

Годишен доклад за дейността  
Доклад на независимия одитор  
Финансов отчет

Договорен фонд  
Плюс

31 декември 2025 г.



# Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	-
Доклад на независимия одитор	-
Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	2
Отчет за промените в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в нетни активи на Фонда	3
Отчет за паричните потоци	4
Пояснения към финансовия отчет	5

# Годишен доклад за дейността

## I. ДФ ПЛЮС

Договорен фонд ПЛЮС (Фондът) е организиран и управляван до 13.05.2024г. от управляващо дружество Компас Инвест АД, гр. София, въз основа на решение на Съвета на директорите на управляващото дружество, проведено на 08.08.2016 година. С решение на Съвета на директорите на УД „Компас Инвест“ АД от 17 септември 2019 г. е променено името на Фонда. От тази дата Фондът ще носи името ДФ „Плюс“. С решение №315-ДФ от 14.05.2024 на Комисията за финансов надзор бе издадено одобрение УД Импакт Капитал да поеме управлението на ДФ „Плюс“. От 14.05.2024 Фондът се управлява от управляващо дружество Импакт Капитал АД. Фондът има издадено разрешение от Комисията за финансов надзор №158-ДФ от 25.01.2017 с предмет на дейност „колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи по чл.38, ал.1 от ЗДКИСДПКИ на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска“. Банка депозитар Юробанк България АД.

ДФ ПЛЮС не е самостоятелно юридическо лице и не притежава правосубектност, нито управителни органи. Фондът представлява имущество, обособено с цел колективно инвестиране в ценни книжа на набрани парични средства. Всички активи, които са придобити за Фонда, са обща собственост на инвеститорите в него лица. Печалбите и загубите на Фонда се поемат от инвеститорите, съразмерно на техния дял в имуществото му.

ДФ ПЛЮС емитира дялове, които дават право на съответна част от имуществото на Фонда, включително при ликвидация, право на обратно изкупуване, както и други права, предвидени в Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране и в Правилата на Фонда.

Договорният фонд няма регистриран първоначален капитал. Публичното предлагане на дялове на ПЛЮС започва на 05 април 2017 година. Към 31 Декември 2025 година броят на дяловете в обръщение възлиза на 86 702 686.8891 дяла. През изтеклата година са издадени 12 146 713.6814 дяла и не са обратно изкупвани дялове на Фонда.

Фондът е колективна инвестиционна схема без да следва индекс.

Профилът на фонда е високорисков. Инвестиционната стратегия и политика на Договорен Фонд Плюс предвижда реализирането основно на капиталови печалби, в по-малка степен - и приходи от дивиденди, както и текущи доходи от дългови ценни книжа и други финансови инструменти. За постигане на инвестиционните цели се прилага стратегия за активно управление на неговия портфейл от ценни книжа и парични средства. Целта на ДФ Плюс е да осигури на инвеститорите значително нарастване на стойността на инвестициите им чрез реализиране на висока доходност, основана предимно на капиталови печалби, при зададено умерено до високо ниво на риск. Селекцията на финансови инструменти се базира на фундаментални и технически параметри, като избраните инструменти са с най-голям потенциал за растеж на пазарните цени и реализиране на капиталови печалби. Фондът инвестира преимуществено в акции, търгувани на регулираните пазари в страната и чужбина.

## РАЗВИТИЕ НА ДЕЙНОСТТА И СЪСТОЯНИЕ НА ФОНДА

Договорен Фонд Плюс започва публичното предлагане на своите дялове на 05 април 2017 година. През годината инвестиционната политика на Договорния фонд бе подчинена на постигане на заложените цели и спазване на инвестиционните ограничения. Инвестициите в акции са насочени предимно в компании, които се търгуват на регулирани пазари в страната и чужбина.

При извършване на инвестиционната дейност, Управляващото дружество се придържа към изискването за висока ликвидност на активите на Фонда. Стремешът е да се изгражда балансиран портфейл от активи, който да бъде източник на относително висока доходност и същевременно да не ограничава възможностите на Фонда своевременно да покрива текущите си задължения, включително и по подадени поръчки за обратно изкупуване на дялове. Структурирането и управлението на инвестиционния портфейл на Фонда е насочено към инвестиции в акции на компании, които се намират във фаза на растеж и са най-благоприятно позиционирани, за да постигнат максимално високи и устойчиви нива на растеж на база развитието на текущите глобални тенденции.

Дейността на Фонда през текущия период е повлияна от усложнената икономическа обстановка породена от военният конфликт в Европа, забавяне на глобалния икономически растеж, ускоряваща се инфлация, което се отрази на капиталовите пазари по света, понижаване на икономическите индекси и нарастване геополитически рискове. В края на периода се наблюдава постепенно успокояване на инфлацията, ръстове на пазарите на акции в Азия, нарастване на БВП в Германия спрямо предходните тримесечия.

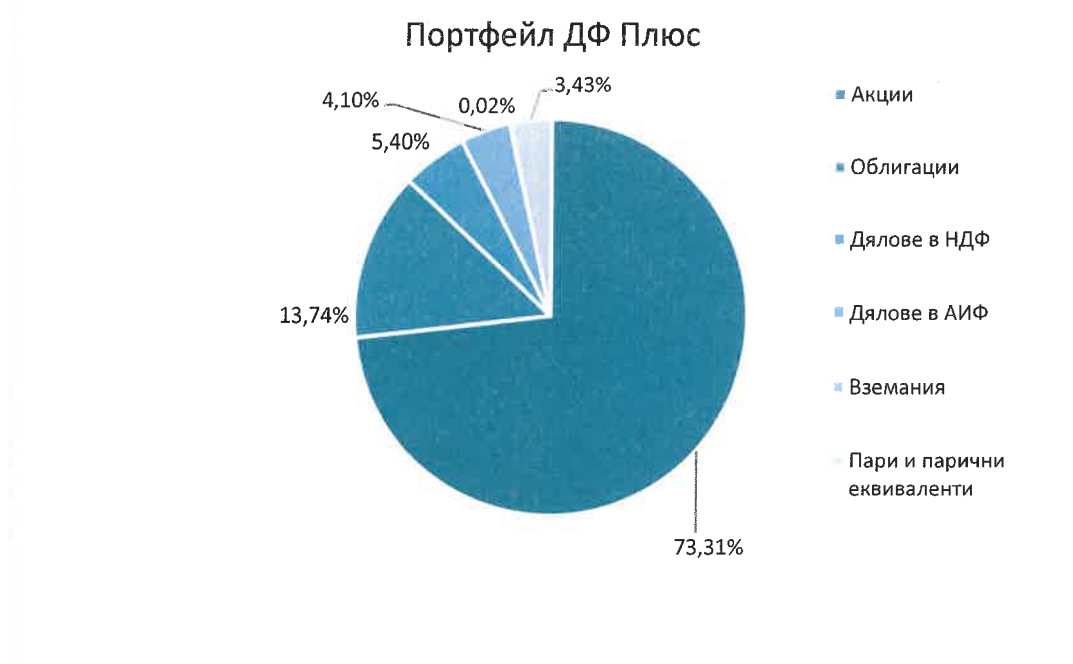
Изменение на нетните активи на Фонда и нетната стойност на един дял за последните три години.

Актив	Стойност на нетните активи към 31/12/2025г. (лв)	Стойност на нетните активи към 31/12/2024г. (лв)	Стойност на нетните активи към 31/12/2023г. (лв)
Нетни активи	91 850 275.79	78 079 350.33	47 927 059.74
Нетна стойност на един дял	1.0594	1.0473	1.0036

Общата стойност на активите към 31 декември 2025 г. е в размер на 91 946 819.10лв.

Разпределението им по позиции в портфейла е изложено във Фигура 1.

Фиг.1  
Структура на активите



Промени в структурата на портфейла, които са настъпили през отчетния период

Активи	31.12.2025 '000 лв.	31.12.2024 '000 лв.	Δ% 2025 спрямо 2024
Акции	67 402	51 953	29,74%
Облигации	12 635	11 932	5,89%
Дялове в НДФ	4 967	5 689	-12,69%
Дялове в АИФ	3 771	4 423	-14,74%
Вземания	20	39	-48,72%
Пари и парични еквиваленти	3 152	4 136	-23,79%
	<b>91 947</b>	<b>78 172</b>	<b>17,62%</b>

Инвестициите в ценни книжа на Фонда са съобразени с инвестиционните ограничения съгласно Проспекта и ЗДКИСДПКИ. Във връзка с целите, обвързани с високорисковия профил на Фонда, са селектирани такива финансови инструменти от сектори на пазара за ценни книжа, които се смятат за сравнително по-рискови и съответно по-високодоходни. Подбрани са отрасли в зависимост от тяхното състояние и компаниите в него.

През изминалия отчетен период в резултат на извършваната дейност на Фонда е реализиран положителен финансов резултат в размер на 1 006 394 лева. Съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане данъчните печалби не се облагат с корпоративен данък, а печалбите на договорните фондове е освободена от

корпоративен данък. От това следва, че Фондът не е реализирал облагаем финансов резултат за отчетния период и не начислява и не дължи данък печалба.

През текущия период фондът е реализирал общо разходи за оперативна дейност в размер на 1 169 хил.лв., като основен дял от тях заемат разходите за възнаграждение на управляващото дружество в размер на 1 046 хил.лв.

Най - голям дял в нетната печалба за годината на фонда заемат нетната печалба от операции с финансови активи в размер на 1 572 хил.лв. Фондът е реализирал приходи от лихви през периода в размер на 608 хил.лв.

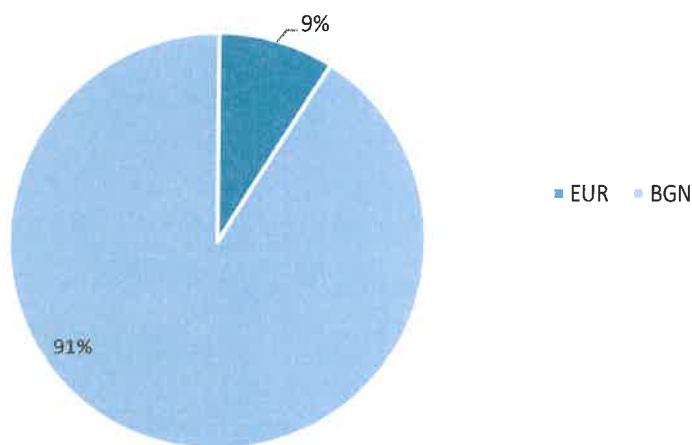
Резултатът от дейността на Фонда, е положителна величина в размер на 1 006 хил. лв. Тази печалба в голяма степен е следствие на отчетените положителни преоценки на управляваните финансови активи.

Поради специфичната си дейност, Фондът не е отчетал приходи или разходи в резултат на необичайни или спорадични събития или сделки и не са настъпвали съществени икономически промени, които са се отразили на размера на отчетените приходи от дейността на Фонда.

През периода не са настъпили събития, които да окажат влияние върху дейността и резултатите на фонда. Фондът не е извършвал репо сделки през отчетния период.

#### **Разпределение на инвестициите по валутен признак спрямо общия размер на инвестициите**

Структура на активите 31.12.2025



## Анализ на основни финансови и нефинансови показатели

### Финансови показатели

Анализ на основни финансови показатели за резултата от дейността, имащи отношение към стопанската дейност. Представени са подробни структури на приходите и разходите по видове, както и процентното им изменение спрямо предходната година.

Структура по видове приходи и разходи и процентно изменение спрямо предходната година.

	Стойност (лв.)		Δ% 2025 спрямо 2024
	Януари- Декември 2025	Януари- Декември 2024	
Приходи от лихви	608 300	531 422	+14.47 %
Нетен резултат от валутни операции	(2 986)	(1 798)	+66.07%
Нетна печалба от операции с финансови активи	1 572 325	3 100 488	-49.29%
Приходи от дивиденди	19 682	21 623	-8.98 %
Други финансови разходи	(22 221)	(1 076)	+1 965.15,%
Разходи по обслужване на фонда	(122 084)	(129 219)	-5.52%
Разходи за услуги и други разходи	(1 046 622)	(752 663)	+39.06%
<b>Нетна печалба за годината</b>	<b>1 006 394</b>	<b>2 768 777</b>	<b>-63.65%</b>

Финансовият резултат сам по себе си характеризира ефективността от финансово-стопанската дейност. Той може да бъде печалба или загуба в зависимост от съотношението между разходите и приходите на Фонда. Размерът на финансовия резултат се посочва в отчета за приходите и разходите и в отчета за финансовото състояние.

Промени в състоянието на финансовия резултат.

Финансов резултат към 31/12/2025 г. (лв.)	Финансов резултат към 31/12/2024 г. (лв.)	Δ% 25 спрямо 24
1 006 394	2 768 777	-63.65 %

Показателите за ликвидност изразяват способността на Фонда да изплаща текущите си задължения с наличните краткотрайни активи, в които не се включват разходите за бъдещи периоди. Показателите за ликвидност се определят като коефициенти, при изчислението на които се съпоставят активи и задължения. Коефициентът за обща ликвидност се изчислява като текущите активи се разделят на текущите пасиви.

Показатели	Стойност на активите към 31/12/2025г. (лв.)	Стойност на активите към 31/12/2024г. (лв.)	Δ% 25 спрямо 24
Общо активи	91 946 819	78 172 351	17.62%
Общо пасиви	96 543	92 960	3.85%
Обща ликвидност	952.39	840.92	13.26%

Показателите за задлъжнялост ни показват каква част е дългът от капитала на Фонда и неговото текущо финансово състояние. При висока степен на задлъжнялост на Фонда, той ще изпитва трудност при осъществяване на стопанската си дейност.

Промени в състоянието на нетните активи.

Актив	Стойност на нетните активи към 31/12/2025 г. (лв.)	Стойност на нетните активи към 31/12/2024 г. (лв.)	Стойност на нетните активи към 31/12/2023 г. (лв.)
Нетни активи	<b>91 850 275.79</b>	<b>78 078 390.33</b>	<b>47 927 059.74</b>
Нетна стойност на един дял	1.0594	1.0473	1.0036

Изявление за действащо предприятие

Годишният финансов отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие и като са взети предвид макроикономическите показатели и прогнози за тях и геополитически несигурности.

