

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

„Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД

31 декември 2021 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

Годишен доклад за дейността

Ръководството представя годишен доклад за дейността и годишен финансов отчет към 31 декември 2021 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз и одитиран от „Грант Торнтон“ ООД.

Обща информация за Дружеството

Управляващо дружество „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД е акционерно дружество, регистрирано от СГС на 27 октомври 2003 г. с ЕИК 131157456.

Учредено е под името УД „КД Инвестмънтс“ ЕАД 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., разпределен в 2 815 акции, всяка с номинална стойност от 300 лв.

Към 31.12.2021 г. едноличен собственик на капитала на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД е „Сила Холдинг“ АД.

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 УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД

Цялостната дейност на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД през 2021 г. беше насочена към утвърждаване на 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 2021 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 31.12.2021 г. нетните активите, управлявани от Договорния фонд, са в размер на 3,156 хил. лв.

ДФ "Селект Дивидент" отчете 12.62% доходност през 2021 г.

Добрите резултати бяха подкрепени от положителното представяне на водещите глобални пазари през 2021 г., като основните индекси в САЩ отбелязаха двуцифрени ръстове и нови исторически рекордно високи нива (S&P500↑26.89%; DJIA↑18.73%; NASDAQ↑21.39%).

Секторите, които реализираха най-високи повишения, бяха тези на недвижимите имоти, информационните технологии и енергийния сектор.

Сред основните "двигатели" на наблюдавания растеж в глобален мащаб бяха експанзивните фискални политики на повечето централни банки, включващи значителни директни финансови стимули с цел справяне с икономическите последици от разразилата се COVID-19 пандемия, водещи до сравнително увеличение на ликвидността на пазарите. Същевременно, почакването на нивото на инфлацията в САЩ и Европа, както и липсата на атрактивни депозитни продукти, допълнително увеличи апетита за риск сред пазарните участници, които насочиха съществени парични потоци към клас Акции през годината.

Водещите пазари на Стария континент също регистрираха положителни резултати (Германия: DAX↑15.79%; Франция: CAC40↑28.85%; Великобритания: FTSE100↑14.30%). Същевременно, благоприятната парична политика в Австралия допринесе S&P/ASX 200 да се повиши с 13.02% през годината.

На фона на стартиралото през декември разпространение в Европа на новооткрития щам - Омикрон - към момента повечето правителства продължават да са динамични в своите решения и са по-предпазливи в прилаганите политики. Същевременно, водещите централни банки предвиждат съкращаване на повечето стимулиращи програми през 2022 г. и постепенно преминаване към повишаване на основните лихвени проценти.

Очакванията са инвеститорският фокус през 2022 г. да бъде насочен основно към техните действия, както и 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 31.12.2021 г. 30.07% от активите на Фонда са в пари и парични еквиваленти, състоящи се от разплащателни сметки и депозити. Останалите инвестиции на ДФ „Селект Дивидент“ основно са разпределени в ценни книжа в САЩ (33.29%), Германия (14.52%) и Западна Европа (без Германия) – 14.07%.

Договорен фонд „Селект Регионал“

През 2021 г. продължихме активното управление на портфейла на „Селект Регионал“.

Годината протече изключително положително за основните пазари в Централна и Източна Европа на фона на сравнителното финансово възстановяване на по-голямата част от бизнеса след разхлабването на предприетите мерки с цел овладяване на COVID-19 пандемията от различните правителства. Фискалните стимули в местните икономики също допринесоха за сравнително по-високата ликвидност в региона, както и за повишаването на апетита за риск на пазарните участници.

Наблюдаваният силен инвестиционен интерес към БФБ, подкрепен от успешните IPO процедури на няколко компании на пазара за растеж на МСП, Veam, сред които лидерът на пазара на органични храни и напитки "Смарт Органик" АД и технологичния стартап "Дронамикс Кепитъл" ЕАД, допринесе българският SOFIX да регистрира ръст от 42.04% през 2021 г., нареждайки се на второ място по доходност в региона на ЦИЕ.

Най-добре представящият се сектор през 2021 г. в региона на ЦИЕ беше Енергийният, като през периода се наблюдаваха двуцифрени ръстове при лидерите на пазара, сред които са руските Gazprom, Lukoil и Rosneft. Съответно, руският индекс RTS отбеляза ръст от 15.01% през годината.

Въпреки високото ниво на инфлация в Турция, както и разочароващите за повечето инвеститори действия на местната централна банка, които доведоха до рекордно обезценяване на турската лира спрямо кошница от водещи валути, XU100 се повиши с 25.80% през 2021 г.

Стабилизирането на политическата среда в Румъния, след месеци на дискусии, допринесе BET да "добави" 33.20% към стойността си през годината.

В унисон с представянето на повечето пазари в ЦИЕ, борсите в Полша, Чехия и Гърция също отбелязаха повишения през 2021 г. (WIG↑21.52%; PXI↑38.84%; ASE↑10.43%).

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

На фона на наблюдаваната благоприятна пазарна среда, ДФ "Селект Регионал" постигна 25.68% доходност през 2021 г.

Очакванията са инвеститорският фокус през 2022 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 31.12.2021 г. нетните активи под управление на Фонда са в размер на 4,349 хил. лв., структурата по класове активи не претърпява съществена промяна, като делът на

чуждестранните инвестиции в портфейла на Фонда е 47.03% от активите спрямо 52.90% година по-рано.

Договорен фонд „Селект Облигации”

Цялостната дейност на УД „Селект Асет Мениджмънт” ЕАД през 2021 г. бе насочена към утвърждаване пазарните позиции на договорния фонд. Нетните активи, управлявани от Договорния фонд, се увеличиха до 1,629 хил. лева към 31.12.2021 г., благодарение на доброто представяне на инвестиционна политика на Фонда.

ДФ "Селект Облигации" отбеляза 0.92% доходност през 2021 г.

Тенденцията на намаляване на лихвените проценти по депозитите продължи да затвърждава инвеститорския фокус към други нискорискови алтернативи на пазара (ДЦК и обезпечени корпоративни облигации). На фона на постепенното възстановяване на голяма част от бизнеса след разхлабването на част от мерките, предприети с цел овладяване на COVID-19 пандемията, апетитът за риск на повечето пазарни участници се увеличи значително през 2021 г. Съответно, българският SOFIX се нареди на втора позиция в региона на ЦИЕ по представяне със своите 42.04%, реализирани през годината.

