



Договорен фонд
„Златен лев Индекс 30“

Годишен финансов отчет
към 31.12.2025

Съдържание:

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА	3
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ.....	12
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД.....	13
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В КАПИТАЛА	14
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ.....	15
БЕЛЕЖКИ И ПОЯСНЕНИЯ	16

Доклад за дейността на ДФ „Златен лев Индекс 30” за 2025 година

I. Развитие на дейността и състояние на Фонда през 2025г.

Договорен фонд „Златен лев Индекс 30” (Фонда, договорен фонд) е договорен фонд с издадено разрешение от Комисията за финансов надзор № 68-ДФ/17.11.2008г. Основните нормативни актове приложими за дейността на Фонда и през 2025г. са Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) и НАРЕДБА № 44 от 20.10.2011г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове (Наредба № 44). Издаденият лиценз на Фонда има действие на територията на всички държави членки, но през 2025г. дяловете му се предлагат само на територията на Република България.

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

През годината 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.

Банка-депозитар на Договорен фонд „Златен лев Индекс 30” е Обединена българска банка АД.

1. Инвестиционна дейност и рисков профил на Фонда през 2025 година

Инвестиционната дейност на Фонда през изминалата 2025г. се осъществяваше в съответствие с основната му цел – относително устойчиво в дългосрочен план нарастване на стойността на дяловете, притежавани от инвеститорите във Фонда, в съответствие с развитието на българския капиталов пазар.

Фондът се класифицира като индексен фонд, деноминиран в лева/евро от 01.01.2026 г./, който инвестира в акции и права, приети за търговия на „Българска фондова борса” АД, включени в индекса „BG TR30” (индекс- еталон). Дяловете на Договорен фонд „Златен лев Индекс 30” са регистрирани в Централен депозитар АД. За използване на търговската марка “BG TR30” при емитирането и популяризирането на дяловете на Фонда, управляващото дружество е сключено лицензионно споразумение с „Българска фондова борса” АД. Договорен фонд „Златен лев Индекс 30” издава, предлага за продажба и изкупува обратно своите дялове всеки работен ден.

Фондът прилага „пасивно управление” – инвестиционен подход, който следва развитието на избрания индекс-еталон. Договорен фонд „Златен лев Индекс 30” се стреми да възпроизвежда индекса-еталон като инвестира преобладаващата част от привлечените от

инвеститорите средства в акции и права на дружества, влизащи в неговия състав. Фондът има възможност да инвестира до 95% от привлечените от инвеститорите средства в акции и права на дружества, включени в индекса „BG TR30“, като се стреми да поддържа възможно най-близки тегла на инвестираните суми в отделните емисии, включени в портфейла в съответствие с теглата на емисиите е индекса- еталон. Договорен фонд „Златен лев Индекс 30“ може и да не инвестира във всяко едно от дружествата, включени в репликирания борсов индекс „BG TR30“ и се стреми да поддържа минимум 5% от активите си в парични средства.

Годишният оборот на Българска фондова борса (БФБ) за 2025 г. достига приблизително 1.2 млрд. лв. и се увеличава с 18.75% спрямо 2024 г. Броят на сключените сделки през 2025 г. е 82972 и също бележи ръст от 7% в сравнение с миналата година. Изменението в индексите беше в положителна посока, като при основният индекс Sofix нарасна с 29.54%, съответно при BGBX 40 е 18,62%, BGTR30 с 15.21 и при BG REIT с 12,27%. През 2025 г. броят на емисиите ценни книжа, търгувани на БФБ се е увеличил до 709, като с най-голям ръст на нови емисии беше отново сегмента на облигации. Общата пазарна капитализация на дружествата търгувани на всички пазарни сегменти се увеличава до 20.5 млрд. лв.

Договорен фонд „Златен лев Индекс 30“ реализира 14,44% доходност за 2025 г. Отклонението спрямо представянето на индекса-еталон се обуславя от начисляваната такса за управление и от поддържането на по-висока ликвидност на фонда спрямо минимално предвидената.

През 2025 г. фондът актуализира състава на портфейла си в съответствие с промените в индекса-еталон, като се стремеше да поддържа балансиран обем на инвестициите в емисиите от „BG TR30“. Следва да се отчете, че фондът начислява такса за управление, която следва да се вземе предвид при оценката на общата възвръщаемост.

Към 31.12.2025 г. относителният дял на акциите в портфейла на Фонда е 88,14%, а паричните средства са 11,45%. Нетната стойност на активите на Фонда към 31.12.2025 г. е 2 387 729 лв.

