



**Златен лев  
капитал®**

**Договорен фонд  
„Златен лев“**

**Годишен Финансов Отчет  
към 31.12.2022**

## Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	3
Счетоводен баланс	15
Отчет за всеобхватния доход	16
Отчет за промените в капитала	17
Отчет за паричните потоци	18
Пояснения към финансовия отчет	19
Доклад на независимия одитор	38

# Доклад за дейността на Договорен фонд „Златен лев“ за 2022 година

## I. Развитие на дейността и състояние на Фонда през 2022г.

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 2022г. 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 2022г. 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 над 55 хил физически лица притежават дялове на Фонда. Общата стойност на управляваните от Фонда активи се повиши с 5.79% от 46.835 млн. лв в края на 2021г. до 49.545 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 2022 година**

През 2022 г. 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.

И през 2022г. 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.

Борсовите индекси на „Българска фондова борса“ завършиха 2022г. с разнопосочни движения. Водещият борсов индекс на българския капиталов пазар –SOFIX се представи на едно добро ниво в сравнение с водещите индекси в Европа и регистрира спад от едва 5,38%, като завърши годината на ниво от 601.49 пункта, стойност надхвърляща с над 50 пункта стойността на 200-дневната пълзяща средна стойност на индекса за последните 5 години. За този период водещият индекс се е движил в диапазона 413-721 пункта. След две последователни години на преобладаващо силно възходящо движение, широкият индекс BGBX 40 също регистрира спад през отчетния период с 3.06%, като завърши годината на ниво от 139.28 пункта. Стойността към края на 2022г е с около 20 пункта по-висока от стойността на 200-дневната пълзяща средна стойност на индекса за последните 5 години. За този период индекса BGBX 40 се е движил в диапазона 86 -148 пункта. Борсовият индекс BGTR 30, който през последните близо 3 години устойчиво нарастваше завърши годината на ново от 731.20 пункта или ръст от 7.06%. Нивата, които индексът достигна през 2022г. са най-високите за период от над 14.5 години (месец Юли 2008г). Стойността на индекса към края на 2022г е с около 155 пункта по-висока от стойността на 200-дневната пълзяща средна стойност за последните 5 години. За този период индекса BGTR 30 се е движил в диапазона 414 -745 пункта. Секторният индекс BG REIT бе с най-впечатляващото представяне, като в сравнение с другите три борсови индекса на българския капиталов пазар, регистрира двуцифрен ръст в размер на 11.70% и завърши годината на ниво от 183.17 пункта – една от най- високите стойности на индекса от началото на неговото изчисляване през 2007г. (най-високата стойност на индекса е достигната на 18.07.2022г. - 188.53). Стойността на индекса BG REIT към края на 2022г е с около 35 пункта по-висока от стойността на 200-дневната пълзяща средна стойност за последните 5 години. За този период индекса BGTR 30 се е движил в диапазона 114 -189 пункта.

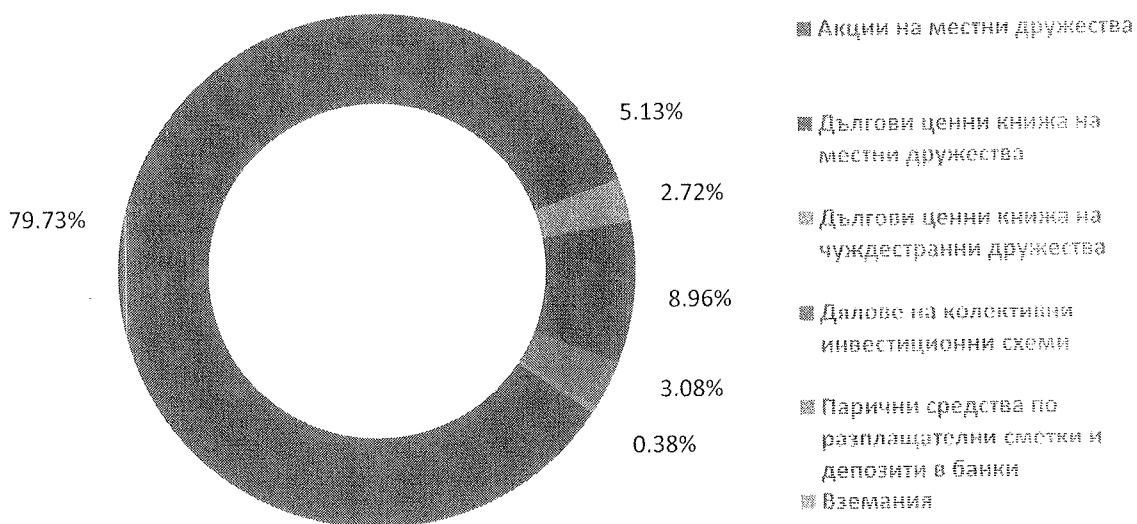
През отминаващата година на относително младия пазар за растеж на малки и средни предприятия ВЕАМ са осъществени 6 успешни и едно неуспешно IPO като досега на този пазар са реализирани общо 13 успешни IPO-та. През изминалата година на пазар ВЕАМ се предложиха две увеличения на капитала на дружества, които вече бяха набрали капитал през него, като само едно от тях беше успешно. Договорен фонд "Златен лев" реализира доходност за 2022г. в размер на 5.48%. 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 3,7% в началото на 2022г. до ниво от около 3,08% 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 8% от активите.

Към 31.12.2022г. относителният дял на акциите в портфейла на Фонда е 79.73%, дълговите финансови инструменти възлизат на 7.85%, в дялове на колективни инвестиционни схеми са инвестирани 8.96%, а паричните средства са 3.08%. Нетната стойност на активите на Фонда към 31.12.2022г. е 49 503 434 лева.

