

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

„Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД

31 декември 2020 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	3
Отчет за промените в собствения капитал	4
Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември	5
Пояснения към финансовия отчет	6
Информация относно политиката за възнагражденията, прилагана в УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД	iv

Годишен доклад за дейността

Ръководството представя годишен доклад за дейността и годишен финансов отчет към 31 декември 2020 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО), приети от Европейския съюз и одитиран от „Грант Торнтон“ ООД.

Обща информация за Дружеството

Управляващо дружество „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД (предишно наименование УД „КД Инвестмънтс“ ЕАД) е акционерно дружество, регистрирано от СГС на 27 октомври 2003 г. Учредено с решение от 11 април 2003 г. на учредителя „КД Груп“ Д.Д./“KD Group” d.d./, акционерно дружество, учредено и съществуващо съгласно законите на Република Словения.

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 на едноличния собственик на капитала от 07.09.2017 г. Дружеството намалява капитала си чрез намаляване на номиналната стойност на акция от 1000 на 300 лв. Намалението на капитала е във връзка с чл. 252, ал. 1, т. 5 от Търговския закон и в резултат акционерният капитал на Дружеството става 844 500 лв. Средствата от намалението в общ размер на 1 970 500 лв. са разпределени както следва:

- 1 920 000 лв. – за покриване на натрупани през предходни периоди загуби; и
- 50 500 лв. – за отнасяне във фонд „Резервен“.

Намалението на капитала е вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 09.01.2018 г.

Дружеството е с основен капитал 845 хил. лв., разпределени в 2 815 акции, всяка с номинална стойност от 300 лв.

На 31.12.2018 г. „Булфинанс Инвестмънт“ АД придоби 91.01% от капитала на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД, но с решение от 03.12.2019 г. Комисия за финансов надзор отказва да потвърди извършената сделка. В резултат на предписанията на регулатора, през януари 2020 г. е вписана в Централен Депозитар обратната покупка на 91.01% от акциите на УД Селект Асет Мениджмънт АД от „Сила Холдинг“ АД. В резултат на сделката „Сила Холдинг“ АД става едноличен собственик на капитала на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД.

УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД е със седалище и адрес на управление: 1680 гр. София, район „Красно село“, бул. „България“ 58, блок. С, ет. 7, офис 24, тел.: (+359 2) 810 26 51; факс: (+359 2) 981 21 65, електронен адрес (e-mail): info@selectam.bg, електронна страница в Интернет (web-site): www.selectam.bg.

УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД притежава разрешение за извършване на дейност като управляващо дружество по Решение № 396 – УД / 24.09.2003 г. на КФН, вписано е в регистъра за управляващите дружества на КФН под рег. номер 08-0006 с разпореждане за вписване № 413 от 02.10.2003 г.; допълнено с Решение № 15 – УД /23.02.2006 г., Решение № 45 – УД /06.06.2012 г. и Решение № 66 – УД /01.07.2020 г., на Комисията за финансов надзор; вписано е в Търговския регистър при СГС с Решение № 1 от 27.10.2003 г. по ф.д. № 10921/2003 г. с партиден № 79643, том 947, стр. 113; пререгистрирано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК 131157456.

Управляващото дружество е учредено за неопределен срок.

Преглед на дейността

УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД притежава лиценз, издаден от Комисията за финансов надзор, за извършване на дейност като управляващо дружество за следните дейности:

- управление на дейността на колективни инвестиционни схеми;
- управление на дейността на национални инвестиционни фондове;

- управление, в съответствие със сключен с клиента договор на портфейл, включително портфейл на предприятие за колективно инвестиране, включващ финансови инструменти, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента;
- предоставяне на инвестиционни консултации относно финансови инструменти;
- съхранение и администриране на дялове на други предприятия за колективно инвестиране.

Понастоящем Дружеството управлява четири договорни фонда – ДФ „Селект Баланс“, ДФ „Селект Регионал“, ДФ „Селект Облигации“ и ДФ „Селект Дивидент“.

Динамика на активите на фондовете, управлявани от „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД

Цялостната дейност на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД беше насочена към утвърждаване пазарните позиции на колективните инвестиционни схеми, управлявани от Дружеството.

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 управляваните от УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД договорни фондове.

С решения № 589, 590, 591 и 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.

На свое заседание от 23.04.2020 г. Съветът на директорите на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД взе решение за замяна на банката депозитар „Юробанк България“ АД с „Тексим Банк“ АД на управлявания от УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД договорен фонд „Селект Баланс“.

С решение № 320 – ДФ от 13 май 2020 г. Комисията за финансов надзор издаде одобрение на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД за замяна на банката депозитар „Юробанк България“ АД с „Тексим Банк“ АД.

През 2020 г. УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД продължи с активното управление на колективните инвестиционни схеми, които управлява.

Договорен фонд „Селект Дивидент“

За управлението на „Селект Дивидент“ се използва стратегията, базирана на „value“ инвестирането (инвестиране в стойност), която се изразява в подбирането на компании с голяма пазарна капитализация, висока дивидентна доходност и търгуващи се при ниски коефициенти (цена/печалба на акция и цена/счетоводна стойност на акция). За откриването на подценени и надценени емитенти се използва фундаментален анализ (сравнителен анализ, метод на дисконтирани парични потоци) и технически анализ като потвърждение за вход и изход. В зависимост от очакванията може да се поддържа по-високо или по-ниско тегло на определената държава, сектор или емисия спрямо теглото в бенчмарка.

Бенчмаркът, който се използва за оценка на резултатите на Договорния фонд, е вътрешно конструиран, състоящ се от: 30% STOXX Europe 50, 60% S&P 500, 10% LEONIA Plus.

Цялостната дейност на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД през изминалата година бе насочена към утвърждаване пазарните позиции на Договорния фонд. Към 31.12.2020 г. нетните активите, управлявани от Договорния фонд, са в размер на 2,796 хил. лв.

През 2020 г. се наблюдаваха едни от най-волатилните резултати за развитите капиталови пазари по света в исторически план, на фона на разразилата се безпрецедентна COVID-19 пандемия, която предизвика масово и неочаквано спиране на дейността на значителна част от бизнеса в глобален мащаб в рамките на месеци.

През март 2020 г. водещите индекси по света реализираха двуцифрени спадове, съпътствани от значителни разпродажби при всички класове активи. Въпреки това в края на годината, американските пазари и по-голямата част от тези в Западна Европа успяха да реализират едни от най-добрите си месеци през последните 30 години, подкрепени от надеждите за сериозен напредък в разработването на ваксини срещу коронавируса и овладяването на пандемията в глобален мащаб. Положителните емоции на щатския пазар бяха подкрепени и от изборната победа на демократа Джо Байдън за президентския пост в страната на фона на рекордна избирателна активност (доходност за 2020 г.: S&P500↑16.26%; DJIA↑7.25%; NASDAQ↑43.64%),

като възходът на индексите в огромна степен се дължеше на интереса към технологичните лидери в страната.

От друга страна, на Стария континент ентузиазмът на инвеститорите не беше толкова силен и се наблюдаваха миксирани резултати през годината (доходност за 2020 г.: Германия: DAX↑3.55%; Франция: CAC40↓7.14%; Великобритания: FTSE100↓14.34%), като едва в последните часове на 2020 г. ЕС и Великобритания успяха да достигнат до формално споразумение по отношение на Brexit.

Въпреки положителното представяне на част от водещите капиталови пазари, негативният ефект от сравнителното поевтиняване на американския долар с над 8.45% спрямо еврото през годината се отрази в значителна степен на нетния резултат на Фонда, чиито активи в USD представляват 36.44% от общите му активи към 2020 г.

На фона на нарасналата глобална несигурност през годината, ДФ "Селект Дивидент" отчете спад от 8.47%.

Очакванията са инвеститорският фокус през 2021 г. да бъде насочен основно към прилаганите мерки с цел овладяване на разпространението на COVID-19 в глобален мащаб и икономическите последици от пандемията за бизнеса в средносрочен план.

Към 31.12.2020 г. 35.33% от активите на Фонда са в пари, парични еквиваленти и други. Останалите инвестиции на ДФ „Селект Дивидент“ основно са разпределени в ценни книжа в САЩ (26.50%), Западна Европа (без Германия) – 16.39% и Германия (14.49%).

Договорен фонд „Селект Регионал“

През 2020 г. продължихме активното управление на портфейла на „Селект Регионал“.

2020 г. ще остане в историята на Централна и Източна Европа като една от най-волатилните години за местните пазари, на фона на разразилата се безпрецедентна COVID-19 пандемия, която предизвика масово и неочаквано спиране на дейността на значителна част от бизнеса в глобален мащаб в рамките на месеци.

През март 2020 г. водещите индекси по света реализираха двуцифрени спадове, съпътствани от значителни разпродажби при всички класове активи. Несигурността в региона беше допълнително подхранена от сериозните сътресения на енергийните пазари и на борсите в Близкия изток, след като в началото на годината представителите на ОПЕК+ не успяха да постигнат съгласие по обща стратегия как да ограничат спада на цените на петрола.

Съответно, представянето на повечето енергийни компании по света беше предимно негативно и не успя да се възстанови напълно в края на годината. Руският RTS "изтри" 10.42% от стойността си през годината. Въпреки това, в началото на 2020 г., преди да се разрази коронавирус пандемията, следвайки инвестиционната стратегия на Фонда, част от натрупаните положителни резултати от инвестициите в руски емитенти в портфейла на Фонда бяха осребрени.

Българският SOFIX също не успя да се възстанови от щетите, които разразилата се световната икономическа криза нанесе върху повечето български публични компании, и приключи годината със спад от 21.23%. През 2020 г. инвеститорското внимание беше насочено основно към официалната покана през м. юли от страна на ЕК към България да се присъедини към ERM II и Банковия съюз на ЕС. Решението беше взето след успешно приключилата процедура по увеличението на капитала на "Първа инвестиционна банка" АД. Въпреки това цените на акциите на банката реализираха понижение в размер на 48.31% през годината.

От друга страна, сред малкото положителни резултати в региона за 2020 г. са тези на турския XU100, който се повиши с 29.06%, на фона на сигналите за възстановяване на турската промишленост по-бързо от очакваното в края на периода. Съответно, експозициите на ДФ „Селект Регионал“ към страната продължиха да се поддържат активно.

В унисон с повечето пазари в региона на ЦИЕ, през годината се наблюдава "червена" вълна в Румъния, Гърция, Унгария, Полша и Чехия (BET↓1.72%; ASE↓11.75%; BUX↓8.63%; WIG↓1.40%; PXI↓7.93%).

Съответно, следвайки инвестиционната политика на Фонда, през годината се осъществиха инвестиции на атрактивни нива в сравнително подценени от фундаментална гледна точка емитенти.

На фона на бурните емоции през 2020 г., ДФ "Селект Регионал" отбеляза спад от 14.46% през годината.

Очакванията са инвеститорският фокус през 2021 г. да бъде насочен основно към прилаганите мерки с цел овладяване на разпространението на COVID-19 в глобален мащаб и икономическите последици от пандемията за бизнеса в средносрочен план.

Към 31.12.2020 г. нетните активи под управление на Фонда са в размер на 3,456 хил. лв., структурата по класове активи не претърпява съществена промяна, като делът на чуждестранните инвестиции в портфейла на Фонда е 52.90% от активите спрямо 56.69% година по-рано.

Договорен фонд „Селект Облигации“

Цялостната дейност на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД през 2020 г. бе насочена към утвърждаване пазарните позиции на договорния фонд. Нетните активи, управлявани от Договорния фонд, се увеличиха до 1,624 хил. лева към 31.12.2020 г., благодарение на доброто представяне на инвестиционна политика на Фонда.

Тенденцията на намаляване на лихвените проценти по депозитите продължи да затвърждава инвеститорския фокус към други нискорискови алтернативи на пазара (ДЦК и обезпечени корпоративни облигации). Въпреки това в началото на 2020 г., на фона на разразилата се в глобален мащаб COVID-19 пандемия, апетитът за поемане на риск на основната част от пазарните участници беше сравнително рязко понижен в търсене на по-голяма ликвидност. Съответно, SOFIX отбеляза спад от 21.23% през годината.

Междувременно, ликвидността на дълговите пазари през първата половина на 2020 г. рязко се понижи и цените на повечето ДЦК, особено на тези, емитирани от държавите в региона на ЦИЕ, отбелязаха понижения, които не успяха да бъдат възстановени изцяло към края на годината.

През 2020 г. инвеститорското внимание в страната беше насочено основно към официалната покана през м. юли от страна на ЕК към България да се присъедини към ERM II и Банковия съюз на ЕС. През 09.2020 г. страната се завърна на международните капиталови пазари след повече от 4 години отсъствие чрез успешно пласиране на еврооблигации в два транша на стойност 1.25 млрд. евро, възползвайки се от благоприятните текущи пазарни условия на фона на оскъдните възможности за инвестиране в рамките на рисковия сегмент, в който България е позиционирана. Същевременно, в края на 2020 г. международната кредитна агенция Moody's повиши дългосрочния кредитен рейтинг на страната до степен "Baa1" със стабилна перспектива, а екипите на Fitch и Standard & Poor's потвърдиха своите степени.

Очакванията са инвеститорският фокус през 2021 г. да бъде насочен към резултатите от предстоящите парламентарни избори в страната, както и към прилаганите мерки с цел овладяване на разпространението на COVID-19 и икономическите последици от пандемията за бизнеса в средносрочен план.

ДФ "Селект Облигации" отбеляза 0.06% доходност през 2020 г.

Основната част от портфейла на Договорен фонд „Селект Облигации“ е инвестиран в корпоративни облигации (38.47% от активите на фонда) към края на 2020 г. В портфейла на Фонда през годината се увеличи делът на корпоративните облигации, докато делът на акциите и ETF-ите и държавните ценни книжа се намали, за сметка на дела на депозитите. Намаляването в номинално изражение на депозитите в портфейла на Фонда е вследствие на по-ниските лихвени проценти по банковите депозити в страната през 2020 г. спрямо година по-рано.

ДФ „Селект Баланс“

Цялостната дейност на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД през 2020 г. бе насочена към утвърждаване пазарните позиции на ДФ „Селект Баланс“.

През 2020 г. нетните активи под управление на ДФ „Селект Баланс“ се увеличиха спрямо 2019 г. до 38,190 хил. лева.

В условията на волатилни финансови пазари през 2020 г. продължихме с активните мерки по отношение на управление на инвестиционния портфейл на Фонда.

Българският водещ индекс SOFIX не успя да се възстанови от щетите, които световната икономическа криза, породена от COVID-19 пандемията, нанесе върху повечето български публични компании, и приключи годината със спад от 21.23%. Периодът беше положителен единствено за индекса, отразяващ представянето на АДСИЦ, BGREIT, който отчете годишен ръст от 5.89%. Водещата причина за това беше повишеният пазарен интерес към специализираните дружества, които инвестират преимуществено в недвижими имоти, които по закон разпределят минимум 90% от реализираната печалба под формата на дивидент.

През 2020 г. инвеститорското внимание беше насочено основно към официалната покана през м. юли от страна на ЕК към България да се присъедини към ERM II и Банковия съюз на ЕС. Решението беше взето след успешно приключилата процедура по увеличението на капитала на "Първа инвестиционна банка" АД.

На фона на наблюдаваните бурни емоции на капиталовите пазари в световен мащаб, ДФ "Селект Баланс" реализира 1.48% доходност през 2020 г.

Очакванията са инвеститорският фокус през 2021 г. да бъде насочен към резултатите от предстоящите парламентарни избори в страната, както и към прилаганите мерки с цел овладяване на разпространението на COVID-19 и икономическите последици от пандемията за бизнеса в средносрочен план.

Към 31.12.2020 г. портфейлът на Фонда включва ограничен дял инвестиции в чуждестранни емитенти – 21.92% (за 2019 г.: 22.44% от активите).

През 2020 г. частично се реструктурира портфейлът, инвестиран в акции на български компании, като в това число се промениха теглата на част от книгата и същевременно се придобиха акции от нови компании.

В търсене на добри инвестиционни възможности през 2020 г. се предприеха активни мерки по реструктуриране на инвестициите на ДФ "Селект Баланс". Активите на Фонда, инвестирани в корпоративни облигации, се повишиха минимално от 36.40% (31.12.2019 г.) до 36.43% (31.12.2020 г.). Същевременно, инвестициите на Фонда към колективни инвестиционни схеми се увеличиха от 9.08% (31.12.2019 г.) до 9.47% (31.12.2020 г.).

Анализ на резултатите от дейността през 2020 г.

Към 31 декември 2020 г. общата сума на активите на Дружеството възлиза на 2,421 хил. лв.

Структурата на активите към 31 декември 2020 г. е, както следва:

Предоставени депозити – 421 хил. лв., представляващи 17.41% от активите
Финансови активи и парични средства – 1,891 хил. лв., представляващи 78.09% от активите.
Машини и съоръжения – 10 хил. лв., представляващи 0.43% от активите.
Отсрочени данъчни активи - 2 хил. лв., представляващи 0.07% от активите.
Вземания и други активи – 97 хил. лв., представляващи 4% от активите.