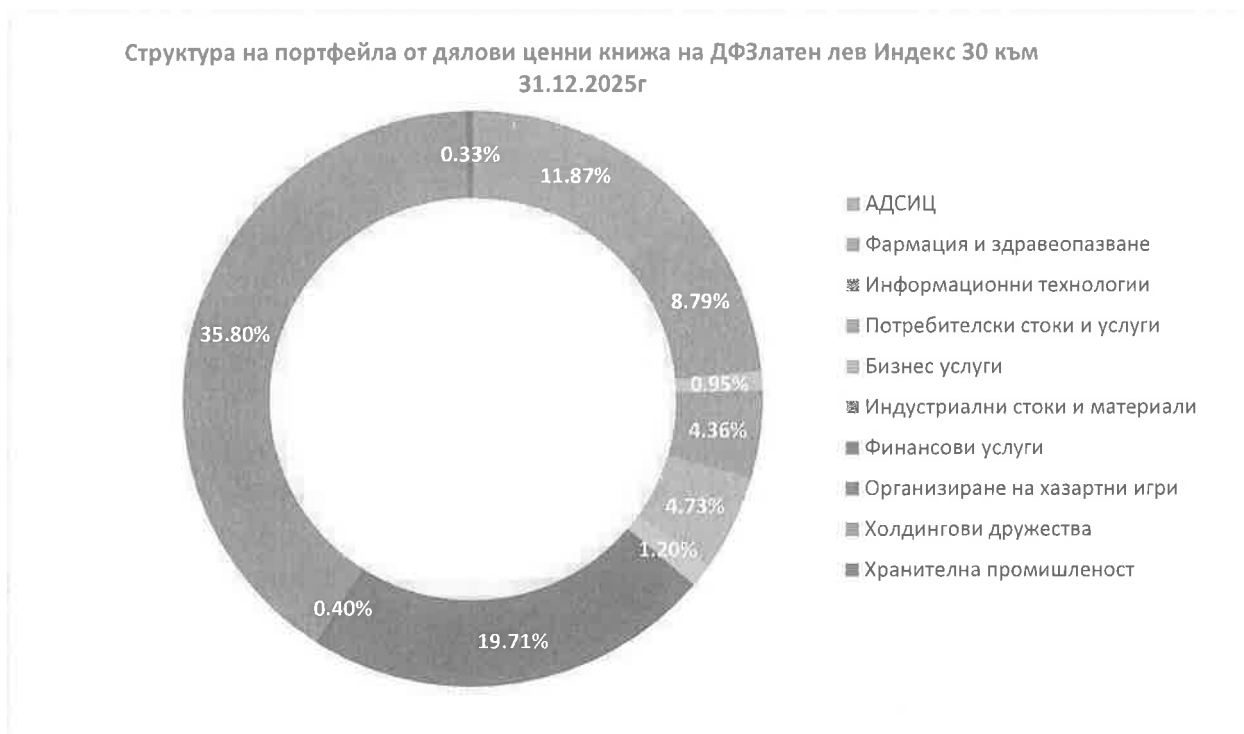
Структура на активите на Договорен фонд „Златен лев Индекс 30“ към 31.12.2025г.

Таблица№1



Структура на портфейла от дялови ценни книжа на Договорен фонд „Златен лев Индекс 30“ към 31.12.2025г.

Таблица №2



Структура на портфейла от дългови ценни книжа на Договорен фонд „Златен лев Индекс 30“ към 31.12.2025г.

През отчетната година Фондът не е придобивал или продавал дългови ценни книжа.

Структура на портфейла от чуждестранни ценни книжа на Договорен фонд „Златен лев Индекс 30“ към 31.12.2025г.

През отчетната година Фондът не е придобивал или продавал чуждестранни ценни книжа.

2. Ликвидност

Паричните средства към края на отчетния период възлизат на 11.45% от активите на Фонда - значително над минималния размер от 5%, предвиден в Правилата за управление на ликвидни средства на Фонда. Поддържането на сравнително по-висока парична наличност към края на 2025г., спрямо минимално заложената в Правилата, е следствие на стремежа за поддържане на ликвидни буфери с оглед пазарната конюнктура и ниската ликвидност на част от дружествата попадащи в индекса- еталон.

През 2025г. 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 над минимално заложените в неговите Правила.

3. Капиталови ресурси

Характерът на дейността на Договорен фонд „Златен лев Индекс 30“ 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 2025 г. броят на обратно изкупените дялове възлиза на 12480.2396. Към края на 2025 г. общият брой дялове в обръщение на Договорен фонд „Златен лев Индекс 30“ възлиза на 1133552.3121 дяла.

Собственият капитал на Фонда нараства от 2,110 хил. лв. към 31.12.2024 г. до 2,388 хил. лв. към края на отчетния период. Текущият резултат на Фонда е печалба в размер на 303 хил. лв.