### Структурата на активите на Договорен фонд "Златен лев" към 31.12.2022г.

Таблица №1

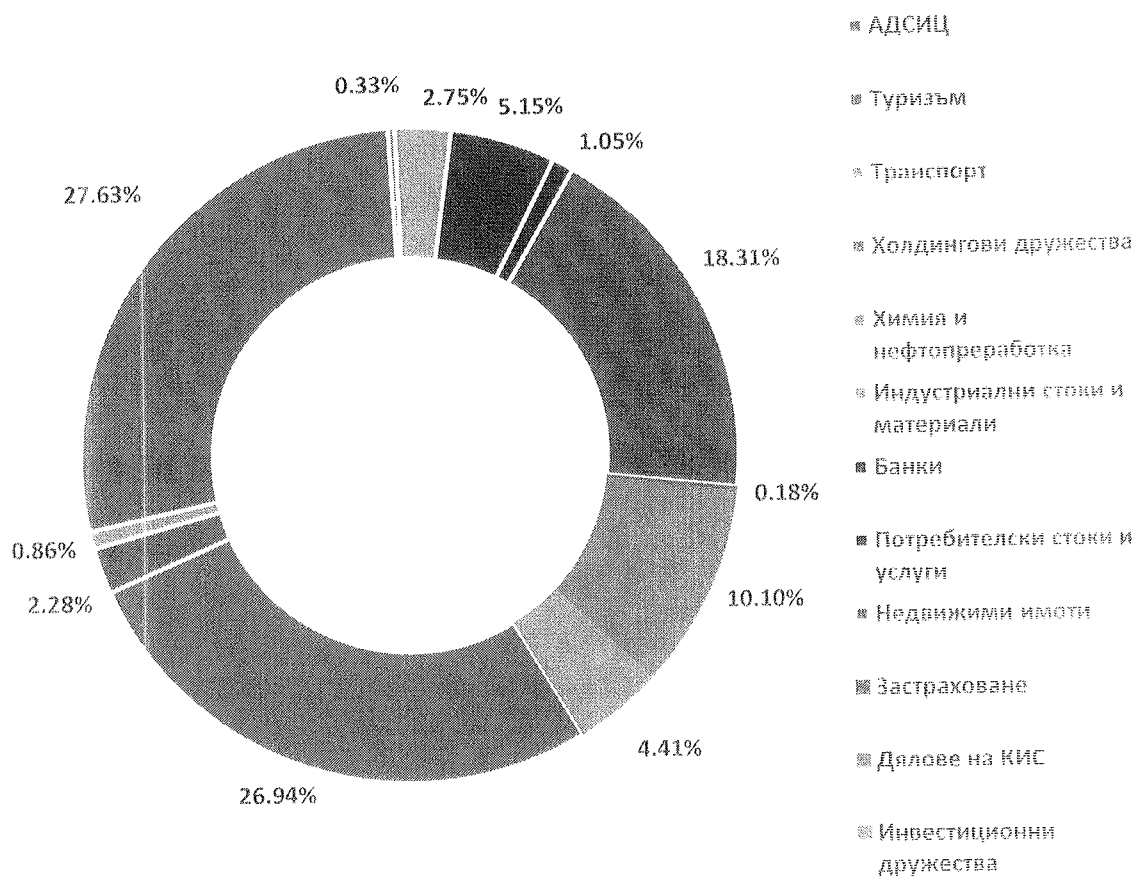
Структура на активите на ДФ "Златен лев" към 31.12.2022 г.



**Структура на портфейла от дялови ценни книжа на Договорен фонд "Златен лев" към 31.12.2022 г.**

Таблица №2

**Отраслова структура на портфейла от дялови ценни книжа на ДФ "Златен лев" към 31.12.2022 г.**



Структура на портфейла от дългови ценни книжа на Договорен фонд "Златен лев" към 31.12.2022 г.

Таблица №3

Структура на портфейла на ДФ "Златен лев" от дългови ценни книжа по резидентност на емитента към 31.12.2022 г.

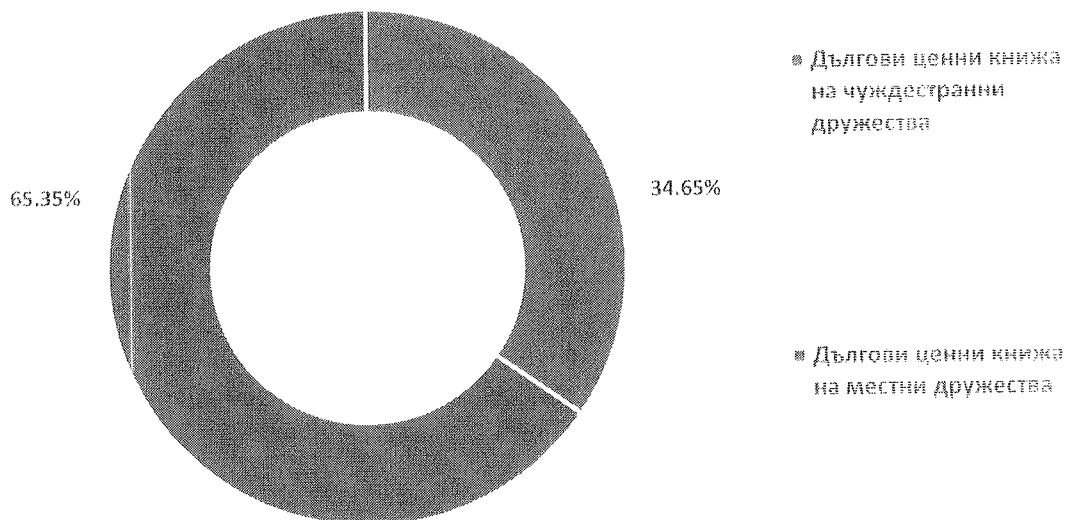


Таблица №4

Отраслова структура на портфейла от дългови ценни книжа на ДФ "Златен лев" към 31.12.2022 г.