#### *Макроикономически несигурности*

При преценката за действащо предприятие са взети предвид актуалните макроикономически прогнози за Република България за 2026 г., публикувани от Българската народна банка (БНБ) и Министерството на финансите, включително:

- Очакван икономически растеж на БВП от 3,1% през 2026 г.
- Инфлация в размер на 3,5%, с тенденция към забавяне спрямо 2025 г.
- Ниска безработица, стабилно потребление и умерен ръст на заплатите.
- Очаквано усвояване на средства от ЕС по Националния план за възстановяване и устойчивост.
- Преминаване към еврото от 01.01.2026 г., което се очаква да подобри паричната трансмисия и да засили доверието в икономическата среда.

Прогнозите се характеризират с висока степен на несигурност, произтичаща и от външната среда. Основните източници на несигурност са свързани с потенциалните промени в търговската политика на САЩ спрямо Европа и други държави и ответните реакции на основните им търговски партньори. Тези фактори е възможно да окажат съществено негативно влияние върху икономическата активност в България.

През 2025 г. САЩ обявиха нови търговски мита върху стоки от ЕС и Китай, което доведе до напрежение в глобалната търговска система. Според Европейската централна банка и Международния валутен фонд, подобни мерки могат да доведат до:

- Забавяне на икономическия растеж в ЕС с до 1,2% от БВП до края на 2026 г.

- Намаляване на износа в ключови сектори като автомобилостроене, фармацевтика и електроника.
- Повишена несигурност в търговските отношения, което може да повлияе на инвестиционната активност и валутните курсове.

Ръководството счита, че макар тези фактори да представляват риск, те не застрашават непосредствено дейността на Фонда.

### **Геополитически съображения**

При оценката на приложимостта на действащо предприятие ръководството взе предвид и възможните ефекти от геополитическите конфликти (в Украйна и в Близкия изток).

Фондът няма никакви активи и операции в Украйна, Беларус или Русия или в други държави, съседни на Украйна, както и в Израел и други държави в региона на Газа. Поради това Фондът не е пряко засегнато от търговски ограничения или санкции.

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството на Управляващото дружество е направило преценка на способността на ДФ Плюс да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Фонда ръководството очаква, че Фонда има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет.

### **СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД**

Съветът на директорите на управляващото дружество декларира, че за периода след датата, към която е съставен финансовия отчет, до датата на изготвянето му, не са настъпили други важни и/или значителни за дейността на предприятието и некоригиращи събития, неоповестяването на които би повлияло за вярно и честно представяне на финансовите отчети.

### **Преход към евро като отчетна и функционална валута**

Съгласно Закона за въвеждане на еврото в Република България (ЗВЕРБ), считано от 1 януари 2026 г., еврото става официална валута и законно платежно средство в България. Официалният обменен курс е определен като 1.95583 лева за 1 евро.

Въвеждането на еврото като официална валута в Република България представлява промяна във функционалната (отчетната) валута на Фонда, която ще бъде отразена перспективно и не представлява събитие след отчетния период, което изисква корекция във финансовия отчет за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

Фонда не очаква съществени ефекти от превалутиране на началните салда към 1 януари 2026 г. в евро и от процеса по промяна във функционалната (отчетна) валута.

### **УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА**

За осъществяване на поставените инвестиционни и финансови цели на Фонда Управляващото дружество следва активна инвестиционна стратегия при управлението на портфейла от ценни книжа и парични средства, като структурата на портфейла се променяна в зависимост от пазарната конюнктура и атрактивността на различните класове финансови инструменти, при спазване на Правилата и Проспекта на Фонда. Диверсификация е инвестиционна стратегия използвана при управление на портфейла за намаляване на риска посредством инвестиране в различни категории инвестиции: акции, облигации, и т.н., включително в ценни книжа от една категория, но издадени от различни емитенти.

В инвестиционната теория и практика е установено, че за дълъг период от време съществува връзка между нивото на риск и доходността, която може да се очаква. По принцип по-високият риск предполага по-висока доходност. В тази връзка е необходимо да се определи склонността към риск на инвеститорите. Вследствие на тази склонност следва да се определя и рисковия профил на инвестиционния портфейл.

Основната група от инвеститори във Фонда са лица (граждани, фирми, институции), които:

- а) са готови да поемат умерен до висок инвестиционен риск, с цел реализиране на по-висок доход;
- б) желаят да имат сигурна и бърза ликвидност, без това да нарушава постигнатия доход от инвестицията;
- в) са готови да инвестират парични средства в дългосрочен план;
- г) искат да диверсифицират риска на собствения си портфейл;
- д) искат парите им да се управляват от професионалисти на финансовите пазари.

Съществуват два фактора, които влияят върху рисковата поносимост на инвеститорите: финансовата възможност да се поеме риска и желанието да се приеме изменчивостта в доходността на инвестицията. Като се имат предвид тези два фактора на рисковата поносимост на инвеститорите, Фондът изгражда и своят рисков профил. Рисковият профил на Фонда се определя в диапазона умерен до висок. По този начин се предполага, че инвеститорите във Фонда осъзнават, че високата доходност предполага изменчивост и показват желание да толерират спад в стойността на портфейла от 20% и повече в рамките на една година.

### **Рискови фактори**

В динамичната и хаотична среда на финансовите пазари инвеститорите се нуждаят от правилно идентифициране на рисковите фактори и техните характеристики с цел точното им оценяване и разумно управление. Рискът в Модерната портфейлна теория се дефинира като възможните отклонения от очакваната възвръщаемост. Основен мотив на инвеститорите във Фонда е професионалното управление на риска. Поради това Управляващото Дружество следи и анализира всички групи фактори, които влияят върху доходността на инвестициите на Фонда. Основните рискове, на които инвестициите на Фонда са изложени, са:

#### **1. Пазарен риск**

Пазарният риск е рискът от загуби на стойността на балансови и задбалансови позиции, възникнали от промени в пазарните цени на инвестиционните инструменти. Основните компоненти на пазарния риск, които Управляващото Дружество следи, са: фондов риск; лихвен риск; валутен риск.

Фондовият риск е риска от загуби от промяна в цените на акциите, които се търгуват на регулиран пазар. Съгласно Модерната портфейлна теория и по-специално Модела за оценка на капиталовите активи (CAPM), този риск се разделя на два компонента систематичен и специфичен.

Систематичен риск, който се отнася до чувствителността на даден инвестиционен инструмент или стойността на портфейла към промените в нивата на основния пазарен индекс.

Несистематичният (специфичен) риск се отнася до дела на променливостта на даден инструмент, който се определя от специфичните характеристики на фирмата. Единствено несистематичният риск може да се елиминира чрез диверсификация.

Поради това, Управляващото Дружество наблюдава освен систематичния и несистематичния риск, и общия риск и изменението на риска на всеки един актив, включен в портфейла на Фонда. От особена важност е следенето изменчивостта на общия риск (т.е. риска на риска).

**Лихвеният риск** е рискът от загуби поради изменения в лихвените проценти

Лихвеният риск е съставен от два компонента: ценови и реинвестиционен.

Ценовият риск е рискът от отклонения на пазарните цени на дълговите ценни книжа. Поради промяната на основния ценообразуващ фактор на пазара на облигации – лихвения процент, е възможно да се променят стойностите на активите, в които е инвестирал Фонда. По този начин, поради промяна в лихвените проценти в деня на инвестиционния хоризонт, инвеститорите ще имат променена стойност на своята инвестиция.

Реинвестиционният риск е рискът от изменение на лихвения процент, по който се реинвестират междинните парични доходи от облигациите им до момента на тяхното държане. Портфейлът от дългови ценни книжа на Фонда е изложен на реинвестиционен риск, тъй като не се знае по какъв лихвен процент ще се реинвестират купоните. Ако след закупуване на облигациите, лихвените проценти паднат, то купоните ще бъдат реинвестирани при по-нисък процент от очакваното, което ще се отрази върху крайната стойност на портфейла, която ще бъде под очакваната.

Двата компонента на лихвения риск имат противоположно влияние върху стойността на портфейла. Ако лихвените проценти се увеличат, то цената на облигациите ще падне под очакванията, но купоните ще бъдат реинвестирани при по-висок лихвен процент. Оттук доходът получен от реинвестиране ще бъде по-висок, отколкото е очаквано. При положение, че лихвените проценти спаднат, то цената на облигациите ще бъде по-висока от очакваната, но доходът от реинвестиране на купоните ще бъде по-нисък.

**Валутен риск** - представлява риска от загуби, свързани с неблагоприятните изменения във валутните курсове. Поради възможността Фондът да инвестира в чуждестранни акции, наблюдаването на този риск е от значение за инвеститорите. Източниците на валутен риск се явяват “spot” курса на валутите, а така също и форуърдните валутни курсове. В зависимост от характера и причините на изменение на валутните курсове, валутните рискове могат да се класифицират, както следва:

Текущ валутен риск - риск от случайно изменение на валутите с плаващи курсове. Повечето страни имат плаващи валути, чиито колебания отразяват както фундаментални, така и технически фактори.

Риск от девалвация на валутите - риск от резкия спад на валутните курсове спрямо другите валути. Въпреки, че девалвацията се свързва с макроикономически фактори, непосредственото снижение на курса зависи от решенията на националните регулаторни органи. Такива решения могат да бъдат официално снижаване на фиксирания курс, отказ от поддържане на валутния курс, отказ от привързване на валутния курс към валутите на други страни.

Риск от изменение на системата за валутно регулиране - риск от загуба, свързана с изменението на валутния режим. В тази връзка като пример за такъв вид изменение може да бъде прехода от фиксиран валутен курс към плаващ и обратно или преход

към използване (или отказ от използване) на пазарни методи за регулиране на валутния курс.

## **2. Кредитен риск**

Кредитният риск е риска емитентът 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. При договори за обратно изкупуване, ако контрагентът на Фонда не може да изпълни задължението си да изкупи обратно ценните книжа, Фондът може да понесе загуба, доколкото приходите от продажбата на обезпечението са по-малки от цената на обратното изкупуване, когато тя е фиксирана. Когато конкретните ценни книжа имат кредитен рейтинг, кредитният риск включва възможността за понижение на кредитния рейтинг на ценните книжа, в които е инвестирал Договорния Фонд.

## **3. Риск при използването на деривати**

Освен пазарния, кредитния и ликвидния риск, дериватите носят и допълнителни, специфични за тях рискове. Дериватите са силно специализирани инструменти, чието използване изисква разбиране както на базовия актив, така и на механизма на действие на самия дериват. Сложността на дериватите изисква адекватни средства за наблюдение на сделките с тях, анализ на специфичните рискове и способност да се прогнозира цените. Неблагоприятна промяна в цената на базовия актив, курс или индекс може да доведе до загуба на сума, по-голяма отколкото е инвестирана в деривата. Някои деривати имат потенциал за неограничена загуба. Съществува също и риск от погрешно оценяване на деривата. Много често оценката на дериватите е субективна. Вследствие на това Фонда може да претърпи загуби при покупка на надценени деривати.

## **4. Оперативен риск**

Оперативен риск е рискът от преки и косвени загуби, свързани с грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер.

Оперативният риск се класифицира в няколко вида.

Рискът от персонала е риск от загуби, свързани с възможността от грешки, мошеничество, недостатъчна квалификация, неблагоприятни изменения в трудовото законодателство.

Технологичният риск е риск от загуби, обусловени от несъвършенството на използваните технологии - неадекватност на провежданите операции, липса на прецизност на методите на обработка на данните, ниско качество на използваните данни.

Рискът на обкръжаващата среда се свързва с възможните загуби, свързани с изменения в средата от нефинансов характер, в която оперира Фонда - изменения в законодателството, политически изменения, изменения в данъчната система.

Рискът от физическо вмешателство се асоциира със загубите, в следствие на непосредствено физическо вмешателство в дейността на Фонда – грабеж, терористичен акт, непозволено проникване в информационната система на Фонда или Управляващото Дружество.

## **5. Ликвиден риск**

Ликвидният риск е възможността Фондът да не посрещне задълженията си, поради невъзможността да се получи адекватно финансиране или ликвидни активи.

### **6. Политически риск**

Политическите рискове са свързани с възможността от възникване на неблагоприятни вътрешнополитически сътресения и промяна в икономическото законодателство.

Този риск е свързан с възможността правителството на една държава внезапно да смени политиката си и в резултат на това средата, в която работят дружествата да се промени неблагоприятно, а инвеститорите да понесат загуби. Правителствата на някои страни могат да предприемат мерки, включително увеличение на данъчното облагане, ограничаване репатрирането на печалба и др., които могат да имат неблагоприятно влияние върху Фонда.

### **ЛИКВИДНОСТ**

Ликвидност означава възможността за своевременна продажба на актив във всеки желан момент, без да се понесат ценови загуби при продажбата спрямо пазарните нива. През 2025 г. ДФ Плюс поддържа такава структура на активите и пасивите, която му позволява да осъществява безпрепятствено дейността си, като погасява своевременно задълженията си, без да се налага прибързана продажба на доходоносни активи. За тази цел, Договорният фонд постоянно е разполагал с минималните ликвидни средства. Няма обстоятелства или рискове, за които може да се смята, че биха довели до съществено намаляване ликвидността на Фонда, тъй като поддържаните ликвидни средства винаги са били над 10% от общата стойност на активите.

Средствата на Фонда са инвестирани изцяло в борсови активи, които се характеризират с висока ликвидност. Ликвидността на Фонда може да се понижи при нарастване на заявките за обратно изкупуване от страна на настоящите инвеститори.

### **ИЗМЕНЕНИЯ В КАПИТАЛА**

Договорният фонд не е самостоятелно юридическо лице и няма внесен учредителен капитал. Чрез емитирането на дялове неговият капитал нараства, респективно намалява – при обратно изкупуване на дяловете му. От началото на 2025 година са издадени 12 146 713.6814 дялове на ДФ Плюс и и не са извършени обратни изкупувания на дялове. Броят на дяловете в обръщение на Фонда е в размер на 86 702 686.88916р.

