

Годишен доклад за дейността  
Доклад на независимия одитор  
Финансов отчет

ДФ „СЕЛЕКТ РЕГИОНАЛ”

31 декември 2022 г.

# Съдържание

|  | Страница |
|--|----------|
| Годишен доклад за дейността  | i        |
| Доклад на независимия одитор   | ii       |
| Годишен финансов отчет   | iii      |
| Отчет за финансовото състояние   | 1        |
| Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за годината, приключваща на 31 декември | 2        |
| Отчет за промените в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове                        | 3        |
| Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември                                  | 5        |
| Пояснения към финансовия отчет   | 6        |

## ДФ „Селект Регионал“ Годишен доклад за дейността 2022 г.

Ръководството на Управляващо дружество „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД („Ръководството“) представя Годишен доклад за дейността за 2022 г. и финансовия отчет на Договорен фонд „Селект Регионал“ („Фонда“) към 31 декември 2022 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност, приети от Европейския съюз („МСФО“).

### Обща информация за Фонда

ДФ „Селект Регионал“ (предишно наименование ДФ „КД Акции България“) е колективна схема от отворен тип за инвестиране преимуществено в акции на български и чуждестранни компании, приети за търговия на международно признати и ликвидни регулирани пазари, и в по-малка степен в дългови ценни книжа и в инструменти на паричния пазар (краткосрочни държавни ценни книжа, банкови депозити и др.).

Фондът е учреден и вписан в регистъра на Комисията за финансов надзор през март 2006 г. Фондът осъществява своята дейност съгласно разпоредбите на Търговския закон, Закона за публичното предлагане на ценни книжа („ЗППЦК“) и Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ).

ДФ „Селект Регионал“ е договорен фонд по смисъла на чл. 5, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ (ДВ, бр.77 от 2011 г.). Фондът представлява колективна схема от отворен тип за инвестиране. Договорният фонд не е юридическо лице и няма органи на управление. Той е обособено имущество за колективно инвестиране в посочени инструменти с оглед постигане на определени инвестиционни цели. Имуществото на Договорния фонд е разделено на дялове. Номиналната стойност на дяловете на „Селект Регионал“ е 1 (един) лев. Дяловете на Договорния фонд се придобиват по емисионна стойност и изкупуват обратно от инвеститорите по цена на обратно изкупуване. Броят дялове на Договорния фонд се променя в зависимост от обема извършени продажби и обратно изкупуване на дялове.

Фондът е учреден и вписан в регистъра на Комисията за финансов надзор („КФН“) с Решение № 244-ДФ от 29 март 2006 г. Фондът има ЕИК 175064530.

През 2011 г. „Сила Холдинг“ АД придоби 100% от капитала на УД „КД Инвестмънтс“ ЕАД и впоследствие дружеството бе преименувано на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД.

С Решение № 430-ДФ от 14 май 2012 г. на КФН е променено наименованието от „КД Акции България“ на „Селект Регионал“. Фондът се организира и управлява от Управляващо дружество „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД (предишно наименование УД „КД Инвестмънтс“ ЕАД), адрес на управление: гр. София, бул. „България“ № 58, вход С, ет. 7, офис № 24.

На свое заседание от 26.06.2013 г. Съветът на директорите на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД взе решение за замяна на банката депозитар „Уникредит Булбанк“ АД с „Юробанк България“ АД на управлявания от УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД договорен фонд „Селект Регионал“.

С решение № 592 – ДФ от 24 юли 2013 г. Комисията за финансов надзор издаде одобрение на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД за замяна на банката депозитар „Уникредит Булбанк“ АД с „Юробанк България“ АД.

Основните въпроси относно съществуването, функционирането и прекратяването на Договорния фонд, имуществото на Фонда и правата на притежателите на дялове от него, се определят от Правилата на Фонда, които се приемат и изменят от Съвета на директорите на Управляващото дружество. Цялата дейност на „Селект Регионал“, включително неговия инвестиционен портфейл, продажбата и обратното изкупуване на дялове и разкриването на информация се организира и управлява от Управляващото дружество „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД („УД“).

Основните инвестиционни цели на „Селект Регионал“ са нарастване стойността на инвестициите в дялове на Фонда посредством реализиране на максимален възможен доход при поемане на умерен до висок риск и осигуряване ликвидност на инвестициите в дялове на Фонда.

### Преглед на дейността

През 2022 г. продължихме активното управление на портфейла на „Селект Регионал“ в условията на усложнена макроикономическа обстановка и в условията на разразил се военен конфликт между Русия и Украйна.

2022 г. ще остане в историята на Централна и Източна Европа като една от най-волатилните години за местните пазари, на фона на разразилия се военен конфликт между Русия и Украйна, който допринесе за значителното повишение на геополитическия риск в региона. Събитието разтърси капиталовите пазари по света, като руската рубла се срива с над 28% спрямо щатския долар до рекордно ниво към края на февруари, след като ЕС и САЩ започнаха процедура по прилагане на икономически санкции към Русия. Западните страни взеха решение да изключат страната от международната финансова система SWIFT, което доведе до срив в цените на руските финансови активи. Местният индекс RTS "изтри" 39.18% през 2022 г., като Московската фондова борса преустанови временно дейност през годината.

На фона на ескалацията на политическия конфликт, се наблюдаваха масови разпродажби на активи от страна на инвеститорите в целия регион. В унисон с повечето пазари в Централна и Източна Европа, през годината се наблюдава "червена" вълна в Румъния, Унгария, Полша и Чехия (BET↓10.70%; BUX↓13.66%; WIG↓17.08%; PXI↓15.73%).

Българският SOFIX също се понижи с 5.38% на фона на продължаващата липса на редовно правителство в страната, след поредните парламентарни избори през 2022 г., като инвестиционният интерес е насочен предимно към IPO-тата на пазара за растеж на малки и средни предприятия - Veam.

От друга страна, лидер в представянето си в глобален мащаб през годината беше капиталовият пазар в Турция. Местният XU100 "добави" 196.57% към стойността си на фона на решенията на централната банка да понижи за пореден път основния лихвен процент, което подчерта позицията на "аутсайдер" на Турция в годината, в която централните банки предприеха най-агресивното и синхронизирано парично затягане от 40 години насам, в отговор на инфлационните шокове в глобален мащаб.

Съответно, следвайки инвестиционната политика на Фонда, през годината се осъществиха инвестиции на атрактивни нива в сравнително подценени от фундаментална гледна точка емитенти, като същевременно бяха осребрени част от реализираните капиталови печалби по отделни експозиции.

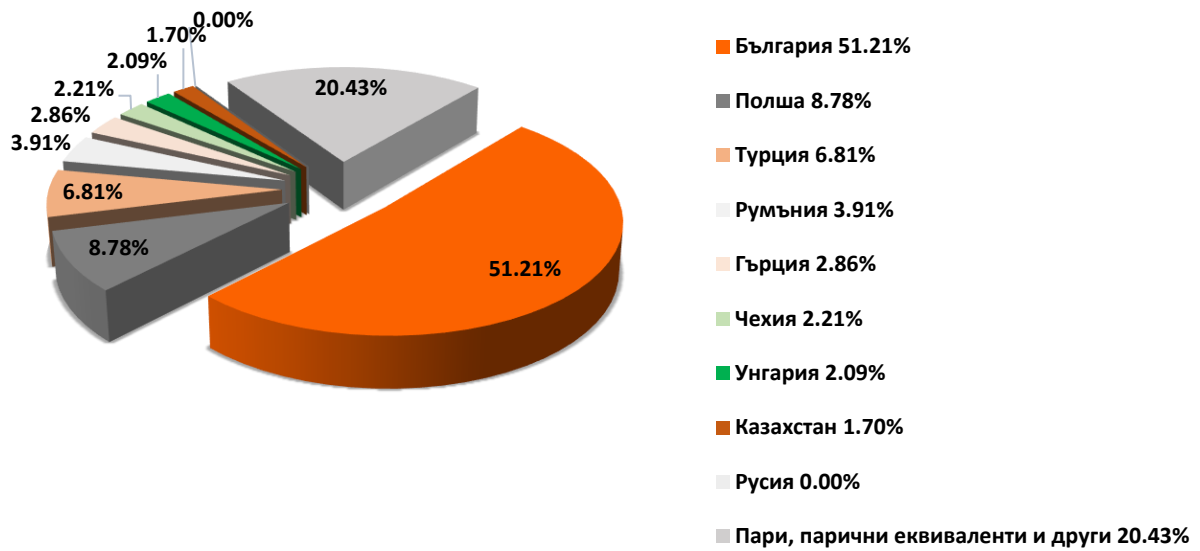
На фона на бурните емоции през 2022 г., ДФ "Селект Регионал" отбеляза спад от 19.71% през годината.

Очакванията са инвеститорският фокус през 2023 г. да бъде насочен основно към развитието на военния конфликт в региона, както и към икономическите предизвикателства, пред които ще е изправен бизнесът в предстоящите турбулентни месеци.

Към 31.12.2022 г. нетните активи под управление на Фонда са в размер на 3,578 хил. лв., структурата по класове активи претърпява съществена промяна, дължаща се на извънредното текущо обезценяване на всички притежавани руски експозиции в портфейла поради военния конфликт между Русия и Украйна и временното спиране от търговия на съответните емисии на международните пазари като London Stock Exchange, NASDAQ и Xetra/Frankfurt, като делът на чуждестранните инвестиции в портфейла на Фонда е 28.36% от активите спрямо 47.03% година по-рано.

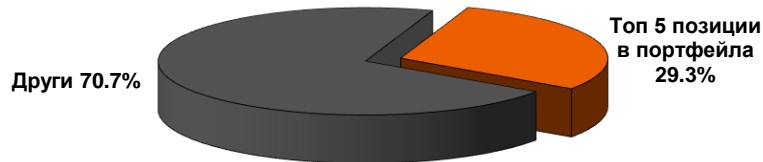
По отношение на географското разпределение на инвестициите, с най-голям дял в портфейла на Фонда са инвестициите в български (51.21%) и полски (8.78%) компании. На трето място остават турските дружества с дял от 6.81% от активите, следвани от Румъния, Гърция, Чехия, Унгария и Казахстан.

## Географско разпределение в проценти



Източник: „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД

Основните пет инвестиции на фонда като процент от активите към края на 2022 г., са както следва:



Източник: „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД

По отношение на секторното разпределение на инвестициите, към 31.12.2022 г. активите на Фонда са разпределени основно в сектор „Финанси“ (20.88%) и сектор „ИТ“ (11.62%), като 20.43% от средствата на ДФ „Селект Регионал“ са в пари, парични еквиваленти и други.

Разпределението на инвестициите по сектори към 31.12.2022 г. е следното:



Източник: „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД

### Резултати за текущия период

Фондът е отчетел загуба в размер на 857 хил. лв. за годината, завършваща на 31 декември 2022 г. (2021: печалба от 913 хил. лв.).

### Военната инвазия на Русия в Украйна

На 24 февруари 2022 г., Руската Федерация започна военна офанзива срещу Украйна. Скоро след началото на бойните действия голяма част от международната общност, включително Европейския съюз, Великобритания, САЩ, Япония и др. заклеиха инвазията и наложиха санкции на Руската Федерация. Експозицията на ДФ „Селект Регионал“ към емитенти от Русия към 1.1.2022 г. беше в размер на 1,032 хил.лв. или 23.67% от всичките му активи. Още в края на първия ден от инвазията тази стойност намаля с 65% до 360 хил.лв. В рамките на няколко дни между 28 февруари и 3 март 2022 г. основните европейски и американски борси, чрез които Фондът получаваше достъп до инвестициите си в акции на руски емитенти, прекрати търговията с тях, като част от мерките по наложените санкции, а и за да осигури нормалното протичане на търговските сесии. В резултат, в началото на април 2022 г., ръководството на Управляващото дружество на Фонда, отчитайки всичката налична към момента информация и вземайки предвид разумно възможните сценарии за бъдещо развитие на ситуацията в краткосрочен и средносрочен план, определи справедливата стойност на цялата експозиция на ДФ „Селект Регионал“ в руски акции за 0 лв. Повече информация е налична в пояснение 5.1 от финансовия отчет.

Освен на прекия ефект от създалата се ситуация в Украйна, Фондът е изложен и на въздействието ѝ по линия на поскъпването на суровини и енергийни източници, което доведе до значителна инфлация в Еврозоната и САЩ, в резултат на което Федералният Резерв, Европейската Централна Банка и Българската Народна Банка неколкократно повишиха основните си лихвени проценти през 2022 г., в опит да овладеят растящите потребителски цени. Основната лихва в Съединените щати се покачи от 0.25% в началото на годината до 4.5% към края ѝ, докато в Европа и България промяната беше респективно от -0.5% до 2% и от 0% до 1.5%. Първоначалната реакция на пазарите беше негативна, но с успокояване на инфлацията

към края на годината, основните индекси възвърнаха от загубената си стойност през годината и към края на 2022 г., което позволи на Фонда да компенсира част от изтритата стойност на експозициите си в активи, свързани с Руската федерация.

Въпреки извънредните негативни последствия, породени от военните действия между Русия и Украйна през 2022 г., от започване на дейността на ДФ „Селект Регионал“ до датата на отчета не е отчетен недостиг на ликвидни средства или затруднения при покриване на задълженията му. Върху ликвидността на Договорния фонд 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 дневна база. От започване на дейността на ДФ „Селект Регионал“ до датата на отчета не е отчетен недостиг на ликвидни средства или затруднения при покриване на задълженията му.

От началото на дейността си до датата на отчета ДФ „Селект Регионал“ не е използвал външни източници за осигуряване на ликвидни средства, като изпълнява своите текущи задължения в срок.

### **Брой емитирани и обратно изкупени дялове**

През отчетния период завършващ на 31 декември 2022 г., са емитирани и обратно изкупени дялове, съгласно таблицата:

|  |                |
|--|----------------|
| Брой дялове в началото на периода или към 01.01.2022 г.                | 5,132,556.2692 |
| Брой емитирани дялове през периода 01.01.2022 г.- 31.12.2022 г.        | 146,288.8820   |
| Брой обратно изкупени дялове през периода 01.01.2022 г.- 31.12.2022 г. | 10,042.2623    |
| Брой дялове в края на периода или към 31.12.2022 г.                    | 5,268,802.8889 |

Източник: „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД

### **Цели и политика на Ръководството по отношение управление на риска**

Рискът в дейността по управлението на портфейла на Фонда е свързан с възможността фактическите постъпления от дадена инвестиция да не съответстват на очакваните, както и задължението, което Фондът има към държателите на дялове да изкупи обратно финансовите инструменти, когато те изискат това.

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

Най-значимите финансови рискове, на които е изложен Фондът, са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска във Фонда се извършва от Управляващото дружество и се подчинява на принципа на централизираността и е структурирано според нивата на компетенции както следва:

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

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

Съществен риск на този етап от развитието на Фонда е наличието на институционални инвеститори, притежаващи значителен брой от дяловете в обращение на Фонда, чието групово изтегляне от Фонда би могло да доведе до ликвидни проблеми. За намаляването на този риск (евентуална заплаха от забавяне на изплащането на задължението по обратно изкупените дялове), както бе посочено по-горе, Управляващото дружество ще предприеме мерки за по-активното привличане на нови инвеститори във Фонда.

Върху ликвидността на Договорния фонд 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 дневна база. От започване на дейността на ДФ „Селект Регионал“ до датата на отчета не е отчетен недостиг на ликвидни средства или затруднения при покриване на задълженията му.

От началото на дейността си до датата на отчета ДФ „Селект Регионал“ не е използвал външни източници за осигуряване на ликвидни средства, като изпълнява своите текущи задължения в срок.

Основен риск за дейността на Фонда е понижаване на пазарните цени на притежаваните финансови инструменти (акции и дялове на борсово търгувани фондове), които към 31 декември 2022 г. са 79.57% от активите на Фонда. Подобно развитие би довело до отчитане на преоценъчни загуби и съответното намаляване на нетната стойност на активите.

Другия основен риск, на който е изложен Фондът, е валутният. Към 31 декември 2022 г. 25.22% от активите на Фонда са в чужда валута, различна от лев и евро.

Инвеститорите във Фонда са изложени на минимален лихвен и кредитен риск. От началото на дейността си Фондът не е сключвал хеджиращи сделки.

#### **Управление на финансовия риск**

Фондът е изложен на редица финансови рискове. Те са описани в пояснение 19 към финансовия отчет на Фонда.

#### **Отговорности на Ръководството на Управляващото дружество („Ръководството“)**

Според българското законодателство ръководството трябва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за състоянието на Фонда към края на годината и нейните финансови резултати.

Ръководството потвърждава отговорността си за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), приети от Европейския съюз.

Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама, или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

Ръководството потвърждава, че се е придържало към горепосочените отговорности по време на изготвянето на финансовия отчет.

**Участие на членовете на Съвета на директорите и прокуриста на Управляващото дружество в други търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети.**

Няма членове на Съвета на директорите, които да участват в търговско дружество като неограничено отговорен съдружник.



| Членове на Съвета на директорите | Притежаване на повече от 25% от капитала на други дружества  | Участие в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети  |
|----------------------------------|--|---|
| Димитър Банов                    | Не притежава.  | Член на Съвета на директорите на „Национална стокова борса“ АД, ЕИК 115223519.  |
| Васил Мишев                      | Едноличен собственик на капитала на „СОФИЯ ЛЕКС“ ЕООД, ЕИК 175050160.<br><br>Съсобственик в Адвокатско дружество „Мишев и Дончева“, ЕИК 177362568. | Управител на Адвокатско дружество „Мишев и Дончева“, ЕИК 177362568.<br><br>Член на Съвета на директорите на „Фактор Трейд“ ЕАД, ЕИК 202300799.<br><br>Член на Съвета на директорите на „Фактор Груп Холдинг“ АД, ЕИК 131384913.<br><br>Управител на „СОФИЯ ЛЕКС“ ЕООД, ЕИК 175050160. |
| Красимира Коджаманова            | Не притежава.  | Няма участие.   |

Информация за Прокуриста на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД:

| Прокурист       | Притежаване на повече от 25% от капитала на други дружества | Участие в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети  |
|-----------------|---|---|
| Веселин Василев | Не притежава.   | Изпълнителен директор и Член на Съвета на директорите на „Български фонд за вземания“ АДСИЦ, ЕИК 204909069. |

**Информация за договорите по чл. 240Б от ТЗ, сключени през годината.**

Няма сключени договори по чл. 240б от Търговския закон през 2022 г., които излизат извън обичайната дейност, или такива, чието сключване макар и да представлява част от обичайната дейност на Управляващото дружеството, съществено се отклоняват от пазарните условия.

**Вероятно бъдещо развитие на Фонда**

Инвестиционната стратегия на ДФ „Селект Регионал“ предвижда реализирането на капиталови печалби от ценни книжа, приходи от дивиденди, доходи от дялови ценни книжа, както и текущи доходи от дългови ценни книжа и други финансови инструменти. За постигане на инвестиционните цели ще се прилага стратегия за активно управление на неговия портфейл от ценни книжа и парични средства.

С оглед постигане на инвестиционните цели на ДФ „Селект Регионал“, Управляващото дружество ще инвестира набраните средства на Фонда, преимуществено в ликвидни български и чуждестранни акции, и в по-малка степен в дългови ценни книжа.

При нормални обстоятелства, ДФ „Селект Регионал“ възнамерява да инвестира основно в български акции. При промяна в пазарната конюнктура, Договорният фонд ще инвестира и в акции на чуждестранни компании, приети за търговия на регулиран пазар. В по-малка степен Фондът ще инвестира в дялове на други колективни инвестиционни схеми и в дългови ценни книжа, включително ипотечни, други корпоративни и общински облигации, и ДЦК, и в други инструменти с фиксирана доходност, вкл. банкови депозити. Конкретната структура на активите ще зависи от моментните пазарни условия и ще е динамична, в границите на горепосочените ограничения.