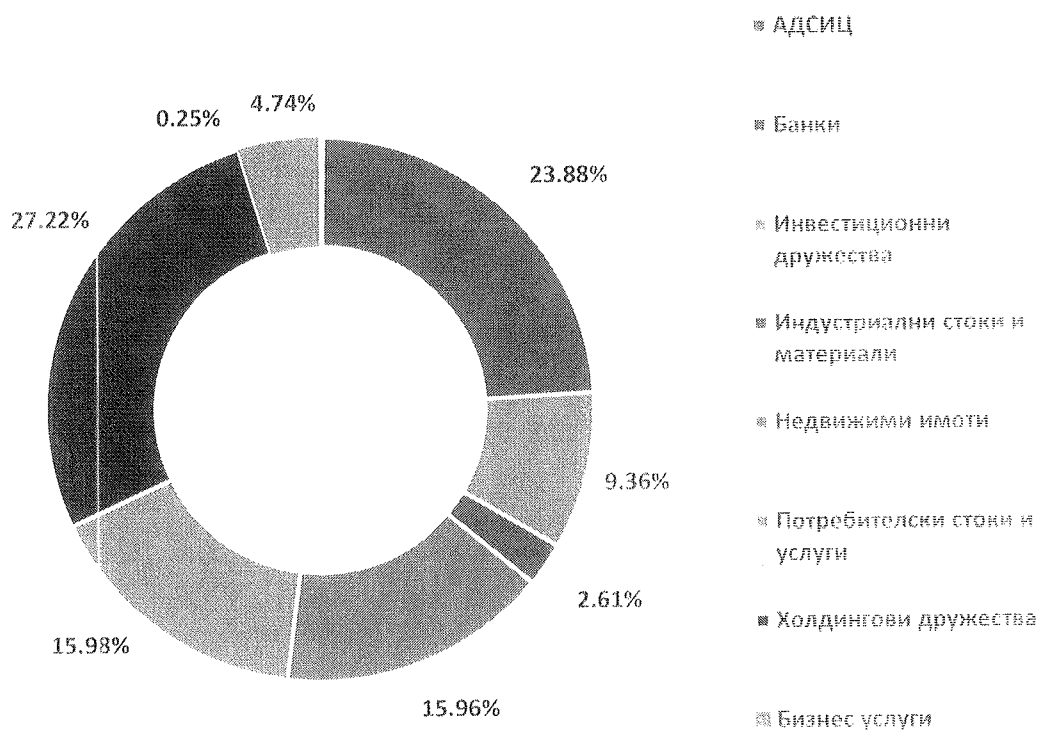
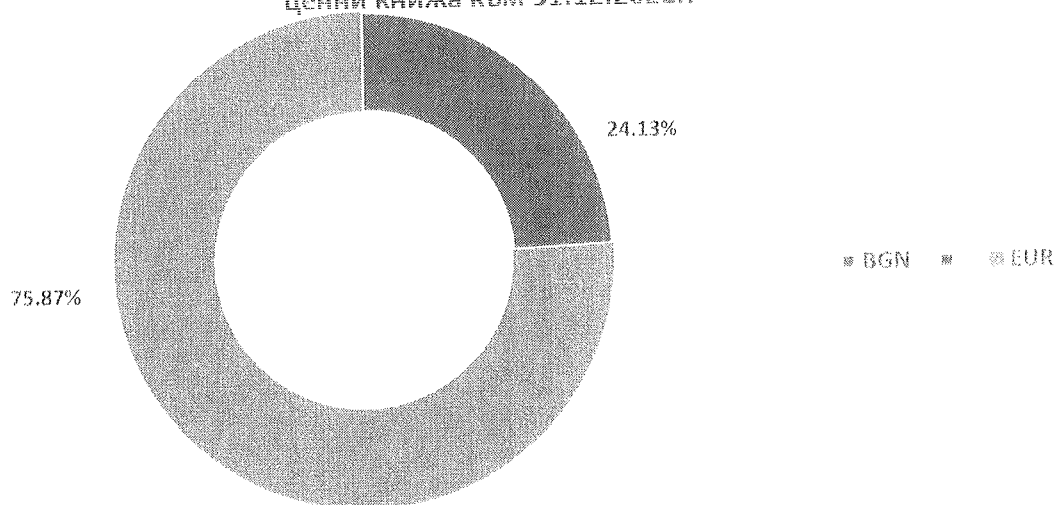


Таблица №5

Валутна структура на портфейла на ДФ "Златен лев" от дългови ценни книжа към 31.12.2022г.



## 2. Ликвидност

Паричните средства към края на отчетния период възлизат на 3.08% от активите на Фонда, като 1.72% са парични средства по разплащателни сметки и 1,36% са под формата на банков депозит.

През 2022г. 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 2022г. броят на емитираните от Фонда дялове се запази относително постоянен, като през отчетния период са подадените и изпълнение поръчки за обратно изкупуване на 1177.6057 броя дялове, а новоемитираните дялове са 23526.0904 броя. Към края на 2022г. общият брой на дялове на Договорен фонд „Златен лев“ в обръщение възлиза на 7 598 718.6914 дяла.



Собственият капитал на Фонда се увеличи с 5.78% от 46 796 хил. лв. към 31.12.2021г. до 49 503 хил. лв. към края на отчетния период главно в резултат на реализирания положителен финансов резултат от управление на Фонда.

Към 31.12.2022г. Фондът има текущи задължения в размер на 41 хил. лева, като 38 хил. лева са задължения към Управляващото дружество, а 3 хил. лв. задължения към контрагенти.

#### **4. Финансови резултати от дейността на Фонда през 2022г.**

Приходите на Договорен фонд „Златен лев“ за 2022г. са в размер на 16 250 хил. лв. Всички те са финансови приходи от основната му дейност, като 98,67% от тях са в резултат на промяна в справедливата стойност на финансовите инструменти в портфейла. Финансовите разходи на Фонда са на обща стойност 13 241 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 2022г. За отчетния период, съгласно Правилата и Проспекта на Фонда на Управляващото дружество е заплатено възнаграждение в размер на 438 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 2 565 хил. лева.