Към 31.12.2025 г. Фондът има текущи задължения в размер на 2,2 хил. лева, като главно това са задължения към управляващото дружество и други краткосрочни задължения, дължащи се на нормалния търговски оборот.

4. Финансови резултати от дейността на Фонда през 2025 г.

Приходите на Договорен фонд „Златен лев Индекс 30“ за 2025 г. са в размер на 1,785 хил. лв. Всички приходи са финансови и са в резултат от основната дейност на Фонда, като 97,47% от приходите на Фонда се дължат на отчетени положителни промени в справедливата стойност на финансовите инструменти в портфейла.

Финансовите разходи на Фонда са на обща стойност 1,453 хил. лв., като 99,22% от тях се дължат на промени в справедливата стойност на финансовите инструменти в портфейла. Разходите за услуги възлизат на 29 хил. лв. Детайлна информация за приходите и разходите е оповестена в бележките към Годишния финансов отчет на Фонда за 2025 г.

През отчетния период начисленото възнаграждение за управление на Фонда и такси за обратно изкупуване, дължимо на Управляващото дружество съгласно Правилата и Проспекта на Фонда, е в размер на 22 512 лв.

Резултатът от дейността на Фонда за отчетния период, изчислен на база всички 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 303 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 2023 година

- брой дялове в обръщение към края на годината – 1234515.5390
- брой емитирани дялове – 0
- брой обратно изкупени дялове – 1 713.7960

За 2024 година

- брой дялове в обръщение към края на годината – 1146032.5517
- брой емитирани дялове – 10869.5652
- брой обратно изкупени дялове – 99352.5525

За 2025 година

- брой дялове в обръщение към края на годината – 1133552.3121
- брой емитирани дялове – 0
- брой обратно изкупени дялове – 12480.2396

6. Промени в нетната стойност на активите и нетната стойност на един дял за периода 2023г. – 2025г.

Таблица №3

Година	НСА в началото на периода	НСА в края на периода	Изменение в %	НСА на един дял в началото на периода	НСА на един дял в края на периода	Изменение в %
2023	2 053 916 BGN	2 159 741 BGN	5,15%	1,6614 BGN	1,7495 BGN	5,30%
2024	2 159 741 BGN	2 109 514 BGN	(2,33%)	1,7495 BGN	1,8407 BGN	5,21%
2025	2 109 514 BGN	2 387 884 BGN	13,20%	1,8407 BGN	2,1064 BGN	14,44%

В евро

Година	НСА в началото на периода	НСА в края на периода	Изменение в %	НСА на един дял в началото на периода	НСА на един дял в края на периода	Изменение в %
2023	1 050 150 EUR	1 104 258 EUR	5,15%	0.8494 EUR	0.8945 EUR	5,30%
2024	1 104 258 EUR	1 078 577 EUR	(2,33%)	0.8945 EUR	0.9411 EUR	5,21%
2025	1 078 577 EUR	1 220 906 EUR	13,20%	0.9411 EUR	1.0770 EUR	14,44%

Изменение на стойността на един дял на ДФ „Златен лев Индекс 30“ за 2025г. в лв.

Таблица №4



7. Сделки с деривативни инструменти

Фондът не притежава деривативни инструменти и през годината не са сключвани сделки с такива. От началото на дейността си Фондът не е сключвал хеджиращи сделки, съответно няма отворени хеджиращи позиции.

Фондът няма рискова експозиция, постигната посредством техники за ефективно управление на портфейла, както и базисна експозиция, получена посредством деривативни финансови инструменти, както и не е получавал обезпечение, включително не е обезпечаван с ценни книжа, емитирани или гарантирани от държава членка. Фондът не е генерирал приходи, преки и непреки оперативни разходи и такси, в резултат на техники за ефективно управление на портфейла за отчетния период.

8. Информация относно политиката за възнагражденията на Управляващото дружество през 2025 г.

През 2025г. няма записани и обратно изкупени дялове от управляваните договорни фондовете от членове на Съвета на директорите на Управляващото дружество.

Общият размер на нетните възнаграждения, изплатени от Управляващото дружество на неговите служители за 2025г., е 203 хил. лв.

През 2025г. Управляващото дружество е изплащало на своите служители само възнаграждения, които имат постоянен характер. През 2025г. 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 6 лица.

През 2025г. на служителите и членовете на Съвета на директорите на Дружеството не са изплащани суми пряко от управляваните от него договорни фондове, включително такси за постигнати резултати.

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

- на служителите на ръководни длъжности – 142 хил. лв.;
- на служителите, чиято дейност е свързана с поемане на рискове – 31 хил. лв.;
- на служителите, изпълняващи контролни функции – 30 хил. лв.;

През юни 2025г. Управляващото дружество е подновило договор за здравно застраховане на персонала със застрахователно дружество.