### **Научноизследователска и развойна дейност**

Спецификата на дейността на договорните фондове не предполага наличието на изследователска и развойна дейност.

### **Информация за клонове**

ДФ „Селект Регионал“ няма клонова мрежа. За привличане на инвеститори Управляващото дружество е сключило договор за дистрибуция на дяловете с „Централна кооперативна банка“ АД, което позволява на Управляващото дружество да използва една от банките с най-голяма клонова мрежа в България, за да продава и изкупува обратно всеки работен ден дяловете на Фонда.

### **Важни събития за периода между датата на баланса и датата на изготвяне и приемане на доклада за дейността**

Не са възникнали други коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на настоящия доклад и датата на одобрението му за публикуване.

### **Информация относно прилагането на Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 г. относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги (Регламента).**

Съгласно чл. 2 от Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 г. относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги (Регламента), УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД попада под обхвата на изискванията за публикуване на информация относно политиката на Договорен фонд „Селект Регионал“ (обект на Регламента) за интегриране на рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на инвестиционните решения относно портфейла на колективната инвестиционна схема.

Управляващо дружество „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД, вземайки предвид актуалните инвестиционни цели, стратегии и политики на ДФ „Селект Регионал“, както и приложимите политики и процедури на Управляващото дружество относно организацията по вземане на инвестиционни решения за Фонда, обмена на информация, свързана с тях и контрол на изпълнението, отчитайки текущите разполагаеми технически ресурси, пазарните конюнктура и мащаб, обхвата на наличния достъп до надеждна и предварително верифицирана информация от независими източници относно както актуалните инвестиции, така и за потенциални възможни инвестиции, оповестява, че **към момента Управляващото дружество разграничава финансовите продукти за устойчиво и отговорно инвестиране, попадащи в обхвата на чл. 8, параграф 1 или чл. 9, параграф 1, 2 и 3 от Регламента, от традиционните финансови продукти, и в този смисъл декларира, че инвестициите в основата на ДФ „Селект Регионал“ (този финансов продукт) не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.**

Инвестиционни цели, стратегии и политики на ДФ „Селект Регионал“ към момента не целят непременно изграждане на портфейл от предимно устойчиви инвестиции, като стратегията на Фонда не включва стимули за екологични или социални характеристики.

Към момента ДФ „Селект Регионал“ не се категоризира като специализиран фонд за устойчиво и отговорно инвестиране. Въпреки това Управляващото дружество прилага добри вътрешни

практики и се стреми при изпълнението на инвестиционни цели, стратегии и политики на ДФ „Селект Регионал“ да не избира с инвестиционна цел финансови инструменти, емитирани от производители на противоречиви оръжия и оръжейни системи, които са забранени от международното право или за които съществува широк консенсус, че трябва да бъдат забранени. Тези оръжейни системи включват (без ограничение): касетъчни бомби и касетъчни боеприпаси, химически или биологични оръжия, противопехотни мини и оръжия, съдържащи обеднен уран; финансови инструменти, емитирани от производители на ядрени оръжия или оръжия, съдържащи бял фосфор, както и финансови инструменти, емитирани от компании, за които има сериозни индикации, че са извършители, съучастници или помагачи, или са в състояние да се възползват от нарушаването на световно признатите стандарти за корпоративна устойчивост като права на човека, права на служителите, опазване на околната среда и антикорупция.

Описание на относими рискове на устойчивостта (ESG рискове), които биха могли да имат съществено отрицателно въздействие върху финансовата възвращаемост на дадена инвестиция

Риск за устойчивостта означава събитие или условие от екологично, социално или управленско естество, което, ако настъпи, може да причини действително или потенциално съществено отрицателно въздействие върху стойността на инвестицията.

УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД разграничава относимите рискове на устойчивостта в три рискови категории: Екологичен риск (риск, при който възвращаемостта на инвестициите може да бъде негативно повлияна от фактори на околната среда, включително фактори, произтичащи от изменението на климата, и фактори, произтичащи от друго влошаване на околната среда), Социален риск (риск, при който възвращаемостта на инвестициите може да бъде негативно повлияна от социални фактори (напр., трудови спорове)) и Управленски риск (риск, при който възвращаемостта на инвестициите може да бъде негативно повлияна от управленски фактори (напр., непрозрачна корпоративна структура).

**Подробно описание на относимите рискове на устойчивостта се съдържа в Политиката за интегрирането на рисковете за устойчивостта в процеса си на вземане на инвестиционни решения на ДФ „Селект Регионал“, която е достъпна на интернет страницата на Дружеството [www.selectam.bg](http://www.selectam.bg).**

*Начин, по който рисковете за устойчивостта са интегрирани в инвестиционните решения на ДФ „Селект Регионал“*

При вземане на инвестиционните решения, Управляващото дружество разглежда инвестициите на ниво емитент, като своевременно отчита актуалната структура на портфейла на фонда, включително неговото географско и секторно разпределение. Управляващото дружество разглежда рисковете за устойчивостта в съвкупност, заедно с всички останали съотносими елементи, които могат да повлияят върху възвращаемостта на ДФ „Селект Регионал“, доколкото тези рискове могат да повлияят върху пазарната стойност на съответните инвестиции, като не ги отчита като самостоятелен елемент. Дружеството не документира по специален начин отчитането на рисковете за устойчивостта в процесите на вземане на инвестиционни решения. Към момента ДФ „Селект Регионал“ не се категоризира като специализиран фонд за устойчиво и отговорно инвестиране. Управляващото дружество не прилага строго специфични и предварително определени критерии, оценяващи рисковете за устойчивостта, доколкото това е съобразно с инвестиционните цели, стратегии и политики на ДФ „Селект Регионал“. Разграничаването на всеки конкретен риск, свързан с устойчивостта, в имплицитните рискови премии на отделните финансови инструменти, които биха се взимали под внимание, е свързано с осигуряване на допълнителен финансов ресурс и достъп до качествена и достоверна информация, преразглеждане на приложимите правила и процедури, както и евентуално въвеждане на нови такива. Също така, все още не са въведени законодателни изисквания публичните емитенти (включително в ЕС) да оповестяват необходимата релевантна информация за целите на извършване на съответното разграничаване, поради което тя почти винаги е непълна/липсва от публично достъпните финансови отчети, придружаващи пояснителни бележки, доклади на ръководствата, одиторски доклади и други съотносими документи.

*Резултати от оценката на вероятното въздействие на рисковете за устойчивостта върху възвращаемостта на Фонда*

Поради обективната липса и/или достъп на/до достатъчно качествена и достоверна информация, която да се обявява системно от повечето емитенти за достатъчно дълъг период от време, които са допустими за инвестиции в портфейла на Фонда, съгласно инвестиционните цели, стратегии и политики на ДФ „Селект Регионал“, върху която да се извърши надеждна и детайлна оценка от страна на Управляващото дружество на конкретното въздействие на рисковете за устойчивостта, както и отсъствието на строго специфични и предварително определени критерии, оценяващи рисковете за устойчивостта, към момента Управляващото дружество не може да оповести в качествено и количествено изражение до каква степен конкретно рисковете на устойчивостта могат да засегнат доходността на ДФ „Селект Регионал“. Въпреки това, Управляващото дружество счита, че всяко събитие или условие от екологично, социално или управленско естество (т.нар. рисковете за устойчивостта), което настъпи, може да причини действително или потенциално съществено отрицателно въздействие върху стойността на дадена инвестиция. Рисковете за устойчивостта могат да бъдат значителни сами по себе си, но те също така могат да имат значително влияние върху други рискови фактори и да увеличават например степента на пазарен риск, ликвиден риск, кредитен риск или оперативен риск. Ако възникнат, рисковете за устойчивостта могат да повлияят неблагоприятно върху стойността на инвестициите на Фонда, включително обща обезценка, като по този начин се отразят неблагоприятно върху резултатите на ДФ. Съответно, степента, в която могат да бъдат засегнати резултатите на ДФ „Селект Регионал“, би могла да достигне включително размера на извършените инвестиции в съответните финансови инструменти и да доведе до загуби на Фонда.

**Управляващото дружество предупреждава, че инвеститорите следва да имат предвид, че стойността на дяловете на ДФ „Селект Регионал“ и доходът от тях могат да се понижат, печалбата не е гарантирана и инвеститорите поемат риска да не възстановят инвестицията си в пълен размер.**

*Прозрачност по отношение на неблагоприятните въздействия върху устойчивостта на равнище субект*

Декларация на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД, че не отчита неблагоприятните въздействия на своите инвестиционни решения върху факторите на устойчивост

Съгласно чл. 4, параграф 1, буква б от Регламента, Управляващото дружество не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост, доколкото това е съобразно с Инвестиционните цели, стратегии и политики на ДФ „Селект Регионал“.

Причините за решението на Управляващото дружество към момента включват:

- Актуалното ниво на възможен достъп до качествена и достоверна информация на ниво емитенти;
- Липса на относима информация, разкривана от емитентите;
- Актуалното ниво на възможен достъп до консистентна публична информация за сравнително дълъг период от време от независими международно признати източници;
- Потенциалното ниво на необходимите разходи за използване на посочените по-горе пакети от данни спрямо мащаба на дейността на Дружеството;
- Необходимост от евентуално въвеждане на нови технологични решения в дейността на Дружеството с цел правилно прилагане на регулациите и потенциалните нови вътрешни политики и политики в тази връзка;
- Продължаващата процедура по разработването на единната европейска правна рамка във връзка с оповестяването на информация във връзка с устойчивостта за участниците на финансовите пазари.

*Информация дали и кога Управляващото дружество възнамерява да започне да отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост, като се позовава на показателите, изброени в таблица 1 от приложение I*

към Делегиран регламент (ЕС) 2022/1288 на Комисията от 6 април 2022 година за допълнение на Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти, с които се определят подробно съдържанието и начинът на представяне на информацията във връзка с принципа за ненасяне на значителни вреди и се определят съдържанието, методиките и представянето на информация във връзка с показателите за устойчивост и неблагоприятните въздействия върху устойчивостта, както и съдържанието и представянето на информация във връзка с рекламирането на екологични или социални характеристики и целите за устойчиви инвестиции в преддоговорни документи, уебсайтове и периодични доклади, доколкото това е съобразно с Инвестиционните цели, стратегии и политики на ДФ „Селект Регионал“:

УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД активно оценява потенциалните предимства и недостатъци при имплементирането на нови техники в процеса си на вземане на инвестиционни решения за Фонда, като цели подsigуряване максимална защита на интересите на инвеститорите.

Позовавайки се на своята ангажираност, след отпадането на посочените по-горе причини, и след отчитане на бъдещите ползи и разходи във връзка с потенциалната промяна, действайки с цел максимална защита интересите на инвеститорите в ДФ „Селект Регионал“, Управляващото дружество ще се стреми да започне да отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост, доколкото това е съобразно с Инвестиционните цели, стратегии и политики на ДФ „Селект Регионал“.

Управляващото дружество ще подsigури непосредствено оповестяване на потенциалните промени в текущата информация по Регламента на своята интернет страница – [www.selectam.bg](http://www.selectam.bg), както и ще предостави ясно обяснение на потенциалните промени в съответствие с чл. 12 от Регламента.

Политиката за интегрирането на рисковете за устойчивостта в процеса си на вземане на инвестиционни решения на ДФ „Селект Регионал“ е достъпна на интернет страницата на Управляващото дружество - [www.selectam.bg](http://www.selectam.bg).

## **Допълнителна информация, съгласно изисквания на КФН**

### **А. Информация по чл. 73 от Наредба 44 на КФН**

ДФ „Селект Регионал“ е колективна схема от отворен тип за инвестиране преимуществено в български акции и в акции на чуждестранни компании, приети за търговия на международно признати и ликвидни регулирани пазари, и в по-малка степен в дългови ценни книжа (облигации и ДЦК) и в инструменти на паричния пазар (краткосрочни ДЦК, банкови депозити и др.).

ДФ „Селект Регионал“ е организиран и управляван от Управляващо дружество „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД.

ДФ „Селект Регионал“ е получил лиценз за извършване на дейност от Комисията за финансов надзор на 03.04.2006 г. Датата на започване на публично предлагане на дялове е 04.05.2006 г.

ДФ „Селект Регионал“ издава/продава дялове, предоставящи еднакви права на техните притежатели. Всеки работен ден ДФ „Селект Регионал“ предлага на инвеститорите свои дялове за продажба и ги изкупува обратно по тяхно желание. Броят дялове на Договорния Фонд се променя в зависимост от обема извършени продажби и обратно изкупуване на дялове като стойността на един дял се определя до четвъртия знак след десетичната запетая.

### **Банка Депозитар – Юробанк България АД**

ДФ Селект Регионал е договорен фонд, с цел колективно инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови активи. Фондът представлява колективна схема от отворен тип за инвестиране в акции допуснати до или търгувани на регулиран пазар в България, в акции допуснати до или търгувани на регулирани пазари в чужбина и в по-малка степен в дългови ценни книжа и инструменти с фиксирана доходност.

Инвестиционната политика на ДФ „Селект Регионал“ предвижда реализирането на капиталови печалби от ценни книжа, приходи от дивиденди/доходи от дялови ценни книжа, както и текущи

доходи от дългови ценни книжа и други финансови инструменти. За постигане на инвестиционните цели ще се прилага стратегия за активно управление на неговия портфейл от ценни книжа и парични средства.

С оглед постигане на инвестиционните цели на ДФ Селект Регионал, Управляващото Дружество ще инвестира набраните средства на Фонда преимуществено в ликвидни български и чуждестранни акции, и в по-малка степен в дългови ценни книжа.

## 1. Информация по чл. 73, т. 5 а) и б) от Наредба 44 на КФН

Нетната стойност на активите на по оценка на активите на Фонда към 31.12.2022 г. е 3,577,974.03 лв., разпределена в 5,268,802.8889 броя дялове. Нетна стойност на активите на един дял е 0.6791 лв.

## 2. Информация по чл. 73, т. 5 в) от Наредба 44 на КФН

2.1. Разпределение на инвестициите по видове инструменти спрямо общия размер на активите към края на периода:

| Видове активи                             | Стойност в лв.      | % от активите |
|---|---------------------|---------------|
| Акции                                     | 2,546,040.78        | 70.92         |
| Разплащателни сметки                      | 370,074.13          | 10.31         |
| Депозити                                  | 363,292.90          | 10.12         |
| Дялове на борсово търгувани фондове (ETF) | 310,554.49          | 8.65          |
| Вземания по лихви                         | 51.88               | 0.00          |
| Вземания по дивиденди                     | -                   | 0.00          |
| <b>Общо</b>                               | <b>3,590,014.18</b> | <b>100.00</b> |

2.2. Разпределение на инвестициите в ценни книжа по пазар, на който се търгуват спрямо общия размер на активите:

| Пазар, на който се търгуват      | Стойност в лв.      | % от активите |
|----------------------------------|---------------------|---------------|
| БФБ                              | 1,838,355.03        | 51.21         |
| Warsaw SE                        | 315,317.44          | 8.78          |
| Euronext Paris                   | 244,521.78          | 6.81          |
| Bucharest SE                     | 140,195.78          | 3.91          |
| Athens SE                        | 102,622.40          | 2.86          |
| Budapest SE                      | 75,152.57           | 2.09          |
| London SE                        | 61,062.54           | 1.70          |
| Prague SE                        | 57,804.67           | 1.61          |
| Deutsche Börse - Frankfurt/Xetra | 21,563.03           | 0.60          |
| NASDAQ                           | 0.00                | 0.00          |
| <b>Общо</b>                      | <b>2,856,595.24</b> | <b>79.57</b>  |

2.3. Разпределение на инвестициите в ЦК по сектори спрямо общия размер на активите:

| Сектор               | Стойност в лв.      | % от активите |
|----------------------|---------------------|---------------|
| Финанси              | 749,611.73          | 20.87         |
| ИТ                   | 417,000.27          | 11.62         |
| Индустриални         | 327,241.79          | 9.12          |
| ETF                  | 310,554.49          | 8.65          |
| Холдинги             | 263,179.80          | 7.33          |
| Потребителски стоки  | 120,300.18          | 3.35          |
| Енергиен             | 115,147.86          | 3.21          |
| Здравеопазване       | 106,148.00          | 2.96          |
| Материали            | 102,591.25          | 2.86          |
| АДСИЦ                | 99,688.00           | 2.78          |
| Транспорт            | 82,620.00           | 2.30          |
| Потребителски услуги | 43,522.32           | 1.21          |
| Туризъм              | 39,288.80           | 1.09          |
| Видео игри           | 36,564.01           | 1.02          |
| Комунални услуги     | 21,563.03           | 0.60          |
| Печат и реклама      | 21,573.71           | 0.60          |
| <b>Общо</b>          | <b>2,856,595.24</b> | <b>79.57</b>  |

2.4. Обем и структура на инвестициите в ЦК по географско разпределение спрямо общия размер на активите:

| Държава     | Стойност в лв.      | % от активите |
|-------------|---------------------|---------------|
| България    | 1,838,355.04        | 51.21         |
| Полша       | 315,317.44          | 8.78          |
| Турция      | 244,521.78          | 6.81          |
| Румъния     | 140,195.78          | 3.91          |
| Гърция      | 102,622.40          | 2.86          |
| Чехия       | 79,367.69           | 2.21          |
| Унгария     | 75,152.57           | 2.09          |
| Казахстан   | 61,062.54           | 1.70          |
| Русия       | 0.00                | 0.00          |
| <b>Общо</b> | <b>2,856,595.24</b> | <b>79.57</b>  |

2.5. Разпределение на инвестициите по валути спрямо общия размер на активите:

| Валута      | Равностойност в лв. | % от активите |
|-------------|---------------------|---------------|
| BGN         | 2,204,720.63        | 61.42         |
| EUR         | 479,768.95          | 13.36         |
| USD         | 317,054.14          | 8.83          |
| PLN         | 315,317.44          | 8.78          |
| RON         | 140,195.78          | 3.91          |
| HUF         | 75,152.57           | 2.09          |
| CZK         | 57,804.67           | 1.61          |
| <b>Общо</b> | <b>3,590,014.18</b> | <b>100.00</b> |

### 3. Информация по чл. 73, т. 5 г) от Наредба 44 на КФН

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

| Видове активи                             | към 01.01.2022      |               | към 31.12.2022      |               |
|---|---------------------|---------------|---------------------|---------------|
|   | Стойност в лв.      | % от активите | Стойност в лв.      | % от активите |
| Акции                                     | 3,285,418.72        | 75.33         | 2,546,040.78        | 70.92         |
| Разплащателни сметки                      | 633,195.88          | 14.52         | 370,074.13          | 10.31         |
| Депозити                                  | 213,123.59          | 4.89          | 363,292.90          | 10.12         |
| Дялове на борсово търгувани фондове (ETF) | 226,902.69          | 5.20          | 310,554.49          | 8.65          |
| Вземания по лихви                         | 92.23               | 0.00          | 51.88               | 0.00          |
| Вземания по дивиденди                     | 2,977.94            | 0.06          | -                   | 0.00          |
| <b>Общо</b>                               | <b>4,361,711.05</b> | <b>100.00</b> | <b>3,590,014.18</b> | <b>100.00</b> |

### 4. Информация по чл. 73, ал. 1, т. 5 д) от Наредба 44 на КФН

Промени в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове:

|                             | Основен капитал  | Премиен резерв | Финансов резултат  | Общо нетни активи |
|-----------------------------|------------------|----------------|--------------------|-------------------|
| <b>Салдо към 01.01.2022</b> | <b>5,132,556</b> | <b>673,762</b> | <b>(1,457,813)</b> | <b>4,348,505</b>  |
| Емитирани дялове            | 146,289          | (53,147)       |                    | 93,142            |
| Обратно изкупени дялове     | (10,042)         | 3,531          |                    | (6,511)           |
| Загуба                      | -                | -              | (857,162)          | (857,162)         |
| <b>Салдо към 31.12.2022</b> | <b>5,268,803</b> | <b>624,146</b> | <b>(2,314,975)</b> | <b>3,577,974</b>  |

Фондът не разпределя доходи между инвеститорите. Приходите от получени лихви, дивиденди и други плащания към ДФ се реинвестират.