Стойността на нетните активи, държани от притежателите на дялове към 31.12.2025 г. е 91 850 275.79 лв.

Към 31.12.2025 г. ДФ Плюс има задължения към Управляващото Дружество в размер на 93 479.52лв.

Фондът няма ангажименти по осъществяване на съществени капиталови разходи.

### **УПРАВЛЕНИЕ НА ДФ ПЛЮС**

Фондът се организира и управлява от Управляващо Дружество “КОМПАС ИНВЕСТ” АД до 13.05.2024 г. С решение №315-ДФ от 14.05.2024 на Комисията за финансов надзор бе издадено одобрение УД Импакт Капитал да поеме управлението на ДФ „Плюс“. След тази дата Фондът се управлява от управляващо дружество „Импакт Капитал“ АД, с разрешение, издадено от КФН. Основните въпроси относно съществуването, функционирането и прекратяването на Договорния Фонд, имуществото на Фонда и правата на притежателите на дялове от него се определят с Правилата на Фонда, които се приемат и изменят от Съвета на директорите на Управляващото Дружество.

Съгласно Правилата на Фонда, Управляващото Дружество управлява Договорния Фонд, като взема необходимите решения, свързани с неговата организация, функциониране и прекратяване. Тези решения се вземат от Съвета на директорите на Управляващото Дружество. Решенията относно инвестиране на активите на Договорния Фонд се вземат от инвестиционния консултант – служител на Управляващото Дружество в съответствие с инвестиционните цели, стратегията и ограниченията на Фонда. Решенията, свързани с текущото оперативно управление на Фонда се вземат от Изпълнителния член на Съвета на директорите (Изпълнителния Директор) на Управляващото Дружество.

Договорният Фонд се представлява пред трети лица от лицата, представляващи Управляващото Дружество (Изпълнителния Директор и Председателят на СД, винаги заедно), което действа от името на Управляващото Дружество, като посочва, че действа за сметка на Фонда.

“ИМПАКТ КАПИТАЛ” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. Славянска №29А, регистрирано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с идентификационен код по регистър БУЛСТАТ 202281352, Тел: +(359)(2) 884363871 е Управляващо Дружество на Договорния Фонд.

“ИМПАКТ КАПИТАЛ” АД е учредено по решение на Учредителното събрание, проведено на 02 октомври 2012 г.; притежава лиценз № 49-УД/13.05.2013г. за извършване на дейност като управляващо дружество с Решение на КФН № 312 – УД от 25 април 2013 г.; вписано е в търговския регистър към Агенция по вписвания от 22.10.2012 г. с идентификационен код по регистър БУЛСТАТ 202281352.

Органите на управление на управляващото дружество са Едноличен собственик на капитала и Съветът на директорите. Съветът на директорите има функции и правомощия, изрично посочени в Устава на Дружеството. За членове на Съвета на директорите са избрани:

- Ивайло Красимиров Ангарски – член на Съвета на директорите
- Кристина Димитрова Бояджиева – изпълнителен директор;
- Владимир Трифонов Карамфилов – член на Съвета на директорите

За прокурист Даниел Стефанов Александров.

Управляващото дружеството се представлява едновременно от Кристина Димитрова Бояджиева, и Даниел Стефанов Александров.

Ивайло Красимиров Ангарски е собственик на 32.167% от капитала и изпълнителен директор на „КОМПАС КАПИТАЛ” АД; Независим Член на Надзорния Съвет на Еврохолд България АД; собственик на 0.001% от капитала и изпълнителен директор на „КОМПАС ИНВЕСТ” АД; Член на Съвета на директорите на УД Импакт Капитал АД; управител и собственик на 100% от капитала на Харвест Кепитъл ЕООД.

Кристина Димитрова Бояджиева е управител на ИП Грант Кепитъл ООД; Член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор на УД Импакт Капитал АД

Владимир Трифонов Карамфилов е член на съвета на директорите на Импакт Капитал АД.

Даниел Стефанов Александров е управител на Лърнекст ЕООД, член на съвета на директорите на Опортюнители България Инвестмънт АД.

Не са предвидени специални права на членовете на Съвета да придобиват дялове на фонда и се прилага общия режим за това.

#### **Информация относно политиката за възнагражденията на УД през 2025 г.**

- размерът на възнагражденията, изплатени от управляващото дружество на неговите служители за 2025 г. е 180 070 лв. През 2025 г. е изплащало възнаграждения, които са в изпълнение на Политиката за възнагражденията на УД „Импакт Капитал“ АД. Броят на получателите е 6 - служители и Изпълнителен Директор, съгласно актуалното длъжностно разписание. През 2025 г. няма суми, изплатени пряко от самата колективна инвестиционна схема, включително такси за постигнати резултати.
- общата сума на възнагражденията с разбивка по категориите служители или други членове на персонала съгласно чл. 108, ал. 1 ЗДКИСДПКИ, а именно:
  1. общата сума на възнагражденията на служителите на ръководни длъжности – изпълнителен директор, финансов директор, член на СД, прокуриснт – 61 830 лв.
  2. общата сума на възнагражденията на служителите, чиято дейност е свързана с поемане на рискове – инвестиционен консултант, - 20 720 лв.
  3. общата сума на възнагражденията на служителите, изпълняващи контролни функции – ръководител отдел „Нормативно съответствие“ – 59 564 лв.
  4. общата сума на възнагражденията на всички други служители, чиито възнаграждения са съизмерими с възнагражденията на служители по т. 1 и 2 и чиито професионални дейности оказват влияние върху рисковия профил на управляваните от управляващото дружество колективни инвестиционни схеми – 37 956 лв.
- описание на начините на изчисление на възнагражденията и облагите.

Относно структурата на възнаграждения в управляващото дружество следва да се посочи, че през 2025 г. и съгласно актуалната Политика за възнаграждения на УД, в управляващото дружество се начислява и изплаща единствено постоянно възнаграждение, което е определено в сключените договори. Управляващото дружество изплаща задължителни социални и здравни осигуровки. Управляващото дружество не определя променливо възнаграждение. Управляващото дружество не предвижда облаги, свързани с пенсиониране и други облаги. Актуалната политика за възнагражденията се променя незабавно в случай, че възникне възможност от формиране на променливо възнаграждение или предоставяне на облаги. Промяната следва да съдържа критерии за оценка на финансовото състояние на управляващото дружество, критерии за оценка на резултатите от дейността на съответното структурно звено и приноса на конкретните лица, както и полезния ефект от квалификацията и опита на различните категории персонал, както и критерии за оценка на размера и структурата на променливото възнаграждение, при спазване на изискванията на Наредба № 48.

- резултатът от прегледите по чл. 108, ал. 7 и 8 ЗДКИСДПКИ, включително евентуално констатирани нередности;

След извършения преглед по чл. 108, ал. 7 и 8 ЗДКИСДПКИ беше установено, че Политиката за възнагражденията на Импакт Капитал АД 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 2025 г. при изчисляване на възнагражденията по трудовите договори и договорите за управление като няма констатирани нередности.

- съществените промени в приетата политика за възнаграждения.

Политика за възнагражденията на Импакт Капитал АД е приета на Съвета на директорите на УД „АРКУС АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД, проведено на 26.02.2013 г. и изменена с решение на Съвета на директорите от 23.02.2020г. и с решение на Съвета на директорите от 08.04.2021г. , изменена на 16.10.2023г. от Съвета на директорите УД “Импакт Капитал”, последващо Политиката е изменена с решение на Съвета на директорите на УД “Импакт Капитал” от 10.01.2024г., изменена на 27.01.2025г. от Съвета на директорите УД “Импакт Капитал” и въвежда изискванията на чл. 108 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране, Наредба № 48 от 20 март 2013 г. за изискванията към възнагражденията и Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 на Комисията от 25 април 2016 година за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на организационните изисквания и условията за извършване на дейност от инвестиционните посредници и за даването на определения за целите на посочената директива и е задължителна за всички лица, работещи по договор за управляващото дружество.

Подробности относно актуалната Политика за възнагражденията на УД са публикувани на електронната страница на управляващото дружество на адрес: <http://www.impact-capitalbg.com/>.

От активите на ДФ Плюс не се начисляват и не се изплащат такси за постигнати резултати.

## **ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА ДЯЛОВЕТЕ ПРЕЗ ГОДИНАТА**

Изчисляването и публикуването на емисионната стойност и на цената на обратно изкупуване на дял на Фонда се извършва два пъти в седмицата. Покачването или понижаването на цената на предлаганите дялове отразява изменението в нетната стойност на активите на Фонда.

Стойността на активите на Фонда се преоценява при условия и ред, продиктувани от действащото законодателство, Проспекта и Правилата за оценка на активите и определяне нетната стойност на активите на Фонда.

Емисионната стойност на един дял на Фонда се формира от нетната стойност на активите на Фонда, разделена на броя на дяловете в обръщение, увеличена с разходите за емитиране в размер на 0,2% от нетната стойност на активите на един дял. При обратно изкупуване нетната стойност на дял се намалява с разходите по обратно изкупуване, които са в размер от 0.2% Удържаният от инвеститорите разход при емитиране и обратно изкупуване е разход за инвеститора и приход за управляващото дружество.

Емитираните дялове на ДФ Плюс се отчитат по тяхната номинална стойност. Разликата между нетната стойност на активите на един дял и номиналната стойност на един дял се отчита като премия от емисии. В случаите, когато Договорният фонд емитира дяловете си под номинал или над номинал, разликата до номиналната стойност се посочва като премии или отбиви при емитиране на дялове.

Номиналната стойност на един дял на Фонда е в размер на 1/един/ лев.

Информация за дяловете на Фонда през годината, са представени в таблицата по-долу.

	Стойности през 2025 г.
Минимална емисионна стойност	1,0337
Максимална емисионна стойност	1,0642
Средно претеглена емисионна стойност	1,0531
Минимална цена на обратно изкупуване	1,0295
Максимална цена на обратно изкупуване	1,06
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване	1,0489
Брой дялове в обращение към началото на периода	74 555 973.2077
Брой дялове в обращение към края на периода	86 702 686.8891

Фондът не е извършвал научно изследователска и развойна дейност през периода. Фондът няма клонове.

### Оповестяване относно изискванията на регламент (ЕС) 2019/2088

Декларация: Инвестициите в основата на финансовия продукт предлаган от ДФ Плюс не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Управляващо дружество „Импакт Капитал„ АД не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост, при:

- Договорните фондове, които Дружеството управлява;
- Портфейлите на клиенти, с които Дружеството има сключен договор за управление на портфейли от финансови инструменти;
- В процеса по предоставяне на инвестиционни съвети (консултации).

Причините за неотчитане на неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост към настоящия момент са следните:

- спецификите на императивните разпоредби на секторното законодателство – при предоставяне на услуги Дружеството се ръководи от това да действа в най-добър интерес на клиента, съобразявайки се с рисковия профил и инвестиционната политика за всеки от тях. Във връзка с горното, ако не следва тези принципи и специфики, към Дружеството биха могли да бъдат насочени претенции за пропуснати ползи в резултат на неправилно взети или невзети инвестиционни решения или съответно предоставени съвети;
- правната рамка все още не е довършена, а именно:
  - липсата на приети и влезли в сила по съответната законодателна процедура технически стандарти за съдържанието, методиките и представянето на информацията по Регламент (ЕС) 2019/2088, които да регулират отчетността на възможните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения и съвети върху факторите на устойчивост;
  - има различни европейски актове, приемани по различно време и поради тази причина все още не са съгласувани един с друг;
- липсата към настоящия момент на регламентирани и общодостъпни способи за оповестяване от публичните компании относно наличието или липсата на ESG данни, които евентуално биха дали възможност за формиране на обективни сведения за устойчиви фактори или тяхната липса.
- Разходите за техническо и софтуерно обезпечаване необходимо при отчитането на ESG факторите при вземане на инвестиционни решения и управлението на

- съпътстващите ги рискове надвишават многократно възможните ползи за инвеститорите с оглед на мащаба на дейността на Дружеството;
- потенциалният ефект от евентуални пропуснати ползи в резултат на взети решения или предоставени съвети за инвестиции в тъй наречените по-устойчиви продукти би трябвало да бъде възможно количествено определен посредством статистически анализ с оглед спазване на инвестиционната политика и рисковия профил на съответния Договорен фонд, съответно портфейл от финансови инструменти, и постигане на целите му за оптимално съотношение доходност/риск;
- съображенията дали достатъчен обем информация или необходими данни могат да бъдат предоставени от всички публични компании в сравним формат, като и липсата на гаранции да не се публикува заблуждаваща информация

Независимо, че към настоящия момент Дружеството не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения и инвестиционните съвети върху факторите на устойчивост, ще извършва текущ преглед на законовите изисквания и клиентските предпочитания и при отпадане на причините за неотчитане и промяна на инвестиционната политика на клиентите ще анализира и прецени дали отчитането на неблагоприятните въздействия върху факторите на устойчивост биха допринесли за предоставяне на инвестиционни услуги при спазване на принципа за действие в най-добър интерес на клиента/Фондовете.

Оповестяване по чл. 73, т.3 от Наредба №44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове.

ДФ Плюс не е инвестирал съществена част от активите си по реда на чл. 48, ал. 4 ЗДКИСДПКИ. През отчетния период фондът не е извършвал сделки с деривативни инструменти не е сключвал хеджиращи сделки или друг тип операции с деривативни финансови инструменти с инвестиционна цел и не е прилагал техники за ефективно управление на портфейла.

## **ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД**

През 2026 г. дейността на ДФ Плюс ще продължи да се осъществява в съответствие с основната цел на Фонда – осигуряване и запазване на реалната стойност на инвестициите и тяхното нарастване във времето чрез реализиране в условията на по-висок риск на лихвен и капиталов доход, който е по-висок от дохода при алтернативните форми на инвестиране на частен капитал. За постигане на основната цел от инвестиционната дейност, активите на Фонда ще се управляват, като се следва активна стратегия, основана на задълбочени пазарни анализи.

Очакванията през 2026 г. са нетните активи да нарастнат допълнително като фондът ще се стреми да привлече и повече физически и юридически лица, на база на позитивните очаквания за капиталовите пазари и намаляващите лихви по депозитите.