През периода се проведе няколко парламентарни избори в страната и се осъществиха промени в макрополитиките, като се очаква 2021 г. да завърши с бюджетен дефицит от 3%, като в началото на 2022 г. следва да се публикува актуализиран вариант на държавния бюджет за предстоящата година. През последните месеци МФ преотвори успешно няколко емисии ДЦК в лева и пусна в обращение нови такива, като най-силен инвестиционен интерес към тях проявиха банките и пенсионните фондове. По данни на МФ, към 11.2021 г. съотношението на държавен дълг/БВП на страната възлиза на 25.3%.

Същевременно, международната кредитна агенция Standard & Poor's потвърди дългосрочния и краткосрочния кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута със степени ВВВ/А-2 при стабилна перспектива. Според рейтинговата агенция икономическите последици от пандемията са управляеми, въпреки значителното въздействие в здравен аспект. Възстановеното вътрешно търсене, особено частното потребление, и нарастването на усвояването на средствата от ЕС се очаква да повишат перспективите пред растежа на България в средносрочен хоризонт.

Очакванията са инвеститорският фокус през 2022 г. да бъде насочен към резултатите от прилаганите икономически политики 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.

Основната част от портфейла на Договорен фонд „Селект Облигации” е инвестиран в корпоративни облигации (37.41% от активите на фонда) към края на 2021 г. В портфейла на Фонда през годината делът на корпоративните облигации и този на държавните ценни книжа останаха почти без промяна, докато експозицията към акции и ETF-и се намали за сметка на дела на паричните средства. Съотношението на депозитите в портфейла към общо активи на Фонда запази нивото си от 2020 г., като се наблюдават по-ниски лихвени проценти по банковите депозити в страната през 2021 г. спрямо година по-рано.

Договорен фонд „Селект Баланс“

Цялостната дейност на УД „Селект Асет Мениджмънт” ЕАД през 2021 г. бе насочена към утвърждаване на пазарните позиции на ДФ „Селект Баланс“.

През 2021 г. нетните активи на ДФ „Селект Баланс“ достигнаха 38,168 хил. лева, като Фондът реализира 0.04% доходност от началото на годината.

2021 г. премина изключително динамично и позитивно за българския капиталов пазар. През декември повечето индекси на БФБ завършиха на "зелена" територия (SOFIX↑2.08%; VGBX40↑2.79%; VGTR30↑2.05%), като само показателят за представянето на АДСИЦ, VGRET, се понижи с 1.10%.

Еуфорията сред пазарните участници беше мотивирана в основна степен от успешните IPO процедури на "Дронамикс Кепитъл" ЕАД и "Ейч Ар Кепитъл" АД, чиито емисии бяха презаписани в пъти от инвеститорите. Непосредствено след листването на бъдещия производител на

дронове, създателите му презентираха първия безпилотен самолет на компанията, "Черен лебед", на пистата на Летище София, чиито конкурентни предимства се очакват да допринесат за положителното развитие на бизнеса им. Наблюдаваният силен инвестиционен интерес затвърди позитивния сентимент на БФБ през годината, като индексът на "сините" чипове, SOFIX, се нареди на втора позиция в региона на ЦИЕ по представяне със своите 42.04% за 2021 г.

Добрите резултати бяха подкрепени както от новите алтернативи за инвестиране, предоставени от пазара за растеж на МСП, Veam, така и от сравнителното финансово възстановяване на повечето публични компании след постепенното разхлабване на взетите мерки във връзка с COVID-19 пандемията в страната през последните 18 месеца.

Сред най-успешните примери на пазара беше представянето на акциите на "Алтерко" АД, "Илевън Кепитъл" АД, "ФеърПлей Пропъртис" АДСИЦ и "Българска фондова борса" АД, докато сред губещите позиции се нареждат тези на "Градус" АД, "Софарма Трейдинг" АД, "Първа инвестиционна банка" АД и "Неохим" АД.

Очакванията са инвеститорският фокус през 2022 г. да бъде насочен към резултатите от прилаганите икономически политики 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 31.12.2021 г. портфейлът на Фонда включва ограничен дял инвестиции в чуждестранни емитенти – 19.77% (за 2020 г.: 21.92% от активите).

През 2021 г. частично се реструктурира портфейлът, инвестиран в акции на български компании, като в това число се промениха теглата на част от книгата в него.

В търсене на добри инвестиционни възможности през 2021 г. се предприеха активни мерки по реструктуриране на инвестициите на ДФ "Селект Баланс". Активите на Фонда, инвестирани в корпоративни облигации, се повишиха минимално от 36.43% (31.12.2020 г.) до 36.75% (31.12.2021 г.). Същевременно, инвестициите на Фонда към колективни инвестиционни схеми се понижиха минимално от 9.47% (31.12.2020 г.) до 9.41% (31.12.2021 г.).

Анализ на резултатите от дейността през 2021 г. на Селект Асет Мениджмънт ЕАД

През 2021 г. продължи активното управление на портфейлите на договорните фондове и собствения портфейл на Селект Асет Мениджмънт ЕАД в условията на продължаващата 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. След 14 април 2021 г. в България е обявена извънредна епидемична обстановка, която понастоящем е удължена до 31 март 2022 г.

Към 31 декември 2021 г. общата сума на активите на Дружеството възлиза на 2,742 хил. лв.

Структурата на активите към 31 декември 2021 г. е, както следва:

Предоставени депозити – 422 хил. лв., представляващи 15.39% от активите

Финансови активи и парични средства – 2,215 хил. лв., представляващи 80.77% от активите.

Машини и съоръжения, и нематериални активи – 10 хил. лв., представляващи 0.37% от активите.

Отсрочени данъчни активи - 2 хил. лв., представляващи 0.07% от активите.

Вземания и други активи – 93 хил. лв., представляващи 3.40% от активите.

Структурата на капитала и пасивите към 31 декември 2021 г. е следната:

Основен капитал – 844 хил. лв.

Законови резерви - 85 хил. лв.

Преоценъчен резерв – (10) хил. лв.

Неразпределена печалба – 1,789 хил. лв.

Задължения – 34 хил. лв.

Приходи от услуги на Дружеството за 2021 г. са 920 хил. лв. и са се увеличили с около 4.89% спрямо 2020 г.

Общите разходи за осъществяване на оперативната дейност на Дружеството за 2021 г. възлизат на 607 хил. лв. и отбелязват намаление с около 1 % спрямо 2020 г. През 2021 г. най-висок дял в разходите за дейността са разходите за възнаграждения на персонала, социално и пенсионно осигуряване – 359 хил. лв. Тези разходи представляват 59.79 % от нефинансовите разходи за дейността на Дружеството. Съществена част от разходите за дейността са разходите за външни услуги – 221 хил. лв. или 36.71 % от разходите за дейността на Дружеството.