Финансовият резултат на ДФ „Селект Регионал“, като договорен фонд, не се облага с корпоративен данък

Финансовият резултат за периода е загуба в размер на 857,162 лева.

#### Текущи задължения

| <i>Текущи задължения</i>                    | <i>Стойност</i> |
|---|-----------------|
| <b>1. Текущи задължения</b>                 | <b>12,040</b>   |
| 1.1 Задължения към инвестиционни посредници | 0               |
| 1.2 Задължения към банка депозитар          | 455             |
| 1.3 Задължения към управляващото дружество  | 7,575           |
| 1.4 Задължения към контрагенти              | 3,960           |
| 1.5 Задължения към инвеститори              | 50              |

#### Разходи за дейността

Разходите, свързани с дейността на договорния фонд за периода 01.01.2022 – 31.12.2022 г. са в размер на 103,349 лева.



(в лева)

| <i>Разходи за дейността</i>                   | <i>Стойност</i> |
|---|-----------------|
| 1. Нефинансови разходи                        | <b>103,349</b>  |
| 1.1 Възнаграждение за Управляващото дружество | 87,588          |
| 1.2 Възнаграждение банка депозитар            | 9,069           |
| 1.3 Такси за ЦД, КФН                          | 1,324           |
| 1.4 Начислени одиторски такси                 | 3,960           |
| 1.5 Други такси (комисиони)                   | 1,408           |

#### Финансови разходи

Финансовите разходи се формират от ежедневната преоценка на ценните книжа на договорния фонд, в зависимост от посоката на изменение на пазарните им стойности. Другите финансови разходи се акумулират от обичайните банкови такси и комисиони.

(в лева)

| Финансови разходи                                    | Стойност         |
|--|------------------|
| 1. Финансови разходи                                 | <b>7,403,380</b> |
| 1.1 Разходи от последващи оценки на финансови активи | 6,903,423        |
| 1.2 Разходи по операции с финансови активи           | 4,396            |
| 1.3 Разходи по валутни преоценки и операции          | 494,915          |
| 1.4 Други финансови разходи                          | 646              |

#### Финансови приходи

Финансовите приходи в договорния фонд отразяват, както разликите в положителна посока на пазарните стойности на ценните книжа, така и начислените лихви по банковите депозити и приходите от дивиденди.

(в лева)

| Финансови приходи                                    | Стойност         |
|--|------------------|
| 1. Финансови приходи                                 | <b>6,649,567</b> |
| 1.1 Приходи от последващи оценки на финансови активи | 6,074,528        |
| 1.2 Приходи от операции с финансови активи           | 372              |
| 1.5 Приходи от валутни преоценки и операции          | 514,030          |
| 1.6 Приходи от дивиденди                             | 60,508           |
| 1.7 Приходи от лихви                                 | 129              |

### 5. Информация по чл. 73, т. 5 е)

|                   | Обща стойност на нетните активи (лв.) | Нетна стойност на активите на един дял (лв.) |
|-------------------|---------------------------------------|--|
| Към 31.12.2020 г. | 3,456,070.35                          | 0.6701                                       |
| Към 31.12.2021 г. | 4,348,505.19                          | 0.8472                                       |
| Към 31.12.2022 г. | 3,577,974.03                          | 0.6791                                       |

#### **6. Информация по чл. 73, т. 5 ж) от Наредба 44 на КФН**

През отчетният период Фондът не е извършвал сделки с деривативни инструменти.

#### **7. Информация по чл. 73, т. 3 от Наредба 44 на КФН**

Фондът не инвестира значителна част от активите си по реда на чл. 48, ал. 4 ЗДКИСДПКИ.

#### **8. Информация по чл. 73, т. 7 от Наредба 44 на КФН**

Информация относно метода, използван за изчисляване на общата рискова експозиция, съгласно Насоките на CESR за измерване на риска и изчисляване на общата рискова експозиция и риска на срещнатата страна при колективните инвестиционни схеми (CESR/10-788):  
С цел управление на риска, свързан с позициите на ДФ „Селект Регионал“ в деривативни инструменти, се изчислява обща рискова експозиция по метода на поетите задължения, като винаги се спазва ограничението тя да не надвишава нетната стойност на активите на ДФ, както и ограниченията за концентрация посочени в Наредба №44/20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативни инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове.

#### **9. Информация по чл. 73, т. 8 от Наредба 44 на КФН**

От активите на ДФ „Селект Регионал“ не се начисляват и не се изплащат такси за постигнати резултати.

#### **Б. Информация по чл. 76 от Наредба 44 на КФН**

##### **Информация по чл. 76, ал. 2 от Наредба 44 на КФН**

През отчетния период Фондът не е страна по репо сделка.

##### **Информация по чл. 76, ал. 3 от Наредба 44 на КФН**

ДФ "Селект Регионал" е активно управлявана рискова инвестиционна схема, без да следва индекс.

##### **Информация по чл. 76, ал. 4 от Наредба 44 на КФН**

През отчетния период Фондът не е сключвал хеджиращи сделки или извършвал друг тип операции с деривативни финансови инструменти с инвестиционна цел и не е прилагал техники за ефективно управление на портфейла.

#### **Информация относно Политиката за възнагражденията на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД за 2022 г.**

Управляващото дружество „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД прилага Политика за възнагражденията, която определя общите рамки, принципите и изискванията при определяне на възнагражденията в Управляващо дружество, като насърчава разумното и ефективното управление на риска на управляващото дружество и не поощрява поемане на риск, несъответен

на рисковите профили, правилата или учредителните документи на управляваните колективни инвестиционни схеми, както и не засяга изпълнението на задължението на управляващото дружество да действа в най-добър интерес на колективната инвестиционна схема.

Ръководството на Дружеството включва Изпълнителният директор, Прокуриста и Членовете на съвета на директорите (СД). Ръководството и всички останали служители на Дружеството не са получавали възнаграждения, изплатени пряко от управляваната колективна инвестиционна схема ДФ „Селект Регионал“ или други възнаграждения, обвързани с постигнати резултати на управляваната КИС.

Общият размер на възнагражденията, изплатени на Ръководството и всички останали служители от Управляващото дружество през 2022 г. възлиза на 293,091.53 лв.

- 1) **Общ размер на възнагражденията за финансовата година с разбивка по постоянни, допълнителни с непостоянен характер и променливи възнаграждения, изплатени от управляващото дружество на неговите служители, броят на получателите и когато е приложимо, всички суми, изплатени пряко от самата колективна инвестиционна схема, включително такса за постигнати резултати:**

| Допълнителна информация  | 2022           |
|--|----------------|
| Общ размер на възнагражденията, изплатени от Управляващото дружество на неговото Ръководство и останали служители, в т.ч.: | 293,091.53 лв. |
| <i>постоянно:</i>  | 254,285.34 лв. |
| <i>допълнително с непостоянен характер:</i>  | 38,806.19 лв.  |
| <i>променливо:</i>   | 0.00 лв.       |
| Брой идентифициран персонал  | 10             |
| Брой неидентифициран персонал (други служители)  | 2              |
| Суми, изплатени пряко от самата колективна инвестиционна схема   | 0.00 лв.       |
| Такса за постигнати резултати  | 0.00 лв.       |

От активите на ДФ „Селект Регионал“ не се изплащат под никаква форма възнаграждения, стимули, бонуси или други облаги на Ръководството на Дружеството и останалите служители на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД.

Посочените по-горе възнаграждения са получени от Ръководството на Дружеството и останалите служители през 2022 г. без да се отчита периода, за който се отнасят.

В постоянното възнаграждение са включени изплатените обезщетения за временна неработоспособност за сметка на Дружеството, съгласно Кодекса за социалното осигуряване, както и изплатените обезщетения за неизползван отпуск.

При разпределението на изплатените възнаграждения е използвана следната категоризация:

- **„Идентифициран персонал“** – лица, които със своята професионална дейност оказват съществено влияние върху рисковия профил на управляваните от Управляващото дружество колективни инвестиционни схеми, в т.ч.:
- **Служители на ръководни длъжности** – включва членовете на Съвета на директорите на Дружеството, лица с представителна власт, включително служителите получили одобрение от КФН на основание чл. 93, ал. 7 във вр. с ал. 5 от ЗДКИСДПКИ, които могат да сключват сделки с финансови инструменти от името на Управляващото дружество и за сметка на Управляващото дружество и управляваните колективни инвестиционни схеми, Ръководителят на Звено „Управление на риска“, Ръководителят на Звено „Нормативно съответствие“, Главният счетоводител, Ръководител на Звено „Бек офис, продажби, отношения с клиентите и маркетинг“;

- **Служители, чиято дейност е свързана с поемане на рискове** – включва Ръководител и служители на Звено „Управление на портфейли и колективни инвестиционни схеми“;
  - **Служители, изпълняващи контролни функции** – включва Служители на Звена „Управление на риска“, „Нормативно съответствие“ и „Счетоводство“;
  - **Всички други служители, чиито възнаграждения са съизмерими с възнагражденията на служители, посочени по-горе, и чиито професионални дейности оказват съществено влияние върху рисковия профил на Управляващото дружество и управяваните от него колективни инвестиционни схеми** – включва Служители на Звено „Бек офис, продажби, отношения с клиентите и маркетинг“ и други при наличие.
- „Неидентифициран персонал“ – всички други служители, които са категоризирани за целите на Политиката за Възнагражденията на Дружеството като „неидентифициран персонал“.

Разпределение на изплатените възнаграждения на служителите през 2022 г. по видове:

| Тип                    | Постоянно възнаграждение | Допълнително възнаграждение с непостоянен характер | Променливо възнаграждение |
|------------------------|--------------------------|--|---------------------------|
| Идентифициран персонал | 251,011.38 лв.           | 38,806.19 лв.                                      | 0.00 лв.                  |
| Други служители        | 3,273.96 лв.             | 0.00 лв.   | 0.00 лв.                  |
| <b>ОБЩО:</b>           | <b>254,285.34 лв.</b>    | <b>38,806.19 лв.</b>                               | <b>0.00 лв.</b>           |

Общите разходи за персонала през 2022 г. възлизат на 342,569.16 лв., като в тях са включени разходите за възнагражденията на Ръководството и всички останали служители от Управляващото дружество през 2022 г. в размер на 293,173.03 лв., разходи за социални осигуровки в размер на 40,134.10 лв. и разходи за допълнително здравно, допълнително пенсионно осигуряване и ваучери за храна в размер на 9,262.03 лв.

Разходите за допълнително здравно и пенсионно осигуряване, както и ваучерите за храна са част от обща недискреционна политика, която се отнася за цялото управляващо дружество и съгласно чл. 108 ал. 2 от ЗДКИСДПКИ същите не са включени като изплатени възнаграждения на Ръководството на Дружеството и останалите служители в настоящата справка. В тези разходи са включени разходи за доброволно здравно осигуряване в размер на 4,720.03 лв., разходи за допълнително доброволно пенсионно осигуряване в размер на 3,192.00 лв. и разходи за ваучери за храна в размер на 1,800.00 лв.

През 2022 г. Дружеството е извършило разходи, свързани с обучение и поддържане на квалификацията на персонала, в размер на 1,377.00 лв.

Общият размер на възнагражденията, изплатени на Ръководството и всички останали служители от Управляващото дружество през 2022 г. възлиза на 293,091.53 лв.

Дружеството не е изплащало компенсации при прекратяване на договори на служители, освен обезщетенията за неизползван годишен отпуск.

- 2) **Обща сума на изплатените възнаграждения с разбивка по категориите служители или други членове на персонала съгласно чл. 108, ал. 1 ЗДКИСДПКИ:**

| Категория служители<br>съгласно чл. 108, ал. 1<br>ЗДКИСДПКИ   | Постоянно<br>възнаграждение | Допълнително<br>възнаграждение с<br>непостоянен<br>характер | Променливо<br>възнаграждение |
|---|-----------------------------|---|------------------------------|
| Идентифициран персонал -<br>Служителите на ръководни<br>длъжности - Висше<br>ръководство                                  | 79,647.01 лв.               | 23,928.34 лв.   | 0.00 лв.                     |
| Идентифициран персонал -<br>Служителите на ръководни<br>длъжности - други<br>служители, различни от<br>висши ръководители | 64,003.58 лв.               | 3,526.23 лв.  | 0.00 лв.                     |
| Идентифициран персонал -<br>Служителите, чиято дейност<br>е свързана с поемане на<br>рискове                              | 68,113.57 лв.               | 9,578.99 лв.  | 0.00 лв.                     |
| Идентифициран персонал -<br>Служителите, изпълняващи<br>контролни функции   | 31,447.22 лв.               | 1,772.63 лв.  | 0.00 лв.                     |
| Идентифициран персонал -<br>Други служители   | 7,800.00 лв.                | 0.00 лв.  | 0.00 лв.                     |
| Неидентифициран персонал<br>- Други служители   | 3,273.96 лв.                | 0.00 лв.  | 0.00 лв.                     |
| <b>ОБЩО:</b>  | <b>254,285.34 лв.</b>       | <b>38,806.19 лв.</b>  | <b>0.00 лв.</b>              |

### 3) Описание на начините на изчисление на възнагражденията и облагите:

УД "Селект Асет Мениджмънт" ЕАД приема и прилага Политика за възнагражденията с цел определяне на принципите за формиране на възнагражденията в Управляващото дружество, които могат да включват заплати и други финансови и/или материални стимули, включително облаги, свързани с доброволно пенсионно и/или здравно осигуряване.

Възнаграждението на персонала на УД "Селект Асет Мениджмънт" ЕАД включва всички форми на плащания или стимули, направени пряко от Дружеството или косвено (направени от свързани с Дружеството лица и/или акционери) за извършваните от персонала дейности.

Изплащаното от УД "Селект Асет Мениджмънт" ЕАД възнаграждение съответства на вида на предоставяните професионални услуги; нивото на образование на служителя; нивото в корпоративната структура, което заема; професионалният опит; наложените ограничения (забрана за извършване на определена дейност или действие, несъвместимост за заемане на длъжност по допълнително правоотношение и др.).

Освен основните принципи на Политиката, при формиране на възнагражденията на служителите се прилагат и следните допълнителни такива, а именно:

- създаване на ясен регламент за формиране на трудовите възнаграждения, на база функционални задачи и оперативна натовареност;
- прилагане на Кодекса на труда и подзаконовите актове при регламентиране на заплащането;
- осигуряване на нива на заплащане, съответстващи на приноса, качеството и потенциала на човешки ресурси;
- създаване на стимули и предпоставки за повишаване на ефективността на труда чрез установяване на ясни и обективни правила за определяне на индивидуалната работна заплата на служителите;
- предотвратяване на всяка форма на дискриминация и неравностойно третиране на служителите при определяне и договаряне на техните възнаграждения.

Нивото на заплащане на служителите, изпълняващи контролни функции, служителите чиято дейност е свързана с поемане на рискове, на служителите, чиито възнаграждения са съразмерни с тези на предходните две групи, е такова, че да позволи на Дружеството да наема квалифициран и опитен персонал на съответните позиции.

УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД формира единствено постоянно възнаграждение, което се определя в сключените договори. В постоянното възнаграждение се включва:

- Основна работна заплата, определена съгласно действащата нормативна уредба и прилаганата система на заплащане на труда;
- Управляващото дружество изплаща допълнителни трудови възнаграждения с непостоянен характер, в предвидените в Кодекса на труда, в наредбата или в друг нормативен акт извънредни случаи, като например за извънреден труд;
- Други трудови възнаграждения, определени в нормативен акт и неключени в предходните две хипотези;
- Възнаграждения по договори за управление и други нетрудови договори – плащане, установено в индивидуалния договор, което не е поставено в пряка зависимост от оценката за изпълнението на дейността.

Непаричните възнаграждения в Управляващото дружество могат да включват компенсационен пакет - средства за здравна профилактика, средства за подобряване условията на труда и техническата/компютърна безопасност, средства за повишаване на професионалната квалификация, както и допълнителни стимули свързани с доброволно пенсионно и/или здравно осигуряване и застраховки, при спазване на общите принципи на тази политика.

Управляващото дружество може да изплаща допълнителни възнаграждения с непостоянен характер, които не са променливи и не зависят по никакъв начин от постигнат резултат и не оказват съществено влияние върху рисковия профил на управляваните от Дружеството колективни инвестиционни схеми под формата на еднократни възнаграждения, целеви компенсации за изпълнение на допълнително възложени или успешно изпълнени допълнителни задачи. Допълнителни възнаграждения може да се изплащат след положителни финансови резултати за минал период и позитивни прогнози за бъдещ период.

Управляващото дружество не се възползва от извънредна държавна помощ.

При прекратяване на трудовото правоотношение на служителите се изплащат обезщетения в случаите, по реда и в размерите, определени в Кодекса на труда.

Управляващото дружество не формира и не прилага схеми за обезщетения, свързани с предсрочно пенсиониране на служители, както и на допълнителни облаги, свързани с пенсиониране.

УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД не изплаща на служители възнаграждения, стимули, бонуси и други облаги от активите на управляваните договорни фондове.

УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД би могло да формира и променливо възнаграждение, като се спазват следните изисквания:

- Най-малко 50 на сто от променливото възнаграждение се състои от дялове на една или повече колективни инвестиционни схеми, управляваните от УД, като този праг е 30 на сто, ако управлението на съответната колективната инвестиционна схема представлява по-малко от 50 на сто от общия портфейл, управляван от Управляващото дружество;
- Дяловете по т. 1 са обект на подходяща политика за задържане, целяща постигане на съответствие между стимулите и интересите на Управляващото дружество, управляваните колективни инвестиционни схеми и притежателите на дялове, като политиката за задържане се прилага както по отношение на не разсрочената част, така и по отношение на разсрочената част от променливото възнаграждение по т. 3;
- Не по-малко от 40 на сто от променливото възнаграждение се разсрочва за период с минимална продължителност три години в зависимост от периода на държане, препоръчан на инвеститорите в съответната колективна инвестиционна схема, и в

- съответствие с естеството на рисковете на съответната схема; възнаграждението се изплаща пропорционално във времето, а при особено голям размер на променливото възнаграждение изплащането на най-малко 60 на сто от сумата се разсрочва;
- Управляващото дружество може да не прилага изискванията по т. 1 - 3 за лицата по чл. 3, ал. 1, ако общият размер на годишното променливо възнаграждение на съответното лице не превишава 30 на сто от общото му постоянно възнаграждение и не превишава 30 000 лв.;
  - Когато възнаграждението е обвързано с резултатите от дейността, неговият общ размер се основава на комбинация от оценката за резултатите на отделното лице и на организационното звено, в което работи, или на съответната колективна инвестиционна схема, рисковия ѝ профил, както и цялостните резултати на Управляващото дружество, като оценката на индивидуалните резултати се извършва въз основа на финансови и нефинансови показатели;
  - Оценката на резултатите е част от оценъчен процес, обхващащ период от няколко години, съобразен с периода на държане, препоръчан на инвеститорите в колективна инвестиционна схема, управлявана от Управляващото дружество, с цел да се гарантира, че оценяването се основава на по-дългосрочни резултати на колективната инвестиционна схема и рисковия ѝ профил, както и че фактическото изплащане на елементите от възнаграждението, обвързани с резултатите, се разсрочва в същия период;
  - Измерването на резултатите от дейността, използвано за изчисляване на променливите елементи на възнаграждението или съвкупностите от променливи елементи, включва цялостен механизъм за корекции с цел отчитане на всички настоящи и бъдещи рискове;
  - Плащанията, свързани с предсрочното прекратяване на договор, отразяват постигнатите в течение на времето резултати и са определени по начин, който да не насърчава неуспеха;
  - Управляващото дружество не изплаща гарантирано променливо възнаграждение;
  - Променливото възнаграждение, включително разсрочената част от него, се изплаща единствено ако е съобразено с цялостното финансово състояние на Управляващото дружество и е оправдано от гледна точка на резултатите на организационното звено, в което работи лицето, на съответната колективна инвестиционна схема и на съответния служител, като при незадоволителни или отрицателни финансови резултати на Управляващото дружество или на съответната колективна инвестиционна схема общият размер на променливото възнаграждение се намалява значително, включително с намаляване на текущи компенсации, намаляване на суми, начислени за минал период, или възстановяване на вече начислено възнаграждение;
  - Служителите се задължават да не използват лични стратегии за ограничаване на риска или застраховане, свързано с възнагражденията или отговорността, с цел намаляване на рисковото обвързаните ефекти върху възнаграждението им, предвидени в договорите им;
  - Лицата, които са получили променливо възнаграждение, трябва да го върнат изцяло или отчасти, когато е изплатено на основание данни, които впоследствие са се оказали погрешни или подвеждащи, не са изпълнени предварително определени в политиката за възнагражденията критерии и показатели за получаване на променливо възнаграждение, ако е налице значително влошаване на финансовото състояние на Управляващото дружество, водещо до негативни нетни финансови резултати, особено в случаите, когато в резултат на това може да се очаква прекратяване на дейността на дружеството, са настъпили извънредни обстоятелства, водещи до значителен риск за финансовата стабилност или други дългосрочни интереси на Управляващото дружество, както и в случай на престъпление или разкриване на сериозни пропуски, злоупотреби, липси, които в значителна степен са влошили доверието и/или резултата на УД. В договорите на тези лица се включват клаузи, които да гарантират връщането на гореописаното възнаграждение. Решението за възстановяването се взема от Съвета на директорите;
  - Променливото възнаграждение не се изплаща посредством инструменти или методи, които улесняват заобикалянето на посочените в Политиката изисквания.

Управляващото дружество определя подходящо съотношение между постоянното и променливото възнаграждение, като постоянното възнаграждение да представлява достатъчно

висок дял от цялото възнаграждение и да позволява прилагането на гъвкава политика по отношение на променливите елементи на възнаграждението, включително възможност променливо възнаграждение да не се изплаща.

**4) Резултатът от Прегледите по чл. 108, ал. 7 и 8 ЗДКИСДПКИ, включително евентуално констатирани нередности:**

Преглед по чл. 108, ал. 7 ЗДКИСДПКИ

Периодичният независим преглед към 2022 г. на Политиката за възнаграждения на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД (Политиката) на основание чл. 108, ал. 7 ЗДКИСДПКИ е извършен на 17.01.2023 г. от лицата с надзорни функции – неизпълнителните членове на Съвета на директорите и притежаващи опит в управлението на риска и възнагражденията, като е установено, че са спазени изискванията на чл. 108, ал. 4 от ЗДКИСДПКИ и не са констатирани нередности, общата система за възнаграждения функционира по предназначение, изплащанията на възнагражденията са подходящи и рисковият профил, дългосрочните цели и задачи на Дружеството са адекватно отразени и в съответствие с националните и международните разпоредби, принципи и стандарти.

Дружеството не съставя Комисия по възнагражденията, вземайки под внимание факторите за пропорционалност на компанията по отношение на различните характеристики и критериите за размер, вътрешна организация, естество, обхват и сложност на дейностите.

Преглед по чл. 108, ал. 8 ЗДКИСДПКИ

На основание чл. 108, ал. 8 ЗДКИСДПКИ Звено „Нормативно съответствие“ към УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД извърши на 25.01.2023 г. централен и независим вътрешен преглед на изпълнението на Политиката за възнагражденията на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД, както и представи резултати от анализ на всичките изплатени възнаграждения на идентифицирания персонал към 2022 г., съдържащ данни относно изпълнението на Политиката.

**ДФ „Селект Регионал“ няма собствен персонал. От активите на ДФ „Селект Регионал“ не се изплащат под никаква форма възнаграждения, стимули, бонуси или други облаги на Ръководството на Дружеството и всички останали служители на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД.**

През 2022 г. Дружеството е изплатило 293,091.53 лв. разходи за възнаграждения. След анализ на изплатените възнаграждения, Звеното констатира, че постоянното възнаграждение на идентифицирания персонал за 2022 г. възлиза на 251,011.38 лв. През същата година на идентифицирания персонал е изплатено допълнително възнаграждение с непостоянен характер, което не е свързано с постигнати резултати на управляваните КИС, в размер на 38,806.19 лв.

Прегледът установи, че през 2022 г. идентифицираният персонал се състои от 10 души.

За целите на анализа на възнагражденията и изпълнението на Политиката, в съответствие със заеманите длъжности, идентифицираният персонал през годината е категоризиран по следния начин:

- Служители на ръководни длъжности: 7 бр.;
- Служители, чиято дейност е свързана с поемане на рискове: 2 бр.;
- Служители, изпълняващи контролни функции: 1 бр.;
- Всички други служители, чиито възнаграждения са съизмерими с възнагражденията на служители, посочени по-горе, и чиито професионални дейности оказват съществено влияние върху рисковия профил на Управляващото дружество и управляваните от него колективни инвестиционни схеми: 1 бр.

**След извършените преглед и анализ, Звено „Нормативно съответствие“ констатира, че не са налице непълноти, несъответствия и пропуски при спазването изискванията на Политиката за възнагражденията на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД през 2022 г.**

Политиката за възнагражденията на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД е достъпна на интернет страницата на Управляващото дружество - [www.selectam.bg](http://www.selectam.bg).



#### 5) Съществени промени в приетата Политика за възнагражденията:

Политиката за възнагражденията на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД определя общите рамки, принципи и изисквания за определяне на възнагражденията в Управляващото дружество в съответствие с приложимите национални и европейски регулации, въведени чрез разпоредбите на Директива 2014/91/ЕС на Европейския парламент и на Съвета, както и с Насоките за разумни политики за възнаграждения съгласно Директивата за предприятията за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа на ESMA, които Комисията за финансов надзор е приела да спазва.

На 31.12.2019 г. са обнародвани промени в чл. 108, ал. 4, т. 12 и 14 и ал. 7 на ЗДКИСДПКИ. Измененията влизат в сила на 04.01.2020 г. На 10.07.2020 г. са обнародвани промени в Наредба №48 от 20.03.2013 г. за изискванията за възнагражденията. Съответно, приетата Политика за възнагражденията на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД е изменена с решение на Съвета на директорите на заседание, проведено на 30.09.2020 г.

Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 г. относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги се прилага от 10 март 2021 г. Регламентът е задължителен в своята цялост и се прилага пряко във всички държави членки на ЕС. Във връзка с него, приетата Политика за възнагражденията на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД е изменена с решение на Съвета на директорите на заседание, проведено на 10.03.2021 г.

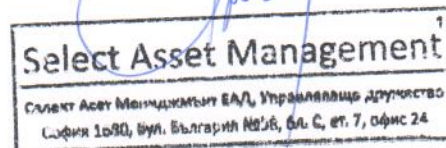
Красимира Коджаманова  
Изпълнителен директор

УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД

ДФ "Селект Регионал"  
София, 27 януари 2023 г.



Веселин Василев  
Прокурист



Грант Торнтон ООД  
адрес: бул. Черни връх № 26, 1421 София  
адрес: ул. Параскева Николау №4, 9000 Варна  
тел.: (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44  
факс: (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33  
ел. поща: [office@bg.gt.com](mailto:office@bg.gt.com)  
уеб сайт: [www.grantthornton.bg](http://www.grantthornton.bg)

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До собствениците на дялове на  
Договорен Фонд "Селект Регионал"  
гр. София, бул. „България“ № 58, вх. С, ет. 7, ап. 24

### Доклад относно одита на финансовия отчет

#### Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на Договорен фонд „Селект Регионал“ („Фонда“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2022 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, включващи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2022 г., неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство.

#### 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 на Закона за независимия финансов одит, приложим в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с тези изисквания. 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 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 Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от 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 длъжници 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 длъжници 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 и Закона за независимия финансов одит, 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 длъжници 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;
- достигаме 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 Фондът 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 лицата, натоварени с общо управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

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

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 изискванията по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори

в България – Институт 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:

- (а) информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- (б) докладът за дейността е изготвен в съответствие с приложимите законови изисквания; и
- (в) в резултат на придобитото познаване и разбиране на дейността на Фонда и средата, в която той функционира, не сме установили случаи на съществено невярно представяне в доклада за дейността.

Марий Апостолов  
Управител

Силвия Динова   
Регистриран одитор отговорен за одита

Грант Торнтон ООД  
Одиторско дружество


14 февруари 2023 г.  
България, гр. София, бул. Черни връх №26



## Отчет за финансовото състояние към 31 декември

| Активи  | Пояснение | 31 декември<br>2022<br>'000 лв. | 31 декември<br>2021<br>'000 лв. |
|---|-----------|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Текущи активи</b>  |           |                                 |                                 |
| Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата      | 5         | 2,857                           | 3,513                           |
| Депозити  | 6         | 213                             | 213                             |
| Други вземания  | 7         | -                               | 3                               |
| Пари и парични еквиваленти  | 8         | 520                             | 633                             |
| <b>Общо активи</b>  |           | <b>3,590</b>                    | <b>4,362</b>                    |
| <b>Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове</b>               |           |                                 |                                 |
| Основен капитал   | 9         | 5,269                           | 5,133                           |
| Премиен резерв  | 9         | 624                             | 673                             |
| Натрупана загуба  |           | (2,315)                         | (1,457)                         |
| <b>Общо нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове</b>          |           | <b>3,578</b>                    | <b>4,349</b>                    |
| <b>Пасиви</b>   |           |                                 |                                 |
| <b>Текущи пасиви</b>  |           |                                 |                                 |
| Задължения към свързани лица  | 15.1      | 8                               | 9                               |
| Други задължения  | 10        | 4                               | 4                               |
| <b>Общо нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове и пасиви</b> |           | <b>3,590</b>                    | <b>4,362</b>                    |

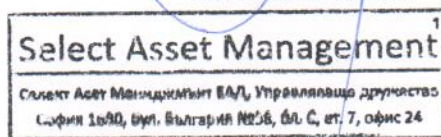
Съставил:   
 /Станислава Лазарова/

Изпълнителен директор:   
 /Красимира Коджаманова/

Прокурист:   
 /Веселин Василев/

Дата: 27 януари 2023 г.

С одиторски доклад от 14 февруари 2023 г.:



Марий Апостолов  
 Управител  
 Грант Торнтон ООД  
 Одиторско дружество



  
 Силвия Динова  
 Регистриран одитор, отговорен за одита

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

|   | Пояснение | 2022         | 2021         |
|---|-----------|--------------|--------------|
|   |           | '000 лв.     | '000 лв.     |
| Нетна (загуба) / печалба от операции с финансови активи | 11        | (774)        | 1,007        |
| Други финансови приходи, нетно                          | 12        | 20           | 21           |
| <b>(Загуба) / печалба от финансови активи</b>           |           | <b>(754)</b> | <b>1,028</b> |
| Разходи за възнаграждение на Управляващото дружество    | 15.1      | (88)         | (100)        |
| Разходи за възнаграждение на банката депозитар          | 13        | (9)          | (7)          |
| Други оперативни разходи                                | 14        | (7)          | (8)          |
| <b>(Загуба) / печалба за годината</b>                   |           | <b>(858)</b> | <b>913</b>   |
| <b>Общо всеобхватна (загуба) / доход за годината</b>    |           | <b>(858)</b> | <b>913</b>   |

Съставил:

  
/Станислава Пазарова/

Изпълнителен директор:

  
/Красимира Коджаманова/

Прокурист:

  
/Веселин Василев/

Дата: 27 януари 2023 г.

С одиторски доклад от 14 февруари 2023 г.:

Select Asset Management<sup>1</sup>

Селект Асет Мениджмънт ЕАД, Управляващо дружество  
София 1090, Ул. България №28, бл. С, ет. 7, офис 24

Марий Апостолов  
Управител

Грант Торнтон ООД  
Одиторско дружество



  
Силвия Динова  
Регистриран одитор, отговорен за одита


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

| Всички суми са представени в '000 лв.      | Пояснение | Основен капитал | Премиен резерв | Натрупа на загуба | Общо нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове |
|--|-----------|-----------------|----------------|-------------------|---|
| <b>Салдо към 1 януари 2022 г.</b>          |           | 5,133           | 673            | (1,457)           | 4,349   |
| Емитирани дялове                           |           | 146             | (53)           |                   | 93  |
| Обратно изкупени дялове                    | 9         | (10)            | 4              | -                 | (6)   |
| <b>Сделки с инвеститорите в дялове</b>     |           | <b>136</b>      | <b>(49)</b>    | <b>-</b>          | <b>87</b>   |
| Загуба за годината                         |           | -               | -              | (858)             | (858)   |
| <b>Общо всеобхватна загуба за годината</b> |           | <b>-</b>        | <b>-</b>       | <b>(858)</b>      | <b>(858)</b>  |
| <b>Салдо към 31 декември 2022 г.</b>       |           | <b>5,269</b>    | <b>624</b>     | <b>(2,315)</b>    | <b>3,578</b>  |

Съставил:   
 /Станислава Лазарова/

Изпълнителен директор:   
 /Красимира Коджаманова/

Прокурист:

  
 /Веселин Василев/  
**Select Asset Management**  
 Селект Асет Мениджмънт ЕООД, Управляващо Дружество  
 С-офия 1000, Буле. България №25А, бл. С, ет. 7, офис 24

Дата: 27 януари 2023 г.

С одиторски доклад от 14 февруари 2023 г.:

Марий АPOSTOЛOв  
 Управител

Грант Гордџон ООД  
 Одиторско Дружество



Силвия Динова  
 Регистриран одитор, отговорен за одита

## Отчет за промените в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове за годината, приключваща на 31 декември (продължение)

| Всички суми са представени в '000 лв. | Пояснение | Основен капитал | Премииен резерв | Натрупа на загуба | Общо нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове |
|---------------------------------------|-----------|-----------------|-----------------|-------------------|---|
| Салдо към 1 януари 2021 г.            |           | 5,158           | 668             | (2,370)           | 3,456   |
| Обратно изкупени дялове               | 9         | (25)            | 5               | -                 | (20)  |
| Сделки с инвеститорите в дялове       |           | (25)            | 5               | -                 | (20)  |
| Пеалба за годината                    |           | -               | -               | 913               | 913   |
| Общо всеобхватен доход за годината    |           | -               | -               | 913               | 913   |
| Салдо към 31 декември 2021 г.         |           | 5,133           | 673             | (1,457)           | 4,349   |

Съставил:   
/Станислава Дазарова/

Изпълнителен директор:   
/Красимира Коджаманова/

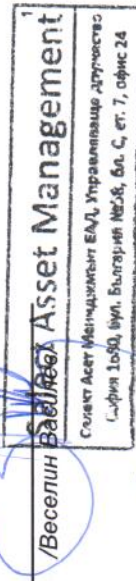
Прокурист:

Дата: 27 януари 2023 г.

С одиторски доклад от 14 февруари 2023 г.:

Марий Апостолов  
Управител

Грант Торнтон ООД  
Одиторско дружество



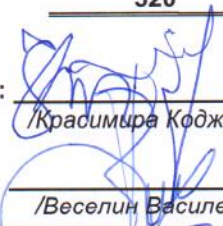
Силвия Динова  
Регистриран одитор, отговорен за одита



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

| Пояснение   | 2022<br>'000 лв. | 2021<br>'000 лв. |
|---|------------------|------------------|
| <b>Паричен поток от оперативна дейност</b>        |                  |                  |
| Плащания за придобиване на финансови активи       | (287)            | (174)            |
| Постъпления от продажба на финансови активи       | 108              | 530              |
| Получени лихви                                    | -                | 1                |
| Получени дивиденди                                | 62               | 80               |
| Плащания към Управляващото дружество              | (91)             | (98)             |
| Плащания по оперативни разходи                    | (14)             | (14)             |
| Нетен паричен поток от оперативна дейност         | <u>(222)</u>     | <u>325</u>       |
| <b>Паричен поток от финансова дейност</b>         |                  |                  |
| Постъпления от емитиране на дялове                | 95               | -                |
| Плащания по обратно изкупуване на дялове          | (7)              | (20)             |
| Нетен паричен поток от финансова дейност          | <u>88</u>        | <u>(20)</u>      |
| <b>Нетна промяна в пари и парични еквиваленти</b> | <b>(134)</b>     | <b>305</b>       |
| Пари и парични еквиваленти в началото на годината | 633              | 307              |
| Печалба от валутна преоценка                      | 21               | 21               |
| Пари и парични еквиваленти в края на годината     | <u>8 520</u>     | <u>633</u>       |

Съставил:   
/Станислава Лазарова/

Изпълнителен директор:   
/Красимира Коджаманова/

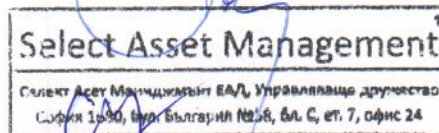
Прокурист:   
/Веселин Василев/

Дата: 27 януари 2023 г.

С одиторски доклад от 14 февруари 2023 г.:

Марий Апостолов  
Управител

Грант Торнтон ООД  
Одиторско дружество



Силвия Динова  
Регистриран одитор, отговорен за одита

## Пояснения към финансовия отчет

### 1. Предмет на дейност

ДФ „Селект Регионал“ е договорен фонд по смисъла на чл. 5, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ (ДВ, бр.77 от 2011 г.). Фондът представлява колективна схема от отворен тип за инвестиране. Договорният фонд не е юридическо лице и няма органи на управление. Той е обособено имущество за колективно инвестиране в посочени инструменти, с оглед постигане на определени инвестиционни цели. Имуществото на Договорния Фонд е разделено на дялове. Номиналната стойност на дяловете на „Селект Регионал“ е 1 (един) лев. Дяловете на Договорния Фонд се придобиват по емисионна стойност и изкупуват обратно от инвеститорите по цена на обратно изкупуване. Броят дялове на Договорния Фонд се променя в зависимост от обема извършени продажби и обратно изкупуване на дялове.

Фондът е учреден и вписан в регистъра на Комисията за финансов надзор („КФН“) с Решение № 244-ДФ от 29 март 2006 г. Фондът се организира и управлява от Управляващо дружество „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД, със седалище и адрес на управление в България, гр. София, бул. „България“ № 58, вход С, ет.7, офис № 24, 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 от Правилата на Фонда, които се приемат и изменят от Съвета на директорите на Управляващото дружество. Цялата дейност на „Селект Регионал“, включително неговия инвестиционен портфейл, продажбата и обратното изкупуване на дялове и разкриването на информация се организира и управлява от Управляващото дружество „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД. Управляващото Дружество се представлява само заедно от изпълнителния директор Красимира Коджаманова с прокуриста Веселин Василев.

Финансовите инструменти на Фонда са под попечителството на „Юробанк България“ АД, която е банка депозитар на Фонда.

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.

Към 31.12.2022 г. едноличен собственик на капитала на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД е „Сила Холдинг“ АД.

### 2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Фонда е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчетяване (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

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 2021 г., освен ако не е посочено друго).