Структурата на капитала и пасивите към 31 декември 2020 г. е следната:

Основен капитал – 844 хил. лв.
Законови резерви - 85 хил. лв.
Преоценъчен резерв - 4 хил. лв.
Неразпределена печалба – 1,450 хил. лв.
Задължения – 38 хил. лв.

Приходи от услуги на Дружеството за 2020 г. са 899 хил. лв. и са се увеличили с около 2,15% спрямо 2019 г.

Общите разходи за осъществяване на оперативната дейност на Дружеството за 2020 г. възлизат на 607 хил. лв. и са се увеличили с около 37 % спрямо 2019 г. През 2020 г. най-висок дял в разходите за дейността са разходите за възнаграждения на персонала, социално и пенсионно осигуряване – 315 хил. лв. Тези разходи представляват 52% от нефинансовите разходи за дейността на Дружеството. Съществена част от разходите за дейността са разходите за външни услуги – 252 хил. лв. или 42% от разходите за дейността на Дружеството.

Нетните финансови приходи от управлението на собствени средства са в размер на 50 хил. лв
През 2020 г. Дружеството реализира печалба в размер на 305 хил. лв. (2019 г.: печалба 435 хил. лв.). Общият всеобхватен доход за годината е 308 хил. лв.

Информация относно Политиката за възнаграждения на Дружеството

УД "Селект Асет Мениджмънт" ЕАД /УД, Дружеството/ е приело и прилага Политика за възнагражденията /Политика/ 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.

За целите на тази Политика:

- Постоянни възнаграждения са всички плащания или други облаги, които са определени предварително и не зависят от постигнатия резултат;

- Допълнителни възнаграждения с непостоянен характер – други плащания, 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;

- Променливи възнаграждения са всички допълнителни плащания или други облаги, които се определят и изплащат в зависимост от постигнатия резултат или от други договорно определени условия.

С тази Политика УД „Селект Асет Мениджмънт ” ЕАД цели:

1. Установяване на яснота и обективност при формиране на възнагражденията на служителите в Дружеството, като се отчитат принципите и добрите практики за защита на интересите на клиентите му и управляваните от него колективни инвестиционни схеми;
2. Възнагражденията на служителите да са в съответствие с бизнес стратегията на Дружеството, правилата и политиките, целите, ценностите и дългосрочните интереси както на УД, така и на клиентите му и управляваните от него колективни инвестиционни схеми или инвеститорите в тях;
3. Прилагане на мерки за избягване на конфликти на интереси, породени от начина на формиране на възнагражденията;
4. Осигуряване на разумното и ефективно управление на риска и ограничаването на поемането на риск, който надвишава приемливите нива;
5. Да насърчава разумното и ефективно управление на риска по начин, който не поощрява поемане на риск, несъответен на рисковите профили, правилата или учредителните документи на управляваните от УД колективни инвестиционни схеми, както и не засяга изпълнението на задължението на му да действа в най-добър техен интерес;
6. Съобразяване с принципите и добрите практики за защита интересите на клиентите на УД и на инвеститорите в управляваните колективни инвестиционни схеми.

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

Непаричните възнаграждения в УД могат да включват компенсационен пакет - средства за здравна профилактика, средства за подобряване условията на труда и техническата/компютърна обезпеченост, 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.

УД 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.

УД не се възползва от извънредна държавна помощ.

УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД би могло да формира и променливо възнаграждение, като се спазват посочените в Политиката изисквания.

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.

Актуалната Политика за определяне на изплащане на възнагражденията на УД е публикувана на интернет страницата на Дружеството: www.selectam.bg

Управление

УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД има едностепенна система на управление. Дружеството се управлява от Съвета на директорите („СД“), който осъществява контрола от името на собствениците на капитала.

Ключовият управленски персонал на Дружеството включва членовете на Съвета на директорите и Прокуриста. Възнагражденията на ключовия управленски персонал през 2020 г. възлизат на 137 хил. лева (2019 г.: 122 хил. лв).

Не са предвидени специални права на членовете на Съвета да придобиват акции и облигации на Дружеството.

Участие на членовете на съветите в 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.

Имена	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. Адвокатско дружество „Мишев и Дончева“, ЕИК 177362568.	Управител на Адвокатско дружество „Мишев и Дончева“, ЕИК 177362568. Член на Съвета на директорите на „Фактор Трейд“ ЕАД, ЕИК 202300799. Член на Съвета на директорите на „Фактор Груп Холдинг“ АД, ЕИК 131384913.
Нели Петрова	Едноличен собственик на капитала на „Алек 2008“ ЕООД, ЕИК 200079455.	Управител на „Алек 2008“ ЕООД, ЕИК 200079455 (дружеството не е осъществявало дейност по смисъла на ЗС през отчетната 2020 г.).
Красимира Паунина	Не притежава.	Няма участие.

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

Имена	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.

Договори по чл. 240Б от ТЗ, сключени през годината

Няма сключени договори по чл. 240Б от Търговския закон през 2020 г., които излизат извън обичайната дейност, или такива, чието сключване макар и да представлява част от обичайната дейност на Дружеството, съществено се отклоняват от пазарните условия.

Организационна структура и персонал

Организационната структура на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД включва следните структурни звена през 2020 г.:

- Звено „Нормативно съответствие“
- Звено „Управление на портфейли и колективни инвестиционни схеми“
- Звено „Бек офис, продажби, отношения с клиенти и маркетинг“
- Звено „Счетоводство“
- Звено „Управление на риска“

Дружеството се представлява само заедно от Красимира Паунина, изпълнителен директор, с Веселин Василев, прокурист, само заедно от Нели Петрова, изпълнителен директор, с Веселин Василев, прокурист, само заедно от Веселин Василев, прокурист, с единия от изпълнителните директори на дружеството.

Към 31 декември 2020 г. в Дружеството са назначени петима служители по трудово правоотношение и петима по договори за управление и контрол.

Организационната структура включва Съвет на директорите („СД“), който осъществява контрола от името на акционерите.

Структура на капитала

На 31.12.2018 г. „Булфинанс Инвестмънт“ АД придоби 91.01% от капитала на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД, но с решение от 03.12.2019 г. Комисия за финансов надзор отказва да потвърди извършената сделка. В резултат на предписанията на регулатора, през януари 2020 г. е вписана в Централен Депозитар обратната покупка на 91.01% от акциите на УД Селект Асет Мениджмънт АД от „Сила Холдинг“ АД. В резултат на сделката Сила Холдинг АД става едноличен собственик на капитала на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД.

План за развитие

През 2021 г. ръководството на Дружеството ще продължи усилията си за укрепване позициите на пазара, нарастване на пазарния дял на управляваните фондове и разширяване на предлаганите продукти. Сред основните намерения на компанията е да се подобри комуникацията с инвеститорите и тяхната информираност.

Управление на финансовия риск

Дружеството е изложено на редица финансови рискове. Описание на тези рискове и политиките и процедурите, прилагани от Ръководството с цел тяхното управление, са представени в пояснение 25 към финансовия отчет към 31 декември 2020 г.

Отговорности на Ръководството

Според българското законодателство, ръководството трябва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за състоянието на Дружеството 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, приети в Европейския съюз (МСФО).

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 във връзка с изготвянето на финансовия отчет.

Ръководството потвърждава, че доколкото му е известно, Дружеството ще продължи да прилага принципа на действащото предприятие в обозримото бъдеще.

Действия в областта на научноизследователската и развойната дейност

Спецификата на предмета на дейност на управляващото дружество не предполага развиване на научноизследователска и развойна дейност.

Информация по чл. 187д от Търговския закон

През периода Дружеството не е придобивало собствени акции.

Наличие на клонова мрежа

Към 31.12.2020 г., както и към датата на съставяне на доклада за дейността, Дружеството няма клонове.

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

В началото на 2020 г. поради разпространението на нов коронавирус (Covid-19) в световен мащаб се появиха затруднения в бизнеса и икономическата дейност на редица предприятия и цели икономически отрасли. На 11.03.2020 г. Световната здравна организация обяви и наличието на пандемия от коронавирус (Covid-19). Съответно, на капиталовите пазари през последните месеци се наблюдава рязко повишаване на нивото на пазарната волатилност, породено в основната си част от разпродажби на активи и ребалансиране на портфейли на големи институционални инвеститори, което доведе и до значителен спад в доходността на основните световни борсови индекси в първата половина на 2020 г.

Съответно, след резките спадове на глобалните пазари, които наблюдавахме през март 2020 г., последва частично възстановяване на представянето им като следствие от предприетите координирани масови стимулиращи политики и стартирали действия на централните банки, в това число ФЕД (САЩ) и ЕЦБ (Еврозона), с цел борба с икономическото въздействие на коронавируса. Стимулите са предимно насочени под формата на помощ за бизнеса и подкрепа на работните места на фона на създалата се временна икономическа блокада. Впоследствие, положително влияние върху сентимента на пазарните участници оказа и поетапното разхлабване на мерките срещу COVID-19 на почти всички правителства в периода май – септември 2020 г.

Въпреки положителните очаквания, свързани със сериозен напредък в разработването на няколко ваксини срещу COVID-19, през последните няколко месеца на 2020 г. се наблюдава поетапно връщане към по-рестриктивни мерки от страна на редица правителства с цел овладяване на последващите вълни на пандемията през есенно-зимния сезон в Европа и САЩ.

В края на 2020 г. се подготви Национален план за ваксиниране на населението срещу COVID-19, като изпълнението му към датата на Отчета е в своя ранен етап. Действията по него се координират с общата Стратегия за ваксини срещу коронавируса на ЕС, тъй като Европейската комисия и държавите членки постигнаха съгласие по съвместно действие на равнище ЕС по отношение на осигуряване на доставките на достатъчно ваксини и предоставяне на подкрепа за разработването на ваксини. С Решение № №72 от 26.01.2021 г. на Министерския съвет на Република България извънредната епидемична обстановка в страната е удължена до 30.04.2021 г.

Ситуацията и предприетите мерки от държавните власти са изключително динамични, поради което към датата на отчета ръководството на Управляващото Дружество не е в състояние да оцени цялостното влияние на коронавирус пандемията върху бъдещото финансово състояние и резултатите на Дружеството, но счита, че въздействието ще продължи да води до по-висока волатилност и повишение на пазарния и ценови риск, свързани с финансовите активи на Фонда.

Към момента Управляващото дружество счита, че актуалните правила и процедури осигуряват непрекъснатост на дейността и наблюдение, анализ и оценка на рисковете и ликвидността, както на УД, така и на управляваните договорни фондове, като последиците от COVID-19 пандемията към датата на отчета не са породили потребност от специфична промяна в тях.

При необходимост Дружеството ще предприеме допълнителни действия с цел обезпечаване на непрекъснатостта на работния процес.

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

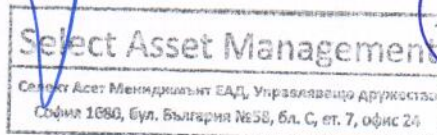
Красимира Паунина
Изпълнителен директор



Веселин Василев
Прокурист



УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД
София, 26 февруари 2021 г.



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
уеб сайт: www.granthornton.bg

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До собствениците на
Селект Асет Мениджмънт ЕАД
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 Селект Асет Мениджмънт ЕАД („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2020 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, включващи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2020 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 Дружеството 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 Дружеството 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 Дружеството 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 Дружеството;
- 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 Дружеството 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 Дружеството 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 Дружеството и средата, в която то функционира, не сме установили случаи на съществено невярно представяне в доклада за дейността.

Допълнително докладване във връзка с Наредба №58/2018 г. на Комисията за финансов надзор

Изявление във връзка с чл. 11 от Наредба №58/2018 г. на КФН за изискванията за защита на финансовите инструменти и паричните средства на клиенти, за управление на продукти и за предоставяне или получаване на възнаграждения, комисиони, други парични и непарични облаги

На база на извършените одиторски процедури и на придобитото познаване и разбиране за дейността на Дружеството, в хода и контекста на нашия одит на финансовия му отчет като цяло, създадената и прилаганата организация във връзка със съхраняването на клиентски активи съответства на изискванията на чл. 3-10 от Наредба № 58 на КФН и чл. 92-95 от Закона за пазарите на финансови инструменти, по отношение на дейността му на инвестиционния посредник.

Марий Апостолов
Управител

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

15 март 2021 г.
България, гр. София, бул. Черни връх №26

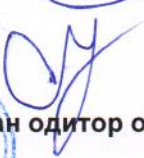

 Силвия Динова
Регистриран одитор отговорен за одита

Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	31 декември 2020 хил. лв.	31 декември 2019 хил. лв.
Нетекущи активи			
Машини и съоръжения	5	10	1
Отсрочени данъчни активи		2	2
Нетекущи активи		<u>12</u>	<u>3</u>
Текущи активи			
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност	6	1,473	1,119
Депозити	7	421	442
Вземания от свързани лица	21.3	76	75
Активи по договори с клиенти	8	15	-
Други вземания	10	6	16
Пари и парични еквиваленти	9	418	453
Текущи активи		<u>2,409</u>	<u>2,105</u>
Общо активи		<u>2,421</u>	<u>2,108</u>

Съставил: 
/Станислава Лазарова/

Изпълнителен директор: 
/Красимира Паунина/

Прокурист: 
/Веселин Василев/

Селект Асет Мениджмънт ЕАД, Управляващо дружество
София 1690, бул. България № 55, бл. С, ет. 7, офис 24

Дата: 26 февруари 2021 г.

С одиторски доклад от 15 март 2021 г.:

Марий Апостолов
Управител

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество



Силвия Динова
Регистриран одитор отговорен за одита

Селект Асет Мениджмънт ЕАД
 Финансов отчет
 31 декември 2020 г.

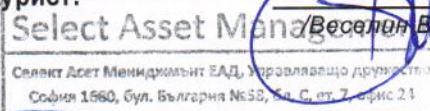
Отчет за финансовото състояние (продължение)

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	31 декември	31 декември
		2020	2019
		хил. лв.	хил. лв.
Собствен капитал			
Акционерен капитал	11.1	844	844
Законови резерви	11.2	85	85
Преоценъчен резерв	11.3	4	1
Неразпределена печалба		1,450	1,145
Общо собствен капитал		2,383	2,075
Текущи пасиви			
Задължения към персонала	21.3	17	18
Търговски и други задължения	13	21	15
Текущи пасиви		38	33
Общо пасиви		38	33
Общо собствен капитал и пасиви		2,421	2,108

Съставил: 
 /Станислава Лазарова/

Изпълнителен директор: 
 /Красимира Плавина/

Прокурист: 
 /Веселин Василев/



Дата: 26 февруари 2021 г.

С одиторски доклад от 15 март 2021 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	2020 хил. лв.	2019 хил. лв.
Приходи от услуги на управляваните Фондове	21.1	877	873
Други приходи	14	22	7
Разходи за материали	15	(4)	(10)
Разходи за външни услуги	16	(252)	(113)
Разходи за персонала	12.1	(315)	(310)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	5	(6)	(2)
Други разходи	17	(31)	(10)
Печалба от оперативна дейност		291	435
Нетна печалба от преоценка по справедлива стойност на финансови активи	18	24	28
Финансови приходи, нетно	19	27	22
Печалба преди данъци		342	485
Разходи за данъци върху дохода	20	(37)	(50)
Печалба за годината		305	435
Друга всеобхватна загуба			
Компоненти, които се рекласифицират в печалбата или загубата:			
Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход:			
- Печалби за текущата година		3	2
Друг всеобхватен доход за годината		3	2
Общо всеобхватен доход за годината		308	437

Съставил:

Станислава Лазарова

Изпълнителен директор:

Красимира Паунина

Прокурист:

Select Asset Management /Веселин Василев/

Селект Асет Мениджмънт ЕАД, Управляващо дружество
 София 1580, Бул. България № 58, бл. С, ет. 7, офис 21

Дата: 26 февруари 2021 г.

С одиторски доклад от 15 март 2021 г.:

Марий Апостолов
 Управител

Грант Торнтон ООД
 Одиторско дружество

Силвия Динова
 Регистриран одитор отговорен за одита

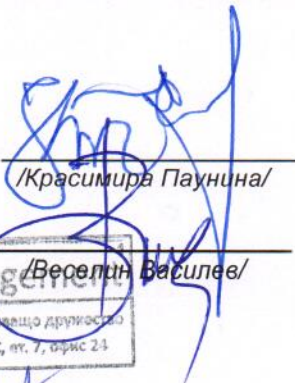


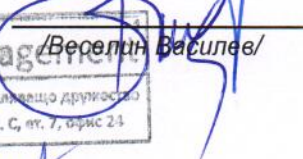
Отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Преоценъчен резерв	Законови резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2020 г.	844	1	85	1,145	2,075
Печалба за годината	-	-	-	305	305
Друг всеобхватен доход	-	3	-	-	3
Общо всеобхватен доход за годината	-	3	-	305	308
Салдо към 31 декември 2020 г.	844	4	85	1,450	2,383

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Преоценъчен резерв	Законови резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2019 г.	844	(1)	85	710	1,638
Печалба за годината	-	-	-	435	435
Друг всеобхватен доход	-	2	-	-	2
Общо всеобхватен доход за годината	-	2	-	435	437
Салдо към 31 декември 2019 г.	844	1	85	1,145	2,075

Съставил: 
 /Станкислава Лазарова/

Изпълнителен директор: 
 /Красимира Паунина/

Прокурист: 
 /Веселин Василев/

Дата: 26 февруари 2021 г.