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 двата управлявани 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.

Резултатът от прегледите по чл. 108, ал. 5 и 6 ЗДКИСДПКИ, включително евентуално констатирани нередности

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 2025г. при изчисляване на възнагражденията по трудовите договори и договорите за управление. При прегледа Политиката за възнагражденията на Дружество няма констатирани нередности.

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 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 в крайна сметка - 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 ще 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

Инвестиционната политика на Фонда не предполага инвестиране в чуждестранни активи. Тя е насочена към акции, които се търгуват на „Българска фондова борса“ АД и чиито цени са деноминирани в евро след въвеждането на единната европейска валута в Република България. Това елиминира наличието на валутен риск, тъй като активите на Фонда са оценявани в същата валута, в която се осъществява тяхната търговия

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 имат 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 2026г.

Фондът прилага „пасивно управление” – инвестиционен подход, който следва развитието на избрания индекс-еталон. Управляващото дружество ще продължи да поддържа качеството на управление и структурата на портфейла на Фонда в съответствие със заложените цели.

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, по искане на притежатели на вече емитирани дялове и съгласно подадени от тях поръчки, е изкупил 12480,2396 броя дялове.

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.

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

Дяловете на Фонда са деномирани в евро, считано от 1.1.2026 г., съгласно въвеждането на еврото като официална валута в Република България.

06-03-2026 г.

Изпълнителен директор:

Румен Панайотов

Прокурист:

Тодор Тодоров

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

на ДФ „Златен лев Индекс 30“
към 31.12.2025

АКТИВИ			
Раздели, групи статии	Бележка №	('000 BGN)	
		Текуща година	Предходна година
Текущи активи			
Капиталови ценни книжа, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата	6	2 106	1 889
Парични средства	7	274	223
Вземания	8	10	-
ВСИЧКО АКТИВИ		2 390	2 112

КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Раздели, групи статии	Бележка №	('000 BGN)	
		Текуща година	Предходна година
Капитал и резерви			
Капитал	9	1 133	1 146
Резерв от емисии		116	128
Неразпределена печалба	10	836	724
Резултат от текущия период	10	303	112
Общо:		2 388	2 110
Текущи пасиви			
Текущи задължения	11	2	2
Общо:		2	2
ВСИЧКО КАПИТАЛ И ПАСИВИ		2 390	2 112

Съставител:

Тара консулт ЕООД
/Даниел Колев/

Изпълнителен директор:
Румен Панайотов

Прокурист:
Тодор Тодоров

Дата: 02-03-2026 г.

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

25-03-2026

Николай Полинчев, дес 684

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

на ДФ „Златен лев Индекс 30“
към 31.12.2025

Наименование	Бележка №	('000 BGN)	
		Текуща	Предходна
		година	година
A			
Приходи от дивиденди	12	45	18
Нетна печалба/загуба от промени в справедливата стойност на финансови активи, отчитани през печалбата или загубата	13	298	126
Нетна печалба/загуба от операции с финансови активи, отчитани през печалбата или загубата	14	(4)	2
Други финансови разходи	15	(7)	(6)
Нетен резултат от финансови операции		332	140
Разходи за външни услуги	16	(29)	(28)
Печалба/(загуба) преди данъци		303	112
Нетна печалба/(загуба) след данъци		303	112
Нетна печалба/загуба на един дял		0.2649	0.0934
Друг всеобхватен доход			
Данък върху дохода, отнасящ се за компонент на другия всеобхватен доход		-	-
Друг всеобхватен доход за периода нето от данъка върху дохода		-	-
Сума на всеобхватния доход за периода		303	112

Съставител:
Тара консулт ЕООД
/Даниел Колев/

Изпълнителен директор
Румен Панайотов

Прокурист:
Тодор Тодоров

Дата: 02-03-2026 г.

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

25-03-2026

Николай Полинчев, дес 684

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В КАПИТАЛА

на ДФ „Златен лев Индекс 30“
към 31.12.2025

('000 BGN)

Показатели	Акционерен капитал	Премиен резерв	Печалба / загуба	Общо
Салдо към 01.01.2024	1 234	202	724	2 160
Емитирани собствени дялове	11	9	-	20
Обратно изкупени собствени дялове	(99)	(83)	-	(182)
Резултат за периода	-	-	112	112
Салдо към 31.12.2024	1 146	128	836	2 110
Салдо към 01.01.2025	1 146	128	836	2 110
Емитирани собствени дялове	-	-	-	-
Обратно изкупени собствени дялове	(13)	(12)	-	(25)
Резултат за периода	-	-	303	303
Салдо към 31.12.2025	1 133	116	1 139	2 388

Съставител:
Тара консулт ЕООД
/Даниел Колев/

Дата: 02-03-2026 г.

