



**Договорен фонд
“Златен лев”**

**Годишен Финансов Отчет
към 31.12.2021**

Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	3
Счетоводен баланс	14
Отчет за всеобхватния доход	15
Отчет за промените в капитала	16
Отчет за паричните потоци	17
Пояснения към финансовия отчет	18
Доклад на независимия одитор	36

Доклад за дейността на Договорен фонд "Златен лев" за 2021 година

I. Развитие на дейността и състояние на Фонда през 2021г.

Договорен фонд "Златен лев" (Фонда, договорен фонд) е договорен фонд с издадено разрешение от Комисията за финансов надзор № 132 - ДФ/01.08.2013г. Основните нормативни актове приложими за дейността на Фонда и през 2021г. са Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) и Наредба № 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове (Наредба № 44). Издаденият лиценз на Фонда има действие на територията на всички държави членки, но през 2021г. дяловете му са предлагани само на територията на Република България.

Фондът се представлява и управлява от Управляващо дружество "Златен лев Капитал" ЕАД (Управляващо дружество, дружеството).

През отчетната година Дружеството осъществява дейността по управление на Фонда посредством взимане на инвестиционни решения и подаване на нареждания, които се изпълняват от упълномощените инвестиционни посредници - ИП „Капман“ АД и ИП „АБВ - Инвестиции“ ЕООД, при спазване изискванията на приложимите нормативните актове, Правилата и Проспекта на договорния фонд.

През отчетната година броят на притежателите на дялове на Договорен фонд "Златен лев" се запази относително постоянен, като към края на периода 30 юридически и 55 441 физически лица притежават дялове на Фонда. Общата стойност на управляваните от Фонда активи се повиши с 3.92% от 45.070 млн. лв в края на 2020г. до 46.835 млн. лв към края на отчетния период.

Банка-депозитар на Договорен фонд "Златен лев" е „Обединена българска банка“ АД.

1. Инвестиционна дейност и рисков профил на Фонда през 2021 година

И през 2021г. Фондът продължи да изпълнява основната си инвестиционна цел - да предлага на инвеститорите относително устойчиво в дългосрочен план нарастване на стойността на притежаваните дялове, при контролиране на риска.

Съгласно Правилата и Проспекта, рисковият профил на Фонда е умерено-рисков. ДФ "Златен лев" е договорен фонд, която постоянно инвестира поне 50% от активите си в акции и права. За да използва възможностите за многообразие на портфейла и повишаване на стойността на активите, Фондът инвестира до 80% от активите си в акции и права и до 10%

в дялове на колективни инвестиционни схеми и в други предприятия за колективно инвестиране. Фондът се стреми да ограничава инвестиционния риск като същевременно се използват възможности за увеличаване на текущите приходи и за дългосрочен растеж на стойността на един дял. Прилага се селективен инвестиционен подход чрез инвестиции във финансови инструменти с фиксиран доход (корпоративни облигации), чиито дял в портфейла не може да надхвърля 45% от активите. Част от портфейла на Фонда може да включва инвестиции в държавни ценни книжа, емитирани от държави членки на Европейския съюз (ЕС) или регионални или местни органи на тези държави, както и на публични финансови институции, в които членува поне една държава членка. Общата стойност на този тип инвестиции не може да надхвърля 20% от активите. Инвестициите на Фонда са насочени преди всичко към финансови инструменти на дружества от българския капиталов пазар. За целите на по-добрата диверсификация на портфейла Фондът може да инвестира до 15% от своите активи на чужди капиталови пазари. За гарантиране на ликвидността на Фонда постоянно се поддържат минимални ликвидни средства - парични средства и/или инструменти на паричния пазар, в това число влогове в банки, платими при поискване или при които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време и с дата до падежа не повече от 12 месеца.

През изминалата година изборът на инвестиционни възможности за портфейла на Фонда се определяше основно от потенциала на даден финансов инструмент за генериране на доход, без предварително да са определени региони, сектори или индустрии.

През 2021г. инвестиционната стратегия на Фонда беше насочена главно към реализиране на капиталови печалби, свързани с промяна в справедливата стойност на финансови инструменти от портфейла и получаване на приходи от дивиденди и лихви.

След регистрирания спад в икономическата активност през 2020г., през предходната година икономиката на страната регистрира умерено възстановяване, водено от частното потребление, растежа на доходите и износа. Въпреки незатихващата глобална пандемия от COVID 19, съпроводена от множеството неизвестни, свързани с възстановяването и перспективите пред българската икономика, 2021 година ще се запомни като една от успешните години за българския капиталов пазар.

Водещият борсов индекс на „Българска фондова борса“ АД – SOFIX регистрира ръст от 42.04% и завърши годината на ниво от 635.68 пункта, стойност, която не бе достигана от средата на месец Август 2018г. Широкият индекс BGBX 40 и BG TR30 се представиха не толкова впечатляващо, регистрирайки ръстове от 41.72% и 36.82% до нива от съответно 143.68 и 682.96. Нивото, достигнато от BG TR30 е най-високото за период от над 13.5 години (средата на месец Юли 2008г.) Секторният индекс BG REIT бе с най-скромно представяне, в сравнение с другите три борсови индекса на българския капиталов пазар, като регистрира ръст от 19.09%.

През изминалата година „Българска фондова борса“ АД осигури възможност на инвеститорите чрез платформата MTF BSE International да достигат първоначално до акциите на 90 от най-големите компании в света, като през декември тази възможност се увеличи до общо 190 международни компании. Най-иновативното и най-запомнящото се бе стартирането на платформа за растеж на малки и средни предприятия (BEAM market), чрез която седем компании успешно набраха общо близо 24 млн. лв, като акциите на повечето от компаниите бяха обект на значителен инвеститорски интерес и постигнаха впечатляващи ръстове.

Договорен фонд „Златен лев“ реализира доходност за 2021г. в размер на 4.62%. През годината структурата на портфейла на Фонда, изразена чрез дела на инвестираните

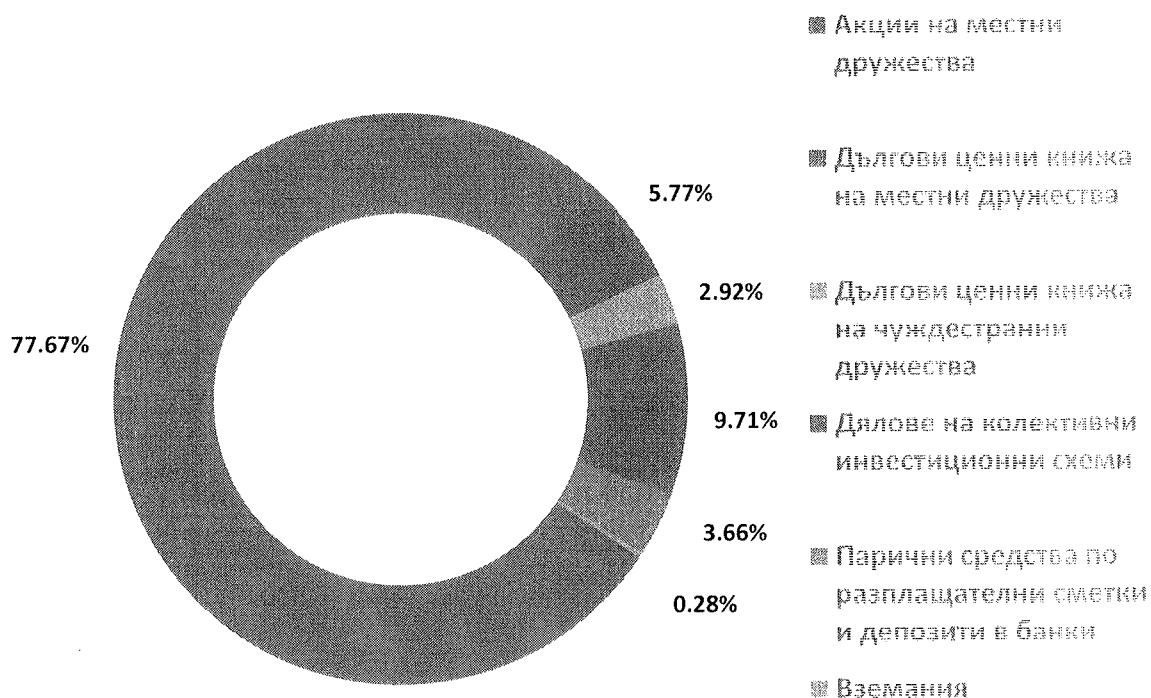
средства в различни класове финансови активи бе относително постоянна. През отчетния период паричните наличности намаляха от около 5% в началото на 2021г. до ниво от около 3,7% в края на периода, като една част от средствата бяха насочени към инвестиции в акции на дружества, търгувани на българския капиталов пазар, а друга към дялове на диверсифицирани портфейли на колективни инвестиционни схеми. Делът на дълговите ценни книжа през годината се запази относително постоянен на нива от около 9% от активите.

Към 31.12.2021г. относителният дял на акциите в портфейла на Фонда е 77.67%, дълговите финансови инструменти възлизат на 8.68%, в дялове на колективни инвестиционни схеми са инвестирани 9.71%, а паричните средства са 3.66%. Нетната стойност на активите на Фонда към 31.12.2021г. е 46 796 417 лева.

Структурата на активите на Договорен фонд "Златен лев" към 31.12.2021г.

Таблица №1

Структура на активите на ДФ "Златен лев индекс" към 31.12.2021г.



Структура на портфейла от дялови ценни книжа на Договорен фонд "Златен лев" към 31.12.2021г.