С одиторски доклад от 15 март 2021 г.:

Марий Апостолов
 Управител

Грант Торнтон ООД
 Одиторско дружество




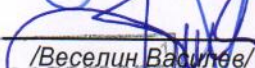
Силвия Динова
 Регистриран одитор отговорен за одита

Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

Пояснение	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	883	876
Плащания към доставчици	(284)	(133)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(285)	(284)
Плащания за данъци	(67)	(69)
Постъпления, свързани с притежатели на дялове в колективни инвестиционни схеми	59	3
Плащания, свързани с притежатели на дялове в колективни инвестиционни схеми	(59)	(3)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	247	390
Инвестиционна дейност		
Придобиване на машини и оборудване	(15)	(1)
Придобиване на финансови активи	(328)	(697)
Постъпления от предоставени депозити	21	532
Получени лихви	40	14
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(282)	(152)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	(35)	238
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	453	215
Пари и парични еквиваленти в края на годината	418	453

Съставил: 
/Станислава Лазарова/

Изпълнителен директор: 
/Красимира Плавина/

Прокурист: 
/Веселин Василев/

Дата: 26 февруари 2021 г.

С одиторски доклад от 15 март 2021 г.:

Марий Апостолов
Управител

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

Select Asset Management
Селект Асет Мениджмънт ЕАД, Управленско дружество
София 1680, Бул. Българна №35, бл. С, ет. 7, офис 24



Силвия Динова
Регистриран одитор отговорен за одита

Пояснения към финансовия отчет

1. Предмет на дейност

„Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД, с предишно наименование „КД Инвестмънтс“ ЕАД, е акционерно дружество, регистрирано от СГС на 27 октомври 2003 г. и с ЕИК 131157456.

С решение на едноличния собственик на капитала от 7.09.2017 г., Дружеството намалява капитала си чрез намаляване на номиналната стойност на акция от 1000 лв. на 300 лв. Намалението на капитала е във връзка с чл. 252, ал. 1, т. 5 от Търговския закон и в резултат акционерният капитал на Дружеството става 844 500 лв. Средствата от намалението в общ размер на 1 970 500 лв. са разпределени както следва:

- 1 920 000 лв. – за покриване на натрупани през предходни периоди загуби; и
- 50 500 лв. – за отнасяне във фонд „Резервен“.

Намалението на капитала е вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 09.01.2018 г.

На 31.12.2018 г. „Булфинанс Инвестмънт“ АД придоби 91.01% от капитала на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД, но с решение от 03.12.2019 г. Комисия за финансов надзор отказва да потвърди извършената сделка. В резултат на предписанията на регулатора, в м. януари 2020 г. е вписана в Централен Депозитар обратната покупка на 91.01% от акциите на УД „Селект Асет Мениджмънт“ АД от „Сила Холдинг“ АД. В резултат на сделката „Сила Холдинг“ АД става едноличен собственик на капитала на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД.

„Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД е със седалище и адрес на управление: 1680 гр. София, район „Красно село“, бул. „България“ 58, блок. С, ет. 7, офис 24, тел.: (+359 2) 810 26 51; факс: (+359 2) 981 21 65, електронен адрес (e-mail): info@selectam.bg, електронна страница в Интернет (web-site): www.selectam.bg.

УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД притежава разрешение за извършване на дейност като управляващо дружество по Решение № 396 – УД / 24.09.2003 г. на КФН, вписано е в регистъра за управляващите дружества на КФН под рег. номер 08-0006 с разпореждане за вписване № 413 от 02.10.2003 г.; допълнено с Решение № 15 – УД /23.02.2006 г., Решение № 45 – УД /06.06.2012 г. и Решение № 66 – УД /01.07.2020 г., на Комисията за финансов надзор; вписано е в Търговския регистър при СГС с Решение № 1 от 27.10.2003 г. по ф.д. № 10921/2003 г. с партиден № 79643, том 947, стр. 113; пререгистрирано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК 131157456.

Дружеството се представлява само заедно от Красимира Паунина, изпълнителен директор, с Веселин Василев, прокурист, само заедно от Нели Петрова, изпълнителен директор, с Веселин Василев, прокурист, само заедно от Веселин Василев, прокурист, с единия от изпълнителните директори на дружеството.

Управляващото дружество е учредено за неопределен срок. Към 31 декември 2020 г. в Дружеството са назначени петима служители по трудово правоотношение и петима по договори за управление и контрол.

УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД притежава лиценз, издаден от Комисията за финансов надзор, за извършване на дейност като управляващо дружество за следните дейности:

- управление на дейността на колективни инвестиционни схеми;
- управление на дейността на национални инвестиционни фондове;
- управление, в съответствие със сключен с клиента договор на портфейл, включително портфейл на предприятие за колективно инвестиране, включващ финансови инструменти, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента;
- предоставяне на инвестиционни консултации относно финансови инструменти;
- съхраняване и администриране на дялове на предприятия за колективно инвестиране.

Понастоящем Дружеството управлява четири договорни фонда – ДФ „Селект Баланс“, ДФ „Селект Регионал“, ДФ „Селект Облигации“ и ДФ „Селект Дивидент“.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Дружеството е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС). По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в България, терминът „МСФО, приети от ЕС“ представляват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2019 г.), освен ако не е посочено друго.

Извънредно положение в България от 13 март 2020 г. до 13 май 2020 г.

През отчетния период дейността на дружеството беше повлияна от световната пандемия от Covid-19. В началото на 2020 г., поради разпространението на нов коронавирус (Covid-19) в световен мащаб, се появиха затруднения в бизнеса и икономическата дейност на редица предприятия и цели икономически отрасли. На 11.03.2020 г. Световната здравна организация обяви наличието на пандемия от коронавирус (Covid-19). На 13 март 2020 г. Народното събрание взе решение за обявяване на извънредно положение за период от един месец. На 24 март 2020 г. парламентът прие „Закон за мерките и действията по време на извънредното положение, обявено с решение на Народното събрание от 13 март 2020 г., и за преодоляване на последиците (загл. доп. – ДВ, бр. 44 от 2020 г., в сила от 14.05.2020 г.)“. Впоследствие, извънредното положение бе удължено с още един месец и остана в сила до 13 май 2020 г.

Извънредна епидемична обстановка в България от 14 май 2020 г. до 30 април 2021 г.

На 13 май 2020 г. Министерският съвет обяви извънредна епидемична обстановка, считано от 14 май 2020 г., която беше удължавана периодично преди изтичането на срока ѝ. Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет, срокът на извънредната епидемична обстановка е удължен от правителството до 30 април 2021 г.

Прилагане на принципа-предположение за действащо предприятие

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие и като са взети предвид възможните ефекти от продължаващото въздействие на пандемията от коронавирус Covid-19.

Пандемията доведе до значителна волатилност на финансовите пазари в България и в световен мащаб. Различни правителства, включително България обявиха мерки за предоставяне както на финансова, така и на нефинансова помощ за засегнатите сектори и засегнатите бизнес организации.

В тези условия Ръководството направи анализ и преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще и очаква, че Дружеството има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на своя финансов отчет.

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Нови стандарти, влезли в сила от 1 януари 2020 г.

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения, които са влезли в сила тази година и са както следва:

МСС 1 и МСС 8 (изменени) - Дефиниция на същественост, в сила от 1 януари 2020 г., приети от ЕС

Целта на измененията е да се използва една и съща дефиниция на същественост в рамките на Международните стандарти за финансово отчитане и Концептуалната рамка за финансово отчитане. Съгласно измененията:

- неясното представяне на съществената информация или смесване на съществена с несъществена информация има същия ефект като пропускането на важна информация

или неправилното ѝ представяне. Предприятията решават коя информация е съществена в контекста на финансовия отчет като цяло; и

- „основните потребители на финансови отчети с общо предназначение“ са тези, към които са насочени финансовите отчети и включват „съществуващи и потенциални инвеститори, заемодатели и други кредитори“, които трябва да разчитат на финансовите отчети с общо предназначение за голяма част от финансовата информация, от която се нуждаят.

Изменения на референциите към Концептуална рамка за финансово отчитане в сила от 1 януари 2020 г., приети от ЕС

СМСС е издал преработена концептуална рамка, която влиза в сила незабавно. Рамка не води до промени в нито един от съществуващите счетоводни стандарти. Въпреки това, предприятията, които разчитат на концептуалната рамка при определяне на своите счетоводни политики за сделки, събития или условия на дейността си, които не са разгледани специално в конкретен счетоводен стандарт, ще могат да прилагат преработената рамка от 1 януари 2020 г. Предприятията ще трябва да преценят дали техните счетоводни политики са все още подходящи съгласно преработената концептуална рамка. Основните промени са:

- за да се постигне целта на финансовото отчитане се фокусира върху ролята на ръководството, което трябва да служи на основните потребители на отчетите
- отново се набляга на принципа на предпазливостта като необходим компонент, за да се постигне неутрално представяне на информацията
- дефинира се кое е отчитащото се предприятие, като е възможно да е отделно юридическо лице или част от предприятието
- преразглеждат се определенията за актив и пасив
- при признаването на активи и пасиви се премахва условието за вероятност от входящи или изходящи потоци от икономически ползи и се допълват насоките за отписване
- дават се допълнителни насоки относно различните оценъчни бази и печалбата или загубата се определят като основен показател за дейността на предприятието и се препоръчва приходите и разходите от другия всеобхватен доход да бъдат рециклирани през печалбата или загубата, когато това повишава уместността или достоверното представяне на финансовите отчети.

Изменения на МСФО 9, МСС 39 и МСФО 7: Реформа на референтните лихвени проценти (издадена на 26 септември 2019 г.), в сила от 1 януари 2020 г., приети от ЕС

Предлаганите изменения включват елементи, отразяващи новите изисквания за оповестяване, въведени от измененията на МСФО 9, МСС 39 и МСФО 7.

Дружеството е приложило следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2020 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Дружеството:

- МСФО 3 (изменен) – Определение за Бизнес в сила от 1 януари 2020 г., все още не е приет от ЕС;
- Изменения на МСФО 16 намаления на наемите, свързани с Covid-19, в сила от 1 юни 2020, приет 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 Дружеството

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 2020 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовите му отчети. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната му политика през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

Промените са свързани със следните стандарти:

- 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 е приет от ЕС;
- Изменения в МСФО 3 Бизнес комбинации, МСС 16 Имоти, машини и съоръжения, МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи, в сила от 1 януари 2022 г., все още не са приети от ЕС;
- Годишни подобрения 2018-2020 г. в сила от 1 януари 2022 г., все още не са приети от ЕС;
- Изменения на МСФО 4 Застрахователни договори - отлагане на МСФО 9, в сила от 1 януари 2021 г., все още не са приети от ЕС;
- Изменения на МСФО 9, МСС 39 и МСФО 7: Реформа на референтните лихвени проценти, в сила от 1 януари 2020 г., все още не е приета от ЕС;
- МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени” в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС;
- МСФО 17 „Застрахователни договори” в сила от 1 януари 2021 г., все още 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 г.). Дружеството прие да представя отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

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

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

и това има съществен ефект върху информацията в отчета за финансовото състояние към началото на предходния период.

През 2020 г. нито едно от горепосочените условия не е на лице и поради това финансовият отчет на Дружеството е представен с един сравним период.

4.3. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Дружеството по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна жбанка). 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

Приходите включват приходи от предоставяне на услуги, представени в пояснение 21.1.

За да определи дали и как да признае приходи, Дружеството използва следните 5 стъпки:

- 1 Идентифициране на договора с клиент
- 2 Идентифициране на задълженията за изпълнение
- 3 Определяне на цената на сделката
- 4 Разпределение на цената на сделката към задълженията за изпълнение
- 5 Признаване на приходите, когато са удовлетворени задълженията за изпълнение.

Приходите се признават или в даден момент или с течение на времето, когато или докато Дружеството удовлетвори задълженията за изпълнение, прехвърляйки обещаните стоки или услуги на своите клиенти.

Дружеството признава като задължения по договор възнаграждение, получено по отношение на неудовлетворени задължения за изпълнение и ги представя като други задължения в отчета за финансовото състояние. По същия начин, ако Дружеството удовлетвори задължение за изпълнение, преди да получи възнаграждението, то признава в отчета за финансовото състояние или актив по договора, или вземане, в зависимост от това дали се изисква нещо друго освен определено време за получаване на възнаграждението.

4.4.1. Приходи, признавани с течение на времето

Дейността на Дружеството е законово ограничено. Основните приходи на Дружеството се реализират от предоставяне на услуга – управление на договорни фондове и свързаните с това такси и транзакционни приходи свързани с емитиране на дялове.

Приходите от услуги се признават, когато контролът върху ползите от предоставените услугите е прехвърлен върху ползвателя на услугите. Приход се признава с течение на времето на база изпълнение на отделните задължения за изпълнение

Годишното възнаграждение от управление на фондовете е както следва:

Име на КИС	% от средната годишна стойност на активите на КИС
ДФ Селект Облигации	0.50%
ДФ Селект Регионал	2.50%
ДФ Селект Баланс	2.00%
ДФ Селект Дивидент	1.50%

4.4.2. Приходи, признавани в определен момент

Приходите, признавани в определен момент са приходите от записване на дялове в управляваните фондове. Те представляват възнаграждение на Дружеството за посредничеството между фондовете и инвеститорите. Приход се признава, когато Дружеството е прехвърлило на купувача контрола върху дяловете. Счита се, че контролът се прехвърля на купувача, когато инвеститорът е приел да запише от Дружеството дялове на съответния фонд.

4.4.3. Приходи от лихви

Приходите от лихви се отчитат текущо съгласно договорните условия за откритите депозити и разплащателни сметки.

Приходите от лихви по облигации, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход се отчитат по метода на ефективния лихвен процент върху остатъчната амортизирана стойност на финансовия актив и се отчитат в печалбата или загубата за годината.

4.5. Активи и пасиви по договори с клиенти

Дружеството признава активи и/или пасиви по договор, когато една от страните по договора е изпълнила задълженията си в зависимост от връзката между дейността на предприятието и плащането от клиента. Дружеството представя отделно всяко безусловно право на възнаграждение като вземане. Вземане е безусловното право на предприятието да получи възнаграждение.

Пасиви по договор се признават в отчета за финансовото състояние, ако клиент заплаща възнаграждение или дружеството има право на възнаграждение, което е безусловно, преди да е прехвърлен контрола върху стоката или услугата.

Дружеството признава активи по договор, когато задълженията за изпълнение са удовлетворени и плащането не е дължимо от страна на клиента. Актив по договор е правото на предприятието да получи възнаграждение в замяна на стоките или услугите, които предприятието е прехвърлило на клиент.

Последващо Дружеството определя размера на обезценката за актив по договора в съответствие с МСФО 9 „Финансови инструменти“.

4.6. Оперативни разходи

Оперативните разходи се признават в печалбата или загубата при ползването на услугите или на датата на възникването им.

4.7. Нематериални активи

Нематериални активи включват основно софтуерния продукт за управлението на дейността на Дружеството и управляваните от него договорни фондове – ПП Коменс и неговите подобрения. Нематериалните активи се отчитат по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация.

Последващото оценяване се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния период.

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното им признаване, се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за периода на тяхното възникване, освен ако благодарение на тях активът може да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически ползи и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

Остатъчната стойност и полезният живот на нематериалните активи се преценяват от Ръководството към всяка отчетна дата.

Амортизацията се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен срок на годност на отделните активи, както следва:

- Софтуер 2 години
- Други 2 години

Разходите за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Амортизация на нефинансови активи“.

Избраният праг на същественост за нематериалните активи на Дружеството е в размер на 500 лв.

4.8. Машини и съоръжения

Машините и оборудването се оценяват първоначално по себестойност, включваща цената на придобиване, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние.

Последващото оценяване се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния период.

Последващите разходи, свързани с определен актив от тази група се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно Дружеството да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

Остатъчната стойност и полезният живот на машини и съоръжения се преценяват от Ръководството към всяка отчетна дата.

Амортизацията на машини и съоръжения се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи, както следва:

- Транспортни средства 4 години
- Компютри 2 години
- Други 7 години

Избраният праг на същественост за имотите, машините и съоръженията на Дружеството е в размер на 500 лв.

4.9. Тестове за обезценка на нематериални активи и машини и съоръжения

При изчисляване размера на обезценката Дружеството дефинира най-малката разграничима група активи, за която могат да бъдат определени самостоятелни парични потоци (единица, генерираща парични потоци). В резултат на това някои от активите подлежат на тест за обезценка на индивидуална база, а други - на база на единица, генерираща парични потоци.

Всички активи и единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка поне веднъж годишно. Всички други отделни активи или единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка, когато събития или промяна в обстоятелствата индикират, че тяхната балансова стойност не може да бъде възстановена.