Изпълнителен директор:
Румен Панайотов

Прокурист:
Тодор Тодоров



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

25-03-2026

Николай Полинчев, дес 684

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

на ДФ Златен лев Индекс 30

към 31.12.2025

	31.12.2025	31.12.2024
Наименование	('000 BGN)	('000 BGN)
Парични потоци от специализирана инвестиционна дейност		
Постъпления от продажба на финансови активи	538	362
Плащания по покупка на финансови активи	(462)	(380)
Постъпления от дивиденди	35	33
Плащания по лихви, комисионни и други подобни	(3)	(2)
Нетен паричен поток от специализирана инвестиционна дейност	108	13
Парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност		
Плащания по неспециализирана инвестиционна дейност	(32)	(31)
Нетен паричен поток от неспециализирана инвестиционна дейност	(32)	(31)
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления от емитиране на собствени дялове	-	20
Плащания по обратно изкупуване на собствени дялове	(25)	(182)
Нетен паричен поток от финансова дейност	(25)	(162)
Нетен паричен поток, общо	51	(180)
Ефект от промяна на валутните курсове	-	-
Парични средства в началото на периода	223	403
Парични средства в края на периода	274	223

Съставител:
Тара консулт ЕООД
/Даниел Колев/

Изпълнителен директор:
Румен Панайотов

Прокурист:
Тодор Тодоров

Дата: 02-03-2026 г.

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

25-03-2026

Николай Полинчев, дес 684

БЕЛЕЖКИ И ПОЯСНЕНИЯ

1. Обща информация

Договорен фонд „Златен лев Индекс 30“ (Фондът) е колективна инвестиционна схема от отворен тип. Фондът инвестира в акции на дружествата, включени в индекса BG TotalReturn30 (BG TR30). 30-те дружествата, попадащи в индекса, са сред най-добрите и водещите компании на БФБ, и се подбират по показатели като пазарна капитализация, ликвидност и оборот. Фондът има за цел да следва движението на индекса на фондовия пазар, независимо от пазарните условия.

ДФ „Златен лев Индекс 30“ 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 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 счетоводни стандарти, приети от ЕС“). Отчетната рамка „МСФО счетоводни стандарти, 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 2025г., 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. 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. Изменени стандарти

Нови стандарти, изменения и разяснения на съществуващи стандарти към 1 януари 2025 г.

Фондът е приел следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и одобрени от ЕС, които са уместни и в сила за финансовите отчети на Фонда за годишния период, започващ на 1 януари 2025 г., но нямат значително влияние върху финансовите резултати или позиции на Фонда:

- Изменения в МСС 21 Ефекти от промените в обменните курсове: Липса на конвертируемост

Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Фонда

Към датата на одобрение на този финансов отчет са издадени някои нови стандарти, изменения и разяснения на съществуващите стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2025 г., и не са били приложени по-рано от Фонда. Не се очаква те да имат съществено влияние върху финансовия отчет 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. По-долу е даден списък с промените в стандартите:

- Годишни подобрения на МСФО счетоводни стандарти - том 11 в сила от 1 януари 2026 г.;
- Изменения на класификацията и оценката на финансовите инструменти (изменения на МСФО 9 и МСФО 7), в сила от 1 януари 2026 г.;
- Изменения в МСФО 9 и МСФО 7 - Договори, обвързани със зависеща от природните условия електроенергия - в сила от 1 януари 2026 г.,
- МСФО 18 Представяне и оповестяване във финансовите отчети, в сила от 1 януари 2027 г.,
- МСФО 19 Дъщерни предприятия без публична отчетност: Оповестявания, в сила от 1 януари 2027 г., все още неприет от ЕС.
- Изменения в МСС 21 Преизчисление в хиперинфлационна валута на представяне, в сила от 1 януари 2027 г. - все още неприети от ЕС.

Промени в счетоводната политика

Счетоводните политики на Фонда са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период.

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 Индекс 30“ класифицира при първоначалното признаване на финансовите активи в една от следните категории:

1. Оценявани по амортизирана стойност, и

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 Фонда с цел получаване на печалба от краткосрочни продажби или обратни покупки, се класифицират като финансови активи, държани за търгуване. Инвестиции в дългови инструменти, които Фондът 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 Индекс 30“ 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).

Методологиите и предположенията, използвани в базовите изчисления на очакваните кредитни загуби остават непроменени спрямо тези, приложени през предходната финансова година. 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.

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 Индекс 30“ 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 Индекс 30“ са от преоценка на ценни книжа и от реализирани печалби или загуби от сделки с 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 са 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 Индекс 30“, 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 Индекс 30“, 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 Индекс 30“ 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.