Таблица №2



Структура на портфейла от дългови ценни книжа на Договорен фонд "Златен лев" към 31.12.2021г.

Таблица №3

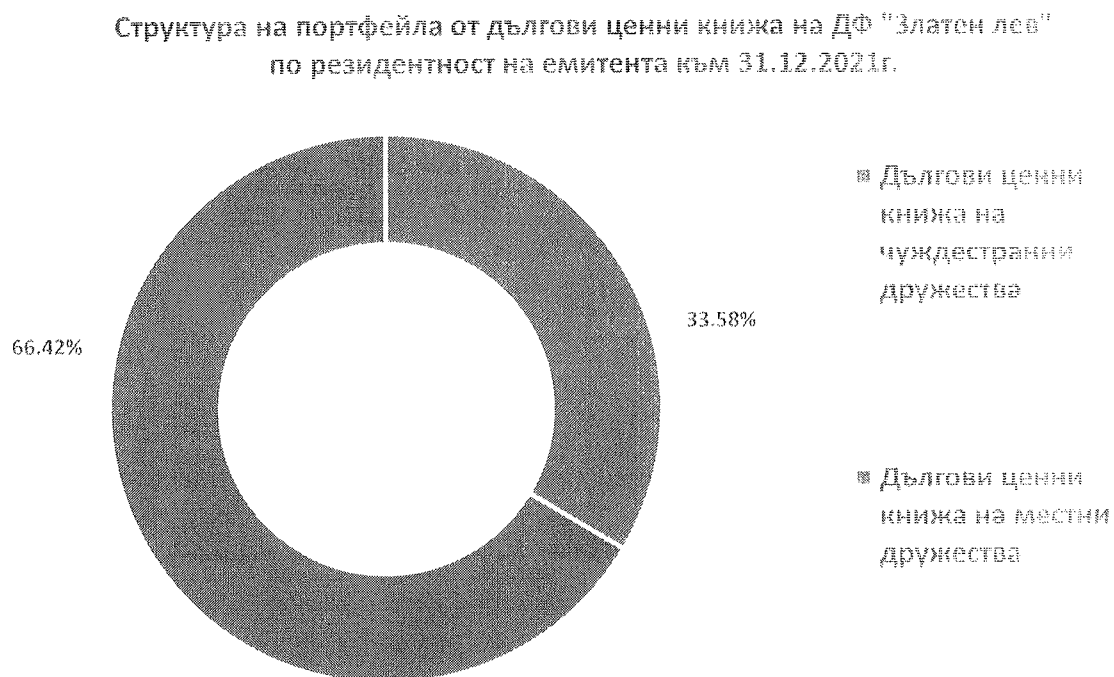


Таблица №4

Отраслова структура на портфейла от дългови ценни книжа на ДФ "Златен лев" към 31.12.2021г.

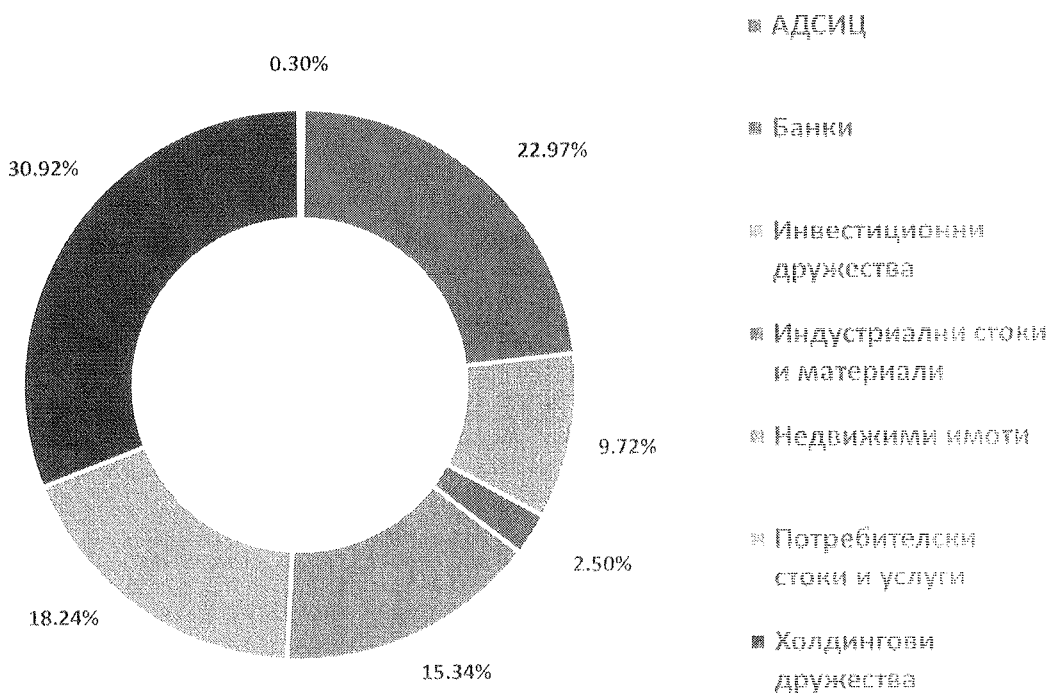
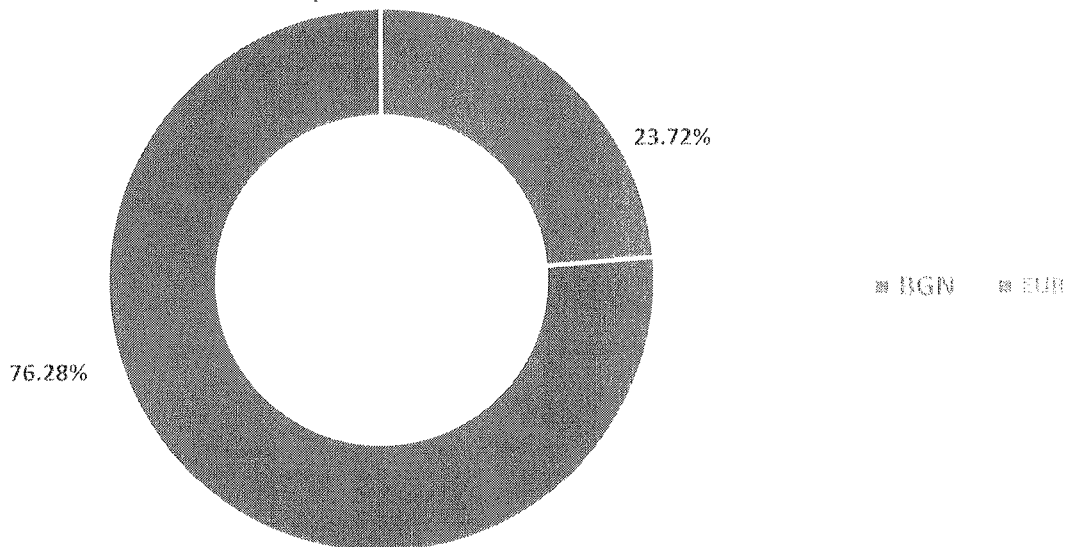


Таблица №5

Валутна структура на портфейла на ДФ "Златен лев" от дългови ценни книжа към 31.12.2021г.



2. Ликвидност

Паричните средства към края на отчетния период възлизат на 3.66% от активите на Фонда, като 2.23% са парични средства по разплащателни сметки и 1,43% са под формата на банков депозит.

През 2021г. не са възникнали обстоятелства, които да доведат до влошаване на ликвидността на Фонда. Това се дължи на факта, че през годината управляващото дружество поддържа устойчиво ниво на паричните средства на Фонда на нива над 3% от активите, относително ниския обем на подадените поръчки за обратно изкупуване на дялове, структурата на портфейла, състояща се предимно от акции на ликвидни дружества, търгувани на „Българска фондова борса“ АД и дялове на колективни инвестиционни схеми.

3. Капиталови ресурси

Характерът на дейността на Договорен фонд „Златен лев“ свързва размера на капиталовите ресурси подлежащи на инвестиране от една страна с процесите на емитиране и обратно изкупуване на дяловете, а от друга страна с финансовите резултати, реализирани при операциите с финансови инструменти от портфейла на Фонда.

През 2021г. броят на емитираните от Фонда дялове се запази относително постоянен, като през отчетния период са подадените и изпълнение поръчки за обратно изкупуване на 545 броя дялове, а новоемитираните дялове са 43 026.2613 броя. Към края на 2021г. общият брой на дялове на Договорен фонд „Златен лев“ в обръщение възлиза на 7 576 370.2067 дяла.

Собственият капитал на Фонда се увеличи с 5.21% от 44 479 хил. лв. към 31.12.2020г. до 46 796 хил. лв. към края на отчетния период главно в резултат на реализирания положителен финансов резултат от управление на Фонда.

Към 31.12.2021г. Фондът има текущи задължения в размер на 38 хил. лева, като 36 хил. лева са задължения към Управляващото дружество, а 2 хил. лв. по сделки с ценни книжа с неприключен сетълмент.

4. Финансови резултати от дейността на Фонда през 2021г.

Приходите на Договорен фонд „Златен лев“ за 2021г. са в размер на 13 402 хил. лв. Всичките са финансови приходи от основната му дейност, като 96.31% от тях са в резултат на промяна в справедливата стойност на финансовите инструменти в портфейла. Финансовите разходи на Фонда са на обща стойност 10 879 хил. лв., като над 99% от тях се дължат на промяна в справедливата стойност на финансовите инструменти в портфейла и са оповестени подробно в бележките към Годишния финансов отчет за 2021г. За отчетния период, съгласно Правилата и Проспекта на Фонда на Управляващото дружество е заплачено възнаграждение в размер на 453 хил. лв.