През 2022 г. продължи активното управление на портфейла на „Селект Регионал“ в условията на усложнена макроикономическа обстановка и военната инвазия на Русия в Украйна.

#### **Военната инвазия на Русия в Украйна**

На 24 февруари 2022 г., Руската Федерация започна военна офанзива срещу Украйна. Скоро след началото на бойните действия голяма част от международната общност, включително Европейския съюз, Великобритания, САЩ, Япония и др. заклеиха инвазията и наложиха санкции на Руската Федерация. Експозицията на ДФ „Селект Регионал“ към емитенти от Русия към 1.1.2022 г. беше в размер на 1,032 хил.лв. или 23.67% от всичките му активи. Още в края на първия ден от инвазията тази стойност намаля с 65% до 360 хил.лв. В рамките на няколко дни между 28 февруари и 3 март 2022 г. основните европейски и американски борси, чрез които

Фондът получаваше достъп до инвестициите си в акции на руски емитенти, прекрати търговията с тях, като част от мерките по наложените санкции, а и за да осигури нормалното протичане на търговските сесии. В резултат, в началото на април 2022 г., ръководството на Управляващото дружество на Фонда, отчитайки всичката налична към момента информация и вземайки предвид разумно възможните сценарии за бъдещо развитие на ситуацията в краткосрочен и средносрочен план, определи справедливата стойност на всички експозицията на ДФ „Селект Регионал“ в руски акции за 0 лв. Повече информация е налична в пояснение 5.1.

Освен на прекия ефект от създалата се ситуация в Украйна, Фондът е изложен и на въздействието ѝ по линия на поскъпването на суровини и енергийни източници, което доведе до значителна инфлация в Евроразона и САЩ, в резултат на което Федералният Резерв, Европейската Централна Банка и Българската Народна Банка неколкратно повишиха основните си лихвени проценти през 2022 г., в опит да овладеят растящите потребителски цени. Основната лихва в Съединените щати се покачи от 0.25% в началото на годината до 4.5% към края ѝ, докато в Европа и България промяната беше респективно от -0.5% до 2% и от 0% до 1.5%. Първоначалната реакция на пазарите беше негативна, но с успокояване на инфлацията към края на годината, основните индекси възвърнаха от загубената си стойност през годината и към края на 2022 г., което позволи на Фонда да компенсира част от изтритата стойност на експозициите си в активи, свързани с Руската федерация.

Въпреки извънредните негативни последния, породени от военните действия между Русия и Украйна, от започване на дейността на ДФ „Селект Регионал“ до датата на отчета не е отчетен недостиг на ликвидни средства или затруднения при покриване на задълженията му. Върху ликвидността на Договорния фонд 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 дневна база. От започване на дейността на ДФ „Селект Регионал“ до датата на отчета не е отчетен недостиг на ликвидни средства или затруднения при покриване на задълженията му.

От началото на дейността си до датата на отчета ДФ „Селект Регионал“ не е използвал външни източници за осигуряване на ликвидни средства, като изпълнява своите текущи задължения в срок.

В тези условия ръководството на Управляващото дружество на Фонда направи анализ и преценка на способността на Фонда да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. Към 31.12.2022 г. стойността на нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове е 5,269 хил.лв., а номиналната стойност на записаните дялове е 3,578 хил.лв. След извършения преглед на дейността на Фонда, ръководството на Управляващото дружество счита, че договорния фонд има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и да продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет. Основна цел на Управляващото дружество е да осигури на държателите на дялове нарастване на стойността на вложенията им чрез реализиране на капиталова печалба при умерен до висок риск. Основната стратегия при управлението на инвестиционния портфейл на Фонда включва подбор на финансови инструменти с добра ликвидност и потенциал за растеж.

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

#### **3.1 Нови стандарти, влезли в сила от 1 януари 2022 г.**

Управляващото дружество е приело в счетоводната политика на Фонда следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и одобрени от ЕС, които са уместни и в сила за финансовите отчети на Дружеството за годишния период, започващ на 1 януари 2022 г., но нямат значително влияние върху финансовите резултати или позиции на Фонда:

- Изменения в МСФО 3 Бизнес Комбинации, МСС 16 Имоти, машини и съоръжения, МСС 37 Провизии, условни задължения и условни активи в сила от 1 януари 2022 г., приети от ЕС
- Годишни подобрения 2018-2020 г. в сила от 1 януари 2022 г., приети от ЕС;

### **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 2022 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Фонда. Очаква се 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, които биха могли в бъдеще да имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството, е представена по-долу.

#### **Изменения в МСС 1 Представяне на финансовите отчети: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи, в сила от 1 януари 2023 г., все още не са приети от ЕС**

Измененията в класификацията на пасивите като текущи или нетекущи засягат само представянето на пасивите в отчета за финансовото състояние - не и размера или момента на признаване на активи, пасиви, приходи или разходи или информацията, която дружествата оповестяват за тези елементи. Измененията целят да изяснят следното:

- класификацията на пасивите като текущи или нетекущи трябва да се основава на съществуващи права в края на отчетния период и да се приведе в съответствие формулировката на текстовете във всички засегнати параграфи, за да се изясни „правото“ на отсрочване на уреждането на пасива с поне дванадесет месеца и изрично посочва, че само наличните права „в края на отчетния период“ трябва да влияят върху класификацията на пасива;
- класификацията не се влияе от очакванията на дружеството дали ще упражни правото си да отсрочи уреждането на пасива; и
- уреждането на пасивите може да се осъществи чрез прехвърляне на парични средства, капиталови инструменти, други активи или услуги на контрагента.

#### **Изменения в МСС 1 Представяне на финансовите отчети и МСФО Изявления за приложение 2: Оповестяване на счетоводните политики в сила от 1 януари 2023 г., все още не са приети от ЕС**

От предприятията се изисква да оповестяват съществената информация свързана със счетоводната политика, вместо основните счетоводни политики. Измененията поясняват, че информацията за счетоводната политика е съществена, ако потребителите на финансовите отчети на предприятието се нуждаят от нея, за да разберат друга съществена информация във финансовите отчети и ако предприятието разкрива несъществена информация за счетоводната политика, тази информация не трябва да преобладава над съществената информация за счетоводната политика.

#### **Изменения в МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки, в сила от 1 януари 2023 г., все още не са приети от ЕС**

Измененията въвеждат определението за счетоводни приблизителни оценки и включват други изменения към МСС 8, които помагат на дружествата да разграничават промените в счетоводните приблизителни оценки от промените в счетоводните политики. Измененията ще помогнат на дружествата да подобрят качеството на оповестяванията на счетоводната политика, така че информацията да бъде по-полезна за инвеститорите и другите основни потребители на финансовите отчети.

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 2022 г., и не са били приложени по-рано от Дружеството. Не се очаква те да имат съществено влияние върху финансовите отчети на Дружеството. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила. По-долу е даден списък с промените в стандартите:

- МСФО 17 Застрахователни договори и изменения в него, в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС.

- Изменения в МСС 12 Данъци върху дохода: Отсрочените данъци свързани с активи и пасиви произтичащи от единични транзакции в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС.
- Изменения в МСФО 17 Застрахователни договори: Първоначално прилагане на МСФО 17 и МСФО 9 – Сравнителна информация в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС.
- Изменения на МСФО 16 Лизинг: Задължение по лизинг при продажба и обратен лизинг в сила не по-рано от 1 януари 2024 г. Все още не са приети от ЕС.
- МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ в сила от 1 януари 2016 г., не е приет от ЕС.

## **4 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.

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“ (ревизиран 2007). Фондът прие да представя отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

### **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.

### **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 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.

Разликите от промените в оценката на финансовите инструменти спрямо пазарната им цена, се отчитат като текущ приход или разход от преоценки на финансови активи, когато тези активи са държани за търгуване и в другия всеобхватен доход от последваща оценка, когато тези активи са на разположение за продажба.

Разликата между преоценената 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, следвайки принципа на текущото

начисляване. Годишните оперативни разходи на Фонда не могат да надвишават 5% от годишната средна нетна стойност на активите на Фонда. Разходи във връзка с дейността на Фонда, които се поемат косвено от всички негови притежатели на дялове, в т.ч. такса за управление на активите и възнаграждение на Банката депозитар, се начисляват ежедневно, съгласно 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 покупка на дялове (“Разходи за емитиране”). При покупка на акции от Фонда, инвеститорите заплащат входна такса в размер на 1% за инвестиция над 100 хил. лева и 2% за инвестиция под 100 хил. лева на Управляващото дружество. Таксата се удържа от името на Управляващото дружество.

## **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**

Финансовите активи се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата. 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.

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 е инцидентно и не е от основно значение за постигане целите на бизнес модела на Фонда.

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

Фондът класифицира притежаваните инвестиции в капиталови и дългови ценни книжа като финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загуба .

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 котирани цени на активен пазар или чрез използване на техники за оценяване, в случай че няма активен пазар.

Справедливата стойност на финансовите инструменти се оценява ежедневно съгласно счетоводната политика за преоценки, отговаряща на Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Договорния Фонд (Правилата). Правилата съдържат пълния обем информация относно начина на оценка на активите (последващата оценка) и могат да бъдат намерени на интернет страницата на Фонда [www.selectam.bg](http://www.selectam.bg).

По-долу са посочени основните използвани методи за преоценка, в зависимост от типа на инструмента:

### ***Акции, търгуеми права и други ценни книжа еквивалентни на акции, държани за търгуване***

Справедлива стойност на български и чуждестранни акции и права, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място на търговия в Република България, се определя:

- по цена на затваряне или друг аналогичен показател в деня на оценката, обявена чрез системата за търговия или борсовия бюлетин;
- ако не може да се приложи горната точка, цената на акциите, съответно на правата, е цена на затваряне или друг аналогичен показател за най-близкия ден през последния 30-дневен период, предхождащ деня на оценката, за който има сключени сделки. В случай, че в предходния 30-дневен период е извършвано увеличение на капитала или разделяне на акциите на емитента или е обявено изплащането на дивидент, цената на затваряне или другия аналогичен показател по изречение първо се коригира със съотношението на увеличение на капитала, съответно на разделяне на акциите или размера на дивидента, ако най-близкият ден през последния 30-дневен период преди датата на оценката, за който има сключени сделки, е преди деня, след който притежателите на акции нямат право да участват в увеличението на капитала, съответно деня на разделянето или деня, от който притежателите на акции нямат право на дивидент.

При невъзможност да се приложат посочените по-горе методи за дадени акции, както и за акции, които не се търгуват на регулирани пазари или други места за търговия, справедливата стойност се определя чрез последователното прилагане на следните методи:

- метод на съотношението цена - печалба на дружества аналози;
- метод на нетната балансова стойност на активите;
- метод на дисконтираните нетни парични потоци.

### ***Български и чуждестранни облигации, държани за търгуване***

Справедливата стойност на български и чуждестранни облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в Република България, се определя:

- по цена на затваряне или друг аналогичен показател в деня на оценката, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин;
- ако не може да се определи цена по реда на предходната точка, цената на облигациите е цена на затваряне или друг аналогичен показател за най-близкия ден през последния 30-дневен период, предхождащ деня на оценката, за който има сключени сделки;
- в случаите, когато се определя справедливата стойност на облигации, по които предстои плащане на лихва и публикуваната чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин цена на сключени с тях сделки или на цена „купува“ е нетна, справедливата стойност се формира, като към публикуваната цена се прибави дължимият лихвен купон към датата на оценката.

При невъзможност да бъдат приложени горните точки, при формиране на справедливата стойност на облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия, както за определяне на справедливата стойност на облигации, които не се търгуват и не са допуснати до търговия на регулирани пазари или други места за търговия, се прилага методът на дисконтираните парични потоци.

### ***Дялове на колективни инвестиционни схеми, държани за търгуване***

Справедливата стойност на дялове на колективни инвестиционни схеми по чл. 38, ал.1, т.5 от ЗДКИСДПКИ, включително в случаите на временно спиране на обратното изкупуване, се определя по последната цена на обратно изкупуване, обявена до края на деня на оценката. В случай, че временното спиране на обратно 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 на активите.

**Български и чуждестранни ценни книжа, допуснати до или търгувани на функциониращи редовно, признати и публично достъпни регулирани пазари в чужбина**

Справедливата стойност на български и чуждестранни ценни книжа, допуснати до или търгувани на функциониращи редовно, признати и публично достъпни регулирани пазари в чужбина, се определя:

- по последна цена на сключена с тях сделка на съответния пазар в деня на оценката;
- при невъзможност да се приложи горната точка за оценка, оценката се извършва по цена "купува" при затваряне на пазара в деня на оценката, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа;
- при невъзможност да се приложи горната точка, оценката се извършва по последна цена на сключена с тях сделка в рамките на последния 30-дневен период, предхождащ деня на оценката.
- ако не може да бъде приложен нито един метод за оценка, оценката се извършва по подходящ модел за оценка, посочен в правилата за оценка на активите на Фонда.

**Дългови инструменти по амортизирана стойност**

Фонда класифицира в тази категория парите и паричните еквиваленти и други финансови вземания, произтичащи от инвестиционната дейност на Фонда. Вземанията на Фонда, възникват главно от обявени дивиденди и падежирали главнични и купонни плащания по облигационни емисии. Тези финансови активи се класифицират като дългови инструменти по амортизирана стойност, тъй като Фондът ги държи за да събира договорните парични потоци по тях.

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.

**4.6.3 Обезценка на финансови активи**

Изискванията за обезценка съгласно МСФО 9 използват информация, ориентирана към бъдещето и признаване на очакваните кредитни загуби.

Моделът на „очаквани кредитни загуби“ се прилага за всички дългови активи, с изключение на оценяваните по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Признаването на кредитни загуби 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 този 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 тя 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, отчетани по амортизирана стойност.



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

Финансовите пасиви на Фонда включват задължения към Управляващото дружество, 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.

#### **4.6.5 Договори за продажба и обратно изкупуване на ценни книжа**

Ценни книжа могат да бъдат давани под наем или продавани с ангажимент за обратното им изкупуване (репо сделка). Тези ценни книжа продължават да се признават в отчета за финансовото състояние, когато всички съществени рискове и изгоди от притежаването им остават за сметка на Фонда. В този случай се признава задължение към другата страна по договора в отчета за финансовото състояние, когато Фондът получи паричното възнаграждение.

Разликата между продажната цена и цената при обратното изкупуване се признава разсрочено за периода на договора, като се използва методът на ефективната лихва. Ценните книжа, отдадени под наем, продължават да се признават в отчета за финансовото състояние. Ценни книжа, взети под наем, не се признават в отчета за финансовото състояние, освен ако не са продадени на трети лица, при което задължението за обратно изкупуване се признава като търговско задължение по справедлива стойност и последващата печалба или загуба се включва в нетния оперативен резултат.

Когато Фондът взема под наем или купува ценни книжа с ангажимент за обратната им продажба (обратна репо сделка), но придобива рисковете и изгодите от собствеността върху тях, ценните книжа се признават в отчета за финансовото състояние.

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

Фондът отчита като пари и парични средства наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки и краткосрочни депозити или депозити без падеж, 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 в дялове**

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 изискат това са посочени в пояснение 19 „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;
- 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. .

Натрупаната загуба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

#### **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. 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 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 Фондът 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 портфела 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 ЗДКИСДПКИ;
- Последващата оценка на активите на Фонда се извършва 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, алтернативни инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове;
- Съгласно сключените договори с Управляващото дружество и Банката депозитар таксите, които събират се начисляват ежедневно;
- Управлението на дейността на Фонда се извършва от Управляващото дружество. Също така дейността на Фонда е нормативно ограничена. Това са причините Фонда да не притежава материални и нематериални активи, инвестиционни имоти, както и да няма право да сключва лизингови договори, поради което не е приета счетоводна политика относно отчитането на този тип активи.
- Фондът няма собствен персонал, поради което не е приета счетоводна политика относно отчитането на пенсионни и други задължения към персонала, както и възнаграждение на персонала на базата на акции.

#### 4.12 Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

##### 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, алтернативни 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.

##### 4.12.2 Измерване на очакваните кредитни загуби

Фондът изчислява очаквани кредитни загуби по всички свои финансови активи, отчитани по амортизируема стойност (вж. пояснение 4.6.2). 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 и които могат да бъдат повлияни в бъдеще от различни макроикономически величини и събития в световен и локален мащаб. 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).

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

|   | Пояснение | Справедлива<br>стойност<br>2022<br>‘000 лв. | Справедлива<br>стойност<br>2021<br>‘000 лв. |
|---|-----------|---|---|
| Инвестиции в акции  | 5.1       | 2,546                                       | 3,286                                       |
| Инвестиции в борсово търгувани фондове (ETF)                                    | 5.2       | 311   | 227   |
| <b>Финансови активи по справедлива стойност<br/>през печалбата или загубата</b> |           | <b>2,857</b>                                | <b>3,513</b>                                |

##### 5.1 Инвестиции в акции

|                           | Справедлива<br>стойност<br>2022<br>‘000 лв. | % от<br>активите | Справедлива<br>стойност<br>2021<br>‘000 лв. | % от<br>активите |
|---------------------------|---|------------------|---|------------------|
| Български акции           | 1,838                                       | 51.21%           | 1,464                                       | 33.56%           |
| Чуждестранни акции        | 708   | 19.71%           | 1,822                                       | 41.76%           |
| <b>Инвестиции в акции</b> | <b>2,546</b>                                | <b>70.92%</b>    | <b>3,286</b>                                | <b>75.32%</b>    |

Към 31.12.2022г. всички притежавани руски експозиции в портфейла са обезценени поради военния конфликт между Русия и Украйна и временното спиране от търговия на съответните емисии на международните пазари като London Stock Exchange, NASDAQ и Xetra/Frankfurt. Всички останали акции са оценени чрез използване на метод, основаващ се на директно наблюдаеми котировки от регулирани пазари на ценни книжа, които отговарят на определението за активни пазари, според изискванията на МСФО 13. През представените отчетни периоди, Фондът не е имал блокирани акции. Повече информация, относно методите за оценка на притежаваните акции и класификацията по йерархията на справедливите стойности, в съответствие с изискванията на МСФО 13, е представена в пояснение 4.6.2 и 21.

## 5.2 Инвестиции в борсово търгувани фондове (ETF)

|   | Справедлива<br>стойност<br>2022<br>‘000 лв. | % от<br>активите | Справедлива<br>стойност<br>2021<br>‘000 лв. | % от<br>активите |
|---|---|------------------|---|------------------|
| Инвестиции в борсово<br>търгувани фондове (ETF) | 311   | 8.65%            | 227   | 5.20%            |

Всички емисии са оценени чрез директно наблюдаеми котировки от регулирани пазари на ценни книжа. Повече информация, относно методите за оценка на притежаваните акции и класификацията по йерархията на справедливите стойности, в съответствие с изискванията на МСФО 13, е представена в пояснение 4.6.2 и 21.

През представените отчетни периоди Фондът няма блокирани дялове на борсово търгувани фондове.

Сумите, признати в печалбата или загубата на Фонда, във връзка с финансовите активи, оценявани по справедлива стойност, са представени в пояснение 11.

## 6 Депозити

Към 31 декември 2022 г. Фондът има открити следните депозити с договорен матуритет над 3 месеца:

| Банка                               | Лихвен<br>процент | Падеж      | Вид<br>валута | Сума на<br>депозита<br>‘000 лв. |
|-------------------------------------|-------------------|------------|---------------|---------------------------------|
| Българо- Американска Кредитна Банка | 0.05%             | 25/04/2023 | BGN           | 113                             |
| Българо- Американска Кредитна Банка | 0.04%             | 13/03/2023 | BGN           | 100                             |
|                                     |                   |            |               | <u>213</u>                      |

Към 31 декември 2021 г. Фондът има депозити в следните банки:

| Банка                               | Лихвен<br>процент | Падеж      | Вид<br>валута | Сума на<br>депозита<br>‘000 лв. |
|-------------------------------------|-------------------|------------|---------------|---------------------------------|
| Българо- Американска Кредитна Банка | 0.10%             | 25/04/2022 | BGN           | 113                             |
| Българо- Американска Кредитна Банка | 0.05%             | 13/03/2022 | BGN           | 100                             |
|                                     |                   |            |               | <u>213</u>                      |

През представените отчетни периоди Фондът няма блокирани депозитни сметки.