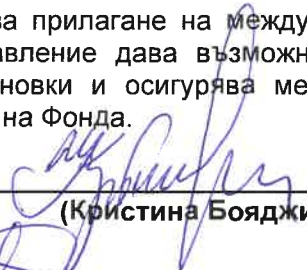
## **ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРАВИЛАТА ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ**

Правилата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление на ДФ Плюс се прилагат съвместно с Управляващо дружество ИМПАКТ КАПИТАЛ АД. Те си поставят следните основни цели:

- намиране на ефективни схеми на управление на активите в период на световна икономическа криза;
- създаване на механизъм, който гарантира ефективното спазване на законите и съответните подзаконови нормативни актове;
- защита на основните права на притежателите на дялове;
- равнопоставено третиране на инвеститорите във Фонда;
- ефикасен контрол върху управлението и изработването на процедури, осигуряващи своевременно и точно разкриване на информация по всички въпроси, свързани с Фонда, включително финансовото положение, резултатите от дейността, собствеността и управлението на Фонда.

В дейността си през 2025 г., мениджърският екип на Управляващо дружество ИМПАКТ КАПИТАЛ АД се придържа стриктно към принципите и постановките, залегнали в Правилата. Инвестиционната политика ИМПАКТ КАПИТАЛ АД е да осигури на инвеститорите в ДФ Плюс растяща цена на дяловете и висока доходност на вложенията при балансирано ниво на риск. Управляващото дружество представя в срок и пълен обем всички отчети, изисквани от ЗДКИСДПКИ и Наредба №44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове.

Правилата на ДФ Плюс за прилагане на международно признатите принципи за добро корпоративно управление дава възможност за ефективно прилагане на залегналите в нея постановки и осигурява механизъм за постигане на добри резултати при управление на Фонда.

Изпълнителен директор:   
(Кристина Бояджиева)

Прокурист:   
(Даниел Александров)

25.02.2026 г.  
гр. София

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До собствениците на дялове на  
Договорен фонд Плюс  
гр. София

### Доклад относно одита на финансовия отчет

#### Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на Договорен фонд "Плюс" („Фонда“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2025 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчет за промените в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове на Фонда и отчета за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи съществена информация за счетоводната политика и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Фонда към 31 декември 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 Европейския съюз (ЕС).

#### База 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 Фонда 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, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.



## **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.

## **Отговорност 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 Европейския съюз (ЕС), и българското законодателство, както 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 на 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 Фонда или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

## **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 неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско 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 неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания 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, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов 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 неправилни отчитания 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 база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, 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 основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с ръководството, 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.

#### **Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания**

##### ***Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството***

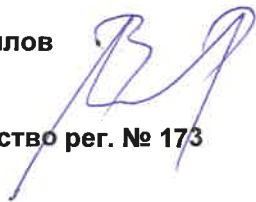
В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС)“. 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 финансовия отчет, съответства на финансовия отчет;
- докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

**Владислав Михайлов**  
Управител  
„РСМ БГ“ ООД  
Одиторско дружество рег. № 173



**Владислав Михайлов**  
Регистриран одитор, отговорен за одита



10.3.2026 г.  
гр. София, ул. „Проф. Фритьоф Нансен“ 9, ет.7, България




## Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	31.12.2025 '000 лв.	31.12.2024 '000 лв.
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата	5	88 775	73 997
Вземания	5.2	20	39
Пари и парични еквиваленти	6	3 152	4 136
<b>Общо активи</b>		<b>91 947</b>	<b>78 172</b>
<b>Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове на Фонда</b>			
Емитиран капитал	7.1	86 703	74 556
Премиен резерв	7.2	(995)	(1 612)
Неразпределени печалби		5 136	2 366
Текуща печалба		1 006	2 769
<b>Общо нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове</b>		<b>91 850</b>	<b>78 079</b>
<b>Пасиви</b>			
<b>Текущи пасиви</b>			
Задължения към свързани лица	13	94	90
Задължения към банка депозитар		3	3
<b>Общо пасиви</b>		<b>97</b>	<b>93</b>
<b>Общо нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове и пасиви</b>		<b>91 947</b>	<b>78 172</b>

Съставил:   
(Даниел Александров)

Изпълнителен директор:   
(Кристина Бояджиева)

Дата: 21.02.2026 г.

Прокурист:   
(Даниел Александров)

Съгласно одиторски доклад от дата 10.03.2026 г.:

Владислав Михайлов  
Управител  
РСМ БГ ООД  
Одиторско дружество,  
регистрационен номер 173

Владислав Михайлов  
Регистриран одитор, отговорен за одита

## Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	2025 ‘000 лв.	2024 ‘000 лв.
Приходи от лихви	8	608	531
Приходи от дивиденди		20	22
Нетна печалба от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	9	1 572	3 100
Резултат от валутни преоценки		(3)	(1)
Други финансови разходи	10	(22)	(1)
<b>Печалба от финансови активи</b>		<b>2 175</b>	<b>3 651</b>
Разходи за възнаграждение на управляващото дружество	12.4	(1 046)	(753)
Други оперативни разходи	11	(123)	(129)
<b>Общо разходи за оперативна дейност</b>		<b>(1 169)</b>	<b>(882)</b>
<b>Печалба за годината</b>		<b>1 006</b>	<b>2 769</b>
<b>Общо всеобхватен доход за годината</b>		<b>1 006</b>	<b>2 769</b>

Съставил:   
(Даниел Александров)


Изпълнителен директор:   
(Кристина Бояджиева)

Дата: 21.02.2026 г.

Прокурист:   
(Даниел Александров)

Съгласно одиторски доклад от дата 10.03.2026 г.:

Владислав Михайлов  
Управител  
РСМ БГ ООД  
Одиторско дружество,  
регистрационен номер 173  


Владислав Михайлов  
Регистриран одитор, отговорен за одита  


### Отчет за промените в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове на Фонда

	Емитиран капитал	Премиен резерв	Неразпределена печалба	Общо нетни активи
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Салдо към 1 януари 2025 г.	74 556	(1 612)	5 136	78 080
Емитирани дялове	12 147	617	-	12 764
Обратно изкупени дялове	-	-	-	-
Сделки с инвеститорите в дялове на фонда	12 147	617	-	12 764
Печалба за годината	-	-	1 006	1 006
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	1 006	1 006
Салдо към 31 декември 2025 г.	86 703	(995)	6 142	91 850

	Емитиран капитал	Премиен резерв	Неразпределена печалба	Общо нетни активи
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Салдо към 1 януари 2024 г.	47 756	(2 195)	2 366	47 927
Емитирани дялове	26 800	583	-	27 383
Обратно изкупени дялове	-	-	-	-
Сделки с инвеститорите в дялове на фонда	26 800	583	-	27 383
Печалба за годината	-	-	2 769	2 769
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	2 769	2 769
Салдо към 31 декември 2024 г.	74 556	(1 612)	5 135	78 079

Съставил:   
(Даниел Александров)

Изпълнителен директор:   
(Кристина Бояджиева)

Дата: 21.02.2026 г.

Прокурист:   
(Даниел Александров)

Съгласно одиторски доклад от дата 10.03.2026 г.:

Владислав Михайлов  
Управител  
РСМ БГ ООД  
Одиторско дружество,  
регистрационен номер 173

Владислав Михайлов  
Регистриран одитор, отговорен за одита

Поясненията към финансовия отчет от стр. 5 до стр. 35 представляват неразделна част от него.

## Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

Пояснение	2025 '000 лв.	2024 '000 лв.	
<b>Паричен поток от оперативна дейност</b>			
Придобиване на недеривативни финансови активи	(30 370)	(34 776)	
Постъпления от продажба на недеривативни финансови активи	17 271	9 795	
Получени лихви по дългови ценни книжа	8	504	420
Получени дивиденди		16	22
Плащания по оперативни разходи	11	(1 167)	(831)
Други плащания		-	(9)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	<b>(13 746)</b>	<b>(25 379)</b>	
<b>Паричен поток от финансова дейност</b>			
Постъпления от емитиране на собствени дялове	12 765	27 383	
Нетен паричен поток от финансова дейност	<b>12 765</b>	<b>27 383</b>	
<b>Нетна промяна в пари и парични еквиваленти</b>	<b>(981)</b>	<b>2 004</b>	
Загуба от валутна преоценка	(3)	(1)	
Пари и парични еквиваленти към 1 януари	6	4 136	2 133
Пари и парични еквиваленти към 31 декември	6	<b>3 152</b>	<b>4 136</b>

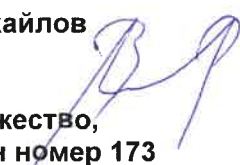
Съставил:   
(Даниел Александров)


Изпълнителен директор:   
(Кристина Бояджиева)

Дата: 21.02.2026 г.

Прокурист:   
(Даниел Александров)

Съгласно одиторски доклад от дата 10.03.2026 г.:

Владислав Михайлов  
Управител  
РСМ БГ ООД  
Одиторско дружество,  
регистрационен номер 173  


Владислав Михайлов  
Регистриран одитор, отговорен за одита  


## Пояснения към финансовия отчет

### 1. Обща информация

Договорен фонд „Плюс“ е договорен фонд по смисъла на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране. Фондът е регистриран с Булстат 177143745.

Седалището и адресът на управление на Фонда е: гр. София 1000, р-н Триадница, ул. „Алабин“ 36, ет. 4, вписан в регистър БУЛСТАТ на 24.07.2023 г.

Фондът е организиран и управляван от управляващо дружество „Компас Инвест“ АД, със седалище и адрес на управление: гр. София 1000, р-н Триадница, ул. „Алабин“ 36, ет. 4 до 13.05.2024. След тази дата се управлява от управляващо дружество „Импакт Капитал“ АД със седалище гр. София, район: р-н Средец, ул. Славянска, №: 29А, ет.2, ап.10.

Емитираните дялове към 31.12.2025 г. са в размер на 86 702 686.8891 броя с номинал 1 лев.

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.

В предмета на дейност на УД имаща отношение към организирането и управлението на Фонда са включени:

- управление на инвестициите;
- администриране на дяловете, включително правни и счетоводни услуги във връзка с управление на активите на фонда, искания на информация от инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете, контрол за спазване на законовите изисквания, водене на книгата на притежателите на дялове, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове, изпълнение на договори, водене на отчетност;
- маркетингови услуги.

Посочените дейности се осъществяват посредством инвестиционни решения и нареждания, които се изпълняват при предварително зададени ограничения и от лица, упълномощени от управителния орган на Управляващото дружество, съответно указани в Проспекта и Правилата на Договорния фонд.

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 ЗДКИСДПКИ и Правилата на Фонда.

Съветът на Директорите на Управляващото дружество е в състав: Кристина Димитрова Бояджиева – изпълнителен директор; Владимир Трифонов Карамфилов – член на СД; Ивайло Красимиров Ангарски -член на съвета на директорите, дружеството има и прокурист Даниел Стефанов Александров. Управляващото дружеството се

представлява едновременно от Кристина Димитрова Бояджиева, и Даниел Стефанов Александров.

## **2. Изявление за съответствие с МСФО и прилагане на принципа за действащо предприятие**

### **2.1. Изявление за съответствие с МСФО, приети от ЕС**

Финансовият отчет на Фонда е изготвен в съответствие с „МСФО счетоводни стандарти, 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 Международни счетоводни стандарти (МСС), приети от ЕС, регламентирани със Закона за счетоводството и дефинирани в т.8 от неговите допълнителни разпоредби.

Ръководството носи отговорност за съставянето и достоверното представяне на информацията в настоящия финансов отчет.

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Фонда. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2024 г.), освен ако не е посочено друго.

### **2.2. Изявление за действащо предприятие**

Годишният финансов отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие и като са взети предвид макроикономическите показатели и прогнози за тях и геополитически несигурности.

#### *Макроикономически несигурности*

При преценката за действащо предприятие са взети предвид актуалните макроикономически прогнози за Република България за 2026 г., публикувани от Българската народна банка (БНБ) и Министерството на финансите, включително:

- Очакван икономически растеж на БВП от 3,1% през 2026 г.
- Инфлация в размер на 3,5%, с тенденция към забавяне спрямо 2025 г.
- Ниска безработица, стабилно потребление и умерен ръст на заплатите.
- Очаквано усвояване на средства от ЕС по Националния план за възстановяване и устойчивост.
- Преминаване към еврото от 01.01.2026 г., което се очаква да подобри паричната трансмисия и да засили доверието в икономическата среда.

Прогнозите се характеризират с висока степен на несигурност, произтичаща и от външната среда. Основните източници на несигурност са свързани с потенциалните промени в търговската политика на САЩ спрямо Европа и други държави и ответните реакции на основните им търговски партньори. Тези фактори е възможно да окажат съществено негативно влияние върху икономическата активност в България.

През 2025 г. САЩ обявиха нови търговски мита върху стоки от ЕС и Китай, което доведе до напрежение в глобалната търговска система. Според Европейската централна банка и Международния валутен фонд, подобни мерки могат да доведат до:

- Забавяне на икономическия растеж в ЕС с до 1,2% от БВП до края на 2026 г.
- Намаляване на износа в ключови сектори като автомобилостроене, фармацевтика и електроника.
- Повишена несигурност в търговските отношения, което може да повлияе на инвестиционната активност и валутните курсове.

Ръководството счита, че макар тези фактори да представляват риск, те не застрашават непосредствено дейността на Фонда.

### **Геополитически съображения**

При оценката на приложимостта на действащо предприятие ръководството взе предвид и възможните ефекти от геополитическите конфликти (в Украйна и в Близкия изток).

Фондът няма никакви активи и операции в Украйна, Беларус или Русия или в други държави, съседни на Украйна, както и в Израел и други държави в региона на Газа. Поради това Фондът не е пряко засегнато от търговски ограничения или санкции.

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството на Управляващото дружество е направило преценка на способността на ДФ Плюс да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Фонда ръководството очаква, че Фонда има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет.

## **3. Промени в счетоводната политика**

### **3.1. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2025 г.**

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

- Изменения „Липса на обменяемост“ в МСС 21 „Влияние на промените във валутните курсове“.