Резултатът от финансовата дейност на Фонда за отчетния период, изчислен на база всички финансови приходи и всички финансови и оперативни разходи (възнаграждения на Управляващото дружество и банката-депозитар, комисионни на инвестиционни посредници и др.) е печалба в размер на 2 064 хил. лева.

Съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане печалбата на Фонда е освободена от корпоративен данък. Фондът не начислява и не дължи данък печалба.

В отговор на продължаващата и през отчетната година пандемия от COVID 19 Управляващо дружество „Златен лев Капитал“ ЕАД продължи прилагането на възприетите през 2020г. мерки, за да гарантира здравето и работоспособността на заетите лица, непрекъсваемостта на бизнес процесите и дейностите, свързани с регулаторните задължения. Фондът продължи дейността си без отклонения от установения режим на работа, при спазване на предпазните мерки за ограничаване на заразата и разпространението на COVID 19.

Към настоящия момент ръководството на Управляващо дружество „Златен лев капитал“ ЕАД не очаква пандемията от COVID 19 да окаже негативно влияние в краткосрочен период върху дейността на Фонда, доколкото естеството на настоящата ситуация позволява да се оценят надеждно очакваните финансови ефекти.

5. Брой емитирани и брой обратно изкупени дялове през годината и брой дялове в обръщение към края на всяка една от последните три години

За 2019 година

- брой дялове в обръщение към края на годината – 7 007 367.6598
- брой емитирани дялове – 696 254.2057
- брой обратно изкупени дялове – 143 510

За 2020 година

- брой дялове в обръщение към края на годината – 7 533 888.9454
- брой емитирани дялове – 528 958.2854
- брой обратно изкупени дялове – 2 437

За 2021 година

- брой дялове в обръщение към края на годината – 7 576 370.2067
- брой емитирани дялове – 43 026.2613
- брой обратно изкупени дялове – 545

6. Промени в нетната стойност на активите и нетната стойност на един дял за периода 2019г. – 2021г.

Таблица №6

Година	Нетна стойност на активите в началото на периода	Нетна стойност на активите в края на периода	Изменение в %	Нетна стойност на един дял в началото на периода	Нетна стойност на един дял в края на периода	Изменение в %
2019	36 453 592,92	40 457 106,77	10,98%	5,5606	5,7712	3,79%
2020	40 457 106,77	44 478 937,95	9,94%	5,7712	5,9038	2,30%
2021	44 478 937,95	46 796 416,98	5,21%	5,9038	6,1766	4,62%

Таблица №7



7. Сделки с деривативни инструменти

През отчетния период не са сключвани сделки с деривативни инструменти.

8. Информация относно политиката за възнагражденията на Управляващото дружество през 2021г.

През 2021. няма записани и обратно изкупени дялове от Фонда от членове на Съвета на директорите на Управляващото дружество.

8.1. Общият размер на нетните възнаграждения, изплатени от Управляващото дружество на неговите служители за 2021г. е 218 хил. лв. През 2021г. управляващото дружество е изплащало на своите служители само възнаграждения, които имат постоянен характер. През 2021г. не са изплащани възнаграждения с променлив характер, което е в изпълнение на Политиката за възнагражденията на УД „Златен лев Капитал“ ЕАД. Общият брой на служителите и членовете на Съвета на директорите на Управляващото дружество, съгласно актуалното длъжностно разписание е 7 лица. През 2021г. на служители и членове на Съвета на директорите не са изплатени суми пряко от договорния фонд, включително такси за постигнати резултати.

8.2. Общата сума на възнагражденията с разбивка по категориите служители или други членове на персонала съгласно чл. 108, ал. 1 ЗДКИСДПКИ:

- на служителите на ръководни длъжности – 148 хил.лв.;
- на служителите, чиято дейност е свързана с управление на риска – 23 хил.лв.;
- на служителите, изпълняващи контролни функции – 30 хил.лв.;
- на всички други служители – 17 хил.лв.

8.3. Описание на начините на изчисление на възнагражденията и облагите.

Съгласно актуалната Политика за възнагражденията на Управляващото дружество, през отчетния период, въз основа на действащите трудови договори и договорите за управление и контрол са начислени и изплатени единствено възнаграждения с постоянен характер. От средствата на Фонда не са изплащани под никаква форма възнаграждения,

стимули, бонуси или други облаги на лицата, които работят по договори за Управляващо дружество „Златен лев Капитал“ ЕАД.

Управляващото дружество заплаща всички задължителни и приложими за дружеството по действащото законодателство социални и здравни осигуровки. Управляващото дружество не определя променливо възнаграждение. Управляващото дружество не предвижда облаги, свързани с пенсиониране и други облаги.

8.4. След извършения преглед по чл. 108, ал. 5 и 6 ЗДКИСДПКИ е установено, че Политиката за възнагражденията на Управляващо дружество “Златен лев Капитал” ЕАД е съобразена с размера и организацията на управляващото дружество, както и с характера, обхвата и сложността на дейността му и отговаря на нормативните изисквания. Политиката за възнагражденията е спазвана стриктно през 2021г. при изчисляване на възнагражденията по трудовите договори и договорите за управление като няма констатирани нередности.

8.5. Съществените промени в приетата политика за възнаграждения

През месец Април от отчетната година са извършвани промени в Политика за възнагражденията на Управляващо дружество „Златен лев капитал“ ЕАД. Актуалната Политика за възнагражденията на дружеството е публикувана на електронната страница на управляващото дружество на адрес <https://www.z-capital.bg/document/>.

9. Очаквани рискове, свързани с инвестиционния портфейл и методи за тяхното управление

Рисковете свързани с инвестиционния портфейл могат да се разделят на следните основни групи:

9.1. *Пазарни рискове* – възможността да се реализират загуби поради неблагоприятни изменения в ценните книжа. Компоненти на пазарния риск са:

Лихвен риск

Този риск се поражда от неопределеността относно бъдещата динамика на лихвите, защото те влияят съществено върху резултатите от инвестиции в ценни книжа. Лихвените равнища изразяват цената на привлечения финансов капитал, поради което влияят върху разходите за кредитиране на предприятията. По този начин те влияят върху финансовите резултати на предприятията и с това индиректно - върху цените на акциите им. От друга страна изменението на лихвите влияе пряко върху цените на инструментите с фиксиран доход и с това върху тяхната доходност.

Инфлационен риск

Доходите, които се получават в резултат на инвестициите, ще имат различна покупателната способност в зависимост от динамиката на инфлацията по време на инвестиционния цикъл. Освен това инфлацията като основен макроикономически показател е една от важните компоненти на макроикономическата среда, задаваща условията за икономическа дейност в страната. Портфейлът на Фонда е съставен в по-голямата си част от инструментите с променлива доходност, каквито са акциите. Те предлагат ефективна защита от инфлационен риск и запазване на реалната доходност за инвеститорите, тъй като динамиката на стойността на дружествата-емитенти обикновено е паралелна на инфлацията.

Валутен риск

Измененията на валутните курсове са източник на риск, свързан с възможността стойността на българския лев спрямо други валути да се промени и това да повлияе върху резултатите от инвестициите. Такъв ефект може да се прояви в случай, че Фондът е

инвестирали в активи, деноминирани в чуждестранна валута. Инвестиционната политика на Фонда предоставя относително ограничена възможност за инвестиране в чуждестранни активи - до 15% от активите. В случай, че тези активи са деноминирани в евро, валутният риск е ограничен поради фиксирания обменен курс на лева спрямо еврото. Това до голяма степен е предпоставка за минимизиране на валутния в много голяма степен.

Ценови риск

Този риск е свързан с възможни изменения на пазарните цени на финансовите инструменти под влияние на основни фактори. Поради промяната на такива основни фактори е възможно да се променят стойностите на активите, в които е инвестирал Фонда. Типичен пример за това е влиянието на пазарните лихви върху цената на инструментите с фиксиран доход.

9.2. *Кредитен риск* – възможността да се реализират загуби поради неблагоприятни намаляване на стойността на ценните книжа при неочаквани събития от кредитен характер, свързани с емитентите на финансови инструменти.

Инвестиционен риск

Това е рискът издателят (дружеството – емитент) на дългови ценни книжа, съответно лицето предоставило обезпечение, да бъде в невъзможност да изпълни своите задължения, в частност да изплати навреме главницата и/или дължимите лихви.

В такива случаи Фондът може да понесе загуба. Когато конкретните ценни книжа имат кредитен рейтинг, инвестиционният риск включва възможността за понижение на кредитния рейтинг на ценните книжа, в които е инвестирал Фонда. Инвестиционният кредитен риск се измерва с вероятността даден емитент да не успее да посрещне бъдещите си задължения за периодично изплащане на лихвата и главницата на падежа. Държавните ценни книжа се приемат като финансови инструменти с най-нисък кредитен риск, следвани от общински, ипотечни и корпоративни облигации, и влоговете.

Контрагентен риск

Контрагентен риск е рискът от неизпълнение на задълженията от насрещната страна.

Сетълмент риск

Сделките на капиталовия пазар се обслужват от сложна инфраструктура, включваща техника и хора. Сетълмент риск е възможността сключени сделки да не бъдат приключени поради технически грешки или умишлено поведение на лица, отговорни за изпълнението на процедурата по осъществяване на дадена сделка.

9.3. *Операционен риск* – възможността да се реализират загуби поради грешки или пропуски в организацията на Дружеството.