## 7 Други вземания

|                       | 2022<br>‘000 лв. | 2021<br>‘000 лв. |
|-----------------------|------------------|------------------|
| Вземания от дивиденди | -                | 3                |
| <b>Общо</b>           | <u>-</u>         | <u>3</u>         |

## 8 Пари и парични еквиваленти

|   | 2022<br>‘000 лв. | 2021<br>‘000 лв. |
|---|------------------|------------------|
| Разплащателна сметка в Банка депозитар в: |                  |                  |
| - български лева                          | 3                | 247              |
| - евро                                    | 111              | 30               |
| - щатски долари                           | 256              | 356              |
| - краткосрочни депозити                   | 150              | -                |
| <b>Пари и парични еквиваленти</b>         | <b>520</b>       | <b>633</b>       |

Към 31 декември 2022 г. Фондът има следните депозити, признати като пари и парични еквиваленти, тъй като са с договорен матуритет до 3 месеца:

| Банка                                 | Лихвен процент | Падеж      | Вид валута | Сума на депозита<br>‘000 лв. |
|---------------------------------------|----------------|------------|------------|------------------------------|
| Българо-американска кредитна банка АД | 0.01%          | 02/01/2023 | BGN        | 150                          |
|                                       |                |            |            | <u>150</u>                   |

Фондът няма блокирани пари и парични еквиваленти през представените отчетни периоди.

## 9 Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове

### 9.1 Брой дялове в обращение и номинална стойност на дяловете

През годината броят дялове в обращение е както следва:

|                         | 2022                  |                                | 2021                  |                                |
|-------------------------|-----------------------|--------------------------------|-----------------------|--------------------------------|
|                         | Брой дялове<br>(хил.) | Номинална стойност на<br>1 дял | Брой дялове<br>(хил.) | Номинална стойност на<br>1 дял |
| <b>Към 1 януари</b>     | <b>5,133</b>          |                                | <b>5,158</b>          |                                |
| Емитирани дялове        | 146                   |                                | -                     |                                |
| Обратно изкупени дялове | (10)                  | 1 лв                           | (25)                  | 1 лв                           |
| <b>Към 31 декември</b>  | <b>5,269</b>          |                                | <b>5,133</b>          |                                |

Към 31 декември 2022 г. Фондът притежава 5,268,802.8889 бр. дялове (2021 г.: 5,132,556.2692 бр.) с обща номинална стойност 5,268,802.89 лв. (2021 г.: 5,132,556.27 лв.).

### 9.2 Нетна стойност на активите на един дял

За целите на настоящия финансов отчет и при спазване на принципите на МСФО, нетната стойност на активите на един дял по оценка на активите към 31 декември 2022 г. е 0.6791 лв.

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 на 30 декември 2022 г., по оценка на активите към 29 декември 2022 г. Тези цени са валидни за поръчки, подадени на 29 декември 2022 г. Съответно, последната изчислена и обявена нетна стойност на един дял към края на отчетния период е 0.6794 лв.

Нетната стойност на активите на един дял се определя всеки работен ден, не по-късно от 12.00 ч. съгласно условията на Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите, действащото законодателство и Проспекта за публично предлагане на дяловете на Фонда.

### 9.3 Емисионна стойност

Емисионната стойност на един дял се определя на база нетни активи, разделени на броя на издадените дялове плюс такса, покриваща разходите за емитирането на самия дял в размер, който е различен за суми над и под 100 хил. лева.

Стойностите на дяловете по оценка на активите към датата на баланса са както следва:

|                                   | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
|-----------------------------------|-------------|-------------|
| Номинална стойност на 1 дял (лв.) | 1           | 1           |
| Брой емитирани дялове (хиляди)    | 5,269       | 5,133       |
| Емисионна стойност на 1 дял (лв.) |             |             |
| - при вноска под 100,000 лв.      | 0.6859      | 0.8641      |
| - при вноска над 100,000 лв.      | 0.6927      | 0.8557      |

### 10 Други задължения

|                                      | <b>2022</b>     | <b>2021</b>     |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|
|                                      | <b>'000 лв.</b> | <b>'000 лв.</b> |
| Задължения към одиторското дружество | 4               | 4               |
| <b>Общо</b>                          | <b>4</b>        | <b>4</b>        |

### 11 Нетна (загуба) / печалба от операции с финансови активи

|   | <b>2022</b>     | <b>2021</b>     |
|---|-----------------|-----------------|
|   | <b>'000 лв.</b> | <b>'000 лв.</b> |
| Печалба от промяна в справедливата стойност на финансовите активи | 6,075           | 6,612           |
| Загуба от промяна в справедливата стойност на финансовите активи  | (6,904)         | (5,782)         |
| Печалби от сделки с финансови активи                              | -               | 16              |
| Загуби от сделки с финансови активи                               | (5)             | (5)             |
| Нетна (загуба) / печалба от валутни преоценки и операции          | (1)             | 84              |
| Приходи от дивиденди  | 61              | 82              |
| <b>Нетна (загуба) / печалба от операции с финансови активи</b>    | <b>(774)</b>    | <b>1,007</b>    |

### 12 Други финансови приходи, нетно

|   | <b>2022</b>     | <b>2021</b>     |
|---|-----------------|-----------------|
|   | <b>'000 лв.</b> | <b>'000 лв.</b> |
| Печалба от валутна преоценка на парични средства и вземания | 21              | 22              |
| Банкови такси и комисиони                                   | (1)             | (1)             |
| <b>Други финансови приходи, нетно</b>                       | <b>20</b>       | <b>21</b>       |

### 13 Разходи за възнаграждение на банка депозитар

Годишното възнаграждение за 2022 г. на банката депозитар, където се съхраняват активите на Фонда, е 9,069.47 лв. и представлява 0.26% от средната годишна стойност на нетните активи на Фонда. За 2021 г. годишното възнаграждение на банката депозитар е 7,211.57 лв., представляващо 0.18% от средната годишна стойност на активите на Фонда.

#### 14 Други оперативни разходи

|                      | 2022<br>‘000 лв. | 2021<br>‘000 лв. |
|----------------------|------------------|------------------|
| Разходи за одит      | (4)              | (4)              |
| Разходи за комисиони | (1)              | (2)              |
| Други                | (2)              | (2)              |
|                      | <u>(7)</u>       | <u>(8)</u>       |

#### 15 Свързани лица

Свързаните лица на Фонда включват Управляващото дружество, останалите фондове, управлявани от УД Селект Асет Мениджмънт ЕАД, и собствениците на Управляващото дружество.

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

##### 15.1 Сделки и разчети с Управляващото дружество

Управляващото дружество получава такса в размер на 2.5% от средногодишната стойност на нетните активи на Фонда.

При покупка на акции от Фонда, инвеститорите заплащат входна такса в размер на 1% за инвестиция над 100 хил. лева и 2% за инвестиция под 100 хил. лева на Управляващото дружество. Таксата се удържа от името на Управляващото дружество. През 2022 г. таксите са както следва:

|                                       | 2022<br>‘000 лв. | 2021<br>‘000 лв. |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Задължение в началото на периода      | 9                | 7                |
| Такси начислени през периода          | 90               | 100              |
| Такси платени през периода            | (91)             | (98)             |
| <b>Задължение към края на периода</b> | <u><b>8</b></u>  | <u><b>9</b></u>  |

Годишното възнаграждение на Управляващото дружество е в размер на 87,587.7 лв. и представлява 2.50% от средната годишна стойност на нетните активи на Фонда, при заложен максимум за периода съгласно Правилата на Фонда в размер на 2.50%.

Задължението към Управляващото дружество към 31.12.2022 г. в размер на 7,575 лв. представлява начислената за месец декември 2022 г., но неплатена към края на годината такса за управление. Таксата за управление се начислява ежедневно съгласно Правилата на Фонда и се превежда в началото на следващия месец.

#### 16 Безналични сделки

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

#### 17 Условни активи и условни пасиви

През периода Фондът няма условни активи. През годината няма предявени правни искове към Фонда. Фондът няма други поети задължения.

## 18 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>2022<br/>‘000 лв.</b> | <b>2021<br/>‘000 лв.</b> |
|---|------------------|--------------------------|--------------------------|
| Акции   | 5.1              | 2,546                    | 3,286                    |
| Инвестиции в борсово търгувани фондове (ETF)                                | 5.2              | 311                      | 227                      |
| <b>Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата</b> |                  | <b>2,857</b>             | <b>3,513</b>             |
| Депозити  | 6                | 213                      | 213                      |
| Други вземания  | 7                | -                        | 3                        |
| Пари и парични еквиваленти  | 8                | 520                      | 633                      |
| <b>Дългови инструменти по амортизирана стойност</b>                         |                  | <b>733</b>               | <b>849</b>               |
| <b>Финансови активи</b>   |                  | <b>3,590</b>             | <b>4,362</b>             |
| <b>Финансови пасиви</b>   | <b>Пояснение</b> | <b>2022<br/>‘000 лв.</b> | <b>2021<br/>‘000 лв.</b> |
| Текущи пасиви:  |                  |                          |                          |
| Други задължения  | 10               | 4                        | 4                        |
| Задължения към свързани лица  | 15.1             | 8                        | 9                        |
| <b>Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност</b>                  |                  | <b>12</b>                | <b>13</b>                |

Вижте пояснение 4.6 за информацията относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Описание на политиката и целите за управление на риска на Фонда относно финансовите инструменти е представено в пояснение 19.

## 19 Рискове, свързани с финансовите инструменти

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

Рискът в дейността по управлението на портфейла на Фонда е свързан с възможността фактическите постъпления от дадена инвестиция да не съответстват на очакваните, както и задължението, което Фондът има към държателите на дялове да изкупи обратно финансовите инструменти, когато те изискат това.

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

Най-значимите финансови рискове, на които е изложен Фондът, са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска във Фонда се извършва от Управляващото дружество и се подчинява на принципа на централизираността и е структурирано според нивата на компетенции както следва:

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



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

Съществен риск на този етап от развитието на Фонда е наличието на институционални инвеститори, притежаващи значителен брой от дяловете в обращение на Фонда, чието групово изтегляне от Фонда би могло да доведе до ликвидни проблеми. За намаляването на този риск (евентуална заплаха от забавяне на изплащането на задължението по обратно изкупените дялове), както бе посочено по-горе, Управляващото дружество ще предприеме мерки за по-активното привличане на нови инвеститори във Фонда.

Върху ликвидността на Договорния фонд 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 дневна база. От започване на дейността на ДФ „Селект Регионал“ до датата на отчета не е отчетен недостиг на ликвидни средства или затруднения при покриване на задълженията му.

От началото на дейността си до датата на отчета ДФ „Селект Регионал“ не е използвал външни източници за осигуряване на ликвидни средства, като изпълнява своите текущи задължения в срок.

Основен риск за дейността на Фонда е понижаване на пазарните цени на притежаваните финансови инструменти (акции и дялове на борсово търгувани фондове), които към 31 декември 2022 г. са 79.57% от активите на Фонда. Подобно развитие би довело до отчитане на преоценъчни загуби и съответното намаляване на нетната стойност на активите.

Другия основен риск, на който е изложен Фондът, е валутният. Към 31 декември 2022 г. 25.22% от активите на Фонда са в чужда валута, различна от лев и евро.

Инвеститорите във Фонда са изложени на минимален лихвен и кредитен риск. От началото на дейността си Фондът не е сключвал хеджиращи сделки.

Вследствие на използването на финансови инструменти, Фондът е изложен на пазарен риск и по-конкретно – на риск от промени във валутния курс, лихвен риск и ценови риск.

### **19.1 Анализ на пазарния риск**

За следенето на пазарния риск ежедневно се изчислява, стандартно отклонение и бета на портфейла спрямо бенчмарк индекса. За намаляване на общия риск на портфейла, Управляващото дружество се стреми максимално да диверсифицира инвестициите в портфейла спрямо определен икономически сектор, икономическа структура или емитент. Подробна информация за инструментите, в които Управляващото дружество може да инвестира активите на Фонда е включена в Проспекта и Правилата на Фонда.

За периода от създаване на Фонда до 31 декември 2022 г., предвид характера, структурата и обема на инвестициите, не е преценено като необходимо и целесъобразно извършването на хеджиране на риска.

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

#### **19.1.1 Валутен риск**

Чуждестранните трансакции и активи на Фонда са деноминирани в евро (EUR), щатски долар (USD), полска злота (PLN), унгарски форинт (HUF), чешка крона (CZK) и румънска лея (RON). Към датата на приемане на финансовия отчет, България продължава да има фиксиран курс към еврото, което премахва в значителна степен валутния риск. Такъв риск би възникнал при промяна на нормативно определения курс 1 евро към 1.95583 лв., за което Управляващото дружество не разполага с информация. Финансовите активи и пасиви, които са деноминирани в чуждестранна валута, различна от евро, и са преизчислени в български лева към датата на отчета, са както следва:

|                            | Излагане на краткосрочен риск |                             |                            |                                |                             |                  |
|----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|----------------------------|--------------------------------|-----------------------------|------------------|
|                            | Щатски<br>долар<br>‘000 лв.   | Полска<br>злота<br>‘000 лв. | Чешка<br>крона<br>‘000 лв. | Унгарски<br>форинт<br>‘000 лв. | Румънска<br>лея<br>‘000 лв. | Общо<br>‘000 лв. |
| <b>31 декември 2022 г.</b> |                               |                             |                            |                                |                             |                  |
| Финансови активи           | 317                           | 316                         | 58                         | 75                             | 140                         | 906              |
| Общо излагане на риск      | <b>317</b>                    | <b>316</b>                  | <b>58</b>                  | <b>75</b>                      | <b>140</b>                  | <b>906</b>       |

|                            | Излагане на краткосрочен риск |                             |                            |                                |                             |                  |
|----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|----------------------------|--------------------------------|-----------------------------|------------------|
|                            | Щатски<br>долар<br>‘000 лв.   | Полска<br>злота<br>‘000 лв. | Чешка<br>крона<br>‘000 лв. | Унгарски<br>форинт<br>‘000 лв. | Румънска<br>лея<br>‘000 лв. | Общо<br>‘000 лв. |
| <b>31 декември 2021 г.</b> |                               |                             |                            |                                |                             |                  |
| Финансови активи           | 1,368                         | 403                         | 65                         | 104                            | 140                         | 2,080            |
| Общо излагане на риск      | <b>1,368</b>                  | <b>403</b>                  | <b>65</b>                  | <b>104</b>                     | <b>140</b>                  | <b>2,080</b>     |

Представената по-долу таблица показва чувствителността на нетния финансов резултат за периода и на другите компоненти на собствения капитал по отношение на финансовите активи и пасиви на Фонда към курса на щатския долар, полската злота, чешката крона, унгарския форинт и румънската лея при равни други условия. Процентите са определени на база на осреднените валутни курсове за последните 12 месеца.

Ако курсът на щатския долар спрямо българския лев се увеличи/намали с 5% (2021 г. 5%), и ако курсът на полската злота спрямо българския лев се увеличи/намали с 15% (2021 г. 15%), и ако курсът на чешката крона спрямо българския лев се увеличи/намали с 15% (2021 г. 15%), и ако курсът на унгарския форинт спрямо българския лев се увеличи/намали с 15% (2021 г. 15%), и ако курсът на румънската лея спрямо българския лев се увеличи/намали с 15% (2021 г. 15%), то тогава тази промяна ще се отрази чрез увеличение/намаление на финансовия резултат по следния начин:

|                     | Нетен финансов резултат за годината |                             |                            |                                |                             |                  |
|---------------------|-------------------------------------|-----------------------------|----------------------------|--------------------------------|-----------------------------|------------------|
|                     | Щатски<br>долар<br>‘000 лв.         | Полска<br>злота<br>‘000 лв. | Чешка<br>крона<br>‘000 лв. | Унгарски<br>форинт<br>‘000 лв. | Румънска<br>лея<br>‘000 лв. | Общо<br>‘000 лв. |
| 31 декември 2022 г. | 16                                  | 47                          | 9                          | 11                             | 21                          | <b>104</b>       |
| 31 декември 2021 г. | 68                                  | 60                          | 10                         | 16                             | 21                          | <b>175</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.

### 19.1.2 Лихвен риск

Фондът не използва кредитно финансиране за дейността си, поради което пасивите на Фонда не са изложени на лихвен риск.

Лихвоносните финансови активи, притежавани от Фонда, са парични инструменти.

#### Парични инструменти

С цел поддържане на висока ликвидност, 14.49% от активите на Фонда са в пари по разплащателни сметки, отворени депозити и депозити до 3 месеца.

Начислените лихви по разплащателни и депозитни сметки са 100% от начислените приходи от лихви.

Анализът на макроикономическата среда, и по-специално лихвената статистика за банковия сектор, показва промяна в наблюдаваната тенденция на сравнително ниски лихвени нива в България и преминаване към тяхното плавно повишаване. Това изменение се дължи в основна

степен на промяната в лихвената политика на ЕЦБ, която за първи път от 11 години насам стартира повишаване на основния лихвен процент в Еврозоната с цел овладяване на значителното ниво на наблюдаваната инфлация.

Продължението и ескалацията на войната в Украйна създава по-голяма от обичайната несигурност в прогнозираните стойности за основните макроикономически показатели, чиято динамика е силно повлияна от заложените в макроикономическата прогноза на БНБ технически допускания. В базисния сценарий на прогнозата не са включени негативни ефекти върху българската икономика, които биха възникнали в резултат на евентуален недостиг на природен газ в страната. В прогнозата не се отчита потенциалното влияние на политическата несигурност в България върху икономическата активност и инфлацията.

Нарастването на външното търсене от основните търговски партньори на България и представянето на българския износ през първата половина на 2022 г. бяха по-силни от очакваното, независимо от негативните ефекти, произтичащи от войната в Украйна. Въпреки това индикациите за влошаване на външната икономическа среда в края на 2022 г. и в началото на 2023 г. се увеличават. Войната в Украйна, високите цени на суровините и материалите, повишението на лихвените проценти, опасенията за недостиг на природен газ и влошените нагласи на икономическите агенти са сред основните фактори, които допринасят за тази перспектива.

Техническите допускания, заложи в прогнозата на БНБ, предполагат външното търсене на български стоки и услуги да отчете растеж с 2.9% през 2022 г., последван от спад с -0.1% през 2023 г. и възстановяване на растежа до 4.1% през 2024 г. Цените на суровините на международните пазари продължават да се характеризират с високи колебания, като включените в допусканията цени на фючърсни договори дават знаци, че при повечето суровини те ще останат трайно над нивата си от 2021 г. За цените на енергийните продукти в евро пазарните очаквания са те да продължат да се повишават с високи темпове на годишна база до средата на 2023 г., след което да започнат да се понижават на годишна база, но да останат значително над нивата от 2021 г. през целия прогнозен хоризонт. Допусканията за цените на неенергийните продукти в евро са за значителен растеж през 2022 г., дължащ се най-вече на повишените цени на храните, последван от широкообхватен по подгрупи спад през 2023 г. и повишаване през 2024 г. в съответствие с допусканията за развитието на глобалната икономическа активност.