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, Ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. Данните, използвани при тестването за обезценка, се базират на последния одобрен бюджет на Дружеството, коригиран при необходимост с цел елиминиране на ефекта от бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активи. Дисконтовите фактори се определят за всяка отделна единица, генерираща парични потоци, и отразяват съответния им рисков профил, оценен от Ръководството на Дружеството.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се посочват в намаление на балансовата сума на активите от тази единица. За всички активи на Дружеството Ръководството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Обезценка, призната в предходен период, се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвиш нейната балансова стойност.

4.10. Финансови инструменти

4.10.1. Признаване и отписване

Финансовите активи и финансовите пасиви се признават, когато Дружеството 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.

4.10.2. Класификация и първоначално оценяване на финансови активи

Първоначално финансовите активи се отчитат по справедлива стойност, коригирана с разходите по сделката, с изключение на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата и търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент. Първоначалната оценка на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата не се коригира с разходите по сделката, които се отчитат като текущи разходи. Първоначалната оценка на търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент представлява цената на сделката съгласно МСФО 15.

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

- дългови инструменти по амортизирана стойност;
- финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата;
- финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход.

Класификацията на финансовите активи се определя на базата на следните две условия:

- бизнес моделът на Дружеството за управление на финансовите активи;
- характеристиките на договорните парични потоци на финансовия актив.

4.10.3. Последващо оценяване на финансовите активи

Дългови инструменти по амортизирана стойност

Финансовите активи се оценяват по амортизирана стойност, ако активите изпълняват следните критерии и не са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата и загубата:

- Дружеството управлява активите в рамките на бизнес модел, чиято цел е да държи финансовите активи и да събира техните договорни парични потоци;
- съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

Тази категория включва недеривативни финансови активи като заеми и вземания с фиксирани или определими плащания. След първоначалното признаване те се оценяват по амортизирана стойност с използване на метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен. Дружеството класифицира в тази категория парите и паричните еквиваленти, краткосрочните депозити, търговските и другите вземания.

Търговски вземания

Търговските вземания са суми, дължими от клиенти за продадени стоки или услуги, извършени в обичайния ход на стопанската дейност. Обикновено те се дължат за уреждане в кратък срок и следователно са класифицирани като текущи. Търговските вземания се признават първоначално в размер на безусловното възнаграждение, освен ако съдържат значителни компоненти на финансиране. Дружеството държи търговските вземания с цел събиране на договорните парични потоци и следователно ги оценява по амортизирана стойност, като използва метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен.

Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата

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

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

Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

Дружеството отчита финансовите активи по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, ако активите отговарят на следните условия:

- Дружеството управлява активите в рамките на бизнес модел, чиято цел е да държи финансовите активи, за да събира договорни парични потоци и да ги продава; и
- Съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания на главница и лихви върху непогасената сума на главницата.

Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, включват дългови ценни книжа, при които договорните парични потоци са само главница и лихви, и целта на бизнес модела на Дружеството за държане се постига както чрез събиране на договорни парични потоци, така и чрез продажба на финансовите активи.

При освобождаването от дългови инструменти от тази категория всяка стойност, отчетена в преоценъчния резерв на инструментите се прекласифицира в печалбата или загубата за периода.

4.10.4. 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 вече не зависи от настъпването на събитие с кредитна загуба. Вместо това Дружеството 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. Нито един от финансовите активи на Дружеството не попада в тази категория.

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).

Изчисляването на очакваните кредитни загуби се определя на базата на вероятностно претеглената приблизителна оценка на кредитните загуби през очаквания срок на финансовите инструменти.

Търговски и други вземания

Дружеството използва своя натрупан опит, външни показатели и информация в дългосрочен план, за да изчисли очакваните кредитни загуби чрез разпределянето на клиентите по индустрии и срочна структура на вземанията.

Към 31.12.2020 г., основната част от вземанията на Дружеството се състоят от вземания от управляваните договорни фондове, за които не е имало неизпълнение от страна на контрагента. Така изчислената очаквана загуба от обезценка е несъществена и не е осчетоводена от Дружеството.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

Дружеството признава очакваните 12-месечни кредитни загуби за финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход. Тъй като повечето от тези инструменти имат добър кредитен рейтинг, вероятността от неизпълнение се очаква да бъде ниска. Въпреки това към всяка отчетна дата Дружеството оценява дали съществува значително увеличение на кредитния риск на инструмента.

При оценяването на тези рискове Дружеството разчита на готовата налична информация като кредитните рейтинги, публикувани от основните агенции за кредитен рейтинг за съответния актив. Дружеството държи единствено прости финансови инструменти, за които специфични кредитни рейтинги обикновено са на разположение.

В допълнение, Дружеството разглежда и други показатели като неблагоприятни промени в дейността, икономически или финансови условия, които могат да засегнат способността на издателя на дълговия инструмент да изпълни задълженията си по дълга или неочаквани промени в оперативните резултати на емитента.

Ако някой от тези показатели води до значително увеличение на кредитния риск на инструментите, Дружеството признава за тези инструменти или този клас инструменти очаквани кредитни загуби за целия срок на инструмента.

4.10.5. Класификация и оценяване на финансовите пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват търговски и други финансови задължения.

Финансовите пасиви се оценяват първоначално по справедлива стойност и, където е приложимо, се коригират по отношение на разходите по сделката, освен ако Дружеството не е определило даден финансов пасив като оценяван по справедлива стойност през печалбата и загубата.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, използвайки метода на ефективната лихва, с изключение на деривативи и финансови пасиви, които са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата или загубата (с изключение на деривативни финансови инструменти, които са определени и ефективни като хеджиращ инструмент).

4.11. Данъци върху дохода

Разходите за данъци, признати в печалбата или загубата, включват сумата на отсрочените и текущи данъци, които не са признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал.

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения към или вземания от данъчните институции, отнасящи се за текущи или предходни отчетни периоди, които не са платени към датата на финансовия отчет. Текущият данък е дължим върху облагаемия доход, който се различава от печалбата или загубата във финансовите отчети. Изчисляването на текущия данък е базиран на данъчните ставки и на данъчните закони, които са в сила към края на отчетния период.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната данъчна основа. Отсрочен данък не се предвижда при първоначалното признаване на актив или пасив, освен ако съответната транзакция не засяга данъчната или счетоводната печалба.

Отсрочените данъчни активи и пасиви не се дисконтират. При тяхното изчисление се използват данъчни ставки, които се очаква да бъдат приложими за периода на реализацията им, при условие че те са влезли в сила или е сигурно, че ще влезнат в сила, към края на отчетния период.

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи. Относно преценката на Ръководството за вероятността за възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усвоят отсрочени данъчни активи.

Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато Дружеството има право и намерение да компенсира текущите данъчни активи или пасиви от същата данъчна институция.

Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви се признава като компонент от данъчния приход или разход в печалбата или загубата, освен ако те не са свързвани с позиции, признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал, при което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

4.12. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от пари в брой, парични средства по банкови сметки и краткосрочни депозити или депозити без падеж, които са лесно обрацаеми в конкретни парични суми и които не съдържат риск от промяна в стойността им при тяхното прекратяване.

4.13. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденди

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Преоценъчният резерв включва резерви от последващи оценки на финансови активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход.

Другите резерви включват законови резерви съгласно Търговския закон.

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

Всички транзакции със собствениците на Дружеството са представени отделно в отчета за собствения капитал.

4.14. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

Дружеството отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали поради неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква той да бъдат ползван в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват заплати и социални осигуровки.

Дружеството не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане или други дългосрочни възнаграждения и планове за възнаграждения след напускане или под формата на компенсации с акции, или с дялове от собствения капитал.

Краткосрочните доходи на служителите, включително и полагаемите се отпуски, са включени в текущите пасиви на ред „Пенсионни и други задължения към персонала“ по недисконтирана стойност, която Дружеството очаква да изплати.

Управляващото дружество „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД прилага Политика за възнагражденията, която определя общите рамки, принципите и изискванията при определяне на възнагражденията в Дружество. Политиката за възнагражденията на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД е достъпна на неговата интернет страницата www.selectam.bg.

4.15. 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 Дружеството 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 или обременяващи договори. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или Ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред тези, които биха били засегнати. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

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

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Дружеството е сигурна, 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. Условните пасиви следва да се оценяват последващо по по-високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

Към датата на баланса Дружеството има признати провизии по наказателни постановления на КФН в размер на 4 хил.лв.

4.16. Значими преценки на Ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на Ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани по-долу.

4.16.1. Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми доходи за усвояването на отсрочени данъчни активи се базира на последната одобрена бюджетна прогноза, коригирана относно значими необлагаеми приходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредити. Ако надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случаи, когато активът може да се употреби без времево ограничение, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се преценява от Ръководството за всеки отделен случай на базата на специфичните факти и обстоятелства.

4.17. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

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

4.17.1. Измерване на очакваните кредитни загуби

Кредитните загуби представляват разликата между всички договорни парични потоци, дължими на Дружеството и всички парични потоци, които Дружеството очаква да получи. Очакваните кредитни загуби са вероятностно претеглена оценка на кредитните загуби, които изискват преценката на Дружеството. Очакваните кредитни загуби са дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент за закупени или първоначално създадени финансови активи с кредитна обезценка).

4.17.2. Измерване на очакваните кредитни загуби

Кредитните загуби представляват разликата между всички договорни парични потоци, дължими на Дружеството и всички парични потоци, които Дружеството очаква да получи. Очакваните кредитни загуби са вероятностно претеглена оценка на кредитните загуби, които изискват преценката на Дружеството. Очакваните кредитни загуби са дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент.

5. Машини и съоръжения

Машини и съоръжения на Дружеството включват компютри, автомобил, офис оборудване и други активи. Балансовата стойност може да бъде анализирана, както следва:

	Офис оборудване '000 лв.	Компютърно оборудване '000 лв.	Транспортни средства '000 лв.	Други '000 лв.	Общо '000 лв.
Брутна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2020 г.	20	75	18	3	116
Придобити активи	-	12	-	3	15
Отписани активи	(3)	(41)	-	(3)	(47)
Салдо към 31 декември 2020 г.	17	46	18	3	84
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2020 г.	(20)	(74)	(18)	(3)	(115)
Амортизация	-	(5)	-	(1)	(6)
Отписана амортизация	3	41	-	3	47
Салдо към 31 декември 2020 г.	(17)	(38)	(18)	(1)	(74)
Балансова стойност към 31 декември 2020 г.	-	8	-	2	10

	Офис оборудване '000 лв.	Компютърно оборудване '000 лв.	Транспортни средства '000 лв.	Други '000 лв.	Общо '000 лв.
Брутна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2019 г.	20	74	18	3	115
Придобити активи	-	1	-	-	1
Салдо към 31 декември 2019 г.	20	75	18	3	116
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2019 г.	(20)	(73)	(17)	(3)	(113)
Амортизация	-	(1)	(1)	-	(2)
Салдо към 31 декември 2019 г.	(20)	(74)	(18)	(3)	(115)
Балансова стойност към 31 декември 2019 г.	-	1	-	-	1

Всички разходи за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи“.

Дружеството няма договорни задължения за закупуване на активи.

6. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност

	Пояснение	Справедлива стойност 2020 '000 лв.	Справедлива стойност 2019 '000 лв.
Инвестиции в облигации		592	526
Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	6.1	592	526
Инвестиции в акции		343	108
Инвестиции в дялове на КИС		538	485
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	6.2	881	593
Финансови активи, общо		1,473	1,119

6.1. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

Емитент	ISIN код	Падеж	Лихвен процент	Валута	Ном. стойност	Справедлива стойност	Справедлива стойност
						31.12.2020 г.	31.12.2019 г.
						'000 лв	'000 лв
Централна Кооперативна Банка АД	BG2100019137	10/12/2028	2,75 %	EUR	286	295	293
Дивелъпмънт Асетс ЕАД	BG2100014187	26/11/2026	5,75 %	BGN	100	102	102
Нео Лондон Капитал АД	BG2100007181	28/06/2026	6,75%	BGN	130	132	131
Холдинг Света София	BG2100019194	14/11/2027	5,00%	BGN	62	63	-
						592	526

Никоя от ценните книги от портфейла не е заложена или има други тежести. Информация за справедливата стойност е оповестена в пояснение 26.

Дружеството изчислява на финансовите активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход обезценка по модела на очакваните кредитни загуби към всяка отчетна дата. Сумата на очакваните кредитни загуби е определена като несъществена (под 1 хил. лв.) и не е начислена във финансовия отчет на Дружеството.

6.2. Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата

	Справедлива стойност 2020	Справедлива стойност 2019
	'000 лв.	'000 лв.
Инвестиции в акции	343	108
Инвестиции в дялове на КИС	538	485
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	881	593

Инвестициите в акции са оценени по справедлива стойност на базата на котирани и наблюдавани цени на активни пазари.

Инвестициите в дялове на колективни инвестиционни схеми са оценени по цена на обратно изкупуване.

През представените отчетни периоди няма блокирани акции или дялове на КИС.

7. Депозити

Към 31 декември 2020 г. депозитите с матуритет над 90 дни на Дружеството са както следва:

Банка	Лихвен %	Падеж	Вид валута	Сума '000 лв.
Българо-американска Кредитна Банка АД	0.25 %	14/04/2021	BGN	240
Българо-американска Кредитна Банка АД	0.20 %	07/07/2021	BGN	181
				421

Към 31 декември 2019 г. депозитите с матуритет над 90 дни на Дружеството са както следва:

Банка	Лихвен %	Падеж	Вид валута	Сума '000 лв.
Юробанк България АД	0.12 %	11/04/2020	BGN	262
Българо-американска Кредитна Банка АД	0.25 %	07/07/2020	BGN	180
				442

Дружеството няма блокирани депозитни сметки през представените отчетни периоди.

8. Активи по договори

Към 31.12.2020 г. Дружеството признава активи по договор за консултантски услуги, в размер на 15 хил. лв., по които задълженията за изпълнение са удовлетворени напълно.

9. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2020 ‘000 лв.	2019 ‘000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	417	442
- евро	1	11
Пари и парични еквиваленти	418	453

През отчетните периоди Дружеството няма депозити, признати като пари и парични еквиваленти. Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

10. Други вземания

	2020 ‘000 лв.	2019 ‘000 лв.
Вземания от лихви по депозити	1	-
Вземания от лихви по облигации	-	12
Финансови активи	1	12
Предплатени разходи	1	2
Други	4	2
Нефинансови активи	5	4
Други вземания, общо	6	16

11. Собствен капитал

11.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 2 815 броя поименни безналични акции с номинална стойност от 300 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от общото събрание на акционерите на Дружеството.

	2020 брой	2019 брой
Издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	2,815	2,815
Издадени и напълно платени акции към 31 декември	2,815	2,815

На 31.12.2018 г. „Булфинанс Инвестмънт“ АД придоби 91.01% от капитала на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД, но с решение от 03.12.2019 г. Комисия за финансов надзор отказва да потвърди извършената сделка. Съответно, регулаторът обявява едномесечен срок от датата на получаване на отговора, в който акциите на управляващото дружество да бъдат придобити обратно от „Сила Холдинг“ АД. Акционерната структура на „Селект Асет Мениджмънт“ АД към 31.12.2019 г. включва: „Булфинанс Инвестмънт“ АД (91.01%) и „Сила Холдинг“ АД (8.99%). Към датата на изготвяне на отчета едноличен собственик на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД е „Сила Холдинг“ АД.

11.2. Законови резерви

С решение на едноличния собственик на капитала от 27.06.2018 г., част от неразпределената печалба за 2017 г. в размер на 33,950 лв. се заделя за фонд „Резервен“. По този начин законовите резерви съгласно изискванията на Търговски закон достигнаха 85 хил. лв. или 10% от записания акционерен капитал към края на отчетния период.

11.3. Преоценъчен резерв

Преоценъчният резерв, в размер на 4 хил. лв. (2019 г.: 1 хил. лв.) е формиран в резултат на преоценка по справедлива стойност на финансови активи, оценявани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход. Повече информация за финансовите активи на Дружеството е представена в пояснение 4.10 и 6.1.

12. Възнаграждения на персонала

12.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2020 ‘000 лв.	2019 ‘000 лв.
Разходи за заплати	(271)	(278)
Разходи за социални осигуровки	(37)	(32)
Разходи за допълнително здравно и пенсионно осигуряване	(7)	-
Разходи за персонала	(315)	(310)

Селект Асет Мениджмънт ЕАД е приело и прилага политика за възнагражденията, в съответствие с изискванията на НАРЕДБА № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове. Повече информация за Политиката за възнагражденията в Дружеството е представена в доклада за дейността.