II. Предвиждано развитие на Фонда през 2022г.

Глобалната пандемия от COVID 19 продължава да оказва своя натиск върху здравната система, държавните разходи и икономическата активност на различни сектори от икономиката на страната. През втората половина на изминалата година бяхме свидетели на безпрецедентен ръст на енергоносителите в цяла Европа (вкл. и в България), което в съчетание с ограниченото предлагане, прекъснатите линии на доставка и относително постоянното търсене в световен мащаб бе ясен показател за очаквано бързо нарастваща инфлация, която вече е факт и в нашата страна.

В своята зимна икономическа прогноза Европейската комисия намали прогнозата си за растеж на brutния вътрешен продукт на Република България за 2022г. до 3,7%, при прогноза от 4.1% през есенния си доклад, като в същото време значително завиши очакванията за ръст на инфлацията през 2022г. до нива от 6.3% при прогнозирано нива от 2.9% в предходния си доклад.

През 2022г. Управляващото дружество ще продължи да оптимизира структурата на портфейла на Фонда, в съответствие с дългосрочните му цели, отчитайки пазарните условия, както и да го популяризира сред по-голям кръг от потенциални клиенти.

III. Действия в областта на научноизследователската и развойна дейност

Спецификата в предмета на дейност на Фонда не предполага развитие на научноизследователската и развойна дейност.

IV. Информация за придобиване на собствени акции, изисквано по реда на чл.187д от Търговския закон

През отчетния период Фондът е емитирал 43 026.2613 нови дяла, а по искане на притежатели на вече емитирани дялове, съгласно подадени от тях поръчки е изкупил 545 дяла.

През отчетния период Договорен фонд „Златен лев“ не е разпределял дивидент.

V. Деклариране на обстоятелство, съгласно изискванията на Регламент (ЕС) 2020/852 по отношение на следните екологични цели - смекчаване на изменението на климата и адаптиране към изменението на климата, приложимо от 01.01.2022г.

Инвестициите в основата на този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

VI. Клонове

Управляващо дружество „Златен лев капитал“ ЕАД няма регистрирани клонове.

VII. Важни събития, настъпили след годишното счетоводно приключване

Няма съществени събития настъпили след годишното счетоводно приключване и до изготвянето на настоящия отчет, които да повлияят на оповестените резултати.

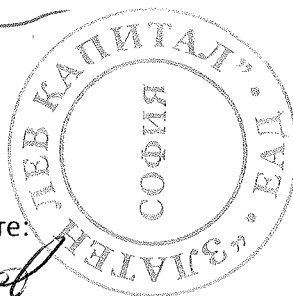
Изпълнителен Директор :

Румен Панайотов

22.03.2022г.

Председател на Съвета на директорите:

Огнян Георгиев



СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС

на Договорен фонд „Златен лев“ към 31.12.2021г.

АКТИВИ			
Раздели, групи статии	Бележка №	('000 BGN)	
		Текуща година	Предходна година
A		31.12.2021	31.12.2020
Финансови активи на разположение за продажба			
<i>Финансови активи отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата</i>			
- Капиталови ценни книжа	7	36 376	34 661
- Дългови ценни книжа	8	4 067	4 130
- Дялове в колективни инвестиционни схеми	7	4 546	3 278
Общо:		44 989	42 069
Текущи активи			
- Парични средства	18	1 716	2 293
- Вземания	9	129	247
Общо:		1 845	2 540
Всичко активи		46 834	44 609

КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Раздели, групи статии	Бележка №	('000 BGN)	
		Текуща година	Предходна година
A		31.12.2021	31.12.2020
Капитал и резерви			
Дружествен капитал	10	7 576	7 534
Премийни резерви за емитиране/обратно изкупуване на дялове		17 894	17 683
Неразпределена печалба	11	19 262	18 268
Резултат от текущия период	11	2 064	994
Общо:		46 796	44 479
Текущи пасиви			
Текущи задължения	12	38	130
Общо:		38	130
Всичко капитал и пасиви		46 834	44 609

Съставител:
Даниел Колев

Изпълнителен Директор :
Румен Панайотов

Председател на Съвета на директорите
Огнян Георгиев

Дата: 22.03.2022г.

Финансов отчет, върху който има издаден одиторски доклад с дата:

25-03-2022

Николай Полинчев, дес

684 Николай Полинчев
Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
на Договорен Фонд „Златен лев“ към 31.12.2021г.

		('000 BGN)	
Наименование	Бележка №	Текуща година	Предходна година
A		31.12.2021	31.12.2020
Финансови приходи	14	13 402	21 501
Финансови разходи	15	(10 879)	(19 786)
Нетен резултат от финансови операции		2 523	1 715
Разходи за материали и външни услуги	16	(459)	(721)
Печалба/(загуба) преди данъци		2 064	994
Нетна печалба/(загуба) след данъци		2 064	994
Нетна печалба/загуба на акция		0.2731	0.1319
Друг всеобхватен доход			
Печалби и загуби от преоценка на Финансови активи на разположение за продажба			
Друг всеобхватен доход за периода нето от данъка върху дохода			
Сума на всеобхватния доход за периода		2 064	994

Съставител:
Даниел Колев

Изпълнителен Директор :
Румен Панайотов

Председател на Съвета на директорите:
Огнян Георгиев

Дата: 22.03.2022г.

Финансов отчет, върху който има издаден одиторски доклад с дата:

25-03-2022

Николай Полинчев, дес

684 Николай Полинчев
Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В КАПИТАЛА

на Договорен Фонд „Златен лев“ към 31.12.2021г.

(‘000 BGN)

Показатели	Дружествен капитал	Премиен резерв	Печалба / загуба	Общо
	1	2	4	5
Салдо към 01.01.2020	7 007	15 166	18 268	40 441
Продажба на собствени дялове	529	2 529		3 058
Обратно изкупуване на собствени дялове	(2)	(12)		(14)
Резултат за периода			994	994
Друг всеобхватен доход				-
Салдо към 31.12.2020	7 534	17 683	19 262	44 479
Продажба на собствени дялове	43	214		257
Обратно изкупуване на собствени дялове	(1)	(3)		(4)
Резултат за периода			2 064	2 064
Друг всеобхватен доход				-
Салдо към 31.12.2021	7 576	17 894	21 326	46 796

Съставител:
Даниел Колев

Дата: 22.03.2022г.

Изпълнителен Директор :
Румен Панайотов

Финансов отчет, върху който има издаден одиторски доклад с дата:

Председател на Съвета на директорите:
Огнян Георгиев

25-03-2022

Николай Полинчев, дес



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

на Договорен Фонд „Златен лев“ към 31.12.2021г.

Наименование	31.12.2021	31.12.2020
	('000 BGN)	('000 BGN)
Специализирана инвестиционна дейност		
Постъпления от продажба на финансови активи	5 222	5 665
Плащания по покупка на финансови активи	(5 941)	(7 900)
Нетен паричен поток от специализирана инвестиционна дейност	(719)	(2 235)
Неспециализирана инвестиционна дейност		
Плащания по неспециализирана инвестиционна дейност	(482)	(794)
Нетен паричен поток от неспециализирана инвестиционна дейност	(482)	(794)
Финансова дейност		
Постъпления от продажба и емитиране на собствени ценни книжа	258	3 067
Плащания по обратно изкупуване на собствени ценни книжа	(3)	(14)
Нетен паричен поток от емитиране и обратно изкупуване на собствени ценни книжа	255	3 053
Постъпления от лихви, комисионни и други подобни	392	377
Плащания по лихви, комисионни и други подобни	(23)	(3)
Нетен паричен поток от лихви, комисионни и други	369	374
Нетен паричен поток от финансова дейност	624	3 427
Нетен паричен поток	(577)	398
Парични средства в началото на периода	2 293	1 895
Парични средства в края на периода	1 716	2 293

Съставител:
Даниел Колев

Изпълнителен Директор :
Румен Панайотов

Председател на Съвета на директорите:
Огнян Георгиев

Дата: 22.03.2022г.

Финансов отчет, върху който има издаден одиторски доклад с дата:

25-03-2022

Николай Полинчев, дес



БЕЛЕЖКИ И ПОЯСНЕНИЯ

1. Обща информация

Договорен фонд „Златен лев“ (Фондът) е колективна инвестиционна схема от отворен тип. Фондът инвестира в акции на дружествата, търгувани на регулирани пазари на ценни книжа в страната и чужбина, дългови ценни книжа, приети за търговия на регулирани пазари в страната, както и на международно признати и ликвидни регулирани пазари в чужбина, а също и в инструменти на паричния пазар.

Договорен фонд „Златен лев“ се организира и управлява от Управляващо дружество „Златен лев Капитал“ ЕАД.

Договорният фонд не е юридическо лице. Фондът представлява имущество, обособено с цел набиране на парични средства чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска, от управляващото дружество и колективно инвестиране на паричните средства в ценни книжа. При осъществяване на действия по управление на Договорния фонд, управляващото дружество действа от свое име, като посочва, че действа за сметка на Договорния фонд.

Дейностите на Управляващото дружество имащи отношение към организирането и управлението на Фонда, включват:

- управление на инвестициите;
- администриране на дяловете, включително правни и счетоводни дейности във връзка с управление на активите на Фонда, събиране и съхраняване на изискваната от закона информация от инвеститорите, ежедневна оценка на активите и изчисляване на нетна стойност на активите и на нетната стойност на един дял, контрол за спазване на законовите изисквания, водене на книгата на притежателите на дялове, емитиране, продажба и обратно изкупуване на дялове, изпълнение на договори, водене на отчетност, предоставяне на информация на инвеститорите;
- маркетингови дейности.

