGN
Приходи от операции с финансови активи	76 559	32 408
Приходи от участия	47 922	59 699
Приходи от лихви	6 807	13 799
общо:	131 288	105 906

13. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

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

	30.6.2016 BGN	30.6.2015 BGN
Разходи от операции с финансови активи	(177 183)	(88 388)
Други	(2 203)	(3 658)
общо:	(179 387)	(92 046)

14. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ И ВЪНШНИ УСЛУГИ

	30.6.2016 BGN	30.6.2015 BGN
Разходи за външни услуги	(154 834)	(155 863)
общо:	(154 834)	(155 863)

15. ДРУГИ РАЗХОДИ

	30.6.2016 BGN	30.6.2015 BGN
Други		
общо:		

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 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	30.6.2016 BGN	30.6.2015 BGN
възнаграждение на управляващото дружество	150 000	150 000
платените комисионни на инвестиционни посредници	1 261	2 122
възнаграждение на банката депозитар	1 220	1 260
на дипломирания експерт-счетоводител	2 324	2 324
други разходи	2 232.00	3 814
общо	157 037	159 521
разходите по операции с инвестиции	177 183	88 388
разходи по валутни операции		
общо	177 183	88 388
общо	334 221	247 908

Финансовите приходи	30.6.2016 BGN	31.12.2015 BGN
Приходи от операции с финансови активи	76 559	32 408
Приходи от участия	47 922	59 699
Приходи от лихви	6 807	13 799
общо:	131 288	105 906

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
		4 297 016	
- Инвестициите в ценни книжа, приети за търговия на регулиран пазар, които имат пазарна цена		3 007 911	4 297 016
Капиталови ценни книжа			4 297 016
Държавни ценни книжа България			
		общо	4 297 016

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
		5 229 004	
- Общият размер на инвестициите в неликвидни активи		1 568 701	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
		5 229 004	
Парични средства		522 900	701 288
Парични средства в каса лева			
Парични средства в разплащателна сметка в лева			24 045
Парични средства в разплащателна сметка във валута			36 114
Парични средства в депозити до три месеца			641 129
Вземания по лихви от депозити над 3 месеца			
		общо	701 288
Парични средства в депозити над три месеца			
		всичко	701 288

Няма съществени събития влияещи върху баланса на фонда.

19. РИСКОВЕ

1. Кредитен риск

Максимална стойност на финансовите активи изложена на кредитен риск	30.6.2016 BGN
Дългови инструменти	
Държавни ценни книжа	
Корпоративни облигации	
Български евро - облигации	
Вземания	53 242
Вземания от лихви от депозити	13 239
Вземания от съучастия	40 002
Вземания по разчети с ценни книги	
Депозити	
Парични средства в депозити над три месеца	
Вземания по лихви от депозити над 3 месеца	
	общо
	53 242

2. Ликвиден риск

Структура на задълженията

Текущи задължения	Балансова стойност на задълженията към 30.06.2016	до 1 месец	от 1 до 3 месеца	от 3 до 12 месеца
I. Позиция текущи задължения				
1. Получени заеми				
2. Задължения	261	261		
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	200	200		
2.8. Други задължения, в т. ч. лихви по заеми	61	61		
II. Обща сума	261	261		
III. Обща сума по групи		261		
IV. Коригиращи тегла		1	0.50	0.25
V. Претеглени суми по групи (III x IV)		261		
VI. Претеглена обща сума (сбор от сумите по V)	261			
Парични средства общо	701 288			
Парични средства / претеглена сума на задълженията	2 687.65			

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 дял 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)	4 474 473,18
alpha	2,33
Sigma of SPf	0,541%
VaR of SPf	-178 501,42
L-Value at Risk of portfolio's shares	
Total amount of share's portfolio (SPf)	4 474 473,18
alpha	2,33
Sigma of SPf	0,703%
VaR of SPf	-205 153,15
Value at Risk per mutual fund's share	
Total VaR of portfolio	-205 153,15
Total units of mutual fund's shares	1 200 927,00
VaR per share (99%, 10)	-0,1708

Стойност под риск за една дял от ДФ е 0.1708 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 30.6.2016

21. ОДОБРЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

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

Дата: 07.07.2016 г.

Главен счетоводител : Тодор Славков

Изпълнителен Директор : Мильо Зикатанов

Председател на Съвета на директорите: Стефан Петранов