### **3.2 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 публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече 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 от по-ранна дата от 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. Информация за тези стандарти и изменения е представена по-долу.

**МСФО 18 Представяне и оповестяване във финансовите отчети** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2027 г., неприет от ЕС). МСФО 18 ще замени МСС 1 *Представяне на финансови отчети*, като ще въведе нови изисквания, които ще помогнат за постигане на съпоставимост на финансовите резултати на подобни предприятия и ще предоставят по-подходяща информация и прозрачност на потребителите. Целта на МСФО 18 е да подобри финансовото отчитане чрез:

- изискване на допълнителни дефинирани междинни суми в отчета за приходите и разходите;
- изискване за оповестяване на показатели за ефективност, дефинирани от ръководството;
- въвеждане на нови принципи за обединяване и разделяне на позиции.

Въпреки че МСФО 18 няма да повлияе на признаването или оценяването на статиите във финансовите отчети, неговото въздействие върху представянето и оповестяването се очаква да бъде широко разпространено, по-специално тези, свързани с отчета за

финансовите резултати и предоставянето на определени от ръководството мерки за изпълнение във финансовите отчети.

В момента ръководството оценява подробните последици от прилагането на новия стандарт върху финансови отчети на Фонда.

**Изменения в класификацията и оценката на финансови инструменти** (издадени през май 2024 г., в сила от 01 януари 2026 г., приети от ЕС) - в отговор на обратна връзка, получена в рамките на прегледа след прилагането на изискванията за класификация и оценка в МСФО 9 „Финансови инструменти“ и свързаните изисквания в МСФО 7 „Финансови инструменти: Оповестяване“. Измененията уточняват:

Уточнение, че финансово задължение се отписва на „датата на сетълмент“, както и въвеждане на избор на счетоводна политика (ако са изпълнени конкретни условия) за отписване на финансови задължения, уредени чрез електронна платежна система, преди датата на сетълмент;

Допълнителни насоки относно това как да се оценяват договорните парични потоци на финансови активи с характеристики, свързани с околна среда, социални аспекти и корпоративно управление (ESG) и подобни характеристики.

Уточнения относно това какво представляват „характеристики без право на регрес“ и какви са характеристиките на договорно свързани инструменти.

Въвеждане нови или изменени изисквания за оповестяване, свързани с инвестиции в капиталови инструменти, определени за оценка по справедлива стойност чрез друг всеобхватен доход, както и финансови инструменти с условни характеристики, които не са пряко свързани с основните рискове и разходи по заемането.

Не се очаква измененията да окажат съществено влияние върху финансовите отчети на Фонда.

**Годишни подобрения на МСФО - Том 11** (в сила от 1 януари 2026 г., приети от ЕС).

Измененията включват уточнения, опростявания, корекции или промени с цел подобряване на последователността в следните стандарти:

- МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване - печалба или загуба при отписване; Насоки за прилагане; Оповестяване на отложена разлика между справедлива стойност и цена на сделката; Оповестяване на кредитен риск.
- МСФО 9 Финансови инструменти - отписване на задължения по наем; Цена на сделката
- МСС 7 Отчет за паричните потоци - Метод на себестойност

Не се очаква измененията да окажат съществено влияние върху финансовите отчети на Фонда.

Към датата на одобрение на тези финансови отчети 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 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. По-долу е даден списък с промените в стандартите:

- **МСФО 19 Дъщерни дружества без публична отчетност: Оповестяване** (издаден през май 2024 г., в сила от 1 януари 2027 г., неприет от ЕС).
- **Измененията в МСФО 9 и МСФО 7 относно договори, свързани с електричество, зависещо от природни условия** (в сила то 1 януари 2026 г., приети от ЕС)
- **Годишни подобрения на МСФО - Том 11** (в сила от 1 януари 2026 г., приети от ЕС).

- МСФО 1 Първоначално прилагане на МСФО;
- МСФО 10 Консолидирани финансови отчети.

#### **4. Съществена информация за счетоводна политика**

##### **4.1. Общи положения**

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този финансов отчет, са представени по-долу.

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи, съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовия отчет. Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представения финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовия отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

##### **4.2. Представяне на финансовия отчет**

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“. Фондът представя отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Фондът:

- а) прилага счетоводна политика ретроспективно;
- б) преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет; или
- в) прекласифицира позиции във финансовия отчет.

Фонда няма нито едно от посочените по-горе условия за представяне на два сравнителни периода, така че финансовия отчет е представен с един сравнителен период.

##### **4.3. Сделки в чуждестранна валута**

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Фонда по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката (не са преоценени). Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

Българският лев е фиксиран към еврото в съотношение 1 EUR = 1.95583 лв. до 31 декември 2025 г., а от 01 януари 2026 г. официална валута на РБългария става еврото вследствие на приемане на страната в еврозоната. Замяната ще се извърши по фиксирания курс.

##### **4.4. Приходи**

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

Приходите от дивиденди се признават в печалбата или загубата в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

Приходите от лихви се признават на принципа на текущо начисление при прилагане на ефективния лихвен процент.

Разликата между справедливата стойност и продажната цена на финансовите инструменти при сделки с тях, се признават като текущи приходи или разходи от операции с инвестиции.

#### **4.5. Разходи**

Разходите свързани с дейността на Фонда се признават в печалбата или загубата в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, при ползване на услугите или на датата на възникването им. Разходи във връзка с дейността, които се поемат косвено от всички негови притежатели на дялове, в т.ч. такса за управление и възнаграждение на Банката депозитар се начисляват ежедневно, съгласно сключените договори с Управляващото дружество и Банка депозитар.

Разходи, свързани с инвестицията в дялове на Фонда са разходи, които се поемат пряко от конкретния инвеститор/притежател на дялове при обратно изкупуване на дялове („Транзакционни разходи“). Разходите за емитиране на дялове са включени в емисионната стойност и са в размер 0.2% от нетната стойност на активите на един дял. Разходите за обратно изкупуване са включени в цената за обратно изкупуване и са в размер на 0.2% от нетната стойност на активите на дял. Тези разходи са задължение на Фонда към управляващото дружество и се отчитат като разчет, погасим до 10-то число на следващия месец.

Следните оперативни разходи винаги се отразяват като текущ разход в момента на възникването им: Общи и административни разходи.

#### **4.6. Финансови инструменти**

##### **4.6.1. Признаване и отписване**

Финансовите активи и финансовите пасиви се признават, когато Фондът стане страна по договорните условия на финансовия инструмент.

Финансовите активи се отписват, когато договорните права върху паричните потоци от финансовия актив изтичат или когато финансовият актив и по същество всички рискове и изгоди се прехвърлят.

Финансовите пасиви се отписват, когато задължението, посочено в договора, е изпълнено, е отменено или срокът му е изтекъл.

##### **4.6.2. Класификация, първоначално отчитане и последващо оценяване на финансови активи**

Първоначално финансовите активи се отчитат по справедлива стойност, коригирана с разходите по сделката, с изключение на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата и търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент. Първоначалната оценка на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата не се коригира с разходите по сделката, които се отчитат като текущи разходи.

#### **Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата**

В зависимост от начина на последващо отчитане, финансовите активи се класифицират в една от следните категории:

- дългови инструменти по амортизирана стойност;

- финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата;

Фондът класифицира инвестициите си на база както на бизнес модела за управлението им, така и на характеристиките на договорните парични потоци по финансовите активи. Инвестиционният портфейл на Фонда е управляван и неговото представяне се оценява на база на информация за справедливите стойности. Ръководството на Управляващото дружество на фонда е концентрирано върху информация за справедливите стойности на финансовите си активи и използва тази информация, за да взема решение и да оценява представянето на активите.

Фондът не е избрал еднократно и неотменимо да определи капиталови инструменти като оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход.

Договорните парични потоци по дълговите инструменти на Фонда включват само плащания по лихви и главници, но тези ценни книжа не са държани нито с цел събиране на договорните парични потоци, нито с цел събиране на договорните парични потоци и продажби. Събирането на договорните парични потоци не е от основно значение за постигане целите на бизнес модела на Фонда.

Всички инвестиции на Фонда се отчитат последващо по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Всички приходи и разходи, свързани с финансовите активи, които са признати в печалбата и загубата, се включват в други финансови разходи в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

#### **Финансови активи по амортизирана стойност**

Вземанията на Фонда, възникват главно от обявени дивиденди и от падежирани главници и лихви по облигации. Тези финансови активи се класифицират като финансови активи по амортизирана стойност, тъй като Фондът ги държи за да събира договорните парични потоци по тях, които се състоят само от плащания по главница и лихви върху непогасената главница.

Последващото оценяване на вземанията на Фонда се извършва по амортизирана стойност, с използване на метода на ефективния лихвен процент. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен. Фондът класифицира в тази категория и парите и паричните еквиваленти.

#### **Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата**

Финансови активи, за които не е приложим бизнес модел „държани за събиране на договорните парични потоци“ или бизнес модел „държани за събиране и продажба“, както и финансови активи, чиито договорни парични потоци не са единствено плащания на главница и лихви, се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Промените в справедливата стойност на активите в тази категория се отразяват в печалбата и загубата. Справедливата стойност на финансовите активи в тази категория се определя чрез котираните цени на активен пазар или чрез използване на техники за оценяване, в случай че няма активен пазар.

#### **4.6.3. Обезценка на финансовите активи**

Изисквания за обезценка съгласно МСФО 9, използват повече информация, ориентирана към бъдещето, за да признаят очакваните кредитни загуби – моделът за „очакваните кредитни загуби“.

Инструментите, които попадат в обхвата на новите изисквания, включват всички дългови активи, с изключение на оценяваните по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Признаването на кредитни загуби вече не зависи от настъпването на събитие с кредитна загуба. Вместо това Фондът разглежда по-широк спектър от информация при оценката на кредитния риск и оценяването на очакваните кредитни загуби, включително минали събития, текущи условия, разумни и поддържащи прогнози, които влияят върху очакваната събираемост на бъдещите парични потоци на инструмента.

При прилагането на тази подход, насочен към бъдещето, се прави разграничение между:

- финансови инструменти, чието кредитното качество не се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или имат нисък кредитен риск (Фаза 1) и
- финансови инструменти, чието кредитното качество се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или на които кредитния риск не е нисък (Фаза 2)
- „Фаза 3“ обхваща финансови активи, които имат обективни доказателства за обезценка към отчетната дата.

За финансови активи във Фаза 1 се признават 12-месечни очаквани кредитни загуби, докато за втората категория се признават очакваните загуби за целия срок на финансовите инструменти. Очакваните кредитни загуби се определят като разликата между всички договорни парични потоци, които се дължат на Фонда и паричните потоци, които действително очаква да получи („паричен недостиг“). Тази разлика е дисконтирана по първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент).

Фондът използва своя натрупан опит, външни показатели и информация в дългосрочен план, за да изчисли очакваните кредитни загуби по активите, отчитани по амортизирана стойност, като взема предвид конкретните характеристики на активите, наличието на обезпечения по тях и друга относима информация.

#### **4.6.4. Класификация, първоначално отчитане и последващо оценяване на финансовите пасиви**

Финансовите пасиви на Фонда включват задължения към Управляващото дружество, както и задълженията към инвеститори в дялове на фонда, които представляват Търговски задължения и се оценяват първоначално по справедлива стойност.

Последващото оценяване става по амортизирана стойност, чрез използване на метода на ефективната лихва.

Фондът не е определял свои пасиви като оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата.

#### **4.7. Пари и парични еквиваленти**

Фондът отчита като пари и парични средства наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки и депозити, които са лесно обрачаеми в конкретни парични суми и които не съдържат риск от промяна в стойността им при тяхното прекратяване.

#### **4.8. Данъци върху дохода**

Съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане, чл. 174 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.

#### **4.9. Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите на Фонда**

Фондът е договорен фонд, който емитира своите „капиталови“ инструменти и след това има задължението за тяхното обратно изкупуване. Набраните средства – номинал и резерви от емитиране и постигнатия финансов резултат определят нетна стойност на активите, принадлежащи на инвеститорите.

Целите, политиките и процесите за управление на задължението на Фонда да изкупи обратно инструментите, когато държателите на тези инструменти изискват това са посочени в пояснение 17 „Рискове, свързани с финансовите инструменти“.

Определянето на нетната стойност на активите на Фонда 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 Фонда се основава на:

- разпоредбите на счетоводното законодателство;
- разпоредбите на ЗДКИСДПКИ и нормативните актове по неговото прилагане;
- Наредба № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове;
- Правилата и Проспекта на Фонда;

Нетна стойност на активите на един дял е основа за определяне на емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете на Фонда за всеки работен ден.

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

Всички трансакции със собствениците на дялове на Фонда са представени отделно в отчета за промените в собствения капитал.

#### **4.10. Провизии, условни пасиви и условни активи**

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Фонда и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например правни спорове. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред тези, които биха били засегнати. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат в предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Фонда е сигурен, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи.

#### **4.11. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика**

Значимите преценки на Ръководството при прилагането на счетоводните политики на Фонда, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу:

- Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда се основават на нетната стойност на активите на фонда към датата на определянето им. Управляващото дружество извършва оценка на портфейла на Фонда, определя нетната стойност на активите на Фонда, нетната стойност на активите на един дял и изчислява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване под контрола на Банката депозитар съгласно нормативните изисквания;
- Управляващото дружество инвестира активите на фонда в ценни книжа и в съотношения определени съгласно чл. 38 и сл. от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ);
- Последващата оценка на активите на Фонда се извършва в съответствие с Правилата за оценка на портфейла и определяне на НСА на Фонда и Наредба №44 от 20 Октомври 2011 г. на КФН за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващите алтернативни инвестиционни фондове;
- Съгласно сключените договори с Управляващото дружество и Банката депозитар таксите, които събират се начисляват ежедневно;
- Фондът е организиран и се управлява от Управляващо дружество, а дейността на Фонда е подчинена на множество нормативни изисквания и инвестиционни ограничения. Фондът не притежава материални и нематериални активи, инвестиционни имоти, както и няма право да сключва лизингови договори, поради което не е приемана счетоводна политика относно отчитането на този тип активи;
- Фондът няма собствен персонал, поради което не е приемана счетоводна политика относно отчитането на пенсионни и други задължения към персонала, както и възнаграждение на персонала на базата на акции;
- Съгласно чл. 174 от Закона за корпоративно подоходно облагане, колективните инвестиционни схеми допуснати за публично предлагане в Република България не се облагат с корпоративен данък. По смисъла на чл. 4 и чл.5 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) Договорен фонд „Плюс“ е Колективна инвестиционна схема. Следователно Фондът не отчита текущи данъчни активи или пасиви, както и данъчни активи или пасиви по отсрочени временни разлики.
- оценки са описани в пояснение 4.12.