Всички активи придобити от Фонда са собственост на инвестиралите в него лица. Печалбите и загубите на Фонда се поемат от инвеститорите, съразмерно на техния дял в имуществото му. Вноските за покупка на дялове на Фонда могат да бъдат само в пари.

Емитираните дялове дават право на съответната част от имуществото на Фонда, включително при ликвидация, право на обратно изкупуване, както и други права, предвидени в Правилата на Фонда.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е изготвен на база историческа цена, с изключение на финансовите инструменти, които се отчитат по преоценена стойност или справедлива стойност в края на всеки отчетен период, както е обяснено в счетоводната политика по-долу.

Финансовият отчет е представен в български лева и всички показатели са закръглени до най-близките хиляда български лева (хил. лв.), освен ако не е упоменато друго.

Изявление за съответствие

Финансовият отчет на Фонда е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз („МСФО, приети от ЕС“). Отчетната рамка „МСФО, приети от ЕС“ по същество е определената национална счетоводна база МСС, приети от ЕС, регламентирани със Закона за счетоводството и дефинирани в т.8 от неговите Допълнителни разпоредби.

Отговорности на ръководството

Действията на ръководството и служителите са в посока утвърждаване на принципите за добро корпоративно управление, повишаване на доверието на акционерите, инвеститорите и лицата заинтересовани от управлението и дейността на Фонда.

Ръководството потвърждава, че за отчетния период е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на Годишният финансов отчет и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

Ръководството също потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като Годишният финансов отчет е изготвен на принципа на действащото предприятие.

Принцип на действащото предприятие

Финансовите отчети за годината, приключваща на 31 декември 2021г., са изготвени въз основа на предположението, че Фондът е действащо предприятие, което предполага продължаване на настоящата стопанска дейност и реализиране на активите и уреждане на пасивите в нормалния ход на неговата дейност. Бъдещите финансови резултати на Фонда зависят от по-широката икономическа среда, в която то осъществява дейността си. Факторите, които по-конкретно засягат резултатите на Фонда, включват нулев или отрицателен икономически растеж, доверие на инвеститорите, цените на финансовите активи. Пандемията от COVID 19 увеличи присъщата несигурност на оценката на Съвета на директорите на Управляващото Дружество на тези фактори.

Фондът е изготвил финансови прогнози за дванадесетте месеца от датата на одобрение на настоящия финансов отчет, вземайки предвид прогнозната оценка на продължаващите ефекти на COVID 19 пандемията върху бизнеса. Ръководството е достигнало до заключението, че не е налице съществена несигурност, която би могла да породви значителни съмнения относно способността на Фонда да продължи да функционира като действащо предприятие, и съответно, че е уместно да изготви финансовия отчет на база на предположението за действащо предприятие след вземане под внимание на финансовите прогнози.

Ръководството няма планове или намерения, които да предвиждат съществено ограничаване на мащабите на дейността на Фонда и/или преобразуване в прогнозируемо бъдеще в период минимум до една година.

3. Промени в счетоводните политики и оповестявания

Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2021г.

Счетоводните политики на Фонда са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период, с изключение на следните изменени МСФО, възприети от 1 януари 2021г.

За първи път през 2021 година се прилагат някои изменения и разяснения, но те нямат влияние върху финансовия отчет на Фонда. Фондът не е приело стандарти, разяснения или изменения, които са публикувани, но все още не са влезли в сила.

Реформа на референтните показатели на лихвените проценти – Фаза 2 - МСФО 7, МСФО 9, МСФО 4, МСФО 16 и МСС 39 (Изменения)

През август 2020, СМСС публикува Реформа на референтните показатели на лихвените проценти – Фаза 2 - МСФО 7, МСФО 9 и МСС 39, приключвайки своята работа в отговор на реформата за IBOR. Измененията предоставят временни облекчения, които се отнасят до ефектите от финансовата отчетност, когато междубанковият лихвен процент (IBOR) се заменя с алтернативен почти без рисков лихвен процент (RFR). По конкретно, измененията предвиждат практически насоки, когато се отчитат промените в основата за определяне на договорните парични потоци по финансовите активи и пасиви, да се изисква коригиране на ефективния лихвен процент, еквивалентен на движение на пазарен лихвен процент. Също така, измененията въвеждат улеснение за прекратяване на хедж взаимоотношенията, включително временно освобождаване от необходимостта да се спазват изискването за отделно идентифициране, когато RFR инструмента е определен като хеджиране на рисков инструмент. Освен това, измененията в МСФО 4 са предназначени да позволят на застрахователите, които все още прилагат МСС 39, да получат същите облекчения като тези, предвидени в измененията, направени в МСФО 9. Има и изменения на МСФО 7 *Финансови инструменти: Оповестявания*, за да се даде възможност на потребителите на финансови отчети да разберат ефекта от реформата на референтните лихвени проценти върху финансовите инструменти и стратегията за управление на риска на Фонда. Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2021г. Прилагането е със задна дата, но Фондът не е длъжен да преизчислява предишни периоди. Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Фонда.

Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовия период, започващ на 1 януари 2021г., и не са били приложени от по-ранна дата от Фонда. Не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Фонда. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Фонда през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

Промените са свързани със следните стандарти:

- МСФО 17 Застрахователни договори в сила от 1 януари 2023г.;
- Изменения в МСС 1 Представяне на финансови отчети: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи, в сила от 1 януари 2022г.;
- Изменения към МСФО 3 Бизнес комбинации, МСС 16 Имоти, машини и съоръжения, МСС 37 Провизии, условни задължения и условни активи в сила от 1 януари 2022г.;
- Годишни подобрения 2018-2020, в сила от 1 януари 2022г., все още не са приети от ЕС.

Промени в счетоводната политика

Възприетата счетоводна политика е последователна с прилаганата през предходната година.

Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения

Изготвянето на финансовия отчет налага ръководството да направи приблизителни оценки и предположения, които влияят върху стойността на отчетените активи и пасиви,

и оповестяването на условни активи и пасиви към датата на баланса, както и върху отчетените приходи и разходи за периода. Фактическите резултати в бъдеще могат да се различават от направените приблизителни оценки и разликата да е съществена за финансовия отчет. Тези оценки се преразглеждат регулярно и ако е необходима промяна, последната се осчетоводява в периода, през който е станала известна.

4. Обобщение на съществените счетоводни политики

Отчетна валута

Съгласно изискванията на българското законодателство Фондът води счетоводните си регистри в български лева.

Финансовите отчети са представени в български лева (('000) BGN).

Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и краткосрочните депозити в баланса включват парични средства по банкови сметки, в брой и краткосрочни депозити с първоначален падеж от дванадесет или по-малко месеца.

За целите на отчета за паричните потоци, паричните средства и паричните еквиваленти включват паричните средства и парични еквиваленти, както те са дефинирани по-горе.

Финансови инструменти

ДФ „Златен лев“ класифицира при първоначалното признаване на финансовите активи в една от следните категории:

1. Оценявани по амортизирана стойност.
2. Оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Класификацията се определя на база бизнес модела за управление на дадения клас финансови активи и договорните характеристики на паричните потоци. Инвестиции, държани от Дружеството с цел получаване на печалба от краткосрочни продажби или обратни покупки, се класифицират като финансови активи, държани за търгуване. Инвестиции в дългови инструменти, които Дружеството държи в рамките на бизнес модел с цел събиране на договорените парични потоци, се класифицират като финансови активи, отчитани по амортизирана стойност.

Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

В тази категория могат да попаднат следните финансови активи на Фонда, в зависимост от избрания бизнес модел и характеристиките на паричните потоци от тях: вземания, вземания по предоставени депозити, инвестиции, държани до падеж.

Други вземания

Тези суми обикновено произтичат от вземания във връзка с обичайната оперативна дейност на Фонда – вземания по сделки с финансови инструменти, вземания по начислени дивиденди. Лихви могат да се начисляват на база пазарните лихвени нива, когато срокът на погасяване надвишава шест месеца. Обикновено обезпечение не се получава.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

ДФ „Златен лев“ отчита финансовите активи от инвестиционния портфейл като Финансови активи на разположение за продажба отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Първоначалната оценка на закупените финансови активи е справедливата им стойност при придобиването им. Датата на признаване и датата на отписване на активите е датата на сключване на сделките /дата на търгуване/.

Последваща оценка на финансови активи

Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

Вземания

Фондът прилага опростения подход на МСФО 9 за измерване на очакваните кредитни загуби, при които се начислява обезценка за очаквани загуби през целия живот за всички вземания.

За измерване на очакваните кредитни загуби, вземанията са групирани въз основа на споделените характеристики на кредитния риск и дните с просрочие.

Фондът признава в печалбата или загубата — като печалба или загуба от обезценка, размера на очакваните кредитни загуби (или обратно им възстановяване).

Не са извършвани промени в методологията и предположенията, на които Фондът е базирал своите изчисления на очакваните кредитни загуби, Фондът обаче е включил приблизителни оценки, предположения и преценки, специфични за отражението на COVID 19.

Анализирано е влиянието на COVID 19 пандемията върху възстановимостта на вземанията. Докато методологиите и предположенията, използвани в базовите изчисления на очакваните кредитни загуби остават непроменени спрямо тези, приложени през предходната финансова година, Фондът е включил приблизителни оценки, предположения и преценки, специфични за отражението на пандемията от Covid-19. При изготвянето на тези приблизителни оценки Фондът е взел под внимание бизнеса, в който работи, възрастовата структура на своите вземания и тяхната съпоставимост с предходния период, сочеща липсата на значително влошаване в ликвидната позиция на неговите клиенти, както и липсата на удължаване на кредитните срокове спрямо тези, прилагани през предходния период. Въпреки че не са установени съществени проблеми, свързани с възстановимостта, налице е риск икономическият ефект на COVID-19 пандемията да бъде по-дълбок или по-продължителен от очакваното, което би могло да доведе до по-високи кредитни загуби от тези, моделирани при базовия случай.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

След първоначалното признаване активът се оценява по справедлива стойност с отчитане на промените в справедливата стойност в печалбата или загубата.