Нетните финансови приходи от управлението на собствени средства са в размер на 57 хил. лв. През 2021 г. Дружеството реализира печалба в размер на 339 хил. лв. (2020 г.: печалба 305 хил. лв.). Общият всеобхватен доход за 2021 г. е 325 хил. лв.

Дистрибуция на дяловете на управляваните от Дружеството договорни фондове

Управляващото дружество е сключило договор за дистрибуция на дяловете на ДФ „Селект Регионал“, ДФ „Селект Облигации“ и ДФ „Селект Дивидент“ с „Централна кооперативна банка“ АД, което позволява използването на една от банките с най-голяма клонова мрежа в България да продава и изкупува обратно всеки работен ден дяловете на Фонда. Дяловете на ДФ „Селект Баланс“ се предлагат в централния офис на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД - гр. София 1680, общ. „Красно село“, бул. „България“ № 58, вход С, ет. 7, офис 24.

Предоставяне на допълнителни услуги съгласно чл. 86, ал. 2 ЗДКИСДПКИ

През периода 01.01-31.12.2021 г. УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД не е предоставяло допълнителни услуги съгласно чл. 86, ал. 2 ЗДКИСДПКИ. Съответно, през същия период Управляващото дружество не е държало клиентски активи по смисъла на Наредба № 38 от 21.05.2020 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници.

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

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

Управляващото дружество не се възползва от извънредна държавна помощ.

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 Управляващото дружество е публикувана на интернет страницата на Дружеството: www.selectam.bg

Информация относно изпълнението на Политиката за възнагражденията на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД за 2021 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 2021 г. възлиза на 309,293.39 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	2021
Общ размер на възнагражденията, изплатени от Управляващото дружество на неговото Ръководство и останали служители, в т.ч.:	309,293.39лв.
<i>постоянно:</i>	266,254.64 лв.
<i>допълнително с непостоянен характер:</i>	43,038.75 лв.
<i>променливо:</i>	0.00 лв.
Брой идентифициран персонал	10
Брой неидентифициран персонал (други служители)	1
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 2021 г. без да се отчита периода, за който се отнасят.

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

При разпределението на изплатените възнаграждения е използвана следната категоризация:

- **„Идентифициран персонал“** – лица, които със своята професионална дейност оказват съществено влияние върху рисковия профил на управляваните от Управляващото дружество колективни инвестиционни схеми, в т.ч.:
 - **Служители на ръководни длъжности** – включва членовете на Съвета на директорите на Дружеството, лица с представителна власт, включително служителите получили одобрение от КФН на основание чл. 93, ал. 7 във вр. с ал. 5 от ЗДКИСДПКИ, които могат да сключват сделки с финансови инструменти от името на Управляващото дружество и за сметка на Управляващото дружество и управляваните колективни инвестиционни схеми, Ръководителят на Звено „Управление на риска“, Ръководителят на Звено „Нормативно съответствие“, Главният счетоводител, Ръководител на Звено „Бек офис, продажби, отношения с клиентите и маркетинг“;
 - **Служители, чиято дейност е свързана с поемане на рискове** –включва Ръководител и служители на Звено „Управление на портфейли и колективни инвестиционни схеми“;
 - **Служители, изпълняващи контролни функции** – включва Служители на Звена „Управление на риска“, „Нормативно съответствие“ и „Счетоводство“;
 - **Всички други служители, чиито възнаграждения са съизмерими с възнагражденията на служители, посочени по-горе, и чиито професионални**

дейности оказват съществено влияние върху рисковия профил на Управляващото дружество и 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 2021 г. по видове:

Тип	Постоянно възнаграждение	Допълнително възнаграждение с непостоянен характер	Променливо възнаграждение
Идентифициран персонал	263,443.79 лв.	43,038.75 лв.	0.00 лв.
Други служители	2,810.85 лв.	0.00 лв.	0.00 лв.
ОБЩО:	266,254.64 лв.	43,038.75 лв.	0.00 лв.

Общите разходи за персонала през 2021 г. възлизат на 359,102.56 лв., като в тях са включени разходите за възнагражденията на Ръководството и всички останали служители от Управляващото дружество през 2021 г. в размер на 309,907.70 лв., разходи за социални осигуровки в размер на 41,476,55 лв. и разходи за допълнително здравно и пенсионно осигуряване в размер на 7,718.30 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 3,926.30 лв. и разходи за допълнително доброволно пенсионно осигуряване в размер на 3,792.00 лв.

През 2021 г. Дружеството е извършило разходи, свързани с обучение и поддържане на квалификацията на персонала, в размер на 954.90 лв.

Общият размер на възнагражденията, изплатени на Ръководството и всички останали служители от Управляващото дружество през 2021 г. възлиза на 309,293.39 лв.

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

1) 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	116,688.02 лв.	31,000.00 лв.	0.00 лв.
Идентифициран персонал - Служителите на ръководни длъжности - други служители, различни от висши ръководители	58,087.82 лв.	3,490.05 лв.	0.00 лв.

Идентифициран персонал - Служителите, чиято дейност е свързана с поемане на рискове	47,477.51 лв.	6,829.05 лв.	0.00 лв.
Идентифициран персонал - Служителите, изпълняващи контролни функции	36,990.44 лв.	1,719.65 лв.	0.00 лв.
Идентифициран персонал - Други служители	4,200.00 лв.	0.00 лв.	0.00 лв.
Неидентифициран персонал - Други служители	2,810.85 лв.	0.00 лв.	0.00 лв.
ОБЩО:	266,254.64 лв.	43,038.75 лв.	0.00 лв.

2) 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 Управлящото 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;
- 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 Управляващото дружество 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 рисковото обвързаните ефекти върху възнаграждението им, предвидени в договорите им;
 - Лицата, които са получили променливо възнаграждение, трябва да го върнат изцяло или отчасти, когато е изплатено на основание данни, които впоследствие са се оказали погрешни или подвеждащи, не са изпълнени предварително определени в политиката за възнагражденията критерии и показатели за получаване на променливо възнаграждение, ако е налице значително влошаване на финансовото състояние на Управляващото дружество, водещо до негативни нетни финансови резултати, особено в случаите, когато в резултат на това може да се очаква прекратяване на дейността на дружеството, са настъпили извънредни обстоятелства, водещи до значителен риск за финансовата стабилност или други дългосрочни интереси на Управляващото дружество, както и в случай на престъпление или разкриване на сериозни пропуски, злоупотреби, липси, които в значителна степен са влошили доверието и/или резултата на 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.