12.2. Задължения към персонала

Задължения към персонала, признати в отчета за финансовото състояние, се състоят от следните суми:

	2020 ‘000 лв.	2019 ‘000 лв.
Задължения по неизползвани отпуски	17	18

13. Търговски и други задължения

Търговските и други задължения, отразени в отчета за финансовото състояние, включват:

	2020 ‘000 лв.	2019 ‘000 лв.
Грант Торнтон ООД	7	7
ЖЗК Съгласие ЕАД	2	2
Финансови пасиви	9	9
Данъчни и други задължения	8	6
Провизии по наказателни постановления на КФН	4	-
Нефинансови пасиви	12	6
Търговски и други задължения	21	15

Нетната балансова стойност на текущите търговски задължения се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

14. Други приходи

Дружеството е реализирало през 2020 г. приходи от предоставянето на инвестиционни консултации в размер на 22 хил. лв.

15. Разходи за материали

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Разходи за рекламни материали	(1)	(3)
Разходи за офис консумативи	(1)	(1)
Разходи за гориво и консумативи	-	(5)
Други	(2)	(1)
	<u>(4)</u>	<u>(10)</u>

16. Разходи за външни услуги

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Реклама	(116)	-
Разходи за наеми на помещения (вкл. режимни разходи)	(32)	(32)
Информационни технологии и комуникация	(20)	(20)
Комисиони на агенти	(19)	(21)
Счетоводни, юридически и нотариални услуги	(11)	(5)
Разходи за такси към регулаторни институции	(9)	(9)
Независим финансов одит	(7)	(7)
Комисиони по сделки с ЦК	(1)	-
Други	(37)	(19)
	<u>(252)</u>	<u>(113)</u>

17. Други разходи

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Други разходи за регулаторни институции	(25)	-
Разходи за данъци, различни от корпоративен данък	(6)	(1)
Други	-	(6)
Представителни разходи	-	(3)
	<u>(31)</u>	<u>(10)</u>

18. Нетна печалба от преоценка по справедлива стойност на финансови активи

Нетната печалба от операции с финансови активи е в резултат от промяната в справедливата стойност на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Приходи от последващи оценки на финансови активи	50	92
Разходи от последващи оценки на финансови активи	(26)	(64)
Нетна печалба от преоценка по справедлива стойност на финансови активи	<u>24</u>	<u>28</u>

19. Финансови приходи, нетно

Финансовите приходи и разходи за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	2020 ‘000 лв.	2019 ‘000 лв.
Приходи от лихви по банкови депозити и облигации	28	23
Разходи за банкови такси и комисиони	(1)	(1)
Финансови приходи, нетно	27	22

20. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % (2019 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат анализирани както следва:

	2020 ‘000 лв.	2019 ‘000 лв.
Печалба преди данъчно облагане	342	485
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци върху дохода	(34)	(49)
Данъчен ефект от:		
Корекции за разходи, непризнати за данъчни цели:	(3)	(1)
Текущ разход за данък	(37)	(50)
Разходи за данъци върху дохода	(37)	(50)

21. Свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват собственика и дружества от групата на крайния собственик, ключов управленски персонал, управляваните четири договорни фонда и други описани по-долу. Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции. Разчетните суми се изплащат по разплащателна сметка.

21.1. Сделки със свързани лица

Приходите от свързани лица на Дружеството представляват:

	2020 ‘000 лв.	2019 ‘000 лв.
Приходи от управление на договорни фондове	877	873

Приходите от такси за управление на портфейли и емитиране на дялове, отнесенени към управляваните договорни фондове са разпределени, както следва:

	2020 ‘000 лв.	2019 ‘000 лв.
ДФ „Селект Баланс“	745	724
ДФ „Селект Регионал“	78	97
ДФ „Селект Облигации“	15	8
ДФ „Селект Дивидент“	39	36
	877	865

21.2. Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Дружеството включва членовете на Съвета на директорите и Прокуриста. Възнагражденията на ключовия управленски персонал през 2020 г. възлизат на 137 хил. лева (2019 г.: 122 хил. лв).

21.3. Разчети със свързани лица в края на годината

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Текущи вземания от:		
ДФ „Селект Баланс“	65	63
ДФ „Селект Регионал“	7	8
ДФ „Селект Дивидент“	3	3
ДФ „Селект Облигации“	1	1
Общо вземания от свързани лица	76	75

Вземанията от управляваните договорни фондове са получени в началото на 2020 г.

22. Безналични сделки

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

23. Условни активи и пасиви

През периода Дружеството няма условни активи, предявени искиове и поети задължения.

24. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	6.1	592	526
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата	6.2	881	593
Финансови активи (продължение)	Пояснение	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Дългови инструменти по амортизирана стойност, в т.ч.			
<i>Депозити</i>	7	421	442
<i>Пари и парични еквиваленти</i>	9	418	453
<i>Вземания от свързани лица</i>	21.3	76	75
<i>Други финансови вземания</i>	10	1	12
Общо финансови активи		2,389	2,101
Финансови пасиви	Пояснение	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Финансови пасиви по амортизирана стойност	13	9	9

Вижте пояснение 4.10 за информацията относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Описание на политиката и целите за управление на риска на Дружеството относно финансовите инструменти е представено в следващото пояснение.

25. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Осъществявайки дейността си, Дружеството е изложено на различни финансови рискове: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна в справедливата стойност на финансовите инструменти в резултат на промени на лихвените проценти, риск от промяна на паричните потоци в резултат на промяна в пазарните лихвени нива и ценови риск), кредитен риск и ликвиден риск. Програмата на Дружеството за цялостно управление на риска е съсредоточена върху непредвидимостта на финансовите пазари и има за цел да намали евентуалните неблагоприятни ефекти върху финансовия резултат на Дружеството. Управлението на риска се извършва от Ръководството, като политиката му е одобрена от Съвета на директорите.

25.1. Анализ на пазарния риск

Риск за дейността на Дружеството е понижаване на пазарните цени на притежаваните финансови инструменти (акции и дялове на борсово търгувани фондове), които към 31 декември 2020 г. са 36.38% от активите на Дружеството. Подобно развитие би довело до отчитане на преоценъчни загуби и съответното намаляване на активите.

25.1.1. Валутен риск

Дружеството няма значима експозиция, свързана с валутно-курсен риск, тъй като оперира изцяло на местния пазар и всички сделки се сключват във функционалната валута на Дружеството – лева, или евро (лева е фиксиран към еврото). Поради това Дружеството не представя анализ на чувствителността към този риск.

25.1.2. Лихвен риск

Дружеството не използва кредитно финансиране за дейността си, поради което пасивите на Дружеството не са изложени на лихвен риск. Лихвоносните финансови активи, притежавани от Дружеството, могат да се разделят в две категории за целите на анализа на лихвения риск: корпоративни облигации и парични инструменти.

Корпоративни облигации

Корпоративните облигации към 31 декември 2020 г. представляват 24.48% от активите на Дружеството. Притежаваните корпоративни облигации са с постоянен лихвен процент. В долната таблица е представен начина на формиране на купона и лихвения процент към 31 декември 2020 г. по всяка една облигация.

Облигации	Емисия	Купон и вид	Лихвен процент
Централна кооперативна банка АД	BG2100019137	2.75% Фиксиран	2.75%
Дивелъпмънт Асетс АД	BG2100014187	5.75% Фиксиран	5.75%
Нео Лондон Капитал АД	BG2100007181	6.75% Фиксиран	6.75%
Холдинг Света София АД	BG2100019194	5.00% Фиксиран	5.00%

Ако 6 м. EURIBOR се увеличи/намали със 100 базисни пункта, това ще доведе до намаление/увеличение на нетните активи с 36 хил. лева.

Парични инструменти

Приложената по-долу таблица показва чувствителността на печалбата преди данъци на Дружеството (чрез въздействието на депозити с плаващи лихвени проценти) при евентуална промяна в лихвените проценти по депозитите на управляващото дружество, като всички други променливи са запазени непроменени.

	Увеличение/ намаление в базисни пунктове	Ефект върху печалбата преди данъци хил. лв
2020 г.		
Лева	+100	2
Лева	-100	(2)
2019 г.		
Лева	+100	2
Лева	-100	(2)

С цел поддържане на сравнително високо ниво на ликвидност приблизително 34.9% от активите на Дружеството са в пари по разплащателни сметки и депозити. Поради рестриктивните нормативни мерки за поддържане на различни съотношения, свързани с парични средства, както и за получаване на по-висока доходност, близо 17.4% от активите се държат по срочни депозити към 31.12.2020 г.

Приходите от лихви в зависимост от източника си са представени в следващата таблица:

	2020 %	2019 %
Корпоративни облигации	95,83%	95,65%
Разплащателни сметки и депозити	4,17%	4,35%

Анализът на макроикономическата среда, и по-специално лихвената статистика за банковия сектор, продължава да показва трайна тенденция в България за запазване на сравнително ниски лихвени нива. Тази динамика се благоприятстваше от продължаващия висок приток на привлечени средства и високата ликвидност в банковата система в страната.

Разразилата се COVID-19 пандемия в световен мащаб се отрази и на българската икономическа активност. Нарастването на броя на нови случаи на заразени с COVID-19 през последното тримесечие на 2020 г. доведе до повторно затягане на ограничителните мерки в другите страни от ЕС и в България, което се очаква да засегне негативно икономическата активност през тримесечието, макар и в по-малка степен от мерките през пролетта на 2020 г.

Съгласно данни на БНБ, след отчетения през второто тримесечие на 2020 г. верижен спад с 10.1% на реалния БВП през третото тримесечие се наблюдаваше частично възстановяване на икономическата активност (растеж от 4.3% на верижна база), обусловен най-вече от частното потребление в съответствие с разхлабването на ограничителните мерки срещу COVID-19 и въведените дискреционни фискални мерки в подкрепа на уязвимите домакинства и фирми. Въз основа на отчетните данни за БВП за първите девет месеца на 2020 г., наличните конюнктурни индикатори за четвъртото тримесечие на годината, наблюдаваното частично затягане на противоепидемичните мерки в чужбина и в България в края на годината, по данни на БНБ се очаква реалният БВП на българската икономика да се понижи с 4.4% през 2020 г., като сред най-засегнатите сектори да бъдат тези на Въздушния транспорт, Туризма и Хотели и ресторанти. От друга страна, сред най-добре представящите сектори се очаква да бъдат тези на Информационни технологии (ИТ) и Комунални услуги.

През 2020 г. за повишената оценка на макроикономическият риск допринесоха общото влошаване на макроикономическа среда, понижената платежоспособност на кредитополучателите, неблагоприятните перспективи за пазара на жилища и по-високият риск, свързан с обезпечението. Потребителското доверие е на сравнително ниски нива, като потреблението на домакинствата отбелязва признаци на отслабване в края на годината. Основен фактор за това е влошената ситуация на пазара на труда, изразяваща се в намаляване на заетостта.

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 21 август 2020 г. рейтинговата агенция Fitch потвърди кредитния рейтинг на България в инвестиционна категория – „BBB/BBB“ (чуждестранна/местна валута) дългосрочен и “F2” краткосрочен в чуждестранна валута със стабилна перспектива. Присвоеният на България кредитен рейтинг от Standard&Poor's към 27 ноември 2020 г. беше потвърден - „BBB” дългосрочен и „A-2” краткосрочен със стабилна перспектива в чужда и в местна валута.

Очакванията са лихвените приходи от депозити да продължават да поддържат сравнително ниски нива през 2021 г. Съгласно данни на БНБ към 12.2020 г., се предвижда през периода 2021 –2022 г. българската икономика да се върне към растеж и реалният БВП да нарасне съответно с 3.7% през 2021 г. и 3.6% през 2022 г. Прогнозите се базират на очакванията на експертите от БНБ за повишаване на частното потребление и на инвестициите в основен капитал, като икономическата активност в страната би могла да достигне равнището си от преди пандемията през 2022 г. Резултатите от прилаганите мерки с цел овладяване на разпространението на COVID-19 в глобален мащаб и икономическите последици от пандемията за бизнеса в средносрочен план ще са сред основни двигатели за макро средата през 2021 г.

25.1.3. Други ценови рискове

Дружеството е изложено на риск от промяна в цените на ценните книжа, притежавани от взаимните фондове, които са на договорно управление от Дружеството, тъй като таксите, които то получава от фондовете се определят на база на нетните им активи през периода. Активите на управляваните фондове са чувствителни в най-голяма степен към изменението на бенчмарк индексите им.

Таблица по-долу показва как би се изменила нетната печалба на Дружеството от такса управление, при промяна на бенчмарк индекса на съответния фонд под управление в размер на две стандартни отклонения:

	Увеличение / намаление на бенчмарк индекса	Ефект върху печалбата преди данъци хил. лв.
ДФ Селект Дивидент		
Лева	+58%	14
Лева	-58%	(14)
ДФ Селект Регионал		
Лева	+43%	36
Лева	-43%	(36)
ДФ Селект Баланс		
Лева	+17%	28
Лева	-17%	(28)

25.2. Анализ на кредитния риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Дружеството не е изложено съществено на този риск тъй като основните му вземания са свързани с получаване на възнаграждения от договорните фондове, които управлява и задълженията на банките по открити депозити в тях. Политика на Дружеството е да извършва трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг и банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу:

	2020 ‘000 лв.	2019 ‘000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	592	526
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг печалбата или загубата	881	593
Дългови инструменти по амортизирана стойност	931	982
	2,389	2,101

Лихвените плащания по емисиите, притежавани през отчетния период от Дружеството, към 31.12.2020 г. са получени изцяло.

Дружеството не е предоставяло финансовите си активи като обезпечение по други сделки.

Към датата на финансовия отчет няма търговски и други вземания с изтекъл срок на плащане.

25.3. Анализ на ликвидния риск

Ликвидният риск представлява рискът Дружеството да не може да погаси своите задължения. Дружеството следва задълженията, произтичащи от Наредба № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове на Комисията за финансов надзор .

Изготвяните тримесечни отчети за капиталовата адекватност и ликвидност на Дружеството, а и периодичното следене на нормативно определените съотношения, показват че Дружеството поддържа капиталовата си адекватност и ликвидност над определените ограничения през целия период на дейността си. Дружеството посреща нуждите от ликвидни средства като внимателно следи изходящите парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност.

Съотношения	Нормативно определен минимум (%)	2020	2019
Отношение регламентиран минимум парични средства в банки към парични средства	90	99.97	99.81
Минимални ликвидни средства към текущи задължения	100	4,022.58	5,732.85

Наблюдаваните данни показват спазване на нормативните изисквания.

Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск

При оценяването и управлението на ликвидния риск Дружеството отчита очакваните парични потоци от финансови инструменти, по-специално наличните парични средства и търговски вземания. Наличните парични ресурси и търговски вземания надвишават значително текущите нужди от изходящ паричен поток. Съгласно сключените договори всички парични потоци от търговски и други вземания са дължими в срок до шест месеца.

26. Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти

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.

31.12.2020 г.

	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход				
Инвестиции в облигации	-	-	592	592
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата				
Инвестиции в акции	343	-	-	343
Инвестиции в КИС	-	538	-	538
	343	538	592	1,473

31.12.2019 г.

	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход				
Инвестиции в облигации	293	-	233	526
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата				
Инвестиции в акции	108	-	-	108
Инвестиции в КИС	-	485	-	485
	401	485	233	1,119

Определяне на справедлива стойност

Всички пазарно търгувани капиталови инструменти са представени в български лева и са публично търгувани на Българска фондова борса. Справедливите стойности са били определени на база на техните борсови цени към отчетната дата.

Справедливата стойност на финансовите активи от това ниво се определя от директно наблюдаеми котировки от публични пазари, при които е налице спорадична търговия.

Справедливата стойност на финансовите активи от ниво 3 се определя чрез метода на дисконтираните парични потоци, с използване на дисконтов процент, формиран от доходността на емисия 12-годишни български ДЦК и коригирана рискова премия,отразяваща риска на емитента.

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

Вид на финансовия инструмент	Справедлива стойност към 31.12.2020 г. ('000 лв.)	Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимоверъзка между ключовите ненаблюдаеми данни и справедливата стойност	Диапазон (средно-претегл. стойност)
<i>Български корпоративни облигации</i>	592	Дисконтирани парични потоци	Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковата премия	Значително увеличение над безрисковия лихвен процент ще доведе до по-ниска справедлива стойност	2.3% - 6.3% (3.95%)

Вид на финансовия инструмент	Справедлива стойност към 31.12.2019 г. ('000 лв.)	Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми и входящи данни	Взаимоверъзка между ключовите ненаблюдаеми данни и справедливата стойност	Диапазон (средно-претегл. стойност)
<i>Български корпоративни облигации</i>	233	Дисконтирани парични потоци	Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковата премия	Значително увеличение над безрисковия лихвен процент ще доведе до по-ниска справедлива стойност	5.4% - 6.5% (6%)

Движението на финансовите активи от ниво 3 през представяните периоди може да бъде обобщено както следва:

**Дългови ценни книжа
'000 лв.**

Салдо към 1 януари 2019 г.	101
Печалби или загуби, признати в:	
Печалбата или загубата	22
Друг всеобхватен доход	2
Покупки	131
Трансфери в ниво 3	-
Уреждане	(23)
Салдо към 31 декември 2019 г.	233
Печалби или загуби, признати в:	
Печалбата или загубата	27
Друг всеобхватен доход	3
Покупки	63
Трансфери в ниво 3	295
Уреждане	(29)
Салдо към 31 декември 2020 г.	592

27. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие; и
- да осигури адекватна рентабилност за акционера.