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

#### **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 2020 година**

- брой дялове в обращение към края на годината – 7533888.9454
- брой емитирани дялове – 528958.2854
- брой обратно изкупени дялове – 2462

##### **За 2021 година**

- брой дялове в обращение към края на годината – 7 576 370,2067
- брой емитирани дялове – 43 026,2613
- брой обратно изкупени дялове – 545

##### **За 2022 година**

- брой дялове в обращение към края на годината – 7 598 718.6914
- брой емитирани дялове – 23 526,0904
- брой обратно изкупени дялове – 1177,6057

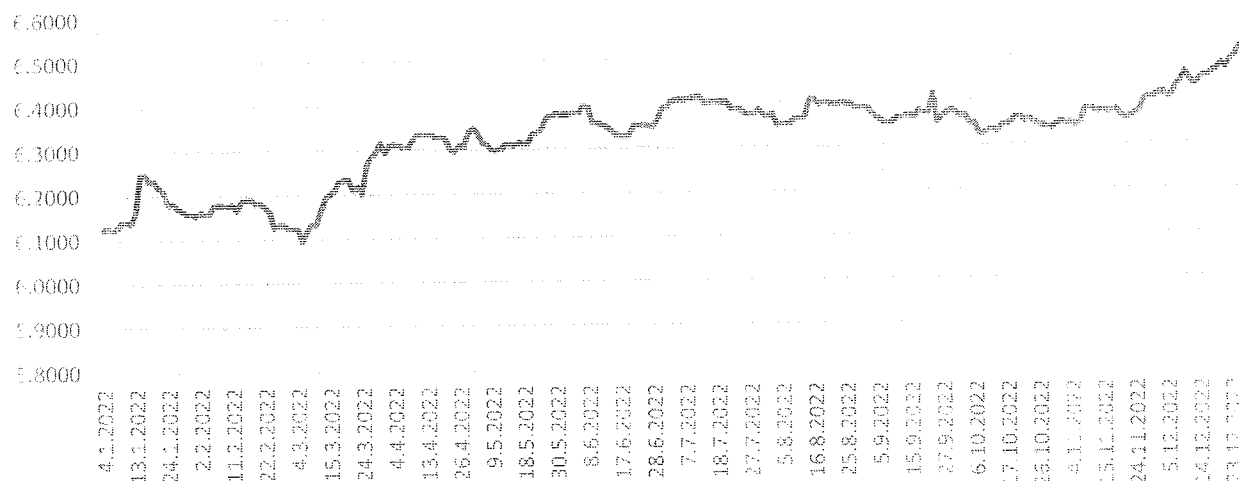
**6. Промени в нетната стойност на активите и нетната стойност на един дял за периода 2020г. – 2022г.**

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 %
2020	40 457 106	44 478 937	9,94%	5,7712	5,9038	2,30%
2021	44 478 937	46 796 416	5,21%	5,9038	6,1766	4,62%
2022	46 796 417	49 503 434	5,78%	6,1766	6,5147	5,47%

Таблица №7

Изменение на стойността на един дял на ДФ "Златен лев" за 2022г



**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 2022г.**

През 2022. 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 2022г. е 207 хил. лв. През 2022г. управляващото дружество е изплащало на своите служители само възнаграждения, които имат постоянен характер. През 2022г. 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 2022г. 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 – 143 хил.лв.;
- на служителите, чиято дейност е свързана с управление на риска – 26 хил.лв.;
- на служителите, изпълняващи контролни функции – 19 хил.лв.;
- на всички други служители – 19 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 2022г. 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 отчетната година не 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/documents/>.

## **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 цените на 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 инвестирал 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 намалване 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.

9.4 *Рискове за устойчивостта* - означава събитие или условие от екологично, социално или управленско естество, което, ако настъпи, може да причини действително или потенциално съществено отрицателно въздействие върху стойността на инвестицията. Значими фактори от екологично, социално или управленско естество са например борбата с промените в климата, трудово законодателство и условия на труд, социално равенство, добри корпоративни управленски практики.

## **II. Предвиждано развитие на Фонда през 2023г.**

Инвестиционната общност продължава да е изправена пред несигурна ситуация в контекста на продължаващата война на Руската Федерация с Република Украйна. Близостта на конфликта до региона, в който Дружество инвестира доведе и продължава да носи висока степен на несигурност за икономиката. Високите нива на инфлацията съпроводени с активните усилия на централните банки за противодействие чрез последователни решения за повишаване на базовите лихвени проценти съществено ще усложняват адекватното изпълнение на инвестиционните стратегии на Дружеството. Евентуални отрицателни тенденции на регионалните финансови пазари вероятно биха довели и до намаляване на справедливата стойност на инвестициите. Въпреки геополитическата несигурност в своята зимна икономическа прогноза Европейската комисия леко завиши прогнозата си за растеж на брутния вътрешен продукт на Република България за 2023г. до 1.4%, при прогноза от 1.1% през есенния си доклад, като в същото време завиши и очакванията за ръст на инфлацията през 2023г. до нива от 7.8% при прогнозирано нива от 7.4% в предходния доклад.

През 2023г. Управляващото дружество ще се стреми да поддържа структурата на портфейла на Фонда в съответствие със заложените цели, като в същото време усилията ще бъдат насочени към запазване и нарастване на активите на Фонда, постигане на положителна норма на възвръщаемост на инвестициите, както и популяризирането му 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 23 526.0904 нови дяла, а по искане на притежатели на вече емитирани дялове, съгласно подадени от тях поръчки е изкупил 1177.6057 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.**

Управляващото дружество разграничава фондовете за устойчиво и отговорно инвестиране, попадащи в обхвата на член 8, параграф 1 или член 9, параграф 1, 2 или 3 от Регламент (ЕС) 2019/2088 от традиционните фондове и в този смисъл **декларира**, че инвестициите в основата на финансовите продукт, управлявани от Управляващото дружество, не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

**VI. Клонове**

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

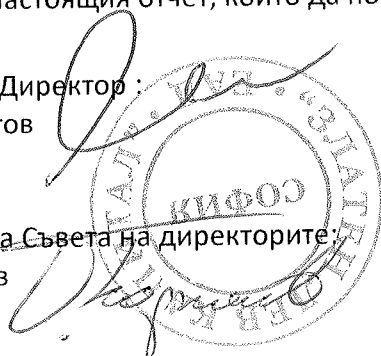
**VII. Важни събития, настъпили след годишното счетоводно приключване**

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

Изпълнителен Директор :  
Румен Панайотов

22.03.2023г.