3) 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 2021 г. на Политиката за възнаграждения на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД (Политиката) на основание чл. 108, ал. 7 ЗДКИСДПКИ е извършен на 17.01.2022 г. от лицата с надзорни функции – неизпълнителните членове на Съвета на

директорите и притежаващи опит в управлението на риска и възнагражденията, като е установено, че са спазени изискванията на чл. 108, ал. 4 от ЗДКИСДПКИ и не са констатирани нередности, общата система за възнаграждения функционира по предназначение, изплащанията на възнагражденията са подходящи и рисковият профил, дългосрочните цели и задачи на Дружеството са адекватно отразени и в съответствие с националните и международните разпоредби, принципи и стандарти.

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

Преглед по чл. 108, ал. 8 ЗДКИСДПКИ

На основание чл. 108, ал. 8 ЗДКИСДПКИ Звено „Нормативно съответствие“ към УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД извърши на 25.01.2022 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 2021 г., съдържащ данни относно изпълнението на Политиката.

През 2021 г. Дружеството е изплатило 309,293.39 лв. разходи за възнаграждения. След анализ на изплатените възнаграждения, Звеното констатира, че постоянно възнаграждение на идентифицирания персонал за 2021 г. възлиза на 263,443.79 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 43,038.75 лв.

Прегледът установи, че през 2021 г. идентифицираният персонал се състои от 10 души. За целите на анализа на възнагражденията и изпълнението на Политиката, в съответствие със заеманите длъжности, идентифицираният персонал през годината е категоризиран по следния начин:

- Служители на ръководни длъжности: 7 бр.;
- Служители, чиято дейност е свързана с поемане на рискове: 2 бр.;
- Служители, изпълняващи контролни функции: 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 Управляващото дружество и управляваните от него колективни инвестиционни схеми: 1 бр.

След извършените преглед и анализ, Звено „Нормативно съответствие“ констатира, че не са налице непълноти, несъответствия и пропуски при спазването изискванията на Политиката за възнагражденията на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД през 2021 г.

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

4) Съществени промени в приетата Политика за възнагражденията:

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

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

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

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 2021 г. възлизат на 148 хил. лева (2020 г.: 137 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.

Членове на Съвета на Директорите	Притежаване на повече от 25% от капитала на други дружества	Участие в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети
Димитър Банов	Не притежава.	Член на Съвета на директорите на „Национална стокова борса“ АД, ЕИК 115223519.
Васил Мишев	Едноличен собственик на капитала на „СОФИЯ ЛЕКС“ ЕООД, ЕИК 175050160. Съсобственик в 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. Управител на „СОФИЯ ЛЕКС“ ЕООД, ЕИК 175050160.
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 2021 г.). Председател на Съвета на директорите на „Сила Холдинг“ АД, ЕИК 112100237.
Красимира Паунина	Не притежава.	Няма участие.

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

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

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

Няма сключени договори по чл. 240б от Търговския закон през 2021 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 2021 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 2021 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

Към 31.12.2021 г. едноличен собственик на капитала на „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД е „Сила Холдинг“ АД, ЕИК 112100237.

План за развитие

През 2022 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 2021 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 финансово отчитане (МСФО), приети в Европейския съюз.

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

Ръководството потвърждава, че се е придържало към горепосочените отговорности 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 31.12.2021 г., както и към датата на съставяне на доклада за дейността, Дружеството няма клонове.

Влияние на Covid-19 пандемията върху дейността на Дружеството

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 (Евროзона), 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 оказва 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. От началото на 2021 г. в глобален план беше преминало към поетапно ваксиниране на населението, като към момента са подsigурени достатъчни дози от всички налични ваксинационни продукти за желаещите в Европа, САЩ, Австралия и определени части на Азия. През м. ноември 2021 г. се появиха притеснения сред повечето пазарни участници, свързано с новооткрития щам на COVID-19 в южната част на Африка – Омикрон – и опасенията на учените дали ефективността на наличните към момента ваксини ще бъде достатъчно висока за защита на населението. Положителната публична информация до момента е, че се очаква този щам да бъде по-лек, отколкото предшестващите го такива. С Решение на Министерския съвет на Република България извънредната епидемична обстановка в страната е удължена до 31.03.2022 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 обобщи цялостното влияние на коронавируса пандемията върху бъдещото финансово състояние и резултатите на Дружеството поради факта, че тя все още протича в глобален мащаб, но счита, че въздействието ѝ ще продължи да води до по-висока волатилност и повишение на пазарния и ценови риск, свързани с финансовите активи на Дружеството.

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.

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

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на настоящия доклад и датата на одобрението му за публикуване, с изключение на следното некоригиращо събитие:

След датата на изготвянето на годишния финансов отчет и на доклада за дейността, Нели Манолова Петрова, изпълнителен директор и член на Съвета на директорите на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД, е освободена като член на Съвета на директорите на компанията считано от 07.02.2022 г. с решение на едноличния собственик на капитала от 03.02.2022 г., а с решение на Съвета на директорите от 03.02.2022 г. е освободена и като изпълнителен директор на компанията считано от 07.02.2022 г. Със същото решение на Съвета на директорите на дружеството, УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД ще се представлява само заедно от Красимира Георгиева Паунина, изпълнителен директор и Веселин Йорданов Василев, прокуррист. Съответните промени предстоят да бъдат вписани в Търговски регистър, воден от Агенцията по вписванията.

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

Съгласно чл. 2 от Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 г. относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги (Регламента), УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД попада под обхвата на изискванията за публикуване на информация относно политиката на Управляващото дружество (обект на Регламента) за интегриране на рисковете за устойчивостта в процеса на изготвяне на инвестиционни консултации относно финансови инструменти.

Информация относно УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД, във връзка с Регламента

Обхват

УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД може да предоставя допълнителни услуги по чл. 86, ал. 2, т. 1, 2, 3 и 4 от ЗДКИСДПКИ.