Ръководството основава своите преценки, оценки и предположения на историческия опит и на други различни фактори, включително очакванията за бъдещи събития, за които ръководството смята, че са разумни при дадените обстоятелства. Получените счетоводни преценки и оценки рядко ще се равняват на свързаните с тях действителни резултати. Преценките, оценките и предположенията, които имат значителен риск да доведат до съществена корекция на балансовите стойности на активите и пасивите (вижте съответните бележки) през следващата финансова година, са разгледани по-долу.

#### **4.12. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки**

При изготвянето на финансовия отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.

Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

При изготвянето на представения финансов отчет значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Фонда и основните източници на несигурност на счетоводните приблизителни оценки не се различават от тези, оповестени в годишния финансов отчет на Фонда към 31 декември 2024 г.;

Информацията относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу.

##### **4.12.1. Справедлива стойност на финансовите инструменти**

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар в съответствие с Правилата на Фонда и Наредба 44/20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове.

При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансов инструмент. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

Когато даден актив или пасив, финансов или нефинансов, се оценява по справедлива стойност за целите на признаването или оповестяването, справедливата стойност се основава на цената, която би била получена за продажба на актив или платена за прехвърляне на пасив при сделка между участници на пазара към датата на измерване; и приема, че сделката ще се осъществи или: на основния пазар; или при липса на основен пазар, на най-изгодния пазар.

Справедливата стойност се измерва, като се използват предположенията, които участниците на пазара биха използвали при определяне на цената на актива или пасива, като приемат, че действат в техния икономически интерес. За нефинансовите активи оценката на справедливата стойност се основава на най-високото и най-доброто използване. Използват се техники за оценяване, които са подходящи в конкретните обстоятелства и за които са налице достатъчно данни за измерване на справедливата стойност, като максимизират използването на съответните наблюдавани входни данни и свеждат до минимум използването на ненаблюдаеми входни данни.

Активите и пасивите, измерени по справедлива стойност, се класифицират на три нива, като се използва йерархия на справедливата стойност, която отразява значимостта на вложените данни, използвани при извършването на измерванията. Класификациите се преразглеждат на всяка отчетна дата и трансферите между нивата се определят въз основа на преценка на най-ниското ниво на вложените данни, което е от значение за измерването на справедливата стойност.

За периодични и неповтарящи се измервания на справедлива стойност могат да се използват външни оценители, когато вътрешната експертиза или не е налице, или когато оценката се счита за значителна. Външните оценители се избират въз основа на познанията на пазара и репутацията. Когато има значителна промяна в справедливата стойност на актив или пасив от един период спрямо друг, се извършва анализ, който включва проверка на основните входящи данни, приложени при последната оценка и сравнение, когато е приложимо, с външни източници на данни.

#### **4.12.1. Измерване на очакваните кредитни загуби**

Кредитните загуби представляват разликата между всички договорни парични потоци, дължими на Фонда и всички парични потоци, които Фондът очаква да получи. Очакваните кредитни загуби са вероятно претеглена оценка на кредитните загуби, които изискват преценката на Фонда.

Очакваните кредитни загуби са дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент за закупени или първоначално създадени финансови активи с кредитна обезценка).

#### **4.12.2. Обезценка на финансови активи**

Ръководството преценява на всяка балансова дата дали са налице обективни доказателства за обезценката на финансов актив или на група от финансови активи.

Ако съществуват обективни доказателства, че е възникнала загуба от обезценка от кредити и вземания, сумата на загубата се оценява като разлика между балансовата стойност на актива и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци. Балансовата стойност на актива се намалява или директно, или чрез корективна сметка. Сумата на загубата се признава в печалбата или загубата.

Финансов актив или група от финансови активи се считат за обезценени и са възникнали загуби от обезценка, когато са налице обективни доказателства за обезценка, произхождащи от едно или повече събития, които са настъпили след първоначалното признаване на актива (събитие „загуба“) и когато това събитие загуба (или събития) има ефект върху очакваните бъдещи парични потоци от финансовия актив или от групата финансови активи, които могат да се оценят надеждно.

Може да не е възможно да се идентифицира единично, самостоятелно събитие, което е причинило обезценката. По-скоро обезценката може да е причинена от комбинирания ефект на няколко събития.

Загубите, които се очакват в резултат на бъдещите събития, независимо от тяхната вероятност, не се признават.

### 5. Финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансови активи през представените отчетни периоди включват различни инвестиции, които не отговарят на бизнес модела за събиране на договорните парични потоци, или Фонда е решил да използва възможността да класифицира тези активи като такива.

	31.12.2025 хил. лв.	31.12.2024 хил. лв.
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата		
Инвестиции в облигации	12 635	11 933
Инвестиции в акции	67 402	51 952
Инвестиции в НДФ	4 967	5 689
Инвестиции в АИФ	3 771	4 423
	<b>88 775</b>	<b>73 997</b>

Финансовите активи са оценени по справедлива стойност, определена на базата на борсовите котировки към датата на финансовия отчет, или по модел, разработен от Фонда.

Печалбите и загубите са признати в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Нетна печалба от операции с финансови активи“.

През отчетните периоди няма финансови активи, заложиени като обезпечение.

Според използвания модел за оценка съгласно Правилата за оценка на Фонда, финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата се категоризират по следния начин:

В хиляди лева, към 31.12.2025 г.	Справедлива стойност определена чрез котировки от активни пазари	Справедлива стойност – определена чрез други наблюдаеми пазарни данни	Справедлива стойност - метод на дисконтираните парични потоци/нетна балансова стойност	Общо
Български акции	11 908	54 615	787	67 310
Чуждестранни акции	-	92	-	92
Български корпоративни облигации	-	2 278	7 352	9 630
Чуждестранни корпоративни облигации	-	-	3 005	3 005
Дялове в НДФ	-	4 967	-	4 967
Дялове в АИФ	-	3 771	-	3 771
<b>Общо</b>	<b>11 908</b>	<b>65 723</b>	<b>11 144</b>	<b>88 775</b>
<b>Дял</b>	<b>13.42%</b>	<b>74.03%</b>	<b>12.55%</b>	<b>100%</b>

В хиляди лева, към 31.12.2024 г.	Справедлива стойност определена чрез котировки от активни пазари	Справедлива стойност – определена чрез други наблюдаеми пазарни данни	Справедлива	Общо
			стойност - метод на дисконтираните парични потоци/нетна балансова стойност	
Български акции	1 935	47 682	1 873	51 490
Чуждестранни акции	-	462	-	462
Български корпоративни облигации	-	1 810	6 348	8 158
Чуждестранни корпоративни облигации	-	-	3 775	3 775
Дялове в НДФ	-	5 689	-	5 689
Дялове в АИФ	-	4 423	-	4 423
<b>Общо</b>	<b>1 935</b>	<b>60 066</b>	<b>11 996</b>	<b>73 997</b>
<b>Дял</b>	<b>2.62%</b>	<b>81.17%</b>	<b>16.21%</b>	<b>100%</b>

Всички акции са оценени чрез директно наблюдаеми котировки на регулирани пазари. При оценка на българските и чуждестранните облигации са използвани методи.

За българските акции са използвани три метода за оценка на портфейла:

- Среднопретеглена цена на сключените сделки за деня, към който се извършва оценката;
- средноаритметична на най-високата цена “купува” от поръчките, валидни към момента на затваряне на регулирания пазар за деня към който се извършва оценката и среднопретеглената цена на сключените със съответните ценни книжа сделки за същия ден
- среднопретеглена цена на сключените с тях сделки за най близкия ден през последния 30 дневен преод, предхождащ деня на оценката, за който има сключени сделки
- при невъзможност да се приложат изброените начини на оценка, справедливата стойност се определя последователно чрез следните методи: метод на нетната балансова стойност на активите, метод на съотношението цена-печалба на дружества аналози, метод на дисконтираните нетни парични потоци

За определяне на справедлива стойност на български и чуждестранни ценни книжа допуснати до търговия при активен пазар в чужбина се прилагат следните методи

- по цена затваря към деня на оценката
- по цена затваря от последния работен ден, ако мястото за търговия не работи в деня, към който се извършва оценката;

Справедливата стойност на дялове на колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност, се определя по последната обявена цена на обратно изкупуване. В случаите на временно спиране на обратното изкупуване на дяловете на колективна инвестиционна схема последващата им оценка се извършва

или по последната определена и обявена цена на обратно изкупуване, или по справедлива стойност на един дял. В случай, че временното спиране на обратното изкупуване на дяловете е за период по-дълъг от 30 дни, последващата им оценка се извършва по справедлива стойност на един дял чрез прилагане на метода на нетната балансова стойност. Справедливата стойност на финансовите инструменти на колективната инвестиционна схема при неактивен пазар се определя, като се използват техники за оценяване.

Справедливата стойност на българските и чуждестранни облигации допуснати до или търгувани на регулиран пазар се определя

- среднопретеглена цена на сключените сделки за деня, за който се извършва оценката;
- среднопретеглена цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30 дневен период предхождащ деня на оценката, за който има сключени сделки;
- други методи на оценка

### **Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти**

Фондът, държи в портфейла си финансови активи, държани за търгуване, които се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата, съгласно възприетата счетоводна политика. За оценяването на същите се прилагат специфични методи, съгласно Правилата за оценка на активите и приложимата нормативна уредба.

Към 31 декември 2025 г. балансовата стойност на финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата (детайлно представени в пояснение 5 от финансовия отчет) в размер на 88 775 хил. лв. (2024 г.: 73 997 хил. лв.) е тяхната справедлива стойност.

Следната таблица представя финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, в съответствие с йерархията на справедливата стойност.

Тази йерархия групира финансовите активи и пасиви в три нива въз основа на значимостта на входящата информация, използвана при определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви. Йерархията на справедливата стойност включва следните нива:

- 1 ниво: пазарни цени (некоригирани) на активни пазари за идентични активи или пасиви;
- 2 ниво: входяща информация, различна от пазарни цени, включени на ниво 1, която може да бъде наблюдавана по отношение на даден актив или пасив, или пряко (т. е. като цени) или косвено (т. е. на база на цените); и
- 3 ниво: входяща информация за даден актив или пасив, която не е базирана на наблюдавани пазарни данни.

Даден финансов актив или пасив се класифицира на най-ниското ниво на значима входяща информация, използвана за определянето на справедливата му стойност.

Финансовите активи, оценявани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, са групирани в следните категории съобразно йерархията на справедливата стойност.

31.12.2025 г.	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
<b>Групи финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата</b>				
Български акции	11 908	54 615	787	67 310
Чуждестранни акции	-	92	-	92
Български корпоративни облигации	-	2 278	7 352	9 630
Чуждестранни корпоративни облигации	-	-	3 005	3 005
Дялове в НДФ	-	4 967	-	4 967
Дялове в АИФ	-	3 771	-	3 771
<b>Общо</b>	<b>11 908</b>	<b>65 723</b>	<b>11 144</b>	<b>88 775</b>
31.12.2024 г.	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
<b>Групи финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата</b>				
Български акции	1 935	47 682	1 873	51 490
Чуждестранни акции	-	462	-	462
Български корпоративни облигации	-	1 810	6 348	8 158
Чуждестранни корпоративни облигации	-	-	3 775	3 775
Дялове в НДФ	-	5 689	-	5 689
Дялове в АИФ	-	4 423	-	4 423
<b>Общо</b>	<b>1 935</b>	<b>60 066</b>	<b>11 996</b>	<b>73 997</b>

През отчетния период финансовите инструменти, които са били в ниво 2 и са прехвърлени в ниво 1 към края на периода са в размер на 8 871 хил.лв. През отчетния период няма финансови инструменти, които са били в ниво 1 и са прехвърлени в ниво 2.

#### Определяне на справедливата стойност

Справедливата стойност на финансовите активи търгувани на регулирани пазари (каквито са публично търгуемите ценни книжа) 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.

#### Определяне на справедливата стойност на ниво 3

За финансовите активи и пасиви на Фонда, класифицирани на ниво 3, справедливата стойност на финансовите активи се определят чрез използване на техники за оценка. Фондът използва различни методи за оценка и предположения, базирани на пазарни условия, съществуващи към края на годината (вж пояснение 4.12.1).

Следната таблица представя техниките, използвани при оценяването на справедливите стойности на ниво 3, както и използваните значими ненаблюдаеми входящи данни.

Вид на финансовия инструмент	Справедлива стойност към 31.12.2025 г. ('000 лв.)	Техника за оценяване	Значими ненаблюдаем и входящи данни	Взаимовръзка между ключовите ненаблюдаеми данни и справедливата стойност
Български и чуждестранни и корпоративни облигации	10 357	Дисконтирани парични потоци	Процент, коригиран за риска над безрисковата премия	Значително увеличение над безрисковия лихвен процент ще доведе до по-ниска справедлива стойност
Български акции	787	Нетна балансова стойност		

Следващата таблица представя движението в ниво 3 за годината приключваща на 31 декември 2025 по класове финансови инструменти.

	Акции	Облигации
Начално салдо	1 873	10 123
Закупени	13	6 420
Прехвърлени в ниво 2	(23)	(1 642)
Прехвърлени от ниво 2	56	1 512
Отписани	(408)	(7 021)
Нетни загуби, признати в приходите и разходите	(724)	965
<b>Крайно салдо</b>	<b>787</b>	<b>10 357</b>

Промяната на входящите данни при оценяването на инструментите на ниво 3 вследствие на разумно възможни алтернативни предположения не би довела до съществено изменение на сумите, признати в печалбата или загубата, общите активи или общите пасиви, или нетните активи.