Отписване на финансови активи

Финансов актив се отписва от Фонда, когато договорните права върху паричните потоци от този актив падежират или когато Фонда е прехвърлило тези права чрез сделка, при която всички съществени рискове и изгоди, произтичащи от собствеността на актива се прехвърлят на купувача. Всяко участие във вече прехвърлен финансов актив, което Фонда запазва или създава, се отчита самостоятелно като отделен актив или пасив.

Финансови пасиви

Финансовите пасиви на ДФ „Златен лев“ включват търговски и други задължения.

Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи свързани с промени в справедливата стойност на финансови инструменти се признават в печалбата или загубата на редове „Нетна печалба/(загуба) за финансови активи държани за търгуване“.

Финансов пасив се отписва при неговото погасяване, изплащане, при анулиране на сделката или при изтичане на давностния срок.

Търговските задължения се признават първоначално по номинална стойност и впоследствие се оценяват по амортизирана стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението.

Приходи

Основните финансови приходи на ДФ „Златен лев“ са от преценка на ценни книжа и от реализирани печалби или загуби от сделки с ценни книжа, от лихви от банкови влогове и лихвоносни ценни книжа, от получени дивиденди.

Приходи от лихви

Приходите от лихви се отчитат като се използва метода на ефективния лихвен процент, представляващ процентът, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични плащания за очаквания срок на финансовия инструмент или за по-кратък период, когато е уместно, до балансовата стойност на финансовия актив. Приходът от лихви се включва във финансовия приход в отчета за доходите.

Приходите от лихви от финансови активи на отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата се включват в нетната печалба / (загуба) от тяхната справедлива стойност. Приходи от лихви по финансови активи отчитани по амортизирана стойност и финансови активи отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, изчислени по метода на ефективната лихва, се признават в отчета за доходите.

Приходите от лихви се изчисляват чрез прилагане на ефективния лихвен процент върху brutната балансова стойност на финансовите активи, с изключение на финансовите активи, които впоследствие са обезценени. За тях се прилага ефективен лихвен процент върху нетната балансова стойност на финансовия актив (след приспадане на компенсацията за загуба).

Приходи от дивиденди

Приходите от дивиденди се признават, когато се установи правото за тяхното получаване. Това се прилага дори ако те се изплащат от печалбите преди придобиването, освен ако дивидентът ясно представлява възстановяване на част от разходите за инвестицията. В този случай дивидент се признава в друг всеобхватен доход, ако се отнася за инвестиция, оценена по справедлива стойност в всеобхватен доход.

Разходи

Разходите, свързани с дейността на ДФ „Златен лев”, се признават в печалбата или загубата в Отчета за всеобхватния доход, следвайки принципа на текущото начисляване. Разходи във връзка с дейността на ДФ „Златен лев”, които се поемат косвено от всички негови притежатели на дялове, в т.ч. такса за управление на активите и възнаграждение на банката депозитар се начисляват ежедневно, съгласно правилата на ДФ „Златен лев” и сключения договор с банката депозитар.

Данъци върху дохода

Съгласно чл. 174 от Закона за корпоративното подоходно облагане, колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България и националните инвестиционни фондове по Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране не се облагат с корпоративен данък.

5. Капитал и резерви, принадлежащи на държателите на собствения капитал на ДФ „Златен лев”

Определянето на нетната стойност на активите на ДФ „Златен лев” се извършва по Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите, одобрени от Комисията за финансов надзор. Методологията за определяне на нетната стойност на активите на ДФ „Златен лев” се основава на:

- разпоредбите на счетоводното законодателство;
- разпоредбите на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране и нормативните актове по неговото прилагане;
- Правилата и Проспекта на ДФ „Златен лев”.

Нетната стойност на активите на един дял е основа за определяне на емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете на ДФ „Златен лев”. Фондът изчислява нетна стойност на активите всеки работен ден.

Неразпределената печалба/натрупаната загуба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

ДФ „Златен лев ” към 31.12.2021г. определя:

а) Размерът и делът от собствения капитал, който следва да бъде вложен в ценни книжа - съобразно с изискванията на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране.

б) Изчисляването на стойността на дяловете, при спазване на следните зависимости:

- Нетната стойност на активите на Фонда е равна на сумата на активите по балансова стойност от Счетоводния баланс намалена със сумата на пасивите от Счетоводния баланс;
- Нетната стойност на активите на един дял е равна на нетна стойност на активите на Фонда разделени на броя на емитираните дялове;

- Брой на дяловете на Фонда, използвани като знаменател при изчисляването на нетната стойност на един дял е въз основа на информация от Централен депозитар АД.

в) Емисионната стойност на един дял - равна на нетна стойност на активите на един дял, увеличени с разходите по емитиране в размер на 0.3 % при записване.

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” ЕАД под контрола на банката депозитар.

6. Отчитане по сегменти

Фондът не е обвързан с определена секторна или регионална инвестиционна политика. Изборът на финансови инструменти за инвестиране се извършва с оглед на намиране на най-благоприятните инвестиционни алтернативи измежду множеството на всички възможни, без те да са задължително свързани с предварително определени региони, сектори или индустрии.

Икономически Сектори на инвестициите на Фонда

Към 31.12.2021г. портфейлът на ДФ „Златен лев” включва инвестиции в следните сектори:

	Дял от активите
АДСИЦ	24.70 %
Туризъм	2.08 %
Транспорт	0.79 %
Застраховане	0.19 %
Банки	4.51 %
Холдингови дружества	24.51 %
Потребителски стоки и услуги	1.43 %
Индустриални стоки и материали	2.57 %
Недвижими имоти	16.77 %
Колективни инвестиционни схеми	9.71 %
Химия и нефтопреработка	0.10 %
Общо	87.38 %

7. КАПИТАЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА

	Към 31.12.2021		Към 31.12.2020	
	('000) BGN	% от HCA	('000) BGN	% от HCA
Български ценни книжа търгувани на регулиран пазар	36 376	77.67%	34 661	76.90%
Български ценни книжа – дялове в инвестиционни схеми	4 546	9.71%	3 278	7.27%
Общо	40 922	87.38%	37 939	84.18%

8. ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА

Облигации	Към 31.12.2021		Към 31.12.2020	
	('000) BGN	% от HCA	('000) BGN	% от HCA
Български ценни книжа Корпоративни облигации	2 701	5.77%	3 177	18.79%
Чуждестранни ценни книжа Корпоративни облигации	1 366	2.92%	953	0.77%
	4 067	8.68 %	4 130	19.56%

9. ВЗЕМАНИЯ

	31.12.202	31.12.202
	<u>1</u> (('000) BGN	<u>0</u> (('000) BGN
Вземания от разчети по лихви от депозити и РС	-	1
Вземания от дивидент	258	379
Натрупаната обезценката на трудносъбираеми и несъбираеми вземания	(129)	(133)
	общо	247

Възрастова структура на вземанията

Към 31 декември 2021г., възрастният анализ на търговските вземания, които не са обезценени, е представен в таблицата по-долу:

	Общо (('000) BGN	Нито просрочени, нито обезценени (('000) BGN	Просрочени до 30 дни (('000) BGN
2021	-	-	-
2020	114	114	-

10. КАПИТАЛ

ДФ „Златен лев“ отчита като дружествен капитал сумата на емитираните дялове. Дружественения 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 дялове се отнасят в премийния резерв.

Изменението в капитала е както следва:

	<u>31.12.2021</u> (('000) BGN	<u>31.12.2020</u> (('000) BGN	<u>31.12.2019</u> (('000) BGN
Акционерен капитал в началото на периода	7 534	7 007	6 455
Обратно изкупени дялове	(1)	(2)	(144)
Емитирани дялове	43	529	696
Акционерен капитал в края на периода	7 576	7 534	7 007

Нетна стойност на активите

	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
	('000) BGN	('000) BGN	('000) BGN
Номинал	1.00	1.00	1.00
Нетна стойност на активите	46 796	44 479	40 441
Нетна стойност на активите на един дял	6.1766	5.9038	5.7712

11. НЕРАЗПРЕДЕЛЕНА ПЕЧАЛБА

	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
	('000 BGN)	('000 BGN)
Неразпределена печалба към 31.12 на предходната година	18 268	16 797
Печалба/загуба от предходната година	994	1 471
Неразпределена печалба към 31.12.2021	19 262	18 268

12. ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
	('000) BGN	('000) BGN
Задължения към управляващото дружество	36	49
Други краткосрочни задължения	-	3
Задължения по ценни книжа в сетълмент	2	78
	38	130

13. СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Към 31.12.2021г. Фондът отчита като сделки със свързани лица единствено възнаграждението, съгласно Правилата и Проспекта на Фонда, платимо на УД „Златен лев Капитал“ ЕАД. Сделките със свързани лица не се отклоняват от пазарните условия.

14. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ

Реализираните финансови приходи се дължат на операции с Финансови активи отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата. Финансовите приходи на Фонда са както следва:

	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
	('000) BGN	('000) BGN
Приходи от операции с финансови активи	163	32
Положителни разлики от преоценка на финансови активи	12 907	21 088
Възстановени обезценки	4	80
Приходи от участия	134	123
Приходи от лихви	194	178
	13 402	21 01

15. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

Реализираните финансови разходи се дължат на операции с Финансови активи отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата.

	<u>31.12.2021</u> (‘000) BGN	<u>31.12.2020</u> (‘000) BGN
Разходи от операции с финансови активи	(33)	(66)
Отрицателни разлики от преоценка на финансови активи	(10 812)	(19 529)
Разходи за обезценка на вземания	(4)	(156)
Други	(30)	(35)
общо	(10 879)	(19 786)

16. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ И ВЪНШНИ УСЛУГИ

	<u>31.12.2021</u> (‘000) BGN	<u>31.12.2020</u> (‘000) BGN
Разходи за външни услуги	(459)	(721)
	(459)	(721)

17. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

През периода ДФ „Златен лев“ се управлява от УД „Златен лев Капитал“ ЕАД, по силата на издадено разрешение от Комисията по финансов надзор. Управляващото дружество „Златен Лев Капитал“ ЕАД, в качеството си на управляващо дружество на Фонда не е използвало или залагало имуществото на ДФ „Златен лев“, за покриване на свои задължения, които не са свързани с управлението на дейността на Договорния фонд.

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 дипломиран експерт-счетоводител, и други разходи са в границите записани в Проспекта на ДФ „Златен лев“.

<i>Разходи</i>	<u>31.12.2021</u> (‘000) BGN	<u>31.12.2020</u> (‘000) BGN
възнаграждение на управляващото дружество, вкл. такси за записване и обратно изкупуване на дялове	453	724
платените комисионни на инвестиционни посредници	19	28
възнаграждение на банката депозитар	10	6
на дипломирания експерт-счетоводител	3	3
други разходи	4	4
общо	489	765

Общата сума на разходите за дейността на фонда за 2021 г. е 489 140.07 лв., което е 1.08% от средната годишна нетна стойност на активите.

За периода от 01.01.2021г.-04.04.2021г. таксата за управление на УД „Златен лев Капитал“ ЕАД е в размер на 1.25 % от нетната стойност на активите на Фонда.

Считано от 05.04.2021г. таксата за управление на дружеството е намалена от 1.25 % на 0.9 % от нетната стойност на активите на Фонда.

18. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В КАСА, ВЗЕМАНИЯ ПО БЕЗСРОЧНИ ИЛИ СЪС СРОК ДО 3 МЕСЕЦА БАНКОВИ ВЛОГОВЕ

	<u>31.12.2021</u> (‘000) BGN	<u>31.12.2020</u> (‘000) BGN
Парични средства	1 045	1 622
Парични средства в разплащателна сметка в лева	688	1 296
Парични средства в разплащателна сметка във валута	357	326
Вземания по лихви от депозити над 3 месеца	-	1
общо	1 045	1 623
Парични средства в депозити над три месеца	671	670
всичко	1 716	2 293

Към 31.12.2021г. Фондът няма блокирани пари и парични еквиваленти.

Към 31.12.2021г. справедливата стойност на паричните средства и краткосрочни депозити е 1 716 хил. лв. (2020г.: 2293 хил. лв.).

19. ОПРЕДЕЛЯНЕ НА СПРАВЕДЛИВАТА СТОЙНОСТ

Справедливата стойност на финансовите активи, търгувани на активни пазари, е базирана на пазарни котировки към последна дата на търгуване за годината. Финансов актив се счита за търгуван на активен пазар, ако пазарни котировки са налични от регулирани пазари,

Справедливата стойност на финансови активи, които не се търгуват на активен пазар, се определя чрез използване на техники за оценка. ДФ Златен Лев използва различни методи за оценка и предположения, базирани на пазарни условия, съществуващи към края на годината.

МСФО 7 изисква Фондът да класифицира оценяването по справедлива стойност чрез използване на йерархия на оценките по справедлива стойност, която отразява значимостта на входните данни, използвани при определяне на оценките. Йерархията за отчитане по справедлива стойност има следните три нива:

- Пазарни котировки от активни пазари (ниво 1);
- Входни данни, различни от пазарните котировки, използвани при ниво 1, които са наблюдавани за дадени активи директно или индиректно (ниво 2);
- Входни данни, които не са базирани на наблюдавани пазарни данни (ниво 3).

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на ДФ Златен Лев по видове към 31 декември 2021г.:

Групи финансови активи	Ниво 1 (‘000) BGN	Ниво 2 (‘000) BGN	Ниво 3 (‘000) BGN	Общо (‘000) BGN
Капиталови ценни книжа	36 651	4 111	160	40 922
Дългови ценни книжа	1 845		2 222	4 067
	38 496	4 111	2 382	44 989

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на ДФ Златен Лев по видове към 31 декември 2020г.:

Групи финансови активи	Ниво 1 (‘000) BGN	Ниво 2 (‘000) BGN	Ниво 3 (‘000) BGN	Общо (‘000) BGN
Капиталови ценни книжа	34 263	3 278	398	37 939
Дългови ценни книжа			4 130	4 130
	34 263	3 278	4 528	42 069

Движение на справедливите стойности в ниво 3

(‘000) BGN	Капиталови ценни книжа	Дългови ценни книжа	Общо
Салдо към 31.12.2020	398	4 130	4 528
Придобити	91	509	600
Освободени	(71)	(1 046)	(1 117)
Трансфер от и в други групи		(1 388)	(1 388)
Отчетени печалби и загуби вследствие на преоценки /нето/	(258)	17	(241)
Салдо към 31.12.2021	160	2 222	2 382

При извършване на оценка на активите по справедливата стойност се използват методите залегнали в Правилата за оценка на активите на Фонда. Последната промяна в Правилата за оценка на активите на Фонда е одобрена от Съвета на директорите на управляващото дружество на 16.01.2019г. и от Комисията за финансов надзор на 21.01.2019г.

Справедлива стойност на прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или приети за търговия на места за търговия, при активен пазар, в страната, се определя:

- По цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично към деня на оценката от места за търговия или в борсовия бюлетин;
- По цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично към деня на оценката от места за търговия, от който за съответния ден е изтъргуван най-голям обем прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар в случаите, когато те са допуснати до търговия на повече от едно място за търговия;
- При невъзможност да се приложат гореописаните подходи, цената на акциите, съответно на правата е цената на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично за най-близкия ден през последния 30-дневен период, предхождащ деня на оценката, за който има сключени сделки. В случай, че в предходния

30-дневен период е извършвано увеличение на капитала или разделяне на акциите на емитента или е обявено изплащането на дивидент, цената на затваряне по изречение първо се коригира със съотношението на увеличение на капитала, съответно на разделяне на акциите или размера на дивидента, ако най-близкия ден през последния 30-дневен период преди датата на оценката, за който има сключени сделки, е преди деня, след който притежателите на акции нямат право да участват в увеличението на капитала, съответно деня на разделянето или деня, от който притежателите на акции нямат право на дивидент.

- В случай, че цената на облигациите е изчислена на основата на брутни цени, тя се използва пряко за оценката. При условие, че цената на облигациите е изчислена на основата на нетни цени, те се преобразуват в брутни като се прибавя дължимия лихвен купон към деня на оценката и след това се използват за определяне на справедливата стойност на облигациите.

Справедлива стойност на прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или приети за търговия на места за търговия, при активен пазар, в чужбина, се определя:

- по цена на затваряне към деня на оценката от места за търговия;
- в случай, че няма сключени сделки в деня на оценката, по цена на затваряне за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня на оценката;
- в случаите, когато те са допуснати до търговия на повече от едно място за търговия, по цена на затваряне към деня на оценката, от мястото, на което към деня на оценка е изтъргуван най-голям обем и до което управляващото дружество има осигурен достъп, ако мястото е в чужбина;
- в случай, че цената на облигациите е изчислена на основата на брутни цени, тя се използва пряко за оценката.

При невъзможност да се приложат начините за оценка, описани по-горе, справедлива стойност се определя чрез последователното прилагане на следните методи:

- метод на нетната стойност на активите,
- метод на пазарните множители на дружества аналози,
- метод на дисконтираните бъдещи нетни парични потоци.

Тези методи се прилагат в последователността, в която са описани, като всеки следващ метод се прилага при условие, че посоченият на предходното място метод не може да бъде използван.

При невъзможност да се приложат начините за оценка описани по-горе за облигации и други форми на секюритизиран дълг (дългови ценни книжа), както и облигации и други форми на секюритизиран дълг, които не се търгуват на места за търговия, справедлива стойност се определя по метода на дисконтираните нетни парични потоци.

20. Рискове

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Рискът в дейността по управлението на портфейла на ДФ „Златен Лев“ е свързан с възможността фактическите постъпления от дадена инвестиция да не съответстват на очакваните, както и задължението, което Фондът има към притежателите на дялове да изкупи обратно предложените за обратно изкупуване от тях дялове.

Спецификата при управлението на портфейли на договорни фондове извежда необходимостта от прилагането на адекватни системи за навременното идентифициране и управление на различните видове риск, като от особено значение са процедурите за управление на рисковете, механизмите за поддържането им в приемливи граници, оптимална ликвидност и диверсификация на портфейла.

Най-значимите финансови рискове, на които е изложен ДФ „Златен Лев“ са:

- пазарен риск,
- кредитен риск и
- ликвиден риск.