Актуална информация

Управляващо дружество „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД, вземайки предвид спецификите на всеки финансов инструмент, за който би изготвило инвестиционна консултация, както и приложимите политики и процедури на Управляващото дружество, отчитайки текущите разполагаеми технически ресурси, пазарните конюнктура и мащаб, обхвата на наличния достъп до надеждна и предварително верифицирана информация от независими източници относно различните финансови инструменти, оповестява, че към момента Управляващото дружество прилага следните процеси:

Начин, по който рисковете за устойчивостта са интегрирани в инвестиционните консултации относно финансови инструменти на Управляващото дружество

При изготвяне на инвестиционни консултации относно финансови инструменти, Управляващото дружество разглежда индивидуално всеки един емитент, обект на инвестиционна консултация, отчитайки своевременно инвестиционните цели, инвестиционния хоризонт, рисковия профил и всички други съотносими характеристики на съответния Клиент, за когото се изготвя съответната инвестиционна консултация. Управляващото дружество разглежда рисковете за устойчивостта в съвкупност заедно с всички останали съотносими елементи, които могат да повлияят върху възвращаемостта на Клиента, доколкото тези рискове могат да повлияят върху пазарната стойност на съответните инвестиции, като не ги отчита като самостоятелен елемент. Дружеството не документира по специален начин отчитането на рисковете за устойчивостта в процесите на изготвяне на инвестиционни консултации относно финансови инструменти. Управляващото дружество не прилага строго специфични и предварително определени критерии, оценяващи рисковете за устойчивостта, доколкото това е съобразно със спецификите на всеки финансов инструмент, за който би изготвило инвестиционна консултация, както и с приложимите политики и процедури на Управляващото дружество. Разграничаването на всеки конкретен риск, свързан с устойчивостта, в имплицитните рискови премии на отделните финансови инструменти, които биха се взимали под внимание, е свързано с осигуряване на допълнителен финансов ресурс и достъп до качествена и достоверна информация, преразглеждане на приложимите правила и процедури, както и евентуално въвеждане на нови такива. Също така, все още не са въведени законодателни изисквания публичните емитенти (включително в ЕС) да оповестяват необходимата релевантна информация за целите на извършване на съответното разграничаване, поради което тя почти винаги е непълна/липсва от публично достъпните финансови отчети, придружаващи пояснителни бележки, доклади на ръководствата, одиторски доклади и други съотносими документи.

Резултати от оценката на вероятното въздействие на рисковете за устойчивостта върху възвращаемостта на финансовите продукти, за които се предоставят инвестиционни консултации

Поради обективната липса и/или достъп на/до достатъчно качествена и достоверна информация, която да се обявява системно от повечето емитенти за достатъчно дълъг период от време, които биха били потенциален обект на инвестиционна консултация от страна на Управляващото дружество, върху която да се извърши надеждна и детайлна оценка от страна на Управляващото дружество на конкретното въздействие на рисковете за устойчивостта, както и отсъствието на строго специфични и предварително определени критерии, оценяващи рисковете за устойчивостта, към момента Управляващото дружество не може да оповести в качествено и количествено изражение до каква степен конкретно рисковете на устойчивостта могат да засегнат доходността на потенциални финансови продукти, за които биха се предоставили инвестиционни консултации. Въпреки това, Дружеството счита, че всяко събитие или условие от екологично, социално или управленско естество (т.нар. рисковете за устойчивостта), което настъпи, може да причини действително или потенциално съществено отрицателно въздействие върху стойността на дадена инвестиция. Рисковете за устойчивостта могат да бъдат значителни сами по себе си, но те също така могат да имат значително влияние

върху други рискови фактори и да увеличават например степента на пазарен риск, ликвиден риск, кредитен риск или оперативен риск. Ако възникнат, рисковете за устойчивостта могат да повлияят неблагоприятно върху стойността на инвестициите на съответния Клиент, включително обща обезценка, като по този начин се отразят неблагоприятно върху резултатите на съответния Клиент. Съответно, степента, в която могат да бъдат засегнати резултатите на съответния Клиент, би могла да достигне включително размера на извършените инвестиции в съответните финансови инструменти и да доведе до загуби на съответния Клиент.

Управляващото дружество предупреждава, че миналите резултати не са гаранция за бъдещи такива. Очакванията за положителна възвращаемост може никога да не се сбъднат. Клиентът следва ясно да разграничава фактите, върху които се базира съответната инвестиционна консултация от тълкувания, оценки, мнения или друг вид информация, която не е свързана с представянето на факти.

Съгласно чл. 6, параграф 3 от Регламента, Управляващото дружество следва да предоставя посочената по-горе информация, в съответствие с чл. 24, параграф 4 от Директива 2014/65/ЕС, своевременно и достатъчно време преди предоставянето на инвестиционната консултация относно финансови инструменти на съответния Възложител по ясен и подходящ начин.

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

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

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

Подробно описание на относимите рискове на устойчивостта се съдържа в Политиката за интегрирането на рисковете за устойчивостта в процеса на изготвяне на инвестиционни консултации относно финансови инструменти на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД, която е достъпна на интернет страницата на Дружеството www.selectam.bg.

Прозрачност по отношение на неблагоприятните въздействия върху устойчивостта на равнище субект

Съгласно чл. 4, параграф 1, буква б от Регламента, Управляващото дружество не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост, доколкото това е съобразно със спецификите на всеки финансов инструмент, за който би изготвило инвестиционна консултация, както и с приложимите политики и процедури на УД.

Причините за решението на Управляващото дружество към момента включват:

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

- Продължаващата процедура по разработването на единната европейска правна рамка във връзка с оповестяването на информация във връзка с устойчивостта за участниците на финансовите пазари.

Съгласно чл. 7, параграф 2 от Регламента, посочената по-горе информация се оповестява от УД, в съответствие с чл. 24, параграф 4 от Директива 2014/65/ЕС, своевременно и достатъчно време преди предоставянето на инвестиционната консултация относно финансови инструменти на съответния Възложител по ясен и подходящ начин.

Информация дали и кога Управляващото дружество възнамерява да започне да отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост, доколкото това е съобразно със спецификите на всеки финансов инструмент, за който би изготвило инвестиционна консултация, както и с приложимите политики и процедури на УД:

УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД активно оценява потенциалните предимства и недостатъци при имплементирането на нови техники при изготвяне на инвестиционни консултации относно финансови инструменти, като цели подсигуряване максимална защита на интересите на Клиентите.

Позовавайки се на своята ангажираност, след отпадането на посочените по-горе причини, и след отчитане на бъдещите ползи и разходи във връзка с потенциалната промяна, действайки с цел максимална защита интересите на своите Клиенти, Управляващото дружество ще се стреми да започне да отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост, със спецификите на всеки финансов инструмент, за който би изготвило инвестиционна консултация, както и с приложимите политики и процедури на УД.