Не е имало трансфери в или от ниво 3 през представените отчетни периоди.

#### 5.1. Суми, признати в печалбата или загубата, на финансови активи, оценявани по справедлива стойност

Сумите, признати в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, във връзка с финансови активи, оценявани по справедлива стойност, са представени в бележка 9.

#### 5.2. Вземания по записани облигации

Фондът има вземане към 31.12.2025, което е за начислени лихви и дивиденди. За предходния период Фондът има вземане във връзка със записване на нова емисия облигации, които към края на периода са в процес на издаване.

## 6. Пари и парични еквиваленти

	31.12.2025 '000 лв.	31.12.2024 '000 лв.
Разплащателна сметка в банка депозитар:		
- в лева	2 572	3 295
- в евро	580	841
	<u>3 152</u>	<u>4 136</u>

Фонда е извършил оценка на очакваните кредитни загуби върху парични средства и парични еквиваленти. Оценената стойност е в размер под 0.1% от брутната стойност на паричните средства, депозирани във финансови институции, поради което е определена като несъществена и не е начислена във финансовите отчети на Фонда.

Фондът няма блокирани пари и парични еквиваленти.

## 7. Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове.

### 7.1. Дялове в обръщение и номинална стойност на дяловете

През годината броят на дяловете в обръщение е както следва:

	2025		2024	
	Брой дялове	Номинал на 1 дял	Брой дялове	Номинал на 1 дял
Към 1 януари	74 555 973.2077	1 лв.	47 755 415.9925	1 лв.
Емитирани дялове	12 146 713.6814	1 лв.	26 800 557.2152	1 лв.
Обратно изкупени дялове	-	1 лв.	-	1 лв.
Към 31 декември	<u>86 702 686.8891</u>	1 лв.	<u>74 555 973.2077</u>	1 лв.

### 7.2. Емитирани дялове по нетна стойност на активите на един дял

	31.12.2025 '000 лв.	31.12.2024 '000 лв.
Емитиран капитал	86 703	74 556
Премии свързани с капитала	(2 372)	(2 990)
Отбиви свързани с капитала	1 377	1 378
	<u>85 708</u>	<u>72 944</u>

### 7.3. Нетна стойност на активите на един дял

Нетната стойност на активите на един дял към 31 декември 2025 г. е 1.0594 лв. и е изчислена за целите на настоящия финансов отчет и спазване на принципите на МСФО, като стойността на нетните активи на Фонда към 31 декември 2025 г. е 91 850 275.79 лв.

Нетната стойност на активите на фонда е основа за определяне на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете. Тя се изчислява два пъти седмично. Нетната стойност на активите на Фонда е равна на сумата от балансовата стойност на ценните книжа в портфейла на Фонда, вземанията за лихви и дивиденди от тези ценни книжа, паричните средства по банкови сметки и на каса и други активи, намалена с балансовата стойност на задълженията за управление, депозитарни

услуги, по получени заеми и други. Нетната стойност за един дял се изчислява като нетната стойност на активите се раздели на броя на дяловете.

Съгласно правилата за оценка на активите на Фонда последно изчислената и обявена нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване е към 18.12.2025, като нетна стойност на активите на един дял е 1.0599 лева, а нетните активи са на стойност –91 897 615.78лева.

#### 8. Приходи от лихви

	2025 ‘000 лв.	2024 ‘000 лв.
Приходи от лихви от облигации	608	531
	<u>608</u>	<u>531</u>

#### 9. Нетна печалба от финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

	2025 ‘000 лв.	2024 ‘000 лв.
(Загуби)/Печалби от сделки с финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	(799)	22
Печалба от промяна в справедливата стойност на финансовите активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	2 371	3 078
	<u>1 572</u>	<u>3 100</u>

#### 10. Други финансови разходи

	2025 ‘000 лв.	2024 ‘000 лв.
Разходи за комисионни и банкови такси	(1)	(1)
Отписани вземания	(21)	-
	<u>(22)</u>	<u>(1)</u>

#### 11. Други оперативни разходи

Оперативните разходи извършвани от Фонда, в размер на 123 хил.лв. (2024 г.: 129 хил. лв.) са основно свързани с такси към Комисията за финансов надзор, Централен депозитар АД, одиторско възнаграждение.

#### 12. Свързани лица

Свързаните лица на Фонда включват Управляващото дружество, собствениците на Управляващото дружество и друг ключов управленски персонал.

##### 12.1. Сделки през годината

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия.

##### 12.2. Сделки със собствениците на Управляващото дружество.

Собствениците на Управляващото дружество не са извършвали сделки с дялове на Фонда.

##### 12.3. Сделки с ключов управленски персонал на Управляващото дружество

Ключовият управленски персонал на Управляващото дружество включва членовете на Съвета на директорите. Посочените лица не са извършвали сделки с дялове на Фонда.

#### 12.4. Сделки с Управляващото дружество

	2025	2024
	‘000 лв.	‘000 лв.
Такса Управление Имапкт Капитал	(1 046)	(483)
Такса Управление Компас Инвест	-	(270)
	<u>(1 046)</u>	<u>(753)</u>

Управляващото дружество начислява уговореното възнаграждение ежедневно на база официално обявената предходна нетна стойност на активите. По своя преценка в определени дни Управляващото Дружество може да не начисли никакво или да начисли по-малко от допустимото възнаграждение. Начислените през месеца дневни възнаграждения се заплащат на Управляващото Дружество сумарно за целия месец, до 10-то число на следващия месец.

Разходите по записване и обратно изкупуване, с който се увеличава и съответно намалява нетната стойност на активите на един дял на фонда и са включени в емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на един дял, са разходи, извършени от Управляващото дружество, поради което съответните приходи се внасят в полза на Управляващото дружество, извън уговореното възнаграждение.

Когато договорният фонд инвестира в дялове на други колективни инвестиционни схеми или предприятия за колективно инвестиране, управлявани пряко или по делегация от Управляващото дружество или от друго дружество, с което Управляващото дружество е свързано чрез общо управление или контрол, или чрез значително пряко или непряко участие, Управляващото дружество или другото дружество нямат право да събират такси при продажбата и обратното изкупуване на дяловете на тази колективна инвестиционна схема.

#### 13. Разчети със свързани лица в края на годината

Към 31.12.2025 г. ДФ Плюс има задължение към Управляващото дружество ИМПАКТ КАПИТАЛ АД.

	31.12.2025	31.12.2024
	‘000 лв.	‘000 лв.
<b>Задължение към:</b>		
- Управляващо дружество	94	90
<b>Общо задължения към свързани лица</b>	<u>94</u>	<u>90</u>

Задължението към Управляващото дружество представлява начислената за месец декември 2025 г., но неплатена към края на годината такса за управление в размер на 94 хил. лв. Таксата за управление се начислява ежедневно съгласно Правилата на Фонда и се превежда в началото на следващия месец. Балансовата стойност на задълженията към свързани лица и други задължения се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност, заради техния кратък срок.

#### 14. Безналични сделки

През представените отчетни периоди Фондът не е осъществил инвестиционни и финансови сделки, при които не са използвани пари или парични еквиваленти и които не са отразени в отчета за паричните потоци.

#### 15. Условни активи и условни пасиви

През периода Фондът няма условни активи.

През годината няма предявени правни искиове.

Фондът няма други поети задължения.

## 16. Категории финансови активи и пасиви

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви на Фонда могат да бъдат представени в следните категории:

<b>Финансови активи</b>	<b>Пояснение</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
		<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Инвестиции в:			
Български акции		67 310	51 491
Чуждестранни акции		92	462
Български корпоративни облигации		9 630	8 158
Чуждестранни корпоративни облигации		3 005	3 774
Дялове в НДФ		4 967	5 689
Дялове в АИФ		3 771	4 423
Финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	5	<b>88 775</b>	<b>73 997</b>
		<b>88 775</b>	<b>73 997</b>
Вземания	5.2	20	39
Пари и парични еквиваленти	6	3 152	4 136
		<b>91 947</b>	<b>78 172</b>
<b>Финансови пасиви</b>	<b>Пояснение</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
		<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Текущи пасиви:			
Задължения към свързани лица	13	94	90
Други задължения		3	3
		<b>97</b>	<b>93</b>

Вижте пояснение 4.6 за информацията относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Методите, използвани за оценка на справедливите стойности, са описани в пояснение 5. Описание на политиката и целите за управление на риска на Фонда относно финансовите инструменти е представено в пояснение 17.

## 17. Рискове, свързани с финансовите инструменти

### Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

За осъществяване на поставените инвестиционни и финансови цели на Фонда Управляващото дружество следва активна инвестиционна стратегия при управлението на портфейла от ценни книжа и парични средства, като структурата на портфейла се променяна в зависимост от пазарната конюнктура и атрактивността на различните класове финансови инструменти, при спазване на Правилата и Проспекта на Фонда. Диверсификация е инвестиционна стратегия използвана при управление на портфейла за намаляване на риска посредством инвестиране в различни категории инвестиции: акции, облигации, и т.н., включително в ценни книжа от една категория, но издадени от различни емитенти.

В инвестиционната теория и практика е установено, че за дълъг период от време съществува връзка между нивото на риск и доходността, която може да се очаква. По принцип по-високият риск предполага по-висока доходност. В тази връзка е необходимо да се определи склонността към риск на инвеститорите. Вследствие на тази склонност следва да се определя и рисковия профил на инвестиционния портфейл.

Основната група от инвеститори във Фонда са лица (граждани, фирми, институции), които:

- а) са готови да поемат умерен до висок инвестиционен риск, с цел реализиране на по-висок доход;
- б) желаят да имат сигурна и бърза ликвидност, без това да нарушава постигнатия доход от инвестицията;
- в) са готови да инвестират парични средства в дългосрочен план;
- г) искат да диверсифицират риска на собствения си портфейл;
- д) искат парите им да се управляват от професионалисти на финансовите пазари.

Съществуват два фактора, които влияят върху рисковата поносимост на инвеститорите: финансовата възможност да се поеме риска и желанието да се приеме изменчивостта в доходността на инвестицията. Като се имат предвид тези два фактора на рисковата поносимост на инвеститорите, Фондът изгражда и своят рисков профил. Рисковият профил на Фонда се определя в диапазона умерен до висок. По този начин се предполага, че инвеститорите във Фонда осъзнават, че високата доходност предполага изменчивост и показват желание да толерират спад в стойността на портфейла от 20% и повече в рамките на една година.

#### **Рискови фактори**

В динамичната и хаотична среда на финансовите пазари инвеститорите се нуждаят от правилно идентифициране на рисковите фактори и техните характеристики с цел точното им оценяване и разумно управление. Рискът в модерната портфейлна теория се дефинира като възможните отклонения от очакваната възвръщаемост. Основен мотив на инвеститорите във Фонда е професионалното управление на риска. Поради това Управляващото Дружество следи и анализира всички групи фактори, които влияят върху доходността на инвестициите на Фонда.

Основните рискове, на които инвестициите на Фонда са изложени, са:

#### **17.1. Анализ на пазарния риск**

Пазарният риск е рискът от загуби на стойността на балансови и задбалансови позиции, възникнали от промени в пазарните цени на инвестиционните инструменти. Основните компоненти на пазарния риск, които Управляващото Дружество следи, са: фондов риск; лихвен риск; валутен риск.

Фондовият риск е риска от загуби от промяна в цените на акциите, които се търгуват на регулиран пазар. Съгласно Модерната портфейлна теория и по-специално Модела за оценка на капиталовите активи (CAPM), този риск се разделя на два компонента систематичен и специфичен.

Систематичен риск, който се отнася до чувствителността на даден инвестиционен инструмент или стойността на портфейла към промените в нивата на основния пазарен индекс.

Несистематичният (специфичен) риск се отнася до дела на променливостта на даден инструмент, който се определя от специфичните характеристики на фирмата. Единствено несистематичният риск може да се елиминира чрез диверсификация.

Поради спецификите на българския пазар обаче, следенето на тези два типа фондов риск не е достатъчно ефективно. Това е обусловено от характера на пазара като нововъзникващ. При нововъзникващите пазари е установено, че чувствителността на активите спрямо пазарните нива не е ясно изразена; тя е силно променлива и несигурна като величина. Това обстоятелство обуславя необходимостта от прилагане на други модели за оценяване на фондовия риск, които надхвърлят възможностите на CAPM.

Поради това, Управляващото Дружество наблюдава освен систематичния и несистематичния риск, и общия риск и изменението на риска на всеки един актив, включен в портфейла на Фонда. От особена важност е следенето изменчивостта на общия риск (т.е. риска на риска).

За следенето на пазарния риск се изчислява модифицирана дюрация, стандартно отклонение на портфейла и други измерители на рисковете.

За периода от създаване на Фонда до 31 декември 2025 г., предвид характера, структурата и обема на инвестициите, не е преценено като необходимо и целесъобразно извършване на хеджиращи операции.

За избягване на риска от концентрация, Управляващото дружество се стреми да спазва заложените в Проспекта на Фонда и ЗАКОН за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране ограничения за инвестиране на активите.

## 17.2. Валутен риск

Валутен риск - представлява риска от загуби, свързани с неблагоприятните изменения във валутните курсове. Поради възможността Фондът да инвестира в чуждестранни акции, наблюдаването на този риск е от значение за инвеститорите. Източниците на валутен риск се явяват "spot" курса на валутите, а така също и форуърдните валутни курсове. В зависимост от характера и причините на изменение на валутните курсове, валутните рискове могат да се класифицират, както следва:

Текущ валутен риск - риск от случайно изменение на валутите с плаващи курсове. Повечето страни имат плаващи валути, чиито колебания отразяват както фундаментални, така и технически фактори.

Риск от девалвация на валутите - риск от резкия спад на валутните курсове спрямо другите валути. Въпреки, че девалвацията се свързва с макроикономически фактори, непосредственото снижение на курса зависи от решенията на националните регулаторни органи. Такива решения могат да бъдат официално снижаване на фиксирания курс, отказ от поддържане на валутния курс, отказ от привързване на валутния курс към валутите на други страни.