На 10 юли 2020 г. България беше официално поканена да се включи в ERM II и Банковия съюз на ЕС при централен курс на българския лев, фиксиран на 1 евро=1.95583 лева. Съгласно данни на Министерство на финансите, споразумението за участие на българския лев във ERM II е придружено от твърд ангажимент на българските власти да провеждат благоразумни икономически политики с цел запазване на икономическата и финансовата стабилност и постигане на висока степен на устойчива икономическа конвергенция. На 09 октомври 2020 г. рейтинговата агенция Moody's повиши кредитния рейтинг на България в чуждестранна и в местна валута от Baa2 с положителна перспектива до Baa1 със стабилна перспектива. На 18 ноември 2022 г. рейтинговата агенция Fitch потвърди кредитния рейтинг на България в инвестиционна категория – „BBB/BBB“ (чуждестранна/местна валута) дългосрочен и “F2” краткосрочен в чуждестранна валута с положителна перспектива. Присвоеният на България кредитен рейтинг от Standard&Poor's към 25 ноември 2022 г. беше потвърден - „BBB” дългосрочен и „A-2” краткосрочен със стабилна перспектива в чужда и в местна валута.

Очакванията на пазарните участници предполагат продължаващо силно повишение на краткосрочните лихвени проценти в еврозоната в края на 2022 г. и в началото на 2023 г. и стабилизирането им на нива, близо до достигнатите, за останалата част от прогнозния хоризонт.

При така описаните допускания базисният сценарий на прогнозата на БНБ предвижда растежът на реалния БВП на България да се забави до 2.8% през 2022 г. и до 0.1% през 2023 г., след което да се ускори до 3.4% през 2024 г. За по-ниския растеж на икономическата активност през 2022 г. ще допринасят разширяването на отрицателния принос на нетния износ и забавянето на растежа на частното потребление в резултат на негативния ефект от ускоряването на инфлацията върху реалния разполагаем доход на домакинствата. Тази динамика ще бъде само частично компенсирана от очаквания по-силен растеж на правителственото потребление, както и от същественото натрупване на запаси в икономиката под влияние на повишените инфлационни очаквания и несигурността относно ефективното функциониране на глобалните вериги за

доставки. Допусканото влошаване на глобалната макроикономическа среда в комбинация със запазването на сравнително висока инфлация при потребителските цени ще доведат до допълнително забавяне на растежа на икономическата активност през 2023 г. В допълнение очакваното преустановяване на тенденцията към натрупване на запаси от суровини, материали и готови продукти в икономиката и прогнозираният отрицателен принос на изменението на запасите през следващата година също ще ограничават значително растежа на реалния БВП. Фактор, който ще подкрепя в най-голяма степен икономическата активност през 2023 г., е очакваното усвояване на средства по Националния план за възстановяване и устойчивост (НПВУ) от страна както на частния, така и на публичния сектор. Прогнозираното ускоряване на растежа на реалния БВП през 2024 г. е в съответствие с техническото допускане за възстановяване на външното търсене и очакваното ускоряване на растежа на крайните потребителски разходи в условията на отслабващ инфлационен натиск.

Годишната инфлация, измерена чрез хармонизирания индекс на потребителските цени (ХИПЦ), съгласно данни на БНБ, се предвижда да възлезе на 14.9% в края на 2022 г. За ускоряването на инфлацията спрямо края на 2021 г. ще допринесе най-вече същественото увеличение на разходите за производство на фирмите в условията на значителен растеж на годишна база на цените в евро на основни храни и енергийни суровини (електроенергия, природен газ и петрол) на международните пазари. Други фактори със съществено проинфлационно влияние са прогнозираното силно увеличение на разходите за труд на единица продукция, както и ускоряването на годишния растеж на цените на вноса на готови промишлени продукти поради инфлационните процеси в основните търговски партньори на България.

### Ценови риск

Основният ценови риск, на който е изложен Фондът, е свързан с инвестициите в капиталови ценни книжа. Справедливата стойност на тези финансови инструменти се влияе от промени в пазарните равнища на съответните ценни книжа, което от своя страна рефлектира върху доходността на Фонда.

В долната таблица се вижда съпоставка между дневното и годишно стандартно отклонение на Фонда и дневното и годишно стандартно отклонение на доходността на инвестиция в бенчмарк индекса. Бенчмарк индексът, използван при управлението на Фонда, се състои от 35% SOFIX, 50% MSCI Emerging Markets Europe, 15% LEONIA Plus.

| Показател                     | 2022   |          | 2021   |          |
|-------------------------------|--------|----------|--------|----------|
|                               | ДФ     | Бенчмарк | ДФ     | Бенчмарк |
| Дневно стандартно отклонение  | 1.45%  | 2.29%    | 0.84%  | 0.65%    |
| Годишно стандартно отклонение | 22.94% | 36.13%   | 13.33% | 10.22%   |

В случай че стойността на бенчмарк индекса се повиши в размер на две стандартни отклонения от 72% (за 2021 г.: 20%), нетната стойност на активите ще се увеличи със 1,171 хил. лв. (за 2021 г.: 760 хил. лв.).

В случай че стойността на бенчмарк индекса се намали в размер на две стандартни отклонения от 72% (за 2021 г.: 20%), нетната стойност на активите ще се намали със 1,096 хил.лв. (за 2021 г.: 753 хил. лв.).

### 19.1.3 Обща рискова експозиция (за деривативни финансови инструменти)

В съответствие с Правилата за оценка и Правилата за оценка и управление на риска на Фонда, Управляващото дружество може да сключва от негово име сделки с деривативни финансови инструменти:

- с инвестиционна цел, съобразно инвестиционната политика и рисковия профил на съответната колективна инвестиционна схема, определени в правилата й;
- с цел управление на риска - за хеджиране на пазарен и кредитен риск.

С цел управление на риска, свързан с позициите на ДФ „Селект Регионал“ в деривативни инструменти, се изчислява обща рискова експозиция по метода на поетите задължения, като винаги се спазва ограничението тя да не надвишава нетната стойност на активите на ДФ „Селект Регионал“, както и ограниченията за концентрация посочени в 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.

От началото на дейността си Фондът не е сключвал хеджиращи сделки или извършвал друг тип операции с деривативни финансови инструменти с инвестиционна цел.

### 19.2 Анализ на кредитния риск

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:

|  | 2022<br>‘000 лв. | 2021<br>‘000 лв. |
|--|------------------|------------------|
| <b>Групи финансови активи (балансови стойности)</b>                  |                  |                  |
| Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата | 2,857            | 3,513            |
| Дългови инструменти по амортизирана стойност                         | 733              | 849              |
|  | <b>3,590</b>     | <b>4,362</b>     |

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

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. Към датата на финансовия отчет Фонда няма просрочени финансови активи. Всички вземания са със срок до 1 година.

### 19.3 Анализ на ликвидния 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 на Комисията за финансов надзор и изискванията за минималните ликвидни средства, 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, като се предприемат и активни действия като поддържане на депозит „на виждане” и краткосрочни депозити, които съдържат незначителен риск от промяна на стойността им.

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 дневна база.

При констатиране на ликвидни проблеми е изградена процедура по уведомяване на заинтересованите лица – лицето, отговорно за управлението на риска, Инвестиционния консултант, Съвета на директорите.

Фондът няма очаквания по отношение на възможността от обратно изкупуване на дяловете му от инвеститорите и не може да оповести очаквания изходящ паричен поток при обратното изкупуване на тези дялове, Съгласно изискванията на Регламент (ЕО) № 53/2013 от 21 януари 2011 година във връзка с изменения на Международен счетоводен стандарт (МСС) 1 „Представяне на финансовите отчети — упражняеми финансови инструменти и задължения, произтичащи от ликвидация”, параграф 136А, точки в) и г).

Към 31 декември 2022 г. 20.43% от активите на Фонда са парични средства, парични еквиваленти, депозити и краткосрочни вземания, а останалата част са ценни книги, които се търгуват на регулирани пазари за ценни книжа и се считат за бързоликвидни инвестиции.

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 пасиви на Фонда са нелихвоносни и са с остатъчен матуритет до 1 месец.

Към 31 декември 2022 г. задълженията на Фонда възлизат на 12 хил. лв., дължими към Управляващото дружество и Банката депозитар и други контрагенти, по-голямата част от които са погасени в началото на 2023 г.

## 20 Политика и процедури за управление на нетните активи, принадлежащи на инвеститорите

Целите на Управляващото дружество по отношение управлението на нетните активи, принадлежащи на инвеститорите са:

- Постигане на доходност, съразмерна с поемането на минимален риск за инвеститорите;
- Поддържане на висока ликвидност с цел навременното погасяване на задължения към инвеститори, които биха възникнали при предявяване на дялове за обратно изкупуване;

Адекватно съотношение между вложените парични средства в ценни книжа и паричните инструменти.

Управлението на капитала на Фонда и използването му за генериране на доход се извършва от Инвестиционния консултант на Управляващото дружество в съответствие с нормативната уредба, Проспекта и Правилата на Фонда, под наблюдението на Звено „Нормативно съответствие”, Звено „Управление на риска” и активното взаимодействие със Звено „Счетоводство”, съгласно Правилата за вътрешната организация и вътрешния контрол на Управляващото дружество.

|  | 2022<br>‘000 лв. | 2021<br>‘000 лв. |
|--|------------------|------------------|
| Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове | 3,578            | 4,349            |
| Дълг   | 12               | 13               |
| - Пари и парични еквиваленти                         | (520)            | (633)            |
| <b>Нетен дълг</b>                                    | <b>(508)</b>     | <b>(620)</b>     |
| <b>Съотношение на нетни активи към нетен дълг</b>    | <b>1:(0.14)</b>  | <b>1:(0.14)</b>  |

## 21 Определяне на справедливата стойност

Справедливата стойност на финансови инструменти е представена в сравнение с тяхната балансова стойност към края на отчетните периоди в следната таблица:

| Финансови активи   | Към 31 декември 2022 г.             |                                   | Към 31 декември 2021 г.             |                                   |
|--|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
|  | Справедлива<br>стойност<br>‘000 лв. | Балансова<br>стойност<br>‘000 лв. | Справедлива<br>стойност<br>‘000 лв. | Балансова<br>стойност<br>‘000 лв. |
| Финансови активи по<br>справедлива стойност през<br>печалбата или загубата | 2,857                               | 2,857                             | 3,513                               | 3,513                             |

Следната таблица представя финансовите активи и пасиви, 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 и пасиви, оценявани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, са групирани в следните категории съобразно йерархията на справедливата стойност.

**31 декември 2022 г.**

|   | <b>Ниво 1</b><br><b>‘000 лв.</b> | <b>Ниво 2</b><br><b>‘000 лв.</b> | <b>Общо</b><br><b>‘000 лв.</b> |
|---|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| <b>Групи финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата</b> |                                  |                                  |                                |
| Инвестиции в акции  | 2,287                            | 259                              | 2,546                          |
| Инвестиции в в борсово търгувани фондове (ETF)                                    | 311                              | -                                | 311                            |
|   | <b>2,598</b>                     | <b>259</b>                       | <b>2,857</b>                   |

**31 декември 2021 г.**

|   | <b>Ниво 1</b><br><b>‘000 лв.</b> | <b>Ниво 2</b><br><b>‘000 лв.</b> | <b>Общо</b><br><b>‘000 лв.</b> |
|---|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| <b>Групи финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата</b> |                                  |                                  |                                |
| Инвестиции в акции  | 3,049                            | 237                              | 3,286                          |
| Инвестиции в в борсово търгувани фондове (ETF)                                    | 227                              | -                                | 227                            |
|   | <b>3,276</b>                     | <b>237</b>                       | <b>3,513</b>                   |

#### **Определяне на справедливата стойност на ниво 1**

Справедливата стойност на финансовите активи търгувани на активни 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 2**

Справедливата стойност на финансовите активи от това ниво се определя от директно наблюдаеми котировки от публични пазари, при които е налице спорадична търговия. Фондът преценява необходимостта от корекция на справедливата стойност, получена от директно наблюдаемата котировка от неактивен пазар и ако е необходимо такава се извършва. Към 31.12.2022 г. не е извършвана корекция на справедливата стойност, получена от директно наблюдаема котировка от неактивен пазар.

#### **22 Събития след края на отчетния период**

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване.

#### **23 Одобрение на финансовия отчет**

Финансовият отчет към 31 декември 2022 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от съвета на директорите на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД на 27 януари 2023 г.

**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**  
на ДФ СЕЛЕКТ РЕГИОНАЛ  
към 31.12.2022 г.

Справка № 1 КИС-ОФС

Дата: 27.1.2023 г.

Съставител: Станислава Лазарова  
Ръководител: К. Колджанова и В. Василев

(в лева)

| АКТИВИ  | Код                   | Текущ период     | Преходен период  | СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ  | Код                   | Текущ период      | Преходен период   |
|---|-----------------------|------------------|------------------|--|-----------------------|-------------------|-------------------|
|   | а                     | б                | в                |  | г                     | д                 | е                 |
| <b>A. НЕ ТЕКУЩИ АКТИВИ</b>                    |                       |                  |                  | <b>A. СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>   |                       |                   |                   |
| <b>I. Финансови активи</b>                    |                       |                  |                  | <b>I. Основен капитал</b>  | SB.2.1.1.0.0          | <b>5 268 803</b>  | <b>5 132 556</b>  |
| 1. Ценни книжа, в т.ч.:                       | SB.1.1.1.1.0          | 0                | 0                | <b>II. Резерви</b>   |                       |                   |                   |
| акции   | SB.1.1.1.1.0          |                  |                  | 1. Премийни резерви при емитиране/обратно изкупуване на акции/дялове | SB.2.1.2.1.0.0        | 624 146           | 673 762           |
| дългови                                       | SB.1.1.1.2.0          |                  |                  | 2. Резерви от последващи оценки на активи и пасиви                   | SB.2.1.2.2.0.0        |                   |                   |
| 2. Други финансови инструменти                | SB.1.1.1.2.0.0        |                  |                  | 3. Общи резерви  | SB.2.1.2.3.0.0        |                   |                   |
|   |                       |                  |                  | <b>Общо за група II</b>  | <b>SB.2.1.2.0.0.0</b> | <b>624 146</b>    | <b>673 762</b>    |
| <b>II. Други нетекущи активи</b>              | <b>SB.1.1.2.0.0.0</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>III. Финансов резултат</b>  |                       |                   |                   |
| <b>Б. ТЕКУЩИ АКТИВИ</b>                       | <b>SB.1.1.0.0.0.0</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>         | 1. Натрупувана печалба (загуба), в т.ч.:                             | SB.2.1.3.1.0.0        | -1 457 813        | -2 370 315        |
| <b>I. Парични средства</b>                    |                       |                  |                  | неразпределена печалба   | SB.2.1.3.1.1.0        | 4 314 042         | 3 401 540         |
| 1. Парични средства в каса                    | SB.1.2.1.1.0.0        |                  |                  | непокрита загуба   | SB.2.1.3.1.2.0        | -5 771 855        | -5 771 855        |
| 2. Парични средства по безрочни депозити      | SB.1.2.1.2.0.0        | 370 074          | 213 124          | 2. Текуща печалба  | SB.2.1.3.2.0.0        | -857 162          | 912 502           |
| 3. Парични средства по срочни депозити        | SB.1.2.1.3.0.0        | 363 293          | 633 196          | 3. Текуща загуба   | SB.2.1.3.3.0.0        |                   |                   |
| 4. Блокирани парични средства                 | SB.1.2.1.4.0.0        |                  |                  | <b>Общо за група III</b>   | <b>SB.2.1.3.0.0.0</b> | <b>-2 314 975</b> | <b>-1 457 813</b> |
|   |                       |                  |                  | <b>Общо за група IV</b>  | <b>SB.2.1.0.0.0.0</b> | <b>3 577 974</b>  | <b>4 348 505</b>  |
| <b>II. Текущи финансови инструменти</b>       | <b>SB.1.2.1.0.0.0</b> | <b>733 367</b>   | <b>846 319</b>   | <b>Б. ТЕКУЩИ ПАСИВИ</b>  |                       |                   |                   |
| 1. Ценни книжа, в т.ч.:                       | SB.1.2.2.1.0.0        | 2 546 041        | 3 285 419        | 1. Задължения, свързани с дивиденди                                  | SB.2.2.1.1.0.0        |                   |                   |
| акции   | SB.1.2.2.1.1.0        | 2 546 041        | 3 285 419        | 2. Задължения към финансови институции, в т.ч.:                      | SB.2.2.1.2.0.0        | 8 030             | 9 556             |
| права   | SB.1.2.2.1.2.0        |                  |                  | към банка депозитар  | SB.2.2.1.2.1.0        | 455               | 467               |
| дългови                                       | SB.1.2.2.1.3.0        |                  |                  | към управляващо дружество  | SB.2.2.1.2.2.0        | 7 575             | 9 089             |
| други   | SB.1.2.2.1.4.0        |                  |                  | към кредитни институции  | SB.2.2.1.2.3.0        |                   |                   |
| 2. Инструменти на паричния пазар              | SB.1.2.2.2.0.0        |                  |                  | 3. Задължения към контракти  | SB.2.2.1.3.0.0        | 3 960             | 3 600             |
| 3. Дялове на колективни инвестиционни схеми   | SB.1.2.2.3.0.0        | 310 554          | 226 903          | 4. Задължения, свързани с възнаграджения                             | SB.2.2.1.4.0.0        |                   |                   |
| 4. Деривативни финансови инструменти          | SB.1.2.2.4.0.0        |                  |                  | 5. Задължения към осигурителни предприятия                           | SB.2.2.1.5.0.0        |                   |                   |
| 5. Блокирани                                  | SB.1.2.2.5.0.0        |                  |                  | 6. Данъчни задължения  | SB.2.2.1.6.0.0        |                   |                   |
| 6. Други финансови инструменти                | SB.1.2.2.6.0.0        |                  |                  | 7. Задължения, свързани с емитиране                                  | SB.2.2.1.7.0.0        |                   |                   |
|   |                       |                  |                  | 8. Задължения, свързани с обратно изкупуване                         | SB.2.2.1.8.0.0        |                   |                   |
| <b>Общо за група II</b>                       | <b>SB.1.2.2.0.0.0</b> | <b>2 856 595</b> | <b>3 512 321</b> | 9. Задължения, свързани със сделки с финансови инструменти           | SB.2.2.1.9.0.0        | 50                | 50                |
| <b>III. Нефинансови активи</b>                |                       |                  |                  | 10. Други  | SB.2.2.1.10.0.0       |                   |                   |
| 1. Вземания, свързани с фирми                 | SB.1.2.3.1.0.0        | 52               | 92               | <b>Общо за група V</b>   | <b>SB.2.2.0.0.0.0</b> | <b>12 040</b>     | <b>13 206</b>     |
| 2. Вземания по сделки с финансови инструменти | SB.1.2.3.2.0.0        |                  |                  |  |                       |                   |                   |
| 3. Вземания, свързани с емитиране             | SB.1.2.3.3.0.0        |                  |                  |  |                       |                   |                   |
| 4. Други                                      | SB.1.2.3.4.0.0        |                  |                  |  |                       |                   |                   |
|   |                       |                  |                  |  |                       |                   |                   |
| <b>Общо за група III</b>                      | <b>SB.1.2.3.0.0.0</b> | <b>52</b>        | <b>3 070</b>     |  |                       |                   |                   |
| <b>IV. Разходи за бъдещи периоди</b>          | <b>SB.1.2.4.0.0.0</b> |                  |                  |  |                       |                   |                   |
|   |                       |                  |                  |  |                       |                   |                   |
| <b>Общо за група IV</b>                       | <b>SB.1.2.0.0.0.0</b> | <b>3 590 014</b> | <b>4 361 711</b> |  |                       |                   |                   |
| <b>СУМА НА АКТИВА</b>                         | <b>SB.1.0.0.0.0.0</b> | <b>3 590 014</b> | <b>4 361 711</b> | <b>СУМА НА ПАСИВА</b>  | <b>SB.2.0.0.0.0.0</b> | <b>3 590 014</b>  | <b>4 361 711</b>  |



**ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЙ ДОХОД**  
**на ДФ СЕЛКЕКТ РЕГИОНАЛ**  
**за периода 01.01.2022 - 31.12.2022**

Дата: 27.1.2023 г.