Председател на Съвета на директорите:  
Огнян Георгиев



**СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС**

на Договорен фонд „Златен лев“ към 31.12.2022 г.

АКТИВИ			
Раздели, групи статии	Бележка №	('000 BGN)	
		Текуща година	Предходна година
A		31.12.2022	31.12.2021
<b>Финансови активи отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата</b>			
- Капиталови ценни книжа	7	39 502	36 376
- Дългови ценни книжа	8	3 891	4 067
- Дялове в колективни инвестиционни схеми	7	4 437	4 546
<b>Общо:</b>		<b>47 830</b>	<b>44 989</b>
<b>Текущи активи</b>			
- Парични средства	18	1 525	1 716
- Вземания	9	190	129
<b>Общо:</b>		<b>1 715</b>	<b>1 845</b>
<b>Всичко активи</b>		<b>49 545</b>	<b>46 834</b>
КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Раздели, групи статии	Бележка №	('000 BGN)	
		Текуща година	Предходна година
A		31.12.2022	31.12.2021
<b>Капитал и резерви</b>			
Дружествен капитал	10	7 599	7 576
Премийни резерви за емитиране/обратно изкупуване на дялове		18 014	17 894
Неразпределена печалба	11	21 326	19 262
Резултат от текущия период	11	2 565	2 064
<b>Общо:</b>		<b>49 504</b>	<b>46 796</b>
<b>Текущи пасиви</b>			
Текущи задължения	12	41	38
<b>Общо:</b>		<b>41</b>	<b>38</b>
<b>Всичко капитал и пасиви</b>		<b>49 545</b>	<b>46 834</b>

Съставител:  
Даниел Колев

Изпълнителен Директор:  
Румен Панайотов

Председател на Съвета на директорите:  
Огнян Георгиев



Дата: 22.03.2023г.

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

23-03-2023  
*Nikolay Polinchev*

Николай Полинчев, дес



**ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД**

на Договорен фонд „Златен лев“ към 31.12.2022г.

		('000 BGN)	
Наименование	Бележка №	Текуща година	Предходна година
A		31.12.2022	31.12.2021
Финансови приходи	14	16 250	13 402
Финансови разходи	15	(13 241)	(10 879)
<b>Нетен резултат от финансови операции</b>		<b>3 009</b>	<b>2 523</b>
Разходи за материали и външни услуги	16	(444)	(459)
<b>Печалба/(загуба) преди данъци</b>		<b>2 565</b>	<b>2 064</b>
<b>Нетна печалба/(загуба) след данъци</b>		<b>2 565</b>	<b>2 064</b>
Нетна печалба/загуба на акция		0,3380	0,2731
<b>Друг всеобхватен доход</b>			
Печалби и загуби от преценка на Финансови активи на разположение за продажба			
Друг всеобхватен доход за периода нето от данъка върху дохода			
<b>Сума на всеобхватния доход за периода</b>		<b>2 565</b>	<b>2 064</b>

Съставител:

Даниел Колев

Изпълнителен Директор:

Румен Панайотов

Председател на Съвета на директорите:

Огнян Георгиев

Дата: 22.03.2023г.

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

23-03-2023

Николай Полинчев, дес

684 Николай Полинчев  
Регистриран одитор



## ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В КАПИТАЛА

на Договорен фонд „Златен лев“ към 31.12.2022г.

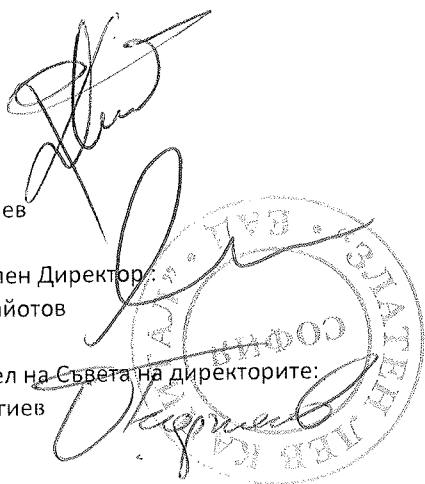
(‘000 BGN)

Показатели	Дружествен капитал	Премиен резерв	Печалба / загуба	Общо
	1	2	4	5
<b>Салдо към 31.12.2020</b>	<b>7 534</b>	<b>17 683</b>	<b>19 262</b>	<b>44 479</b>
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				-
<b>Салдо към 31.12.2021</b>	<b>7 576</b>	<b>17 894</b>	<b>21 326</b>	<b>46 796</b>
Продажба на собствени дялове	24	126		150
Обратно изкупуване на собствени дялове	(1)	(6)		(7)
Резултат за периода			2 565	2 565
Друг всеобхватен доход				-
<b>Салдо към 31.12.2022</b>	<b>7 599</b>	<b>18 014</b>	<b>23 891</b>	<b>49 504</b>

Съставител:  
Даниел Колев

Изпълнителен Директор:  
Румен Панайотов

Председател на Съвета на директорите:  
Огнян Георгиев



Дата: 22.03.2023г.

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



Николай Полинчев, дес



**ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ**

на Договорен фонд „Златен лев“ към 31.12.2022г.