Дружеството управлява капиталовата си структура и я изменя, ако е необходимо, в зависимост от промените в икономическите условия. С оглед поддържане или промяна на капиталовата си структура, Дружеството може да коригира изплащането на дивиденди на акционерите, да намали или увеличи основния си капитал, по решение на акционерите. През 2020 г., както и през 2019 г., няма промени в целите, политиките или процесите по отношение на управлението на капитала на Дружеството.

Дружеството наблюдава капитала в съответствие с нормативните изисквания към дейността на управляващите дружества относно поддържането на определена капиталова адекватност и ликвидност.

Наблюдаваните данни за периода, показват високи стойности на съотношенията и спазване на нормативните изисквания.

Съотношения	Нормативно	2020	2019
	определен минимум (%)		
Собствен капитал към минимален капитал	100	849.94	670.38
Собствен капитал към постоянни общи разходи	25	408.48	386.29

28. 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, с изключение на следните некоригиращи събития:

В началото на 2020 г. поради разпространението на нов коронавирус (Covid-19) в световен мащаб се появиха затруднения в бизнеса и икономическата дейност на редица предприятия и цели икономически отрасли. На 11.03.2020 г. Световната здравна организация обяви и наличието на пандемия от коронавирус (Covid-19). Съответно, на капиталовите пазари през последните месеци се наблюдава рязко повишаване на нивото на пазарната волатилност, породено в основната си част от разпродажби на активи и ребалансиране на портфейли на големи институционални инвеститори, което доведе и до значителен спад в доходността на основните световни борсови индекси в първата половина на 2020 г.

Съответно, след резките спадове на глобалните пазари, които наблюдавахме през м. март 2020 г., последва частично възстановяване на представянето им като следствие от предприетите координирани масови стимулиращи политики и стартирали действия на централните банки, в това число ФЕД (САЩ) и ЕЦБ (Еврозона), с цел борба с икономическото въздействие на коронавируса. Стимулите са предимно насочени под формата на помощ за бизнеса и подкрепа на работните места на фона на създалата се временна икономическа блокада. Впоследствие, положително влияние върху сентимента на пазарните участници оказа и поетапното разхлабване на мерките срещу COVID-19 на почти всички правителства в периода м. май – м. септември 2020 г.

Въпреки положителните очаквания, свързани със сериозен напредък в разработването на няколко ваксини срещу COVID-19, през последните няколко месеца на 2020 г. се наблюдава поетапно връщане към по-рестриктивни мерки от страна на редица правителства с цел овладяване на последващите вълни на пандемията през есенно-зимния сезон в Европа и САЩ.

В края на 2020 г. се подготви Национален план за ваксиниране на населението срещу COVID-19, като изпълнението му към датата на Отчета е в своя ранен етап. Действията по него се координират с общата Стратегия за ваксини срещу коронавируса на ЕС, тъй като Европейската комисия и държавите членки постигнаха съгласие по съвместно действие на равнище ЕС по

отношение на осигуряване на доставките на достатъчно ваксини и предоставяне на подкрепа за разработването на ваксини. С Решение № №72 от 26.01.2021 г. на Министерския съвет на Република България извънредната епидемична обстановка в страната е удължена до 30.04.2021 г.

Ситуацията и предприетите мерки от държавните власти са изключително динамични, поради което към датата на Отчета Ръководството на Управляващото Дружество не е в състояние да оцени цялостното влияние на коронавирус пандемията върху бъдещото финансово състояние и резултатите на Фонда, но счита, че въздействието ще продължи да води до по-висока волатилност и повишение на пазарния и ценови риск, свързани с финансовите активи на Фонда.

Към момента Управляващото дружество счита, че актуалните правила и процедури осигуряват необходимата степен на сигурност, осигуряваща непрекъснатост на дейността и наблюдение, анализ и оценка на рисковете и ликвидността, както на УД, така и на управляваните договорни фондове, като последиците от COVID-19 пандемията към датата на Отчета не са породили необходимост от специфична промяна в тях.

При необходимост Дружеството ще предприеме допълнителни действия с цел обезпечаване на непрекъснатостта на работния процес.

29. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2020 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 26 февруари 2021 г.

ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПОЛИТИКАТА ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА НА УД „СЕЛЕКТ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД ЗА 2020 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 Изпълнителните директори, Прокуриста и Членовете на съвета на директорите (СД). Ръководството и всички останали служители на Дружеството не са получавали възнаграждения, изплатени пряко от управляваните колективни инвестиционни схеми или други възнаграждения, обвързани с постигнати резултати на управляваните фондове.

Общият размер на възнагражденията, изплатени на Ръководството и всички останали служители от Управляващото дружество през 2020 г. възлиза на 271,904.86 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	2020
Общ размер на възнагражденията, изплатени от Управляващото дружество на неговото Ръководство и останали служители, в т.ч.:	271,904.86 лв.
<i>постоянно:</i>	234,167.14 лв.
<i>допълнително с непостоянен характер:</i>	37,737.72 лв.
<i>променливо:</i>	0.00 лв.
Брой идентифициран персонал	12
Брой неидентифициран персонал (други служители)	3
Суми, изплатени пряко от самата колективна инвестиционна схема	0.00 лв.
Такса за постигнати резултати	0.00 лв.

От активите на управляваните договорни фондове 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 2020 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

Информация относно политиката
за възнагражденията на
„Селект Асет Мениджмънт ЕАД“
31.12.2020 г.

от ЗДКИСДПКИ, които могат да сключват сделки с финансови инструменти от името на УД и за сметка на УД 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 Звено „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 УД и управляваните 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 2020 г. по видове:

Тип	Постоянно възнаграждение	Допълнително възнаграждение с непостоянен характер	Променливо възнаграждение
Идентифициран персонал	229,951.29 лв.	37,737.72 лв.	0.00 лв.
Други служители	4,215.85 лв.	0.00 лв.	0.00 лв.
ОБЩО:	234,167.14 лв.	37,737.72 лв.	0.00 лв.

Общите разходи за персонала през 2020 г. възлизат на 314,787.68 лв., като в тях са включени разходите за възнагражденията на Ръководството и всички останали служители от Управляващото дружество през 2020 г. в размер на 271,188.94 лв., разходи за социални осигуровки в размер на 36,732.24 лв. и разходи за допълнително здравно и пенсионно осигуряване в размер на 6,866.50 лв.

Разходите за допълнително здравно и пенсионно осигуряване 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 4,014.50 лв. и разходи за допълнително доброволно пенсионно осигуряване в размер на 2,852.00 лв.

През 2020 г. Дружеството е извършило разходи, свързани с обучение и поддържане на квалификацията на персонала, в размер на 850.55 лв.

Общият размер на възнагражденията, изплатени на Ръководството и всички останали служители от Управляващото дружество през 2020 г. възлиза на 271,904.86 лв.

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

Информация относно политиката
за възнагражденията на
„Селект Асет Мениджмънт ЕАД“
31.12.2020 г.

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

Категория служители съгласно чл. 108, ал. 1 ЗДКИСДПКИ	Постоянно възнаграждение	Допълнително възнаграждение с непостоянен характер	Променливо възнаграждение
Идентифициран персонал - Служителите на ръководни длъжности - Висше ръководство	107,425.94 лв.	29,999.99 лв.	0.00 лв.
Идентифициран персонал - Служителите на ръководни длъжности - други служители, различни от висши ръководители	57,771.56 лв.	3,493.67 лв.	0.00 лв.
Идентифициран персонал - Служителите, чиято дейност е свързана с поемане на рискове	47,601.66 лв.	1,666.67 лв.	0.00 лв.
Идентифициран персонал - Служителите, изпълняващи контролни функции	12,952.13 лв.	2,577.39 лв.	0.00 лв.
Идентифициран персонал - Други служители	4,200.00 лв.	0.00 лв.	0.00 лв.
Неидентифициран персонал - Други служители	4,215.85 лв.	0.00 лв.	0.00 лв.
ОБЩО:	234,167.14 лв.	37,737.72 лв.	0.00 лв.

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; професионалния 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;

Информация относно политиката
за възнагражденията на
„Селект Асет Мениджмънт ЕАД“
31.12.2020 г.

- 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;
- Дружеството 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 невключени 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 УД могат да включват компенсационен пакет - средства за здравна профилактика, средства за подобряване условията на труда и техническата/компютърна обезпеченост, 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.

Дружеството 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.

Дружеството 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.

Дружеството 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 Дружеството, 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;
- Дружеството 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 рисково 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 Дружеството. 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 2020 г. на Политиката за възнаграждения на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД (Политиката) на основание чл. 108, ал. 7 ЗДКИСДПКИ е извършен на 25.01.2021 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 10.02.2021 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 2020 г., съдържащ данни относно изпълнението на Политиката.

През 2020 г. Дружеството е изплатило 271,904.86 лв. разходи за възнаграждения. След анализ на изплатените възнаграждения, Звеното констатира, че постоянното възнаграждение на идентифицирания персонал за 2020 г. възлиза на 229,951.29 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 37,737.72 лв.

Прегледът установи, че през 2020 г. идентифицираният персонал се състои от 12 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: 8 бр.;
- Служители, чиято дейност е свързана с поемане на рискове: 2 бр.;
- Служители, изпълняващи контролни функции: 2 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 Дружеството 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 2020 г.

Политиката за възнагражденията на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД е достъпна на интернет страницата на УД - www.selectam.bg.

Информация относно политиката
за възнагражденията на
„Селект Асет Мениджмънт ЕАД“
31.12.2020 г.

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.

26.02.2021 г.

Информация относно политиката
за възнагражденията на
„Селект Асет Мениджмънт ЕАД“
31.12.2020 г.

**Допълнение към ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПОЛИТИКАТА ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА
НА УД „СЕЛЕКТ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД ЗА 2020 г. след датата на ГФО**

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.

11.03.2021 г.

ОУЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
на УЧЕБЕНТ АСЕТ МЕНИДЖЪРЪТ ЕАД
към 31.12.2020

Справка № 1 УЧ - ОФС

Датум: 26.02.2021
Счетоводител: Силвия Денкова
Раководител: Кирилина П. Васил

АКТИВИ	Код на реда	Теглици период		СЪБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	Код на реда	Теглици период	
		1	2			1	2
A. ТЕКУЩИ АКТИВИ	ОФС.1.1.0.0.0	2 408 428	2 107 593	A. СЪБСТВЕН КАПИТАЛ	ОФС.2.3.0.0.0.0	2 382 393	2 074 818
I. Парични средства	ОФС.1.1.1.0.0	839 234	894 726	I. Основа капитал	ОФС.2.3.1.0.0.0	844 500	844 500
- в явна	ОФС.1.1.1.1.0	256	1 741	1. Внесен капитал	ОФС.2.3.1.1.0.0	844 500	844 500
- в неявна	ОФС.1.1.1.2.0	583	1 741	2. Невнесен капитал	ОФС.2.3.1.2.0.0	0	0
2. Парични средства по безпечни депозити	ОФС.1.1.2.0.0	418 110	439 980	II. Резерви	ОФС.2.3.2.0.0.0	88 183	85 079
- в явна	ОФС.1.1.2.1.0	416 989	439 980	1. Предишни резерви при емисиите на акции	ОФС.2.3.2.1.0.0	3 733	629
- в неявна	ОФС.1.1.2.2.0	1 121	10 903	2. Резерви от последващи оценки	ОФС.2.3.2.2.0.0	84 450	84 450
3. Парични средства по срочни депозити	ОФС.1.1.3.0.0	430 869	442 102	3. Целеви резерви	ОФС.2.3.2.3.0.0	84 450	84 450
- в явна	ОФС.1.1.3.1.0	430 869	442 102	- общи	ОФС.2.3.2.3.1.0	84 450	84 450
- в неявна	ОФС.1.1.3.2.0	0	0	- специални	ОФС.2.3.2.3.2.0	0	0
4. Вземания парични средства	ОФС.1.1.4.0.0	0	0	- логични резерви	ОФС.2.3.2.3.3.0	1 449 710	1 145 239
- в явна	ОФС.1.1.4.1.0	0	0	II. Финансови разходи	ОФС.2.3.3.0.0.0	1 145 239	709 867
- в неявна	ОФС.1.1.4.2.0	0	0	I. Изплатени печалби (дивиденди)	ОФС.2.3.3.1.0.0	1 145 239	709 867
5. Други парични средства	ОФС.1.1.5.0.0	1 560 904	1 211 334	- изплатени печалби	ОФС.2.3.3.1.1.0	1 145 239	709 867
- от управление на КПС	ОФС.1.1.5.1.0	880 700	592 622	- печалби за продажба	ОФС.2.3.3.1.2.0	0	0
- от дялови участия	ОФС.1.1.5.2.0	680 204	618 712	3. Текущи печалби	ОФС.2.3.3.2.0.0	304 471	435 872
II. Финансови активи	ОФС.1.1.2.0.0	1 560 904	1 211 334	3. Текущи печалби	ОФС.2.3.3.3.0.0	0	0
1. Капиталови ценни книжа	ОФС.1.1.2.1.0	592 542	526 493	B. ТЕКУЩИ ПАСИВИ	ОФС.2.1.0.0.0.0	38 063	33 658
2. Дължения ценни книжа	ОФС.1.1.2.2.0	972 362	684 841	I. Текущи задължения, в т.ч.:	ОФС.2.1.1.0.0.0	38 063	33 658
3. Обигнати	ОФС.1.1.2.3.0	0	0	- текущи задължения в надеждо 3 месеца	ОФС.2.1.1.0.1.0	20 863	15 607
- обществени облигации	ОФС.1.1.2.3.1.0	0	0	1. Задължения към акционерите за дивиденди	ОФС.2.1.1.1.0.0	0	0
- ипотечни облигации	ОФС.1.1.2.3.2.0	592 542	526 493	2. Задължения към кредитни и финансови институции	ОФС.2.1.1.2.0.0	0	0
- корпоративни облигации	ОФС.1.1.2.3.3.0	94 662	92 219	3. Задължения към кредитни и финансови институции	ОФС.2.1.1.3.0.0	0	0
4. Вземания	ОФС.1.1.2.4.0.0	76 066	75 459	- към кредитни институции	ОФС.2.1.1.3.1.0	0	0
- от управление на КПС	ОФС.1.1.2.4.1.0	600	600	ОФС.2.1.1.3.2.0	0	0	
- от свързани предприятия	ОФС.1.1.2.4.2.0	17 995	4 607	3. Търговски и други задължения, в т.ч.:	ОФС.2.1.1.3.3.0	8 855	9 507
- от дялови участия	ОФС.1.1.2.4.3.0	600	12 153	- към свързани предприятия	ОФС.2.1.1.3.3.1.0	1 463	1 805
- от други	ОФС.1.1.2.4.4.0	17 995	4 607	4. Задължения към доставчици	ОФС.2.1.1.3.4.0	2 736	2 736
5. Други финансови инструменти	ОФС.1.1.2.4.5.0	0	0	5. Задължения, свързани с възмездия	ОФС.2.1.1.3.5.0	1 463	1 805
6. Вземания финансови активи	ОФС.1.1.2.6.0.0	0	0	6. Задължения към осигурителни предприятия	ОФС.2.1.1.3.6.0	8 008	6 100
III. Нефинансови активи	ОФС.1.1.3.0.0.0	1 290	1 533	7. Дължими задължения	ОФС.2.1.1.7.0.0	0	0
IV. Разходи за бъдещи периоди	ОФС.1.1.3.0.0.0	1 290	1 533	8. Други текущи задължения	ОФС.2.1.1.8.0.0	4 000	6 100
B. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ	ОФС.1.2.0.0.0	12 027	84	B. НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ	ОФС.2.2.0.0.0.0	0	0
I. Финансови активи	ОФС.1.2.1.0.0	0	0	I. Невъвзети задължения	ОФС.2.2.1.0.0.0	0	0
1. Капиталови ценни книжа, в т.ч.:	ОФС.1.2.1.1.0	0	0	- задължения към кредитни и финансови институции	ОФС.2.2.1.1.0.0	0	0
- от свързани предприятия	ОФС.1.2.1.1.1.0	0	0	- към кредитни институции	ОФС.2.2.1.1.1.0	0	0
2. Дължения ценни книжа	ОФС.1.2.1.2.0.0	0	0	- към некретни финансови институции	ОФС.2.2.1.1.2.0	0	0
3. Обигнати	ОФС.1.2.1.3.0.0	0	0	2. Търговски и други задължения, в т.ч.:	ОФС.2.2.1.2.0.0	0	0
- обществени облигации	ОФС.1.2.1.3.1.0	0	0	- към свързани предприятия	ОФС.2.2.1.2.1.0	0	0
- ипотечни облигации	ОФС.1.2.1.3.2.0	0	0	3. Задължения по поръчени аванси	ОФС.2.2.1.3.0.0	0	0
- корпоративни облигации	ОФС.1.2.1.3.3.0	0	0	4. Други нетекущи задължения	ОФС.2.2.1.4.0.0	0	0
4. Други финансови инструменти	ОФС.1.2.1.4.0.0	0	0				
5. Вземания	ОФС.1.2.1.5.0.0	0	0				
- от свързани предприятия	ОФС.1.2.1.5.1.0	0	0				
- от дялови участия	ОФС.1.2.1.5.2.0	0	0				
- от други	ОФС.1.2.1.5.3.0	0	0				
6. Вземания финансови активи	ОФС.1.2.1.6.0.0	0	0				
II. Нефинансови активи	ОФС.1.2.2.0.0.0	12 027	884				
I. Дълготрайни материални активи	ОФС.1.2.2.1.0.1	10 307	884				
2. Превенции (запазвания) нематериални активи	ОФС.1.2.2.2.0.2	1 720	0				
3. Други нематериални активи	ОФС.1.2.2.3.0.3	0	0				
СУМА ПАСИВИ	ОФС.3.0.0.0.0	2 420 456	2 108 476	СУМА ПАСИВИ	ОФС.3.0.0.0.0.0	2 420 456	2 108 477
B. УПРАВЛЯВАНИ АКТИВИ	ОФС.3.0.0.0.0	0	46 089 192	Г. УПРАВЛЯВАНИ ПАСИВИ	ОФС.3.1.0.0.0.0	0	46 089 192
I. Управлявани активи на клиент по договорно управление на портфейли	ОФС.3.1.1.0.0.0	0	0	I. Задължения към клиент по договорно управление	ОФС.3.1.1.0.0.0	0	0
II. Управлявани активи на КПС	ОФС.3.2.0.0.0.0	0	46 089 192	II. Задължения към управляваните КПС	ОФС.3.2.0.0.0.0	0	46 089 192

ОУЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЙ ДУХОД
на УД СЕЛКЕТ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД
за периода 01.01.2020 - 31.12.2020

РГ: 08-0006

Дата: 26.02.2021

Съставител: Станислава Дазарова
Ръководител: К.Павлина и В. Васил

РАЗХОДИ	Код на реда	Тегучи период	Периоден период		РАЗХОДИ	Код на реда	Тегучи период	Периоден период	
			1	2				1	2
A. РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА (H+D)	B				A. ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА (H+D)	B			
I. Финансови разходи	OVD.1.1.0.0.0	635 179	508 701	977 380	I. Финансови приходи	OVD.2.1.1.0.0.0	78 420	114 732	994 658
1. Разходи за лихви	OVD.1.1.1.1.0.0	2	1	50 327	1. Положителни разлики от операции с финансови активи	OVD.2.1.1.1.0.0		92 031	
2. Оприличителни разлики от операции с финансови активи	OVD.1.1.1.2.0.0	26 623	63 767	28 094	2. Положителни разлики от последваща оценка на финансови активи	OVD.2.1.1.2.0.0		22 700	
3. Оприличителни разлики от последваща оценка на финансови активи	OVD.1.1.1.3.0.0	67	22		3. Приходи, свързани с валутни операции	OVD.2.1.1.3.0.0			
4. Разходи, свързани с валутни операции	OVD.1.1.1.4.0.0	1 445	1 262		4. Приходи от лихви	OVD.2.1.1.4.0.0			
5. Други финансови разходи	OVD.1.1.1.5.0.0	607 042	443 648		5. Приходи от дялови участия, в т.ч.: - от свързани предприятия	OVD.2.1.1.5.1.0			
II. Нефинансови разходи	OVD.1.1.2.0.0.0	3 996	9 731	898 960	6. Други финансови приходи	OVD.2.1.1.6.0.0		879 927	1
1. Разходи за материали	OVD.1.1.2.1.0.0	251 506	113 042	876 624	II. Приходи от основна дейност	OVD.2.1.2.0.0.0		872 927	
2. Разходи за външни услуги	OVD.1.1.2.2.0.0	5 625	1 690		1. Приходи по договори за управление на КИС	OVD.2.1.2.1.0.0			
3. Разходи за амортизации	OVD.1.1.2.3.0.0	314 788	309 956	22 000	2. Приходи от договори за управление на недвижими имоти	OVD.2.1.2.2.0.0			
4. Разходи за персонала	OVD.1.1.2.4.0.0	31 128	9 230	336	3. Приходи от инвестиционни консултации, свързани с финансови	OVD.2.1.2.3.0.0			
5. Други нефинансови разходи	OVD.1.1.2.5.0.0	342 201	485 958	977 380	4. Други приходи, свързани с дейността	OVD.2.1.2.4.0.0			
III. Разходи за данъци	OVD.1.3.0.0.0.0	37 645	0	994 658	III. Нефинансови приходи	OVD.2.2.0.0.0.0			
1. Разходи за текущ корпоративен данък	OVD.1.3.1.0.0.0	85		0	Б. ОБЩИ ПРИХОДИ (H+H+D)	OVD.2.3.0.0.0.0			977 380
2. Разход (Икономия) за отсрочени корпоративни данъци	OVD.1.3.2.0.0.0			0	В. ЗАУБА ОТ ДЕЙНОСТТА	OVD.2.4.0.0.0.0			0
3. Други разходи за данъци	OVD.1.3.3.0.0.0	304 471	485 958	0	Г. НЕТНА ЗАУБА ЗА ПЕРИОДА	OVD.2.5.0.0.0.0			0
В. НЕТНА ЗАУБА ЗА ПЕРИОДА (B-III)	OVD.1.4.0.0.0.0				Д. ПОЛОЖИТЕЛНА ПРОМЯНА В ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДУХОД	OVD.2.6.0.0.0.0			32 491
Г. НЕГАТИВНА ПРОМЯНА В ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДУХОД	OVD.1.5.0.0.0.0	29 387			Е. НЕТЕЛ ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДУХОД	OVD.2.7.0.0.0.0			0
IV. Данък върху всеобхващания доход	OVD.1.6.0.0.0.0	3 104	1 609	0	ВСИЧКО (B+Г+D)	OVD.2.0.0.0.0.0			1 009 872
Д. НЕТЕЛ ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДУХОД	OVD.1.7.0.0.0.0				ВСИЧКО (B+Г+D)	OVD.2.0.0.0.0.0			996 267
ВСИЧКО (A+III+B+D)	OVD.1.0.0.0.0.0	1 009 872	996 267	1 009 872					996 267

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД
на УД СЕЛЕКТ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД
за периода 01.01.2020 - 31.12.2020

РГ: 08-0006
Дата: 26.02.2021
Съставител: Станислава Лазарова
Ръководител: К. Паунича и В. Василев

НАИМЕНОВАНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	Код на реда	Текущ период			Преходен период			(в лева)
		Постъпления 1	Плащания 2	Нетен поток 3	Постъпления 4	Плащания 5	Нетен поток 6	
A. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ	OPR.1.1.0.0.0	40 287	-328 302	-288 015	14 403	-697 158	-682 755	
1. Парични потоци, свързани с текущи финансови активи	OPR.1.1.1.0.0.0		-328 302	-328 302		-697 158	-697 158	
2. Парични потоци, свързани с текущи финансови активи	OPR.1.1.2.0.0.0			0			0	
3. Лихви, комисионни и други подобни	OPR.1.1.3.0.0.0	40 287		40 287	14 403		14 403	
4. Парични потоци, свързани с валутни операции	OPR.1.1.4.0.0.0			0			0	
5. Други парични потоци от инвестиционна дейност	OPR.1.1.5.0.0.0			0			0	
B. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ	OPR.1.2.0.0.0.0	942 233	-709 710	232 523	879 969	-490 002	389 968	
1. Парични потоци, свързани с възнагречение от управлението на колективни инвестиционни схеми	OPR.1.2.1.0.0.0	876 017	0	876 017	876 411	0	876 411	
2. Парични потоци, свързани с възнагречение от управлението на индивидуални портфейли	OPR.1.2.2.0.0.0			0			0	
3. Парични потоци, свързани с други контрагенти	OPR.1.2.3.0.0.0	7 212	-297 560	-290 348	557	-132 898	-132 341	
4. Лихви, комисионни и други подобни	OPR.1.2.4.0.0.0	304	-1 445	-1 140		-1 252	-1 252	
5. Парични потоци, свързани с възнагречение	OPR.1.2.5.0.0.0		-284 628	-284 628		-283 756	-283 756	
6. Парични потоци, свързани с валутни операции	OPR.1.2.6.0.0.0		-67	-67		-22	-22	
7. Плащания при разпределения на печалби	OPR.1.2.7.0.0.0			0			0	
8. Плащания и възстановени данъци	OPR.1.2.8.0.0.0		-67 311	-67 311		-69 071	-69 071	
9. Други парични потоци, свързани с оперативна дейност	OPR.1.2.9.0.0.0	58 700	-58 700	0	3 002	-3 002	0	
B. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ	OPR.1.3.0.0.0.0	0	0	0	0	0	0	
1. Издаване и обратно изкупуване на собствени акции	OPR.1.3.1.0.0.0			0			0	
2. Парични потоци, свързани с получени заемки, в т.ч.: - лихви	OPR.1.3.2.0.0.0			0			0	
	OPR.1.3.2.1.0.0			0			0	
3. Лихви, комисионни, дивиденди и други подобни	OPR.1.3.3.0.0.0			0			0	
4. Парични потоци, свързани с валутни операции	OPR.1.3.4.0.0.0			0			0	
5. Други парични потоци от финансова дейност	OPR.1.3.5.0.0.0			0			0	
G. ИЗМЕНЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА ПРЕЗ ПЕРИОДА (A+B+V)	OPR.1.4.0.0.0.0	982 521	-1 038 012	-55 492	894 372	-1 187 160	-292 788	
D. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В НАЧАЛОТО НА ПЕРИОДА	OPR.1.5.0.0.0.0			894 726			1 187 513	
E. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В КРАЯ НА ПЕРИОДА, в т.ч.:	OPR.1.6.0.0.0.0			839 234			894 725	
- по встречни депозити	OPR.1.6.1.0.0.0			418 110			450 883	

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
на УД СЕЛЕКТ АСЕТ МЕНДЖМЪНТ ЕАД
за периода 01.01.2020 - 31.12.2020

РГ: 08-0006
Дата: 26.02.2021
Съставител: Станислава Лазарова
Ръководител: К.Паунича и В. Василев

ПОКАЗАТЕЛИ	Код на реда	А	В	1	2	Резерви			5	6	7
						3	4	Общо собствен капитал			
				Основен капитал	Премии от емисия (премисен резерв)	Резерв от последващи оценки	Целеви резерви	Натрупени печалби/загуби	Загуба		
Салдо към началото на преходния период	OSK.1.10.00.0		844 500	844 500	0	-979	84 450	709 369	0	1 637 340	
Салдо в началото на отчетния период	OSK.1.20.00.0		844 500	844 500	0	629	84 450	1 145 239	0	2 074 818	
Промени в началните салда поради:											
- ефект от промени в счетоводната политика	OSK.1.3.10.00		0	0	0	0	0	0	0	0	
- корекция на грешки от минали периоди	OSK.1.3.20.00		0	0	0	0	0	0	0	0	
Коригирано салдо в началото на отчетния период	OSK.1.40.00.0		844 500	844 500	0	629	84 450	1 145 239	0	2 074 818	
Промени в основния капитал:											
а) Увеличение	OSK.1.51.00.0		0	0	0	0	0	0	0	0	
б) намаление	OSK.1.52.00.0		0	0	0	0	0	0	0	0	
Друг всеобхватен доход:	OSK.1.60.00.0		0	0	0	0	0	0	0	0	
а) увеличение	OSK.1.61.00.0		0	0	0	0	0	0	0	0	
б) намаление	OSK.1.62.00.0		0	0	0	0	0	0	0	0	
Нетна печалба/загуба за периода	OSK.1.70.00.0		0	0	0	0	0	304 471	0	304 471	
1. Разпределение на печалбата за:	OSK.1.71.00.0		0	0	0	0	0	0	0	0	
- дивиденти	OSK.1.71.1.00		0	0	0	0	0	0	0	0	
- други	OSK.1.71.2.00		0	0	0	0	0	0	0	0	
2. Покриване на загуби	OSK.1.72.00.0		0	0	0	0	0	0	0	0	
3. Последващи оценки на дълготрайни материални и нематериални активи, в т.ч.:	OSK.1.73.00.0		0	0	0	0	0	0	0	0	
а) увеличение	OSK.1.73.1.00		0	0	0	0	0	0	0	0	
б) намаление	OSK.1.73.2.00		0	0	0	0	0	0	0	0	
4. Последващи оценки на финансови активи и инструменти:	OSK.1.74.00.0		0	0	3 104	0	0	0	0	3 104	
а) увеличение	OSK.1.74.1.00		0	0	32 491	0	0	0	0	32 491	
б) намаление	OSK.1.74.2.00		0	0	-29 387	0	0	0	0	-29 387	
5. Други изменения	OSK.1.75.00.0		0	0	0	0	0	0	0	0	
Салдо към края на отчетния период	OSK.1.80.00.0		844 500	844 500	0	3 733	84 450	1 449 710	0	2 382 393	
6. Други промени	OSK.1.81.00.0		0	0	0	0	0	0	0	0	
Собствен капитал към края на отчетния период	OSK.1.90.00.0		844 500	844 500	0	3 733	84 450	1 449 710	0	2 382 393	

(в лева)

ОТЧЕТ ЗА КАПИТАЛОВАТА АДЕКВАТНОСТ И ЛИКВИДНОСТ
на УД СЕЛЕКТ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД
към 31.12.2020

РГ: 08-0006
Дата: 26.02.2021
Съставител: Станислава Лазарова
Ръководител: К.Пауннина и В. Василев

(в лева, ако не е указано друго)

Код на реда	Код	НАИМЕНОВАНИЕ	Стойност	Коментари и указания
A	B	C	1	D
СА.1.1.0.0.0.0	1000	СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА (СОБСТВЕН КАПИТАЛ) (СК)	2 077 922	1100 + 1200
СА.1.1.1.0.0.0	1100	Капитал от първи ред	2 077 922	
СА.1.1.2.0.0.0	1200	Капитал от втори ред	0	
СА.1.2.0.0.0.0	2000	СОБСТВЕН КАПИТАЛ (СК) СЛЕД УВЕЛИЧЕНИЕТО С 0.02% ОТ СТОЙНОСТТА ПО КОД 3000	0	Попълва се само в случаите, когато общата стойност на управляваните активи по код 3000 надхвърля левовата равностойност на 250 млн. евро.
СА.1.2.1.0.0.0	2100	Разлика между стойността на управляваните активи и левовата равностойност на 250 млн. евро	0	Попълва се само в случаите, когато общата стойност на управляваните активи по код 3000 надхвърля левовата равностойност на 250 млн. евро.
СА.1.3.0.0.0.0	3000	ОБЩА СТОЙНОСТ НА УПРАВЛЯВАНИТЕ АКТИВИ:	0	В стойността не се включват активите, които УД управлява по делегация съгласно чл. 151, ал. 4 от Наредба № 44.
СА.1.3.1.0.0.0	3100	Стойност на управляваните активи на КИС	0	3100 + 3200
СА.1.3.2.0.0.0	3200	Стойност на управляваните портфейли	0	
СА.1.4.0.0.0.0	4000	ИЗИСКУЕМ МИНИМАЛЕН КАПИТАЛ ПО ЧЛ. 151, АЛ. 1 ОТ НАРЕДБА № 44 (ИМК)	244 479	Посочва се левовата равностойност на 125 000 евро.
СА.1.5.0.0.0.0	5000	ПОСТОЯННИ ОБЩИ РАЗХОДИ ЗА ПРЕДХОДНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА (ПОР)	508 692	Данните се вземат на база заверения от регистриран одитор годишен финансов отчет.
СА.1.6.0.0.0.0	6000	МИНИМАЛНИ ЛИКВИДНИ СРЕДСТВА ПО ЧЛ. 153, АЛ. 1 ОТ НАРЕДБА № 44 (МЛС)	839 234	6100 + 6200 + 6300 - 6400
СА.1.6.1.0.0.0	6100	ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ПО ЧЛ. 153, АЛ. 1 ОТ НАРЕДБА № 44 (ПС1):	839 234	6110 + 6120 + 6130
СА.1.6.1.1.0.0	6110	Парични средства на каса:	256	6111 + 6112
СА.1.6.1.1.1.0	6111	- в левове	256	
СА.1.6.1.1.2.0	6112	- във валута	0	
СА.1.6.1.2.0.0	6120	Разплащателни сметки (безсрочни влогове):	418 110	6121 + 6122
СА.1.6.1.2.1.0	6121	- в левове	416 989	
СА.1.6.1.2.2.0	6122	- във валута	1 121	
СА.1.6.1.3.0.0	6130	Срочни влогове:	420 869	6131 + 6132
СА.1.6.1.3.1.0	6131	- в левове	420 869	
СА.1.6.1.3.2.0	6132	- във валута	0	
СА.1.6.2.0.0.0	6200	Държавни ценни книжа		
СА.1.6.3.0.0.0	6300	Ипотечни и общински облигации с пазарна цена		
СА.1.6.4.0.0.0	6400	Блокирани/запориранни ликвидни средства, с които дружеството не може да се разпорежда:	0	Приспадат се съответните ликвидни средства, в т.ч. и тези по репо сделки. 6410 + 6420 + 6430
СА.1.6.4.1.0.0	6410	Парични средства	0	
СА.1.6.4.2.0.0	6420	Държавни ценни книжа		
СА.1.6.4.3.0.0	6430	Ипотечни и общински облигации		
СА.1.7.0.0.0.0	7000	ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ПО ЧЛ. 153, АЛ. 2 ОТ НАРЕДБА № 44 (ПС2)	838 979	6120 + 6130
СА.1.8.0.0.0.0	8000	ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ С ПАДЕЖ ДО 3 МЕСЕЦА (ТЗ)	20 863	
II. СЪОТНОШЕНИЯ НА КАПИТАЛОВА АДЕКВАТНОСТ И ЛИКВИДНОСТ				
СА.2.1.0.0.0.0	1	Отношение на СК и ИМК (СК : ИМК) (%)	849.94%	Взема се стойността на СК по код 1000 или код 2000, в зависимост от общата стойност на управляваните активи.
СА.2.1.1.0.0.0	1.1	Нормативно определен минимум (%)	100.00%	
СА.2.1.2.0.0.0	1.2	Над (р.1 : р. 1.1 >1) или под (р. 1 : р. 1.1 < 1) определения минимум	8.50	
СА.2.2.0.0.0.0	2	Отношение на СК и ПОР (СК : ПОР) (%)	408.48%	Взема се стойността на СК по код 1000 или код 2000, в зависимост от общата стойност на управляваните активи.
СА.2.2.1.0.0.0	2.1	Нормативно определен минимум (%)	25.00%	
СА.2.2.2.0.0.0	2.2	Над (р.2 : р. 2.1 >1) или под (р. 2 : р. 2.1 < 1) определения минимум	16.34	
СА.2.3.0.0.0.0	3.	Отношение на МЛС и ТЗ (МЛС : ТЗ) (%)	4022.58%	
СА.2.3.1.0.0.0	3.1	Нормативно определен минимум (%)	100.00%	
СА.2.3.2.0.0.0	3.2	Над (р.3 : р. 3.1 >1) или под (р. 3 : р. 3.1 < 1) определения минимум	40.23	
СА.2.4.0.0.0.0	4	Отношение ПС2 и ПС1 (ПС2 : ПС1) %	99.97%	
СА.2.4.1.0.0.0	4.1	Нормативно определен минимум (%)	90.00%	
СА.2.4.2.0.0.0	4.2	Над (р.4 : р. 4.1 >1) или под (р. 4 : р. 4.1 < 1) определения минимум	1.11	