Управлението на риска в ДФ „Златен Лев“, се извършва от Управляващото дружество и се подчинява на принципа на централизираността и е структурирано според нивата на компетенции както следва:

- Съвет на директорите – определя допустимите нива на риск в рамките на възприетата стратегия за развитие;
- Представящите – контролират процеса на одобрение и прилагане на адекватни политики и процедури в рамките на приетата стратегия за управление на риска;
- Звено „Управление на риска“ – извършва оперативно дейността по измерване, мониторинг, управление и контрол на рисковете при управлението на портфейла на Фонда.

Дейността по управлението на рисковете се извършва ежедневно, като се спазват всички нормативни изисквания и вътрешните правила за управление на риска. При оценката на риска се прилагат подходящи измерители, като стойностите им се анализират ежедневно и се следят ограниченията и действащите лимити.

Основен риск за дейността на Фонда е понижаване на пазарните цени на притежаваните финансови инструменти. Подобно развитие би довело до отчитане на преоценъчни загуби и съответното намаляване на нетната стойност на активите.

Към 31.12.2021г. всички активи, в които са инвестирани средствата на ДФ „Златен Лев“ са деноминирани в лева и евро. По този начин валутният риск е ограничен в максимална степен.

Лихвеният риск, на който е изложен Фонда в значителна степен се определят притежаваните лихвоносни финансови инструменти (дългови ценни книжа) и откритите влогове в банки.

След десетилетие на изключително ниски и дори отрицателни пазарни лихвени проценти посланията на Централните банки в Европа и САЩ са насочени към предприемане на действия за повишване на лихвените проценти. В тази връзка очакванията на ръководството на дружеството са в синхрон със заявките на централните банкери.

Максимална стойност на финансовите активи изложена на лихвен риск	31.12.2021 (‘000 BGN)
Депозити	
Дългови ценни книжа	4 067

Парични средства в депозити над три месеца	671
общо	4 738

Съгласно Проспекта на Фонда, Управляващото Дружество не възнамерява да сключва договори с уговорка за обратно изкупуване или “репо” сделки за сметка на Договорния Фонд. През отчетния период не са сключвани договори за репо сделки, както и няма прекратени такива договори, не са закупувани и не са продавани финансови инструменти по репо сделки. Към края на отчетния период няма действащи договори за репо сделки.

Съгласно действащите правила Фондът не инвестира в деривативни финансови инструменти

Най-значимите финансови рискове, на които е изложен ДФ „Златен Лев“ са изброени по-долу.

Анализ на пазарния риск

Общият риск на портфейла на Договорния фонд се измерва чрез историческата волатилност на цената на дяловете, измерена чрез стандартно отклонение.

За намаляване на пазарния риск, дължащ се на промени в цените на капиталовите инструменти, Управляващото дружество се стреми максимално да диверсифицира инвестициите в портфейла спрямо отделни емитенти или икономически структури. Подробна информация за инструментите, в които Управляващото дружество може да инвестира активите на ДФ „Златен Лев“ е включена в Проспекта и Правилата на ДФ „Златен Лев“.

За избягване на риска от концентрация Управляващото дружество се стреми да спазва заложените ограничения за инвестиране на активите на Фонда.

Фондът не използва кредитно финансиране за дейността си, поради което пасивите на ДФ „Златен Лев“ не са изложени на лихвен риск.

Основният ценови риск, на който е изложен ДФ „Златен Лев“, е свързан с инвестициите във финансови инструменти – капиталови и дългови ценни книжа. Справедливата им стойност се влияе от текущото финансово състояние на дружествата -емитенти, техният потенциал за растеж, кредитното им качество и корпоративна репутация, както и от пазарни променливи като лихвени проценти (за дълговите ценни книжа).

Управляващото дружество прилага стратегия за управление на пазарния риск като измерва и анализира получените резултати чрез един от приложимите за съответния вид ценни книжа количествени методи:

- За капиталови ценни книжа:
 1. Историческа волатилност, измерена чрез стандартно отклонение;
 2. β -коефициента към индексите на съответните пазари.
- За дългови ценни книжа:
 1. Дюрация;
 2. Модифицирана дюрация.

Общият риск на портфейла на Фонда се измерва чрез историческата волатилност на цената на дяловете, измерена чрез стандартно отклонение.

Ръководителят на Звено „Управление на риска“ следи ежедневно ограниченията на инвестициите по групи финансови инструменти описани в правилата на Фонда, като по този начин осигурява спазването на определената рисковата политика на Фонда. Всяко преминаване на ограниченията по предходното изречение се документира от звеното за управление на риска и се докладва на отдел “Управление и оценка на портфейли” и ръководство на дружество за предприемане на коригиращи действия.

Анализ на кредитния риск

Излагането на ДФ „Златен Лев“ на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към датата на отчета.

Ръководството на Управляващото дружество счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са обезценявани през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

ДФ „Златен Лев“ няма обезпечения, държани като гаранция за финансовите си активи.

Анализ на ликвидния риск

Управляващото дружество и ДФ „Златен Лев“ следват задълженията за ликвидност, съгласно НАРЕДБА № 44 от 20.10.2011г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове на Комисията за финансов надзор за минималните ликвидни средства, с които Фондът трябва постоянно да разполага.

Намаление на ликвидността е възможно при подаване на много на брой и/или в голям размер поръчки за обратно изкупуване на дялове, като този риск намалява с увеличение на броя на притежателите на дялове.

Към края на отчетния период Фондът разполага с парични средства по разплащателни сметки и банкови депозити в общ размер на 3.66% от своите активи.

За да се избегнат ликвидни проблеми, се извършва контрол и оценка на ликвидността и паричните потоци на Фонда, като се поддържат пари по разплащателни сметки, както и безсрочни и краткосрочни депозити със срок до 12 месеца. Върху ликвидността на ДФ „Златен Лев“ се извършва ежедневно наблюдение. При констатиране на ликвидни проблеми е изградена процедура по уведомяване на заинтересованите лица – лицето отговорно за управлението на риска, инвестиционния консултант, съветът на директорите.

През отчетния период ликвидните средства са били в границата 3%- 5% от нетната стойност на активите, което е показателно, че през периода Фондът не е бил изложен на съществено намаляване на ликвидните средства.

От започване на дейността на ДФ „Златен Лев“ не е отчетен недостиг на ликвидни средства или затруднения при покриване на задълженията му.

През отчетния период Фондът не е ползвал външни източници за осигуряване на ликвидни средства, като е изпълнявал своите текущи задължения в срок.

Всички пасиви на ДФ „Златен Лев“ са нелихвоносни и са с остатъчен матуритет до 1 месец.

Към 31 декември 2021г. задълженията на ДФ „Златен Лев“ възлизат на 38 255.22 лв., дължими съгласно таблицата по-долу:

Структура на задълженията	('000 BGN)			
	Балансова стойност на задълженията към 31.12.2021	до 1 месец	от 1 до 3 месеца	от 3 до 12 месеца
Текущи задължения				
I. Задължения				
Задължения към управляващото дружество	36	36		
Задължение към контрагенти	-	-		
Задължения по сделки с ЦК	2	2		
II. Обща сума	38			
III. Обща сума по групи		38		
IV. Коригиращи тегла		1	0,50	0,25
V. Претеглени суми по групи (III x IV)		38	-	-
VI. Претеглена обща сума (сбор от сумите по V)	38			
Парични средства общо	1716			
Парични средства / претеглена сума на задълженията	45.16			

21. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА

Няма други значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на съставяне на този отчет, които да променят финансовите отчети към 31.12.2021г.

22. ОДОБРЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

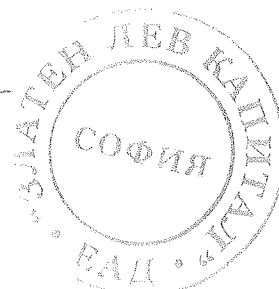
Финансовите отчети са одобрени от Ръководството на Управляващото дружеството и са подписани от негово име

Съставител:
Даниел Колев

Дата: 22.03.2022 г.

Изпълнителен Директор :
Румен Панайотов

Председател на Съвета на директорите:
Огнян Георгиев



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До : Съвета на директорите на УД Златен Лев Капитал ЕАД

Доклад върху финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на ДФ Златен лев (Фонда), състоящ се от отчета за финансовото състояние към 31.12.2021 г. и отчета за всеобхватния доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, включително обобщеното оповестяване на значимите счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Фонда към 31.12.2021 г., неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните счетоводни стандарти, приети от Европейският съюз

Основание за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет. Ние сме независими от ДФ Златен лев в съответствие с Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, които получихме, са достатъчни и уместни, за да осигурят основание за нашето мнение.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен доклад за дейността

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорности на ръководството за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните счетоводни стандарти, приети от Европейският съюз и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Фонда да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира ДФ Златен лев или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Фонда.

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

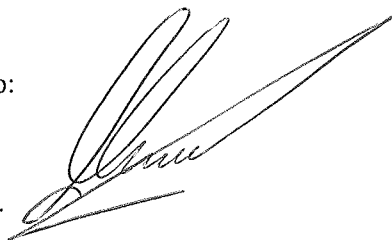
Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени отклонения, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено отклонение, когато такова съществува. Отклоненията могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, ще окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

Допълнителни детайли за нашата отговорност са изложени в Приложение към настоящия доклад

Регистриран одитор:

Николай Полинчев

Дата: 25 март 2022.



ПРИЛОЖЕНИЕ към Доклад на независимия одитор върху финансовия отчет на ДФ Златен лев за 2021 г

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит.

Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени отклонения във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят основание за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено отклонение, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено отклонение, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Фонда.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаем до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Фонда да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Фонда да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя стоящите в основата сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.