Наименование	31.12.2022	31.12.2021
	('000 BGN)	('000 BGN)
<b>Специализирана инвестиционна дейност</b>		
Постъпления от продажба на финансови активи	5 222	5 222
Плащания по покупка на финансови активи	(5 245)	(5 941)
<b>Нетен паричен поток от специализирана инвестиционна дейност</b>	<b>(23)</b>	<b>(719)</b>
<b>Неспециализирана инвестиционна дейност</b>		
Плащания по неспециализирана инвестиционна дейност	(449)	(482)
<b>Нетен паричен поток от неспециализирана инвестиционна дейност</b>	<b>(449)</b>	<b>(482)</b>
<b>Финансова дейност</b>		
Постъпления от продажба и емитиране на собствени ценни книжа	150	258
Плащания по обратно изкупуване на собствени ценни книжа	(8)	(3)
<b>Нетен паричен поток от емитиране и обратно изкупуване на собствени ценни книжа</b>	<b>142</b>	<b>255</b>
Постъпления от лихви, комисионни и други подобни	160	392
Плащания по лихви, комисионни и други подобни	(21)	(23)
<b>Нетен паричен поток от лихви, комисионни и други</b>	<b>139</b>	<b>369</b>
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>		<b>624</b>
<b>Нетен паричен поток</b>	<b>(191)</b>	<b>(577)</b>
Парични средства в началото на периода	1 716	2 293
<b>Парични средства в края на периода</b>	<b>1 525</b>	<b>1 716</b>

Съставител:

Даниел Колев

Изпълнителен Директор

Румен Панайотов

Председател на Съвета на директорите:

Огнян Георгиев

Дата: 22.03.2023г.

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

23-03-2023

Николай Полинчев, дес

684 Николай Полинчев  
Регистриран одитор

## 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 изискуемата 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 финансов 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 2022г., 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, взимайки 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 2022 г.

Счетоводните политики на Фонда са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период, с изключение на следните изменени МСФО, възприети от 1 януари 2022 г.:

За първи път през 2022 година се прилагат някои изменения и разяснения, но те нямат влияние върху финансовия отчет на Фонда. Фондът не е приел стандарти, разяснения или изменения, които са публикувани, но все още не са влезли в сила.

#### **Обременителни договори – разходи за изпълнение на договор – *Изменения в МСС 37***

През май 2020 г. СМСС публикува изменения в МСС 37, упоменаващи кои разходи Дружеството трябва да включи при оценката за това дали даден договор е обременителен или губещ. Измененията прилагат "подхода на пряко свързаните разходи". Разходи, които са пряко свързани с договор за предоставяне на стоки или услуги, включват както вътрешноприсъщите разходи, така и разпределение на разходи, пряко свързани с активите по договора. Общите и административните разходи не са свързани пряко с даден договор и се изключват, освен ако те изрично не подлежат на фактуриране към контрагента по договора. Тези изменения не оказват влияние върху финансовия отчет на Фонда.

#### **Препратка към Концептуалната рамка – *Изменения в МСФО 3***

През май 2020 г. СМСС публикува Изменения в МСФО 3 *Бизнес комбинации – Препратка към Концептуалната рамка*. Измененията са предвидени да заменят препратката към *Рамката за изготвяне и представяне на финансови отчети*, публикувана през 1989 г., с препратка към *Концептуалната рамка за финансово отчитане*, публикувана през март 2018 г. без съществени промени в изискванията.

Съветът добави също и изключение от принципа на признаване в МСФО 3 за избягване на потенциални печалби или загуби от "ден 2", възникващи по пасиви и условни задължения, които биха попаднали в обхвата на МСС 37 или КРМСФО 21 Налози, ако бъдат понесени отделно. В същото време Съветът реши да поясни съществуващите насоки в МСФО 3 за условните активи, които няма да бъдат засегнати от заместването на препратката към Рамката за изготвяне и представяне на финансови отчети. Тези изменения не оказват влияние върху финансовия отчет на Фонда.

#### **Имоти, машини и съоръжения: постъпления преди предвидената употреба – *Изменения в МСС 16***

През май 2020 г. СМСС публикува Имоти, машини и съоръжения – постъпления преди предвидената употреба, като се забранява на предприятията да приспадат от цената на придобиване на имот, машина и съоръжение, каквито и да било постъпления от продажбата на артикули, произведени докато този актив бива привездан до мястото и състоянието, необходими за да може той да функционира по начина, предвиден от ръководството. Вместо това предприятието признава приходите от продажбата на такива артикули и разходите за тяхното производство в печалбата или загубата. Тези изменения не оказват влияние върху финансовия отчет на Фонда.

## **Годишни подобрения в МСФО 2018-2020**

### **МСФО 9 Финансови инструменти – Възнаграждения в теста на "10-те процента" за отписване на финансови пасиви**

Като част от процеса за годишни подобрения на МСФО - 2018-2020 г., СМСС публикува изменение в МСФО 9. Изменението изяснява възнагражденията, които предприятието включва, когато оценява дали условията на нов или модифициран финансов пасив са съществено различни от условията на първоначалния финансов пасив. Тези възнаграждения включват само платените или получените между кредитополучателя и кредитодателя, включително възнагражденията, платени или получени или от кредитополучателя, или от кредитодателя от името на другия. Предприятието прилага изменението за финансови пасиви, които са модифицирани или заменени на или след началото на годишния отчетен период, през който предприятието прилага изменението за първи път. Изменението влиза в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2022 г. като по-ранно приложение е позволено. Тези изменения не оказват влияние върху финансовия отчет на Фонда.

### **МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане – Дъщерно дружество в качеството на предприятие, прилагащо МСФО за първи път**

Като част от процеса за годишни подобрения на МСФО - 2018-2020 г., СМСС публикува изменение в МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане. Изменението позволява на дъщерно предприятие, което избере да приложи параграф Г16(а) на МСФО 1 за оценяване на кумулативните разлики от превръщане на чуждестранна валута, да използва сумите, отчетени от компанията-майка, на база датата на прехода към МСФО на компанията-майка. Това изменение се прилага също и по отношение на асоциирани предприятия или съвместни предприятия, които изберат да приложат параграф Г16(а) на МСФО 1. Изменението влиза в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2022 г. По-ранното приложение е позволено. Тези изменения не оказват влияние върху финансовия отчет на Фонда.