**ОТЧИТАНЕ НА СОБСТВЕНИТЕ СРЕДСТВА ЗА ЦЕЛИТЕ НА КАПИТАЛОВАТА АДЕКВАТНОСТ,
СЪГЛАСНО РЕГЛАМЕНТ ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ № 680/2014**
на УД СЕЛЕКТ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД
за периода 01.01.2020 - 31.12.2020

РГ: 08-0006

Дата: 26.02.2021

Съставител: Станислава Лазарова

Ръководител: К.Паунина и В. Василев

Редове	Код на реда	Позиция	Стойност (в лв.)
010	1	СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА	2 077 922
015	1.1	КАПИТАЛ ОТ ПЪРВИ РЕД	2 077 922
020	1.1.1	БАЗОВ СОБСТВЕН КАПИТАЛ ОТ ПЪРВИ РЕД	2 077 922
030	1.1.1.1	Капиталови инструменти, допустими като базов собствен капитал от първи ред	
040	1.1.1.1.1	Изплатени капиталови инструменти	844 500
050	1.1.1.1.2	Поясняваща позиция: Недопустими капиталови инструменти	
060	1.1.1.1.3	Премийни резерви	
070	1.1.1.1.4	(-) Собствени инструменти на базовия собствен капитал от първи ред	
080	1.1.1.1.4.1	(-) Пряко дялово участие в инструменти на базовия собствен капитал от първи ред	
090	1.1.1.1.4.2	(-) Непряко дялово участие в инструменти на базовия собствен капитал от първи ред	
091	1.1.1.1.4.3	(-) Синтетично дялово участие в инструменти на базовия собствен капитал от първи ред	
092	1.1.1.1.5	(-) Действителни или условни задължения за закупуване на собствени инструменти на базовия собствен капитал от първи ред	
130	1.1.1.2	Неразпределена печалба	1 145 239
140	1.1.1.2.1	Неразпределена печалба от предишни години	1 145 239
150	1.1.1.2.2	Допустима печалба или загуба	
160	1.1.1.2.2.1	Печалба или загуба, която се отнася към собствениците на предприятието майка	
170	1.1.1.2.2.2	(-) Недопустима част от междинната или годишната печалба	
180	1.1.1.3	Натрупан друг всеобхватен доход	3 733
200	1.1.1.4	Други резерви	84 450
210	1.1.1.5	Фонд за покриване на общи банкови рискове	
220	1.1.1.6	Предходни корекции поради вече класифицирани инструменти на базовия собствен капитал от първи ред	
230	1.1.1.7	Малцинствено участие при отчитане в базовия собствен капитал от първи ред	
240	1.1.1.8	Предходни корекции поради допълнителни малцинствени участия	
250	1.1.1.9	Корекции на базовия собствен капитал от първи ред поради пруденциални филтри	
260	1.1.1.9.1	(-) Увеличение на собствения капитал, произтичащо от секюритизирани активи	
270	1.1.1.9.2	Резерв от хеджиране на парични потоци	
280	1.1.1.9.3	Кумулативна печалба или загуба поради промени в собствения кредитен риск, свързан с оценените по справедлива стойност пасиви	
285	1.1.1.9.4	Печалба и загуба по справедлива стойност, произтичащи от собствения кредитен риск на институцията, свързан с деривативните пасиви	
290	1.1.1.9.5	(-) Корекции на стойността поради изискванията за пруденциална оценка	
300	1.1.1.10	(-) Репутация	
310	1.1.1.10.1	(-) Репутация, осчетоводена като нематериален актив	
320	1.1.1.10.2	(-) Репутация, включена при оценката на значимите инвестиции	
330	1.1.1.10.3	Пасиви с отсрочен данък, свързани с репутацията	
340	1.1.1.11	(-) Други нематериални активи	
350	1.1.1.11.1	(-) Брутна сума на други нематериални активи	
360	1.1.1.11.2	Пасиви с отсрочен данък, свързани с други нематериални активи	
370	1.1.1.12	(-) Отсрочени данъчни активи, които се основават на бъдеща печалба и не произтичат от временни разлики, без да се включват свързаните данъчни пасиви	
380	1.1.1.13	(-) Недостатъчни корекции за кредитен риск във връзка с очаквани загуби при вътрешнорейтинговия подход	
390	1.1.1.14	(-) Активи на пенсионен фонд с предварително определен размер на пенсията	
400	1.1.1.14.1	(-) Брутна сума на активите на пенсионен фонд с предварително определен размер на пенсията	
410	1.1.1.14.2	Пасиви с отсрочен данък, свързани с активите на пенсионен фонд с предварително определен размер на пенсията	
420	1.1.1.14.3	Активите на пенсионен фонд с предварително определен размер на пенсията, които институцията може да използва без ограничение	
430	1.1.1.15	(-) Реципрочно взаимно участие в базовия собствен капитал от първи ред	
440	1.1.1.16	(-) Превъзходяща на сумата, която се приспада от позициите на допълнителния капитал от първи ред над допълнителния капитал от първи ред	
450	1.1.1.17	(-) Квалифицирани дялови участия извън финансовия сектор, за които може като алтернатива да се прилага рисковото тегло 1250%	
460	1.1.1.18	(-) Секюритизирани позиции, за които може като алтернатива да се прилага рисковото тегло 1250%	
470	1.1.1.19	(-) Свободни доставки, за които може като алтернатива да се прилага рисковото тегло 1250%	
471	1.1.1.20	(-) Позиции в съвкупността, за които институцията не може да определи рисковото тегло чрез вътрешнорейтинговия подход и за които може като алтернатива да се прилага рисковото тегло 1250%	

472	1.1.1.21	(-) Экспозиции в инструменти на собствения капитал съгласно подхода на вътрешните модели, за които може като алтернатива да се прилага рисковото тегло 1250%
480	1.1.1.22	(-) Инструменти на базовия собствен капитал от първи ред на предприятия от финансовия сектор, когато институцията няма значителни инвестиции
490	1.1.1.23	(-) Подлежащи на приспадане отсрочени данъчни активи, които се основават на бъдеща печалба и произтичат от временни разлики
500	1.1.1.24	(-) Инструменти на базовия собствен капитал от първи ред на предприятия от финансовия сектор, когато институцията има значителни инвестиции
510	1.1.1.25	(-) Сума, надхвърляща прага от 17,65%
520	1.1.1.26	Други преходни корекции на базовия собствен капитал от първи ред
524	1.1.1.27	(-) Допълнителни приспадания от базовия собствен капитал от първи ред, дължащи се на член 3 от РКИ
529	1.1.1.28	Елементи на или приспадания от базовия собствен капитал от първи ред - други
530	1.1.2	ДОПЪЛНИТЕЛЕН КАПИТАЛ ОТ ПЪРВИ РЕД
540	1.1.2.1	Капиталови инструменти, допустими като допълнителен капитал от първи ред
550	1.1.2.1.1	Изплатени капиталови инструменти
560	1.1.2.1.2*	Поясняваща позиция: Недопустими капиталови инструменти
570	1.1.2.1.3	Премийни резерви
580	1.1.2.1.4	(-) Собствени инструменти на допълнителния капитал от първи ред
590	1.1.2.1.4.1	(-) Пряко дялово участие в инструменти на допълнителния капитал от първи ред
620	1.1.2.1.4.2	(-) Непряко дялово участие в инструменти на допълнителния капитал от първи ред
621	1.1.2.1.4.3	(-) Синтетично дялово участие в инструменти на допълнителния капитал от първи ред
622	1.1.2.1.5	(-) Действителни или условни задължения за закупуване на собствени инструменти на допълнителния капитал от първи ред
660	1.1.2.2	Преходни корекции поради вече класифицирани инструменти на допълнителния капитал от първи ред
670	1.1.2.3	Инструменти, емитирани от дъщерни предприятия, които се признават в допълнителен капитал от първи ред
680	1.1.2.4	Преходни корекции поради допълнително признаване в допълнителния капитал от първи ред на инструменти, емитирани от дъщерни предприятия
690	1.1.2.5	(-) Реципрочно взаимно участие в допълнителния капитал от първи ред
700	1.1.2.6	(-) Инструменти на допълнителния капитал от първи ред на предприятия от финансовия сектор, когато институцията няма значителни инвестиции
710	1.1.2.7	(-) Инструменти на допълнителния капитал от първи ред на предприятия от финансовия сектор, когато институцията има значителни инвестиции
720	1.1.2.8	(-) Превъзходящо на сумата, която се приспада от позициите на капитала от втори ред над капитала от втори ред
730	1.1.2.9	Други преходни корекции на допълнителния капитал от първи ред
740	1.1.2.10	Превъзходящо на сумата, която се приспада от елементите на допълнителния капитал от първи ред над допълнителен капитал от първи ред (който се приспада от базовия собствен капитал от първи ред)
744	1.1.2.11	(-) Допълнителни приспадания от допълнителния капитал от първи ред, дължащи се на член 3 от РКИ
748	1.1.2.12	Елементи на или приспадания от допълнителния капитал от първи ред - други
750	1.2	КАПИТАЛ ОТ ВТОРИ РЕД
760	1.2.1	Капиталови инструменти и подчинени кредити, допустими като капитал от втори ред
770	1.2.1.1	Изплатени капиталови инструменти и подчинени кредити
780	1.2.1.1*	Поясняваща позиция: Недопустими капиталови инструменти и подчинени кредити
790	1.2.1.3	Премийни резерви
800	1.2.1.4	(-) Собствени инструменти на капитала от втори ред
810	1.2.1.4.1	(-) Пряко дялово участие в инструменти на капитала от втори ред
840	1.2.1.4.2	(-) Непряко дялово участие в инструменти на капитала от втори ред
841	1.2.1.4.3	(-) Синтетично дялово участие в инструменти на капитала от втори ред
842	1.2.1.5	(-) Действителни или условни задължения за закупуване на собствени инструменти на капитала от втори ред
880	1.2.2	Преходни адаптации поради унаследени инструменти на капитала от втори ред и подчинени кредити
890	1.2.3	Инструменти, емитирани от дъщерни предприятия, които се признават в капитала от втори ред
900	1.2.4	Преходни корекции поради допълнително признаване в капитала от втори ред на инструменти, емитирани от дъщерни предприятия
910	1.2.5	Превъзходящо на провизиите над очакваните допустими загуби при вътрешнорейтинговия подход
920	1.2.6	Корекции за общ кредитен риск по стандартизирания подход
930	1.2.7	(-) Реципрочно взаимно участие в капитала от втори ред
940	1.2.8	(-) Инструменти на капитала от втори ред на предприятия от финансовия сектор, когато институцията няма значителни инвестиции
950	1.2.9	(-) Инструменти на капитала от втори ред на предприятия от финансовия сектор, когато институцията има значителни инвестиции
960	1.2.10	Други преходни корекции на капитала от втори ред
970	1.2.11	Превъзходящо на сумата, която се приспада от елементите на капитала от втори ред над капитала от втори ред (който се приспада в допълнителния капитал от първи ред)
974	1.2.12	(-) Допълнителни приспадания от капитала от втори ред, дължащи се на член 3 от РКИ
978	1.2.13	Елементи на или приспадания от капитала от втори ред - други

Забележка:

За попълване на таблицата да се използват указанията в частта Собствени средства (CA1) от Приложение II (Отчитане на собствените средства и капиталови изисквания) към Регламент за изпълнение (ЕС) № 680/2014 на Комисията от 16.04.2014 г. за определяне, в съответствие с Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета, на техническите стандарти за изпълнение по отношение на предоставянето на информация от институциите на надзорните органи, обнародван в Официален вестник на Европейския съюз L191 от 28.06.2014 г.

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 156, АЛ. 3 ОТ НАРЕДБА № 44
на УД СЕЛЕКТ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД
за периода 01.01.2020 - 31.12.2020

РГ: 08-0006

Дата: 26.02.2021

Съставител: Станислава Лазар
Ръководител: К.Паунина и В. В

Номер по ред	Код на реда	ПОКАЗАТЕЛ	Стойност (в лева)
1	2	3	4
1.1.	DI.1.1.0.0.0.0	Годишен размер на начислените възнаграждения на членовете на управителния орган на УД	140 506
1.2.	DI.1.2.0.0.0.0	Годишен размер на изплатените възнаграждения на членовете на управителния орган на УД	137 426
2.1.	DI.2.1.0.0.0.0	Годишен размер на начислените възнаграждения на членовете на контролния орган на УД	
2.2.	DI.2.2.0.0.0.0	Годишен размер на изплатените възнаграждения на членовете на контролния орган на УД	
3	DI.3.0.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на индивидуални портфейли на клиенти	
4.1	DI.4.1.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 1- ДФ СЕЛЕКТ ОБЛИГАЦИИ	7 927
4.2	DI.4.2.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 2- ДФ СЕЛЕКТ РЕГИОНАЛ	85 750
4.3	DI.4.3.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 3- ДФ СЕЛЕКТ БАЛАНС	742 929
4.4	DI.4.4.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 4- ДФ СЕЛЕКТ ДИВИДЕНТ	39 222
4.5	DI.4.5.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 5	
4.6	DI.4.6.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 6	
4.7	DI.4.7.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 7	
4.8	DI.4.8.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 8	
4.9	DI.4.9.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 9	
4.10	DI.4.10.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 10	
4.11	DI.4.11.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 11	
4.12	DI.4.12.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 12	
4.13	DI.4.13.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 13	
4.14	DI.4.14.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 14	
4.15	DI.4.15.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 15	
4.16	DI.4.16.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 16	
4.17	DI.4.17.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 17	
4.18	DI.4.18.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 18	
4.19	DI.4.19.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 19	
4.20	DI.4.20.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 20	
4.21	DI.4.21.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 21	
4.22	DI.4.22.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 22	
4.23	DI.4.23.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 23	
4.24	DI.4.24.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 24	
4.25	DI.4.25.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 25	
4.26	DI.4.26.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 26	
4.27	DI.4.27.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 27	
4.28	DI.4.28.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 28	
4.29	DI.4.29.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 29	
4.30	DI.4.30.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 30	
4	DI.4.0.0.0.0.0	ОБЩО ПОЛУЧЕНИ ОТ УД ГОДИШНИ ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА КИС	875 827
5	DI.5.0.0.0.0.0	ОБЩО ПОЛУЧЕНИ ОТ УД ГОДИШНИ ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ ЗА УПРАВЛЕНИЕ	875 827

Забележка: 1. Получените от УД годишни възнаграждения за управление на КИС се представят поотделно с поименно изброяване на всички управлявани КИС, а за индивидуалните портфейли се посочва обща стойност на годишното възнаграждение.