Съставител: Станислава Дазарова  
 Ръководител: К. Колджаманова и В. Василев  
*(в левел)*

| РАЗХОДИ   | Код                   | Текущ период |                  | Предходен период |                  | РАЗХОДИ   | Код                   | Текущ период |                  | Предходен период |                  |
|---|-----------------------|--------------|------------------|------------------|------------------|---|-----------------------|--------------|------------------|------------------|------------------|
|   |                       | а            | б                | 1                | 2                |   |                       | а            | б                | 1                | 2                |
| <b>А. Разходи за дейността</b>                                  |                       |              |                  |                  |                  | <b>А. Приходи от дейността</b>                                  |                       |              |                  |                  |                  |
| <b>І. Финансови разходи</b>                                     |                       |              |                  |                  |                  | <b>І. Финансови приходи</b>                                     |                       |              |                  |                  |                  |
| 1. Разходи за лихви   | OD.1.1.1.0.0          |              |                  |                  |                  | 1. Приходи от дивиденди   | OD.2.1.1.1.0.0        |              | 60 508           |                  | 82 001           |
| 2. Отрицателни разлики от операции с финансови активи           | OD.1.1.1.2.0.0        |              | 4 396            |                  | 4 790            | 2. Положителни разлики от операции с финансови активи           | OD.2.1.1.2.0.0        |              | 372              |                  | 15 554           |
| 3. Отрицателни разлики от последваща оценка на финансови активи | OD.1.1.1.2.1.0        |              | 6 903 423        |                  | 5 781 827        | 3. Положителни разлики от последваща оценка на финансови активи | OD.2.1.1.2.1.0        |              | 6 074 528        |                  | 6 611 788        |
| 4. Разходи, свързани с валутни операции                         | OD.1.1.1.3.0.0        |              | 494 915          |                  | 539 099          | 4. Приходи, свързани с валутни операции                         | OD.2.1.1.3.0.0        |              | 514 030          |                  | 643 935          |
| 5. Други финансови разходи                                      | OD.1.1.1.4.0.0        |              | 646              |                  | 609              | 5. Приходи от лихви   | OD.2.1.1.4.0.0        |              | 129              |                  | 222              |
|   |                       |              |                  |                  |                  | 6. Други  | OD.2.1.1.5.0.0        |              |                  |                  |                  |
| <b>Общо за група І</b>  | <b>OD.1.1.0.0.0</b>   |              | <b>7 403 380</b> |                  | <b>6 326 325</b> | <b>Общо за група І</b>  | <b>OD.2.1.0.0.0</b>   |              | <b>6 649 567</b> |                  | <b>7 353 501</b> |
| <b>ІІ. Нефинансови разходи</b>                                  |                       |              |                  |                  |                  | <b>ІІ. Нефинансови приходи</b>                                  |                       |              |                  |                  |                  |
| 1. Разходи за материали   | OD.1.1.2.1.0.0        |              |                  |                  |                  |   |                       |              |                  |                  |                  |
| 2. Разходи за външни услуги                                     | OD.1.1.2.2.0.0        |              | 103 349          |                  | 114 674          |   |                       |              |                  |                  |                  |
| 3. Разходи за амортизация                                       | OD.1.1.2.3.0.0        |              |                  |                  |                  |   |                       |              |                  |                  |                  |
| 4. Разходи, свързани с възнаграждения                           | OD.1.1.2.4.0.0        |              |                  |                  |                  |   |                       |              |                  |                  |                  |
| 5. Други  | OD.1.1.2.5.0.0        |              |                  |                  |                  |   |                       |              |                  |                  |                  |
| <b>Общо за група ІІ</b>   | <b>OD.1.1.2.0.0.0</b> |              | <b>103 349</b>   |                  | <b>114 674</b>   | <b>Общо за група ІІ</b>   | <b>OD.2.1.2.0.0.0</b> |              |                  |                  |                  |
| <b>Б. Общо разходи за дейността (І+ІІ)</b>                      | <b>OD.1.1.0.0.0.0</b> |              | <b>7 506 729</b> |                  | <b>6 440 999</b> | <b>Б. Общо приходи от дейността (І+ІІ)</b>                      | <b>OD.2.1.0.0.0.0</b> |              | <b>6 649 567</b> |                  | <b>7 353 501</b> |
| <b>В. Печалба преди облагане с данъци</b>                       | <b>OD.1.3.0.0.0.0</b> |              | <b>0</b>         |                  | <b>912 502</b>   | <b>В. Загуба преди облагане с данъци</b>                        | <b>OD.2.2.0.0.0.0</b> |              | <b>857 162</b>   |                  | <b>0</b>         |
| <b>ІІІ. Разходи за данъци</b>                                   | <b>OD.1.4.0.0.0.0</b> |              |                  |                  |                  |   |                       |              |                  |                  |                  |
| <b>Г. Нетна печалба за периода (В-ІІІ)</b>                      | <b>OD.1.5.0.0.0.0</b> |              | <b>0</b>         |                  | <b>912 502</b>   | <b>Г. Нетна загуба за периода</b>                               | <b>OD.2.3.0.0.0.0</b> |              | <b>857 162</b>   |                  | <b>0</b>         |
| <b>ВСИЧКО (Б+ІІ+Г)</b>  | <b>OD.1.6.0.0.0.0</b> |              | <b>7 506 729</b> |                  | <b>7 353 501</b> | <b>ВСИЧКО (Б+Г)</b>   | <b>OD.2.4.0.0.0.0</b> |              | <b>7 506 729</b> |                  | <b>7 353 501</b> |

**ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД**  
на ДФ СЕЛЕКТ РЕГИОНАЛ  
за периода 01.01.2022 - 31.12.2022

Дата: 27.1.2023 г.  
Съставител: Станислава Лазарова  
Ръководител: К. Кожукаманова и В. Василев  
(в лев)

| Наименование на паричните потоци  | Код                                | Текущ период   |                 |                 | Предходен период |                 |                |
|---|------------------------------------|----------------|-----------------|-----------------|------------------|-----------------|----------------|
|   |                                    | 1              | 2               | 3               | 4                | 5               | 6              |
|   |                                    | Постъпления    | Плащания        | Нетен поток     | Постъпления      | Плащания        | Нетен поток    |
| <b>А. Парични потоци от оперативна дейност</b>                                | <b>а</b>                           |                |                 |                 |                  |                 |                |
| 1. Парични потоци, свързани с емитиране и обратно изкупуване на акции/дългове | ОРР.1.1.0.0.0.0                    | 95 000         | -6 511          | 88 489          |                  | -20 067         | -20 067        |
| 2. Парични потоци, свързани с получени земи, в т.ч.:<br>лихви                 | ОРР.1.2.0.0.0.0<br>ОРР.1.2.1.0.0.0 |                |                 | 0               |                  |                 | 0              |
| 3. Плащания при разпределения на печалби                                      | ОРР.1.3.0.0.0.0                    |                |                 | 0               |                  |                 | 0              |
| 4. Парични потоци, свързани с валутни операции                                | ОРР.1.4.0.0.0.0                    |                |                 | 0               |                  |                 | 0              |
| 5. Други парични потоци от оперативна дейност                                 | ОРР.1.5.0.0.0.0                    |                |                 | 0               |                  |                 | 0              |
| <b>Всичко парични потоци от оперативна дейност (А):</b>                       | <b>ОРР.1.0.0.0.0.0</b>             | <b>95 000</b>  | <b>-6 511</b>   | <b>88 489</b>   | <b>0</b>         | <b>-20 067</b>  | <b>-20 067</b> |
| <b>Б. Парични потоци от инвестиционна дейност</b>                             |                                    |                |                 |                 |                  |                 |                |
| 1. Парични потоци, свързани с текущи финансови активи                         | ОРР.2.1.0.0.0.0                    | 108 457        | -287 052        | -178 594        | 529 889          | -173 851        | 356 039        |
| 2. Парични потоци, свързани с нетекущи финансови активи                       | ОРР.2.2.0.0.0.0                    |                |                 | 0               |                  |                 | 0              |
| 3. Лихви, комисиони и др. подобни   | ОРР.2.3.0.0.0.0                    | 169            | -646            | -477            | 314              | -562            | -248           |
| 4. Получени дивиденди   | ОРР.2.4.0.0.0.0                    | 62 351         |                 | 62 351          | 79 900           |                 | 79 900         |
| 5. Парични потоци, свързани с управлявано дружество                           | ОРР.2.5.0.0.0.0                    |                | -90 959         | -90 959         |                  | -97 884         | -97 884        |
| 6. Парични потоци, свързани с банка-депозитар                                 | ОРР.2.6.0.0.0.0                    |                | -9 376          | -9 376          |                  | -8 057          | -8 057         |
| 7. Парични потоци, свързани с валутни операции                                | ОРР.2.7.0.0.0.0                    | 185 350        | -164 812        | 20 538          | 99 191           | -77 601         | 21 590         |
| 8. Други парични потоци от инвестиционна дейност                              | ОРР.2.8.0.0.0.0                    |                |                 | 0               |                  |                 | 0              |
| <b>Всичко парични потоци от инвестиционна дейност (Б):</b>                    | <b>ОРР.2.0.0.0.0.0</b>             | <b>356 328</b> | <b>-552 845</b> | <b>-196 517</b> | <b>709 294</b>   | <b>-357 954</b> | <b>351 340</b> |
| <b>В. Парични потоци от неспециализирана дейност</b>                          |                                    |                |                 |                 |                  |                 |                |
| 1. Парични потоци, свързани с други контрагенти                               | ОРР.3.1.0.0.0.0                    |                | -4 924          | -4 924          |                  | -4 884          | -4 884         |
| 2. Парични потоци, свързани с нетекущи активи                                 | ОРР.3.2.0.0.0.0                    |                |                 | 0               |                  |                 | 0              |
| 3. Парични потоци, свързани с взнаграждения                                   | ОРР.3.3.0.0.0.0                    |                |                 | 0               |                  |                 | 0              |
| 4. Парични потоци, свързани с данъци  | ОРР.3.4.0.0.0.0                    |                |                 | 0               |                  |                 | 0              |
| 5. Други парични потоци от неспециализирана дейност                           | ОРР.3.5.0.0.0.0                    |                |                 | 0               |                  |                 | 0              |
| <b>Всичко парични потоци от неспециализирана дейност (В):</b>                 | <b>ОРР.3.0.0.0.0.0</b>             | <b>0</b>       | <b>-4 924</b>   | <b>-4 924</b>   | <b>0</b>         | <b>-4 884</b>   | <b>-4 884</b>  |
| <b>Г. Изменение на паричните средства през периода (А+Б+В)</b>                | <b>ОРР.4.0.0.0.0.0</b>             | <b>451 328</b> | <b>-564 281</b> | <b>-112 952</b> | <b>709 294</b>   | <b>-382 905</b> | <b>326 389</b> |
| <b>Д. Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода</b>        | <b>ОРР.5.0.0.0.0.0</b>             |                |                 | <b>846 319</b>  |                  |                 | <b>519 930</b> |
| <b>Е. Парични средства и парични еквиваленти в края на периода, в т.ч.:</b>   | <b>ОРР.6.0.0.0.0.0</b>             |                |                 | <b>733 367</b>  |                  |                 | <b>846 319</b> |
| по безсрочни депозити   | ОРР.6.1.0.0.0.0                    |                |                 | 370 074         |                  |                 | 633 196        |

**Забележка:** Плащанията в колонки 2 и 5 да се представят с отрицателен знак!

**ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯ В СОБСТВЕННІЯ КАПИТАЛ**  
**на ДФ СЕЛЕКТ РЕГИОНАЛ**  
**за периода 01.01.2022 - 31.12.2022**

Справка № 4 КИС-ОСК

Дата: 27.1.2023 г.  
 Съставители: Станислава Лазарова  
 Ръководители: К. Колжаманова и В. Василев  
 (6 лева)

| ПОКАЗАТЕЛИ  | Код           | Основен капитал | Резерви                          |                             |              | Нагрупани печалби/загуби |           | Общо собствен капитал |           |
|---|---------------|-----------------|----------------------------------|-----------------------------|--------------|--------------------------|-----------|-----------------------|-----------|
|   |               |                 | премии от емисии (премии резерв) | резерв от посклаващи оценки | общи резерви | печалба                  | загуба    |                       |           |
|   | а             | б               | 1                                | 2                           | 3            | 4                        | 5         | 6                     | 7         |
| Салдо към началото на предходния отчетен период                               | OSK.2.0.0.0.0 |                 | 5 157 623                        | 668 762                     |              |                          | 3 401 540 | -5 771 855            | 3 456 070 |
| Салдо в началото на отчетния период   | OSK.3.0.0.0.0 |                 | 5 132 556                        | 673 762                     | 0            | 0                        | 4 314 042 | -5 771 855            | 4 348 505 |
| <b>Промени в началните салда по реда:</b>                                     | OSK.4.0.0.0.0 |                 | 0                                | 0                           | 0            | 0                        | 0         | 0                     | 0         |
| - ефект от промени в счетоводната политика                                    | OSK.4.1.1.0.0 |                 |                                  |                             |              |                          |           |                       |           |
| - корекция на грешки от минали периоди  | OSK.4.1.2.0.0 |                 |                                  |                             |              |                          |           |                       |           |
| Коригирано салдо в началото на отчетния период                                | OSK.5.0.0.0.0 |                 | 5 132 556                        | 673 762                     | 0            | 0                        | 4 314 042 | -5 771 855            | 4 348 505 |
| <b>Изменение за сметка на собствените, в т.ч.:</b>                            | OSK.6.0.0.0.0 |                 | 136 247                          | -49 616                     | 0            | 0                        | 0         | 0                     | 86 631    |
| - смитране  | OSK.6.1.1.0.0 |                 | 146 289                          | -53 147                     |              |                          |           |                       | 93 142    |
| - оброчно изкупуване  | OSK.6.1.2.0.0 |                 | -10 042                          | 3 531                       |              |                          |           |                       | -6 511    |
| <b>Нетна печалба/загуба за периода</b>  | OSK.7.0.0.0.0 |                 |                                  |                             |              |                          | 0         | -857 162              | -857 162  |
| 1. Разпределение на печалбата за:   | OSK.7.1.0.0.0 |                 |                                  |                             |              |                          | 0         | 0                     | 0         |
| - дивиденди   | OSK.7.1.1.0.0 |                 |                                  |                             |              |                          | 0         | 0                     | 0         |
| - други   | OSK.7.1.2.0.0 |                 |                                  |                             |              |                          |           |                       | 0         |
| 2. Покриване на загуби  | OSK.7.2.0.0.0 |                 |                                  |                             |              |                          |           |                       | 0         |
| 3. Последващи оценки на дълготрайни материални и нематериални активи, в т.ч.: | OSK.7.3.0.0.0 |                 | 0                                | 0                           | 0            | 0                        | 0         | 0                     | 0         |
| а) увесичения   | OSK.7.3.1.0.0 |                 |                                  |                             |              |                          |           |                       | 0         |
| б) намаления  | OSK.7.3.2.0.0 |                 |                                  |                             |              |                          |           |                       | 0         |
| 4. Последващи оценки на финансови активи и инструменти, в т.ч.:               | OSK.7.4.0.0.0 |                 | 0                                | 0                           | 0            | 0                        | 0         | 0                     | 0         |
| а) увесичения   | OSK.7.4.1.0.0 |                 |                                  |                             |              |                          |           |                       | 0         |
| б) намаления  | OSK.7.4.2.0.0 |                 |                                  |                             |              |                          |           |                       | 0         |
| 5. Други изменения  | OSK.7.5.0.0.0 |                 |                                  |                             |              |                          |           |                       | 0         |
| Салдо към края на отчетния период   | OSK.7.0.0.0.0 |                 | 5 268 803                        | 624 146                     | 0            | 0                        | 4 314 042 | -6 629 017            | 3 577 974 |
| 6. Други промени  | OSK.8.0.0.0.0 |                 |                                  |                             |              |                          |           |                       | 0         |
| <b>Собствен капитал към края на отчетния период</b>                           | OSK.9.0.0.0.0 |                 | 5 268 803                        | 624 146                     | 0            | 0                        | 4 314 042 | -6 629 017            | 3 577 974 |

**ДОПЪРНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 73, АЛ. 1 ОТ НАРЕДБА № 44**

**на ДФ СЕЛЕКТ РЕГИОНАЛ**

**за периода 01.01.2022 - 31.12.2022**

*Стрелка № 5 КИС - Доп. информация*

Дата: 27.1.2023 г.

Съставител: Станислава Лазарова

Ръководител: К. Коджаманова и В. Васил

| Номер по ред | ПОКАЗАТЕЛИ   | Код             | Стойност        |
|--------------|--|-----------------|-----------------|
| 1            | 2  | 3               | 4               |
| 1            | Валута, в която са емитирани дяловете  | DI.1.0.0.0.1    | BGN             |
| 2            | Брой дялове в началото на отчетния период  | DI.1.0.0.0.2    | 5 132 556,2692  |
| 3            | Брой дялове към края на отчетния период  | DI.1.0.0.0.3    | 5 268 802,8889  |
| 4            | Брой емитирани дялове през отчетния период   | DI.1.0.0.0.4    | 146 288,8820    |
| 5            | Стойност на емитираните дялове през отчетния период (в лева)                                   | DI.1.0.0.0.5    | 95 000,0000 лв. |
| 6            | Брой обратни изкупени дялове през отчетния период  | DI.1.0.0.0.6    | 10 042,2623     |
| 7            | Стойност на обратни изкупените дялове през отчетния период (в лева)                            | DI.1.0.0.0.7    | 6 511,3800 лв.  |
| 8            | Нетна стойност на активите на един дял в началото на отчетния период (в съответната валута)    | DI.1.0.0.0.8    | 0,8472          |
| 9            | Нетна стойност на активите на един дял към края на отчетния период (в съответната валута)      | DI.1.0.0.0.9    | 0,6791          |
| 10           | Средногодишна нетна стойност на активите (в лева)*   | DI.1.0.0.0.10   | 3 503 512,1440  |
| 11           | Средногодишна нетна стойност на активите (в съответната валута)*                               | DI.1.0.0.0.10.1 | -               |
| 12           | Разходи/такси за управление към УД (в лева)  | DI.1.0.0.0.11   | 87 587,70 лв.   |
| 13           | Разходи/такси към депозитаря (в лева)  | DI.1.0.0.0.12   | 9 069,47 лв.    |
| 14           | Разходи/такси към инвестиционни посредници, свързани със сделки с активи от портфейла (в лева) | DI.1.0.0.0.13   | 1 112,49 лв.    |
| 15           | Доходност от началото на годината (в %)  | DI.1.0.0.0.14   | -19,71%         |
| 16           | Доходност от датата на публичното предлагане (в %)   | DI.1.0.0.0.15   | -2,29%          |
| 17           | Доходност за последните 12 месеца (в %)  | DI.1.0.0.0.16   | -19,40%         |
| 18           | Стандартно отклонение (в %)  | DI.1.0.0.0.17   | 22,59%          |

**Забелеска:**

Стойностите към края на отчетния период следва да бъдат съответно към 30.06. и 31.12. на съответната отчетна година.

\* Ред 10 "Средногодишна нетна стойност на активите (в лева)" и Ред 11 "Средногодишна нетна стойност на активите (в съответната валута)" се попълват само към 31.12. на съответната година.