### **МСС 41 Земеделие – Данъчно облагане при оценяване по справедлива стойност**

Като част от процеса за годишни подобрения на МСФО - 2018-2020 г., СМСС публикува изменение в МСС 41 Земеделие. Изменението премахва изискването в параграф 22 на МСС 41, съгласно което предприятията трябва да изключват паричните потоци, свързани с данъчно облагане, когато оценяват справедливата стойност на активите в обхвата на МСС 41. Предприятието прилага изменението за бъдещи периоди по отношение на оценки по справедлива стойност, на или след началото на първия годишен отчетен период, започващ на или след 1 януари 2022 г. По-ранното приложение е позволено. Тези изменения не оказват влияние върху финансовия отчет 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 2022 г., 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 2023 г.;
- Изменения в МСС 1: Класификация на пасивите като текущи или нетекущи в сила от 1 януари 2023 г.;
- Изменения в МСС 1 Представяне на финансови отчети и Изложение за практика по МСФО 2: Оповестяване на счетоводни политики в сила от 1 януари 2023 г.;
- Изменения в МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки: Дефиниция за счетоводни приблизителни оценки в сила от 1 януари 2023 г.;
- Изменения в МСС 12 Данъци върху дохода: Отсрочен данък, свързан с активи и пасиви, възникващи в резултат на една сделка в сила от 1 януари 2023 г.;
- Изменения в МСФО 10 и МСС 28 – Продажба или вноска на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие. Тези изменения 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.



*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 Фондът е прехвърлил 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 преоценка на ценни книжа, от реализирани печалби или загуби от сделки с ценни книжа, от лихви от банкови влогове и лихвоносни ценни книжа и 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 бруtnата 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 съгласно 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.

Към 31.12.2022 г. ДФ „Златен лев“ 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 баланса;

- 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%.

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 31.12.2022г. портфейлът на ДФ „Златен лев“ включва инвестиции в следните сектори:

	Дял от активите
АДСИЦ	23,91%
Бизнес услуги	0,37%
Транспорт	0,76%
Застраховане	0,16%
Банки	6,44%
Холдингови дружества	26,64%
Потребителски стоки и услуги	2,19%
Индустриални стоки и материали	2,64%
Недвижими имоти	17,49%
Колективни инвестиционни схеми	8,96%
Химия и нефтопреработка	0,29%
Инвестиционни дружества	4,65%
Туризм	2,03%
<b>Също</b>	<b>96,54%</b>

## 7. Капиталови ценни книжа

	31.12.2022		31.12.2021	
	('000) BGN	% от HCA	('000) BGN	% от HCA
Български ценни книжа, търгувани на регулиран пазар	39 502	79,73%	36 376	77.67%
Български ценни книжа – дялове в колективни инвестиционни схеми	4 437	8.96%	4 546	9.71%
<b>Общо</b>	<b>43 939</b>	<b>88,69%</b>	<b>40 922</b>	<b>87.38%</b>

## 8. Дългови ценни книжа

Облигации	31.12.2022		31.12.2021	
	('000) BGN	% от HCA	('000) BGN	% от HCA
Български ценни книжа, Корпоративни облигации	2 543	5,13%	2 701	5.77%
Чуждестранни ценни книжа, Корпоративни облигации	1 348	2,72%	1 366	2.92%
	<b>3 891</b>	<b>7,85%</b>	<b>4 067</b>	<b>8.68 %</b>

## 9. Вземания

	<u>31.12.2022</u> (‘000) BGN	<u>31.12.2021</u> (‘000) BGN
Вземания по сделки на ценни книжа в сетълмент	59	-
Вземания от дивидент	258	258
Натрупана обезценката на трудно събираеми и несъбираеми вземания	(129)	(129)
Вземания по падежирали емисии ЦК	2	-
<b>общо</b>	<b>190</b>	<b>129</b>

Към датата на изготвяне на финансовия отчет на Фонда обезценените вземания от дивиденти са изцяло получени и начислените обезценки са възстановени.

### *Възрастова структура на вземанията*

Към 31 декември 2022 г., възрастовият 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
2022	61	59	2
2021	-	-	-

## 10. Капитал

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

Изменението в капитала, е както следва:

	<u>31.12.2022</u> (‘000) BGN	<u>31.12.2021</u> (‘000) BGN	<u>31.12.2020</u> (‘000) BGN
Акционерен капитал в началото на периода	7 576	7 534	7 007
Обратно изкупени дялове	(1)	(1)	(2)
Емитирани дялове	24	43	529
<b>Акционерен капитал в края на периода</b>	<b>7 599</b>	<b>7 576</b>	<b>7 534</b>

Нетна стойност на активите

	<u>31.12.2022</u> (‘000) BGN	<u>31.12.2021</u> (‘000) BGN	<u>31.12.2020</u> (‘000) BGN
Номинал	1.00	1.00	1.00
Нетна стойност на активите	49 504	46 796	44 479
<b>Нетна стойност на активите на един дял (лв.)</b>	<b>6.5147</b>	<b>6.1766</b>	<b>5.9038</b>

11. Неразпределена печалба

	<u>31.12.2022</u> (‘000 BGN)	<u>31.12.2021</u> (‘000 BGN)
Неразпределена печалба към 31.12 на предходната година	19 262	18 268
Печалба/загуба от предходната година	2 064	994
<b>Неразпределена печалба към края на периода</b>	<b>21 326</b>	<b>19 262</b>

12. Задължения

	<u>31.12.2022</u> (‘000) BGN	<u>31.12.2021</u> (‘000) BGN
Задължения към управляващото дружество	38	36
Други краткосрочни задължения	3	-
Задължения по ценни книжа в сетълмент	-	2
	<b>41</b>	<b>38</b>