Капитал и резерви, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда

Определянето на нетната стойност на активите на ДФ „Златен лев Индекс 30“ 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 Индекс 30“ 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 Индекс 30“.

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 Индекс 30“. 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 31.12.2025 г. ДФ „Златен лев Индекс 30“ определя:

а) Размера и дела от собствения капитал, който следва да бъде вложен в ценни книжа - съобразно 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 нетната стойност на активите на един дял, към датата на определянето ѝ, увеличена с разходите по емитирането, в размер на 1 % от нетната стойност на активите на един дял.

г) Цена за обратно изкупуване на един дял – равна на нетната стойност на активите на един дял към датата на определянето ѝ, намалена с разходите по обратно изкупуване в размер на 0.25% от нетната стойност на активите на един дял.

Нетната стойност на активите на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на ДФ „Златен лев Индекс 30“ се изчисляват от управляващото дружество „Златен лев Капитал“ ЕАД под контрола на банката депозитар.

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.

5. Отчитане по сегменти

Фондът не е обвързан с определена секторна инвестиционна политика. Секторната диверсификация в портфейла на Фонда е зависима от секторите, в които дружествата, влизащи в състава на следвания индекс-еталон „BG TR30“ развиват своята дейност.

Икономически сектори на инвестициите на Фонда

ДФ „Златен лев Индекс 30“ инвестира в акции на публични дружества следвайки структурата на индекса „BG TR30“. Към 31.12.2025 г. портфейлът на ДФ „Златен лев Индекс 30“ включва инвестиции в следните сектори:

Сектор	Дял от активите
АДСИЦ	11.87%
Фармация и здравеопазване	8.79%
Информационни технологии	0.95%
Потребителски стоки и услуги	4.36%
Бизнес услуги	4.73%
Индустриални стоки и материали	1.20%
Финансови услуги	19.71%
Организиране на хазартни игри	0.40%
Холдингови дружества	35.80%
Хранителна промишленост	0.33%
Общо	88.14%

6. Капиталови ценни книжа

	Към 31.12.2025		Към 31.12.2024	
	('000) BGN	% от Активите	('000) BGN	% от Активите
- Български ценни книжа, търгувани на регулиран пазар	2 106	88.14%	1 889	89.46%
Общо	2 106	88.14%	1 889	89.46%

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

	<u>31.12.2025</u> (‘000) BGN	<u>31.12.2024</u> (‘000) BGN
Парични средства		
Парични средства в разплащателна сметка в лева	274	223
Общо	274	223

Към 31.12.2025 г. Фондът няма банкови депозити. Фондът няма блокирани пари и парични еквиваленти.

Към 31.12.2025 г. справедливата стойност на паричните средства и краткосрочни депозити е 274 хил. лв. (2024 г.: 223 хил. лв.).

15. Други финансови разходи

	31.12.2025	31.12.2024
	('000) BGN	('000) BGN
Такси на банката депозитар	(4)	(4)
Комисионни на инвестиционни посредници	(3)	(2)
Общо:	(7)	(6)

16. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	31.12.2025	31.12.2024
	('000) BGN	('000) BGN
Такса за управление	(23)	(22)
Одиторско възнаграждение	(2)	(2)
Регулаторни такси към КФН	(1)	(1)
Лицензионни такси към БФБ	(2)	(2)
Такси към Централен депозитар	(1)	(1)
Общо:	(29)	(28)

17. Свързани лица

Към 31.12.2025 г. Фондът отчита като сделки със свързани лица единствено възнаграждението, дължимо на УД „Златен лев Капитал“ ЕАД съгласно Правилата и Проспекта на Фонда. Сделките със свързани лица не се отклоняват от пазарните условия.

	31.12.2025	31.12.2024
	('000) BGN	('000) BGN
Годишно възнаграждение на Управляващото дружество	(23)	(22)
Такси по емитиране и обратно изкупуване на дялове	-	(1)
Общо:	(23)	(23)

Управляващото дружество получава годишно възнаграждение в размер на 1.00 % от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда. За 2025 г. средната годишна нетна стойност на активите на Фонда е 2 244 992 лв. (2024: 2 212 327 лв.).

За издаване и обратно изкупуване на дялове, Фондът начислява такса, представляваща приход за Управляващото дружество, която постъпва първоначално във Фонда и в последствие се изплаща на Управляващото дружество, без да се отразява във всеобхватния доход на Фонда. Таксите се отчитат като промяна в премийния резерв на Фонда.

18. Допълнителна информация

През периода ДФ „Златен лев Индекс 30“ се управлява от Управляващото дружество „Златен лев Капитал“ ЕАД, по силата на издадено разрешение от Комисията по финансов надзор. „Златен лев Капитал“ ЕАД, в качеството си на управляващо дружество на Фонда,

не е използвало или залагало имуществото на ДФ „Златен лев Индекс 30“ 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 Индекс 30“.