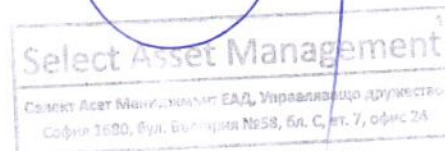
Управляващото дружество ще подсигури непосредствено оповестяване на потенциалните промени в текущата информация по Регламента на своята интернет страница – www.selectam.bg, както и ще предостави ясно обяснение на потенциалните промени в съответствие с чл. 12 от Регламента.

Към момента Управляващото дружество разграничава финансовите продукти за устойчиво и отговорно инвестиране, попадащи в обхвата на чл. 8, параграф 1 или чл. 9, параграф 1, 2 и 3 от Регламента, от традиционните финансови продукти, и в този смисъл декларира, че инвестициите в основата на договорните фондове, които управлява, а именно: ДФ „Селект Баланс“, ДФ „Селект Облигации“, ДФ „Селект Регионал“ и ДФ „Селект Дивидент“, не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Красимира Паунина
Изпълнителен директор

УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД
София, 28 януари 2022 г.

Веселин Василев
Прокурист



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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До едноличния акционер 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 2021 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 2021 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 дължащи 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 дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС и Закона за независими финансов одит, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такава съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол;
- получаваме разработани 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

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на доклада

за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към 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 приложените 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 на инвестиционния посредник.

Марий Апостолов
Управител

Силвия Динова
Регистриран одитор отговорен за одита

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество



4 февруари 2022 г.
България, гр. София, бул. Черни връх №26

Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	31 декември 2021 хил. лв.	31 декември 2020 хил. лв.
Нетекущи активи			
Машини и съоръжения	5	8	10
Нематериални активи		2	-
Отсрочени данъчни активи		2	2
Нетекущи активи		<u>12</u>	<u>12</u>
Текущи активи			
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност	6	1,872	1,473
Депозити	7	422	421
Вземания от свързани лица	21.3	78	76
Активи по договори с клиенти	8	-	15
Други вземания	10	15	6
Пари и парични еквиваленти	9	343	418
Текущи активи		<u>2,730</u>	<u>2,409</u>
Общо активи		<u>2,742</u>	<u>2,421</u>

Съставил: 
/Станислава Пазарова/

Изпълнителен директор: 
/Красимира Паунина/

Прокурист: 
/Веселин Василев/

Дата: 28 януари 2022 г.

С одиторски доклад от 4 февруари 2022 г.:

Марий Апостолов
Управител

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество




Силвия Динова
Регистриран одитор, отговорен за одита



Отчет за финансовото състояние (продължение)

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	31 декември	31 декември
		2021	2020
		хил. лв.	хил. лв.
Собствен капитал			
Акционерен капитал	11.1	844	844
Законови резерви	11.2	85	85
Преоценъчен резерв	11.3	(10)	4
Неразпределена печалба		1,789	1,450
Общо собствен капитал		2,708	2,383
Текущи пасиви			
Задължения към персонала	21.3	18	17
Търговски и други задължения	13	16	21
Текущи пасиви		34	38
Общо пасиви		34	38
Общо собствен капитал и пасиви		2,742	2,421

Съставил:


/Станислава Лазарова/

Изпълнителен директор:


/Красимира Паунина/

Прокурист:


/Веселин Василев/


Дата: 28 януари 2022 г.

С одиторски доклад от 4 февруари 2022 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	2021 хил. лв.	2020 хил. лв.
Приходи от услуги на управляваните фондове	21.1	920	877
Други приходи	14	-	22
Разходи за материали	15	(6)	(4)
Разходи за външни услуги	16	(221)	(252)
Разходи за персонала	12.1	(359)	(315)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	5	(13)	(6)
Други разходи	17	(3)	(31)
Печалба от оперативна дейност		318	291
Нетна печалба от преоценка по справедлива стойност на финансови активи	18	31	24
Финансови приходи, нетно	19	26	27
Печалба преди данъци		375	342
Разходи за данъци върху дохода	20	(36)	(37)
Печалба за годината		339	305
Друг всеобхватен доход			
Компоненти, които се рекласифицират в печалбата или загубата:			
Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход:			
- (Загуби) / печалби за текущата година		(14)	3
Друг всеобхватен доход за годината		(14)	3
Общо всеобхватен доход за годината		325	308

Съставил: 
/Станиолава Лазарова/

Изпълнителен директор: 
/Красимира Паунина/

Прокурист: 
/Веселин Василев/

Дата: 28 януари 2022 г.

С одиторски доклад от 4 февруари 2022 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 2021 г.	844	4	85	1,450	2,383
Печалба за годината	-	-	-	339	339
Друг всеобхватен доход	-	(14)	-	-	(14)
Общо всеобхватен доход за годината	-	(14)	-	339	325
Салдо към 31 декември 2021 г.	844	(10)	85	1,789	2,708

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

Съставил: 
 /Станислава Лазарова/

Изпълнителен директор: 
 /Красимира Цюнина/

Прокурист:


 /Веселин Василев/
 Management
 Селект Асет Мениджмънт ЕАД, Управляващо дружество
 София 1600, Бул. България №38, бл. С, ет. 7, офис 2А

Дата: 28 януари 2022 г.

С одиторски доклад от 4 февруари 2022 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	2021 '000 лв.	2020 '000 лв.
Оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	932	883
Плащания към доставчици	(275)	(284)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(324)	(285)
Плащания за данъци	(68)	(67)
Постъпления, свързани с притежатели на дялове в колективни инвестиционни схеми	9	59
Плащания, свързани с притежатели на дялове в колективни инвестиционни схеми	(9)	(59)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	265	247
Инвестиционна дейност		
Придобиване на машини и оборудване	(9)	(15)
Придобиване на нематериални активи	(4)	-
Придобиване на финансови активи	(366)	(328)
Постъпления от предоставени депозити	-	21
Предоставяне на депозити	(1)	-
Получени лихви	27	40
Постъпления от погасявания на главници по облигации	13	-
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(340)	(282)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	(75)	(35)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	418	453
Пари и парични еквиваленти в края на годината	343	418

Съставил: 
/Станислава Лазарова/

Изпълнителен директор: 
/Красимира Паунина/

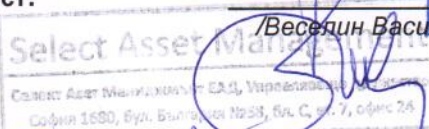
Прокурист: 
/Веселин Василев/

Дата: 28 януари 2022 г.

С одиторски доклад от 4 февруари 2022 г.:

Марий Апостолов
Управител

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество



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.