13. Свързани лица

Към 31.12.2022 г. Фондът отчита като сделки със свързани лица единствено възнаграждението, платимо на УД „Златен лев Капитал“ ЕАД съгласно Правилата и Проспекта на Фонда. 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>31.12.2022</u> (‘000) BGN	<u>31.12.2021</u> (‘000) BGN
Приходи от операции с финансови активи	54	163
Положителни разлики от преоценка на финансови активи	16 035	12 907
Възстановени обезценки	-	4
Приходи от дялови участия	9	134
Приходи от лихви	152	194
	<b>16 250</b>	<b>13 402</b>

#### 15. Финансови разходи

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

	<u>31.12.2022</u> (‘000) BGN	<u>31.12.2021</u> (‘000) BGN
Разходи от операции с финансови активи	(8)	(33)
Отрицателни разлики от преоценка на финансови активи	(13 202)	(10 812)
Разходи за обезценка на вземания	-	(4)
Други	(31)	(30)
<b>общо</b>	<b>(13 241)</b>	<b>(10 879)</b>

#### 16. Разходи за материали и външни услуги

	<u>31.12.2022</u> (‘000) BGN	<u>31.12.2021</u> (‘000) BGN
Разходи за външни услуги	(444)	(459)
	<b>(444)</b>	<b>(459)</b>

#### 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. УД „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“.

Разходи	31.12.2022	31.12.2021
	('000) BGN	('000) BGN
Възнаграждение на управляващото дружество, без такси за записване и обратно изкупуване на дялове	438	453
Комисионни на инвестиционни посредници	21	19
Възнаграждение на банката депозитар	7	10
Разходи за дипломиран експерт-счетоводител	3	3
Други разходи	6	4
<b>общо</b>	<b>475</b>	<b>489</b>

Общата сума на разходите за дейността на фонда за 2022 г. е 475 123.86 лв., което е 0.98% от средната годишна нетна стойност на активите.

#### 18. Парични средства в каса, вземания по безсрочни или със срок до 3 месеца банкови влогове

	31.12.2022	31.12.2021
	('000) BGN	('000) BGN
Парични средства	853	1 045
Парични средства в разплащателна сметка в лева	435	688
Парични средства в разплащателна сметка във валута	418	357
<b>общо</b>	<b>853</b>	<b>1 045</b>
Парични средства в депозити над три месеца	672	671
<b>Всичко</b>	<b>1 525</b>	<b>1 716</b>

Към 31.12.2022 г. Фондът няма блокирани пари и парични еквиваленти.

Към 31.12.2022г. справедливата стойност на паричните средства и краткосрочни депозити е 1 525 хил. лв. (2021 г.: 1 716 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 2022г.:

Групи финансови активи	Ниво 1 (‘000) BGN	Ниво 2 (‘000) BGN	Ниво 3 (‘000) BGN	Общо (‘000) BGN
Капиталови ценни книжа	39 353	4 437	149	43 939
Дългови ценни книжа	739	-	3 152	3 891
	<b>40 092</b>	<b>4 437</b>	<b>3 301</b>	<b>47 830</b>

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
	<b>38 496</b>	<b>4 111</b>	<b>2 382</b>	<b>44 989</b>

Движение на справедливите стойности в ниво 3:

(‘000) BGN	Капиталови ценни книжа	Дългови ценни книжа	Общо
Салдо към 31.12.2021	<b>160</b>	<b>2 222</b>	<b>2 382</b>
Придобити		74	74
Освободени		(122)	(122)
Трансфер от и в други групи		1 070	1 070
Отчетени печалби и загуби вследствие на преоценки /нето/	(11)	(92)	(103)
Салдо към 31.12.2022	<b>149</b>	<b>3 152</b>	<b>3 301</b>

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 Фонда, действащи през 2022 г, 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. Структурирано е според нивата на компетенции, както следва:

- Съвет на директорите – определя допустимите нива на риск в рамките на възприетата стратегия за развитие;
- Представляващите – 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 31.12.2022г. 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 определя от 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 повишаване на лихвените проценти. В тази връзка очакванията на ръководството на дружеството са в синхрон със заявките на централните банкери.

<b>Максимална стойност на финансовите активи, изложена на лихвен риск</b>	<b>31.12.2022 (‘000 BGN)</b>
<b>Депозити</b>	
Дългови ценни книжа	3 891
Парични средства в депозити над три месеца	672
	<b>общо 4 563</b>

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 закупвани 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.  $\beta$ -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 рискова 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 3.08% 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 2022 г. задълженията на ДФ „Златен лев“ възлизат на 41 140.61 лв., дължими съгласно таблицата по-долу:

**Структура на задълженията**

(‘000  
BGN)

Текущи задължения	Балансова стойност на задълженията към 31.12.2022	до 1 месец	от 1 до 3 месеца	от 3 до 12 месеца
<b>I. Задължения</b>				
Задължения към управляващото дружество	38	38		
Задължение към контрагенти	3	3		
Задължения по сделки с ЦК				
<b>II. Обща сума</b>	<b>41</b>			
<b>III. Обща сума по групи</b>		<b>41</b>		
IV. Коригиращи тегла		1	0,5	0,25
V. Претеглени суми по групи ( III x IV)		41	-	-
<b>VI. Претеглена обща сума (сбор от сумите по V)</b>	<b>41</b>			
<b>Парични средства общо</b>	<b>1525</b>			
<b>Парични средства / претеглена сума на задълженията</b>	<b>37,20</b>			

**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 31.12.2022г.

С Решение No112- ДФ от 31.01.2023 г. на Комисията за финансов надзор са приети промени в Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите на Фонда.. Актуалните правила могат да бъдат намерени на <https://www.cfd.bg/infocenter/>

**22. ОДОБРЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ**

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

Съставител:  
Даниел Колев

Дата: 22.03.2023 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 31.12.2022 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 31.12.2022 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: 23 март 2023.





---

## ПРИЛОЖЕНИЕ към Доклад на независимия одитор върху финансовия отчет на ДФ Златен лев за 2022 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.