Общата сума на разходи за дейността на фонда за 2025 г. е 35,117.35 лв., което е 1.56% от средната годишна нетна стойност на активите.

19. Определяне на справедливата стойност

Справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, 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 пазарните котировки са налични от борси, дилъри, брокери и т.н. Тези цени се представят като реални и редовно осъществявани пазарни сделки.

Справедливата стойност на финансови активи, които не се търгуват на активен пазар, се определя чрез използване на техники за оценка. ДФ „Златен лев Индекс 30“ използва различни методи за оценка и предположения, базирани на пазарни условия, съществуващи към края на годината.

МСФО 7 изисква ДФ „Златен лев Индекс 30“ 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 Индекс 30“ по видове към 31.12.2025г.:

	Ниво 1 (‘000) BGN	Ниво 2 (‘000) BGN	Ниво 3 (‘000) BGN	Общо (‘000) BGN
Групи финансови активи				
Капиталови ценни книжа	2 106	-	-	2 106
	2 106	-	-	2 106

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на ДФ „Златен лев Индекс 30“ по видове към 31.12.2024г.:

	Ниво 1 (‘000) BGN	Ниво 2 (‘000) BGN	Ниво 3 (‘000) BGN	Общо (‘000) BGN
Групи финансови активи				
Капиталови ценни книжа	1 889	-	-	1 889
	1 889	-	-	1 889

При извършване на оценка на активите по справедливата стойност се използват методите залегнали в Правилата за оценка на активите на Фонда, приети с решение на Съвета на директорите на управляващото дружество на 11.06.2024 г. и одобрени от КФН с Решение № 460-ДФ от 09.07.2024 г. Правилата за оценка на активите на Фонда са последно изменени с решение на Съвета на директорите на управляващото дружество от 12.11.2025 г., като промените касаят приемането на еврото за официална парична единица в Република България и влизат в сила от 01.01.2026 г.

Съгласно утвърдените правила справедлива стойност на прехвърляеми ценни книжа, включени в индекса “BG TR30”, допуснати до или приети за търговия на “Българска фондова борса” АД, при активен пазар, 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 в случаите, когато те са допуснати до търговия на повече от едно място за търговия.
- По цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за последния работен ден, ако мястото за търговия не работи в деня, към който се извършва оценката.
- По цена на затваряне или друг аналогичен показател оповестяван публично от места за търговия за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня, към който се извършва оценката, в случай, че с прехвърляемите ценни книжа няма сключени сделки в деня, към който се извършва оценката.
- По цена на затваряне за деня на последната търговска сесия, предхождащ деня, към който се извършва оценката, в случаите, когато не се провежда търговия на места за търговия в работни за страната дни. В случай, че няма сключени сделки в деня на последната търговска сесия, предхождащ деня, към който се извършва оценката, по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня, към който се извършва оценката.
- В случай, че в предходния 30-дневен период е извършвано увеличение на капитала или разделяне на акциите на емитент или е обявено изплащането на дивидент, цената на затваряне 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.

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.

20. Рискове

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Рискът в дейността по управлението на портфейла на ДФ „Златен лев Индекс 30“ 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.

Дейността по управлението на рисковете се извършва ежедневно, като се спазват всички нормативни изисквания, вътрешните правила и процедури 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.

Най-значимите финансови рискове, на които е изложен ДФ „Златен Лев Индекс 30“, са изброени по-долу.

Пазарен риск

Пазарният риск представлява възможността да се реализират загуби поради неблагоприятни изменения в цените на ценните книжа, пазарните лихвени проценти, валутни курсове и други. Компонентите на пазарния риск са:

- лихвен риск - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга поради изменение на нивото на лихвените проценти;
- валутен риск - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга или депозит, деноминирани във валута, различна от лев и евро, поради изменение на курса на обмяна между тази валута и лева или еврото;
- ценови риск - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в прехвърляеми ценни книжа при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени.

Управляващото дружество управлява пазарния риск посредством дългосрочна и краткосрочна стратегия.

Дългосрочната стратегия включва портфейлно управление и определяне на целеви тегла в портфейла, съгласно инвестиционните цели и политиката на Фонда, включително рисковия профил на Фонда.

Краткосрочна стратегия за управление на пазарния риск включва набор от мерки за намаляването му, както следва:

- Периодично преразглеждане на теглата и лимитите за дадена позиция;
- Анализ на портфейла и преразпределение на позициите;
- Ежедневно наблюдение на лимитите и докладване на висшето ръководство и отдел "Управление и оценка на портфейли" в случай на приближаване на ограниченията и опасност от тяхното нарушаване.