Към 31.12.2021 г. едноличен собственик на капитала на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД е „Сила Холдинг“. Крайният собственик на Дружеството „Оторнио Инвестмент Лимитед“, регистрирано в Кипър, чиито инструменти на собствения капитал не се котират на фондова борса.

„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, прокуррист, само заедно от Нели Петрова, изпълнителен директор, с Веселин Василев, прокуррист, само заедно от Веселин Василев, прокуррист, с единия от изпълнителните директори на дружеството.

Управляващото дружество е учредено за неопределен срок. Към 31 декември 2021 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 2020 г.), освен ако не е посочено друго.

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. След 14 април 2021 г. в България е обявена извънредна епидемична обстановка, която понастоящем е удължена до 31 март 2022 г.

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 2021 г.

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 2021 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Дружеството:

- МСФО 4 Застрахователни договори – отлагане на МСФО 9 в сила от 1 януари 2021 г., приет от ЕС;
- МСФО 9, МСС 39, МСФО 7, МСФО 4 и МСФО 16 Реформа на референтния лихвен процент – Фаза 2 в сила от 1 януари 2021 г., приета от ЕС;
- МСФО 16 Лизинг: Намаление на наемите, свързани с Covid-19 след 30 юни 2021 г., в сила от 1 април 2021 г., 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 2021 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Очаква се всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

Информация за тези стандарти и изменения, които биха могли в бъдеще да имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството, е представена по-долу.

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

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

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

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

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

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

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

По-долу е даден списък с промените в стандартите, които не се очаква да имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството в бъдеще:

- Изменения в МСФО 3 Бизнес Комбинации, МСС 16 Имоти, машини и съоръжения, МСС 37 Провизии, условни задължения и условни активи в сила от 1 януари 2022 г., приети от ЕС;
- Годишни подобрения 2018-2020 г. в сила от 1 януари 2022 г., приети от ЕС
- Изменения в МСФО 17 Застрахователни договори в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС;
- Изменения в МСС 12 Данъци върху дохода: Отсрочените данъци свързани с активи и пасиви произтичащи от единични транзакции в сила от 1 януари 2023 г. все още не са приети от ЕС;
- Изменения в МСФО 17 Застрахователни договори: Първоначално прилагане на МСФО 17 и МСФО 9 – Сравнителна информация в сила от 1 януари 2023 г., все още не са приети от ЕС;
- Изменения в МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети 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 2021 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 риск 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 котирани 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 тази подход, насочен към бъдещето, се прави разграничение между:

- финансови инструменти, чието кредитното качество не се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или имат нисък кредитен риск (Фаза 1) и
- финансови инструменти, чието кредитното качество се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или на които кредитния риск не е нисък (Фаза 2)
- „Фаза 3“ обхваща финансови активи, които имат обективни доказателства за обезценка към отчетната дата. 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 Дружеството 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 31.12.2021 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 свързани 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 обрачаеми 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 вероятно претеглена оценка на кредитните загуби, които изискват преценката на Дружеството и които могат да бъдат повлияни в бъдеще от дългосрочните ефекти на пандемията от Covid-19.

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 2021 г.	17	46	18	3	84
Придобити активи	-	8	-	1	9
Отписани активи	(2)				
Салдо към 31 декември 2021 г.	15	54	18	4	91
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2021 г.	(17)	(38)	(18)	(1)	(74)
Амортизация	-	(9)	-	(2)	(11)
Отписана амортизация	2				
Салдо към 31 декември 2021 г.	(15)	(47)	(18)	(3)	(83)
Балансова стойност към 31 декември 2021 г.	-	7	-	1	8

	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

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, отчетани по справедлива стойност

	Пояснение	Справедлива стойност 2021 '000 лв.	Справедлива стойност 2020 '000 лв.
Инвестиции в облигации		788	592
Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	6.1	788	592
Инвестиции в акции		359	343
Инвестиции в дялове на КИС		725	538
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	6.2	1,084	881
Финансови активи, общо		1,872	1,473

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

Емитент	ISIN код	Падеж	Лихвен процент	Валута	Ном. стойност '000 лв	Справедлива стойност	Справедлива стойност
						31.12.2021 г. '000 лв	31.12.2020 г. '000 лв
Централна Кооперативна Банка АД	BG2100019137	10/12/2028	2.75 %	EUR	286	286	295
Дивелъпмънт Асетс ЕАД	BG2100014187	26/11/2026	5.75 %	BGN	100	101	102
Нео Лондон Капитал АД	BG2100007181	28/06/2026	3.699%	BGN	117	117	132
Холдинг Света София	BG2100019194	14/11/2027	5.00%	BGN	62	62	63
Булгар Чех Инвест Холдинг АД	BG2100025191	27/12/2027	4.125%	EUR	58	55	-
Асенова Крепост АД	BG2100008213	30/07/2030	3.077%	BGN	100	101	-
Болкан енд Сий Пропъртис АДСИЦ	BG2100013213	27/10/2030	2.80%	BGN	65	66	-
						788	592

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, отчетани 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 2021 '000 лв.	Справедлива стойност 2020 '000 лв.
Инвестиции в акции	359	343
Инвестиции в дялове на КИС	725	538
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	1,084	881

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.

Сумите, признати в печалбата или загубата на Дружеството, във връзка с притежаваните финансови активи, са оповестени в пояснение 18.

7. Депозити

Към 31 декември 2021 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	0.10 %	14/04/2022	BGN	241
Българо-американска Кредитна Банка АД	0.10 %	07/07/2022	BGN	181
				<u>422</u>

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
				<u>421</u>

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 който задълженията за изпълнение са удовлетворени напълно.

9. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2021 '000 лв.	2020 '000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	342	417
- евро	1	1
Пари и парични еквиваленти	<u>343</u>	<u>418</u>

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

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

10. Други вземания

	2021 '000 лв.	2020 '000 лв.
Вземания от лихви по депозити	-	1
Финансови активи	<u>-</u>	<u>1</u>
Предплатени разходи	12	1
Други	3	4
Нефинансови активи	<u>15</u>	<u>5</u>
Други вземания, общо	<u>15</u>	<u>6</u>

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.