Риск от изменение на системата за валутно регулиране - риск от загуба, свързана с изменението на валутния режим. В тази връзка като пример за такъв вид изменение може да бъде прехода от фиксиран валутен курс към плаващ и обратно или преход към използване (или отказ от използване) на пазарни методи за регулиране на валутния курс.

Валутният риск е риск от намаляване на стойността на активите, деноминирани във валута, различна от лев или евро, поради изменение на валутния курс. Валутен риск би възникнал и при промяна на нормативно определения курс 1 евро към 1.95583 лв. или премахването на еврото. Структурата на финансовите активи и пасиви по валути е както следва:

**31.12.2025**

<b>Емисия</b>	<b>Лева</b> хил. лв.	<b>Евро</b> хил. лв.	<b>Общо</b> хил. лв.
Парични средства	2 572	580	3 152
Вземания	16	4	20
Облигации	5 042	7 593	12 635
Акции	67 310	92	67 402
Дялове в НДФ	4 967	-	4 967
Дялове в АИФ	3 771	-	3 771
<b>Общо:</b>	<b>83 678</b>	<b>8 269</b>	<b>91 947</b>

**31.12.2024**

<b>Емисия</b>	<b>Лева</b> хил. лв.	<b>Евро</b> хил. лв.	<b>Общо</b> хил. лв.
Парични средства	3 295	841	4 136
Вземания	39	-	39
Облигации	6 331	5 601	11 932
Акции	51 491	462	51 953
Дялове в НДФ	5 689	-	5 689
Дялове в АИФ	4 423	-	4 423
<b>Общо:</b>	<b>71 268</b>	<b>6 904</b>	<b>78 172</b>

Излагането на риск от промени във валутните курсове варира през годината в зависимост от обема на извършените международни сделки. Въпреки това се счита, че представеният по-горе анализ представя степента на излагане на Фонда на валутен риск.

### **17.3. Лихвен риск**

Лихвеният риск е рискът от загуби поради изменения в лихвените проценти. Част от портфейла на Фонда е вложена в облигации и поради това тази част е изложена на лихвен риск.

Лихвеният риск е съставен от два компонента: ценови и реинвестиционен.

Ценовият риск е рискът от отклонения на пазарните цени на дълговите ценни книжа. Поради промяната на основния ценообразуващ фактор на пазара на облигации – лихвения процент, е възможно да се променят стойностите на активите, в които е инвестирал Фонда. По този начин, поради промяна в лихвените проценти в деня на инвестиционния хоризонт, инвеститорите ще имат променена стойност на своята инвестиция.

Реинвестиционният риск е рискът от изменение на лихвения процент, по който се реинвестират междинните парични доходи от облигациите им до момента на тяхното държане. Портфейлът от дългови ценни книжа на Фонда е изложен на

реинвестиционен риск, тъй като не се знае по какъв лихвен процент ще се реинвестират купоните. Ако след закупуване на облигациите, лихвените проценти паднат, то купоните ще бъдат реинвестирани при по-нисък процент от очакваното, което ще се отрази върху крайната стойност на портфейла, която ще бъде под очакваната.

Двата компонента на лихвения риск имат противоположно влияние върху стойността на портфейла. Ако лихвените проценти се увеличат, то цената на облигациите ще падне под очакванията, но купоните ще бъдат реинвестирани при по-висок лихвен процент. Оттук доходът получен от реинвестиране ще бъде по-висок, отколкото е очаквано. При положение, че лихвените проценти спаднат, то цената на облигациите ще бъде по-висока от очакваната, но доходът от реинвестиране на купоните ще бъде по-нисък.

Лихвения процент на притежаваните облигации е в интервал от 2% до 7,5%.

Анализ на лихвения риск може да се извърши чрез разпределяне на активите на фонда по следните категории:

Актив към 31.12.2025	безлихвени	лихвоносни	Общо
Разплащателни сметки	3 152	-	3 152
Вземания	20	-	20
Облигации	-	12 635	12 635
Акции	67 402	-	67 402
Дялове в НДФ	4 967	-	4 967
Дялове в АИФ	3 771	-	3 771
<b>Общо:</b>	<b>79 312</b>	<b>12 635</b>	<b>91 947</b>

Актив към 31.12.2024	безлихвени	лихвоносни	Общо
Разплащателни сметки	4 136	-	4 136
Вземания	39	-	39
Облигации	-	11 932	11 932
Акции	51 953	-	51 953
Дялове в НДФ	5 689	-	5 689
Дялове в АИФ	4 423	-	4 423
<b>Общо:</b>	<b>66 240</b>	<b>11 932</b>	<b>78 172</b>

#### 17.4. Анализ на кредитния риск

Кредитният риск е риска емитентът 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. При договори за обратно изкупуване, ако контрагентът на Фонда не може да изпълни задължението си да изкупи обратно ценните книжа, Фондът може да понесе загуба, доколкото приходите от продажбата на обезпечението са по-малки от цената на обратното изкупуване, когато тя е фиксирана. Когато конкретните ценни книжа имат кредитен рейтинг,

кредитният риск включва възможността за понижение на кредитния рейтинг на ценните книжа, в които е инвестирал Договорния Фонд.

Излагането на Фонда на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към датата на отчета, както е посочено по-долу:

Групи финансови активи	31.12.2025	31.12.2024
	'000 лв.	'000 лв.
Акции	67 402	51 953
Облигации	12 635	11 932
Дялове в НДФ	4 967	5 689
Дялове в АИФ	3 771	4 423
Вземания	20	39
Пари и парични еквиваленти	3 152	4 136
	<b>91 947</b>	<b>78 172</b>

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

При определяне дали кредитният риск на даден финансов актив е нараснал значително след първоначалното признаване и при оценяването на очакваните кредитни загуби, Фондът взема предвид разумната и обоснована информация, която е подходяща и достъпна без излишни разходи или усилия. Това включва както количествена, така и качествена информация и анализ, основани на историческия опит на Фонда и обоснована кредитна оценка и включваща прогнозна информация.

Фондът приема, че кредитният риск по даден финансов актив е нараснал значително, ако просрочието е по-голямо от 30 дни.

Фондът счита, че финансовият актив е в неизпълнение, когато е изпълнено поне едно от следните условия:

- е малко вероятно кредитополучателят да изплати кредитните си задължения към Фонда в пълен размер, без да изисква от Фонда действия като реализиране на гаранция (ако има такива)
- финансовите активи, за които просрочието е по-голямо от 90 дни.

Паричните средства в банката попечител са както следва:

	2025		2024	
	Рейтинг към 31.12.2025 г.	Салдо към 31.12.2025 г. в хил.лв.	Рейтинг към 31.12.2024 г.	Салдо към 31.12.2024 г. в хил.лв.
ОББ АД	-	-	A-	4 136
Юробанк България АД	BВВ+	3 152	-	-

- Фондът е изложен на кредитен риск във връзка с финансовите инструменти, отчитани по справедлива стойност през печалбата и загубата, който е ограничен

до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към датата на финансовия отчет. Кредитният риск относно вземанията, паричните средства и паричните еквиваленти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

- Фондът не е предоставял финансови активи като обезпечение, нито е получавал активи като обезпечение или друго кредитно подобрене през 2025 г.

#### 17.5. Друг ценови риск

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 измерване на риска, волатилност и други показатели на портфейл от ценни книжа се използват различни коефициенти и мерки като стандартното отклонение, дюрация, модифицирана дюрация.

За изчисляване на общата рискова експозиция се използва методът на поетите задължения.

Договорен фонд	Доходност от началото на годината	Стандартно отклонение	Доходност за последните 12 месеца	Доходност от началото на публичното предлагане
ДФ Плюс	1.16%	6.27%	1.16 %	0.66%

#### 17.6. Анализ на ликвиден риск

Управляващото дружество и Фонда следват задълженията за ликвидност, произтичащи от Наредба 44/20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, с които Фондът трябва постоянно да разполага.

За да се избегнат ликвидни проблеми се извършва контрол и оценка на ликвидността и паричните потоци на Фонда.

Върху ликвидността на Фонда се извършва ежедневно наблюдение. Предвид задължението за предявяване на дялове за обратно изкупуване всеки работен ден Управляващото дружество следи изходящите и входящи парични потоци на седмична, месечна база.

През отчетния период ликвидните средства са били над 10% от нетната стойност на активите, което е показателно, че през периода Фондът не е бил изложен на съществено намаляване на ликвидните му средства.

От започване на дейността на Фонда 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 текущи задължения на Фонда са нелихвоносни и са с остатъчен матуритет до 1 месец.

към 31.12.2025 г.	до 3 месеца	до 1 година	от 1 до 5 години	над 5 години	Без матуритет	Обща сума
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Пари и парични еквиваленти	-	-	-	-	3 152	3 152
Вземания	-	-	-	-	20	20
Корпоративни облигации	-	248	6 839	5 548	-	12 635
Акции	-	-	-	-	67 402	67 402
Дялове в НДФ	-	-	-	-	4 967	4 967
Дялове в АИФ	-	-	-	-	3 771	3 771
<b>Общо активи</b>	<b>-</b>	<b>248</b>	<b>6 839</b>	<b>5 548</b>	<b>79 312</b>	<b>91 947</b>
Текущи задължения	97	-	-	-	-	97
<b>Общо пасиви</b>	<b>97</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>97</b>

към 31.12.2024 г.	до 3 месеца	до 1 година	от 1 до 5 години	над 5 години	Без матуритет	Обща сума
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Пари и парични еквиваленти	-	-	-	-	4 136	4 136
Вземания	-	-	-	-	39	39
Корпоративни облигации	-	-	2 328	9 605	-	11 933
Акции	-	-	-	-	51 952	51 952
Дялове в НДФ	-	-	-	-	5 689	5 689
Дялове в АИФ	-	-	-	-	4 423	4 423
<b>Общо активи</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 328</b>	<b>9 605</b>	<b>66 239</b>	<b>78 172</b>
Текущи задължения	39	-	-	-	-	39
<b>Общо пасиви</b>	<b>39</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>39</b>

#### 17.7. Анализ на риска от концентрация

Рискът от концентрация е възможността от загуба от неправилна диверсификация на експозиции към клиенти (емитенти), свързани лица, което може да причини значителни загуби.

Ежедневно се следи за превишаване на приетите максимално допустими законови и определени с вътрешните правила граници на концентрация на инвестициите в различни финансови инструменти и групи.

#### **18. Политика и процедури за управление на капитала**

Съгласно Правилата на Фонда, Управляващото Дружество управлява Договорния Фонд, като взема необходимите решения, свързани с неговата организация, функциониране и прекратяване. Тези решения се вземат от Съвета на директорите на Управляващото Дружество. Решенията относно инвестиране на активите на Договорния Фонд се вземат от инвестиционния консултант – служител на Управляващото Дружество в съответствие с инвестиционните цели, стратегията и ограниченията на Фонда. Решенията, свързани с текущото оперативно управление на Фонда се вземат от Изпълнителния член на Съвета на директорите (Изпълнителния Директор) на Управляващото Дружество.

В дейността си през 2025 г., мениджърският екип на Управляващо дружество Импакт Капитал АД се придържа стриктно към принципите и постановките, залегнали в Правилата. Инвестиционната политика на УД Импакт Капитал АД е да осигури на инвеститорите в ДФ Плюс растяща цена на дяловете и висока доходност на вложенията при балансирано ниво на риск. Управляващото дружество представя в срок и пълен обем всички отчети, изисквани от Закона за публичното предлагане на ценни книжа и Наредба №44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове.

#### **19. Определяне на справедливата стойност**

Справедливата стойност на финансовите активи и пасиви търгувани на активни пазари (каквито са публично търгуемите деривативи и търгуеми ценни книжа) 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 определят чрез използване на техники за оценка. Фондът използва различни методи за оценка и предположения, базирани на пазарни условия, съществуващи към края на годината (вж пояснение 4.6.2).

Фондът е приел 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 Фонда по видове към 31 декември 2025:

31.12.2025 г.	Ниво 1 ‘000 лв.	Ниво 2 ‘000 лв.	Ниво 3 ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
<b>Групи финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата</b>				
Български акции	11 908	54 615	787	67 310
Чуждестранни акции	-	92	-	92
Български корпоративни облигации	-	2 278	7 352	9 630
Чуждестранни корпоративни облигации	-	-	3 005	3 005
Дялове в НДФ	-	4 967	-	4 967
Дялове в АИФ	-	3 771	-	3 771
<b>Общо</b>	<b>11 908</b>	<b>65 723</b>	<b>11 144</b>	<b>88 775</b>

31.12.2024 г.	Ниво 1 ‘000 лв.	Ниво 2 ‘000 лв.	Ниво 3 ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
<b>Групи финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата</b>				
Български акции	1 935	47 682	1 873	51 490
Чуждестранни акции	-	462	-	462
Български корпоративни облигации	-	1 810	6 348	8 158
Чуждестранни корпоративни облигации	-	-	3 775	3 775
Дялове в НДФ	-	5 689	-	5 689
Дялове в АИФ	-	4 423	-	4 423
<b>Общо</b>	<b>1 935</b>	<b>60 066</b>	<b>11 996</b>	<b>73 997</b>

## 20. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или други значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на оторизирането му за издаване.

### Преход към евро като отчетна и функционална валута

Съгласно Закона за въвеждане на еврото в Република България (ЗВЕРБ), считано от 1 януари 2026 г., еврото става официална валута и законно платежно средство в България. Официалният обменен курс е определен като 1.95583 лева за 1 евро.

Въвеждането на еврото като официална валута в Република България представлява промяна във функционалната (отчетната) валута на Фонда, която ще бъде отразена перспективно и не представлява събитие след отчетния период, което изисква корекция във финансовия отчет за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

Фондът не очаква съществени ефекти от превалутиране на началните салда към 1 януари 2026 г. в евро и от процеса по промяна във функционалната (отчетна) валута.

**21 Одобрение на финансовия отчет**

Финансовият отчет към 31 декември 2025 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на управляващото дружество Импакт Капитал АД на 25.02.2026 г.