Анализ на пазарния риск

ДФ „Златен лев Индекс 30“ е изложен основно на ценови риск, свързан с инвестициите в капиталови ценни книжа. Справедливата стойност на финансовите инструменти се влияе от промени в пазарните равнища на съответните ценни книжа, което от своя страна рефлектира върху доходността на Фонда.

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 Индекс 30“, е включена в Проспекта и Правилата на Фонда.

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

Фондът не използва кредитно финансиране за дейността си, поради което пасивите на ДФ „Златен лев Индекс 30“ не са изложени на лихвен риск.

Към 31.12.2025 г., всички активи, в които са инвестирани средствата на ДФ „Златен лев Индекс 30“ са деноминирани в лева и евро. Инвестициите на Фонда във финансови активи деноминирани в евро са в размер на 4,78% от общите активи. Към датата на приемане на отчета България продължава да има фиксиран курс към еврото, което премахва в значителна степен валутния риск. Считано от 01.01.2026 г. официалната парична единица в Република България е евро.

Съгласно действащите правила Фондът не инвестира в деривативни финансови инструменти.

Риск от концентрация

Рискът от концентрация е възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към емитенти, група емитенти, емитенти от един и същ икономически отрасъл или географска област или възникнал от една и съща дейност, което може да причини значителни загуби.

Рискът от концентрация, на който са изложени инвестициите, се управлява чрез спазване на инвестиционни ограничения, определени в правилата на Фонда, както следва:

- Инвестициите в акции или права, издадени от едно дружество, включено в индекса "BG TR30", не могат да бъдат повече от 10 на сто от активите на договорния фонд.

- Влоговете в една банка не могат да бъдат повече от 20 на сто от активите на Фонда.
- Общата стойност на инвестициите на договорния фонд в прехвърляеми ценни книжа, издадени от едно лице, и влоговете при това лице, не може да надвишава 20 на сто от активите на договорния фонд.
- Общата стойност на инвестициите в прехвърляеми ценни книжа, емитирани от дружествата в една група, не може да надвишава 20 на сто от стойността на активите на договорния фонд.
- Договорният фонд не може да придобива повече от:
 - а) десет на сто от акциите без право на глас, издадени от едно лице;
 - б) десет на сто от облигациите или други дългови ценни книжа, издадени от едно лице;
 - в) десет на сто от инструментите на парични пазар, издадени от едно лице.
- До 30 на сто от активите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, ако ценните книжа и инструментите на паричния пазар са издадени или гарантирани от Република България, от друга държава-членка, от техни регионални или местни органи или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка.

Инвестиционните ограничения не се прилагат, когато се упражняват права на записване, произтичащи от прехвърляеми ценни книжа и инструменти на парични пазар, които са част от активите на Фонда.

В моменти на съществени пазарни сътресения и обстоятелства, оправдаващи защитна инвестиционна стратегия - общо до 100% от активите на Фонда в банкови депозити и/или прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени или гарантирани от Република България или друга държава-членка.

През 2025 г. вътрешно рисковите ограничителни прагове за Фонда не са превишавани.

Риск от несъвпадение с индекса

Фондът може да не инвестира във всяко от дружествата, включени в репликирания борсов индекс "BG TR30" или да не инвестира в същите пропорции като теглата на дружествата в индекса-еталон. Отклонения от разпределението на дружествата в индекса –еталон "BG TR30" са възможни поради ограничения за концентрация или поради специфични пазарни условия, свързани с ограничена ликвидност или стабилността на пазара като цяло.

В моменти на съществени пазарни сътресения - наличието на значителен пазарен, системен, политически, ликвиден или друг вид риск и обстоятелства, оправдаващи защитна инвестиционна стратегия, активите на Фонда могат да бъдат трансформирани в банкови депозити или прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени или гарантирани от Република България или друга държава членка.

Кредитен риск и риск на насрещната страна

Представлява възможността от намаляване на стойността на позицията в един финансов инструмент при неочаквани събития от кредитен характер свързани с емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по борсови сделки, както и държавите, в които те извършват дейност.

Управляващото дружество разглежда три основни вида кредитен риск:

22. Одобрение на финансовите отчети

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

Изпълнителен директор:

09-03-2026 г.

Румен Панайотов

Прокурист:

Тодор Тодоров



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 Индекс 30 (Фонда), състоящ се от отчета за финансовото състояние към 31.12.2025 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, съдържащи съществена информация за счетоводните политики и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Фонда към 31.12.2025 г., неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС

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 Индекс 30 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, приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с тези изисквания 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 МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС 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 Индекс 30 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, дес 684

Дата: 25 март 2026.



ПРИЛОЖЕНИЕ към Доклад на независимия одитор върху финансовия отчет на ДФ Златен лев Индекс 30 за 2025 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.