	2021 брой	2020 брой
Издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	2,815	2,815
Издадени и напълно платени акции към 31 декември	<u>2,815</u>	<u>2,815</u>

Към 31.12.2021 г. едноличен собственик на капитала 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

Отрицателният преоценъчният резерв, в размер на 10 хил. лв. (2020 г.: 4 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:

	2021 ‘000 лв.	2020 ‘000 лв.
Разходи за заплати	(310)	(271)
Разходи за социални осигуровки	(41)	(37)
Разходи за допълнително здравно и пенсионно осигуряване	(8)	(7)
Разходи за персонала	<u>(359)</u>	<u>(315)</u>

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:

	2021 ‘000 лв.	2020 ‘000 лв.
Задължения по неизползвани отпуски	18	18

13. Търговски и други задължения

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

	2021 ‘000 лв.	2020 ‘000 лв.
Грант Торнтон ООД	7	7
ЖЗК Съгласие ЕАД	2	2
Финансови пасиви	<u>9</u>	<u>9</u>
Данъчни и други задължения	6	8
Провизии по наказателни постановления на КФН	-	4
Нефинансови пасиви	<u>6</u>	<u>12</u>
Търговски и други задължения	<u>15</u>	<u>21</u>

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

	2021 ‘000 лв.	2020 ‘000 лв.
Разходи за рекламни материали	(1)	(1)
Разходи за офис консумативи	(1)	(1)
Други	(4)	(2)
	<u>(6)</u>	<u>(4)</u>

16. Разходи за външни услуги

	2021 ‘000 лв.	2020 ‘000 лв.
Реклама	(104)	(116)
Разходи за наеми на помещения (вкл. режийни разходи)	(33)	(32)
Информационни технологии и комуникация	(20)	(20)
Комисиони на агенти	(22)	(19)
Счетоводни, юридически и нотариални услуги	(14)	(11)
Разходи за такси към регулаторни институции	(10)	(9)
Независим финансов одит	(8)	(7)
Комисиони по сделки с ЦК	(1)	(1)
Други	(9)	(37)
	<u>(221)</u>	<u>(252)</u>

17. Други разходи

	2021 ‘000 лв.	2020 ‘000 лв.
Други разходи за регулаторни институции	-	(25)
Разходи за данъци, различни от корпоративен данък	(1)	(6)
Други	(2)	-
	<u>(3)</u>	<u>(31)</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.

	2021 ‘000 лв.	2020 ‘000 лв.
Приходи от последващи оценки на финансови активи	72	50
Разходи от последващи оценки на финансови активи	(41)	(26)
Нетна печалба от преоценка по справедлива стойност на финансови активи	31	24

19. Финансови приходи, нетно

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

	2021 ‘000 лв.	2020 ‘000 лв.
Приходи от лихви по банкови депозити и облигации	27	28
Разходи за банкови такси и комисиони	(1)	(1)
Финансови приходи, нетно	26	27

20. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % (2020 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат анализирани както следва:

	2021 ‘000 лв.	2020 ‘000 лв.
Печалба преди данъчно облагане	357	342
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци върху дохода	(35)	(34)
Данъчен ефект от:		
Корекции за разходи, непризнати за данъчни цели:	(1)	(3)
Текущ разход за данък	(36)	(37)
Разходи за данъци върху дохода	(36)	(37)

21. Свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват собственика и дружествата от групата на Сила Холдинг АД, 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:

	2021 ‘000 лв.	2020 ‘000 лв.
Приходи от управление на договорни фондове	920	877

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

	2021 ‘000 лв.	2020 ‘000 лв.
ДФ „Селект Баланс”	767	745
ДФ „Селект Регионал”	100	78
ДФ „Селект Облигации”	8	15
ДФ „Селект Дивидент”	45	39
	920	877

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 2021 г. възлизат на 148 хил. лева (2020 г.: 137 хил. лв).

21.3. Разчети със свързани лица в края на годината

	2021 ‘000 лв.	2020 ‘000 лв.
Текущи вземания от:		
ДФ „Селект Баланс”	64	65
ДФ „Селект Регионал”	9	7
ДФ „Селект Дивидент”	4	3
ДФ „Селект Облигации”	1	1
Общо вземания от свързани лица	78	76

Вземанията от управляваните договорни фондове са получени в началото на 2022 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	2021 ‘000 лв.	2020 ‘000 лв.
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	6.1	788	592
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата	6.2	1,084	881
Дългови инструменти по амортизирана стойност, в т.ч.			
<i>Депозити</i>	7	422	421
<i>Пари и парични еквиваленти</i>	9	343	418
<i>Вземания от свързани лица</i>	21.3	78	76
<i>Други финансови вземания</i>	10	-	1
Общо финансови активи		2,715	2,389

Финансови пасиви	Пояснение	2021 '000 лв.	2020 '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 2021 г. са 39.53% 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 2021 г. представляват 28.74% от активите на Дружеството. Притежаваните корпоративни облигации са с фиксирани и плаващи лихвени проценти. В долната таблица е представен начина на формиране на купона и лихвения процент към 31 декември 2021 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 м. EURIBOR + 4.25%, но не по-малко от 3.25%, Плаващ	3.699%
Холдинг Света София АД	BG2100019194	5.00% Фиксиран	5.00%
Булгар Чех Инвест Холдинг АД	BG2100025191	4.125%, Фиксиран	4.125%
Асенова Крепост АД	BG2100008213	6 м. EURIBOR + 3.60%, но не по-малко от 2.70%, Плаващ	3.077%
Болкан енд Сий Пропъртис АДСИЦ	BG2100013213	6 м. EURIBOR + 3.00%, но не по-малко от 2.80%, Плаващ	2.80%

Ако 6 м. EURIBOR се увеличи/намали със 100 базисни пункта, това ще доведе до намаление/увеличение на нетните активи с 45 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
2021 г.		
Лева	+100	2
Лева	-100	(2)
2020 г.		
Лева	+100	2
Лева	-100	(2)

С цел поддържане на сравнително високо ниво на ликвидност приблизително 27.9% 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 15.4% от активите се държат по срочни депозити към 31.12.2021 г.

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

	2021 %	2020 %
Корпоративни облигации	97,72%	95,83%
Разплащателни сметки и депозити	2,28%	4,17%

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 продължава да се отразява и на българската икономическа активност. Съгласно данни на БНБ, конюнктурните индикатори през третото тримесечие на 2021 г. дават индикация за задържане на икономическата активност в страната на нива, близки до отчетените през второто тримесечие на 2021 г. При реализиране на допускането, че започналото от м. Август 2021 г. усложняване на епидемичната обстановка в България ще бъде овладяно чрез прилагането на мерки, които ще имат ограничен ефект върху икономическата активност, през четвъртото тримесечие на 2021 г. и първото тримесечие на 2022 г. се очаква реалният БВП да се повиши и да достигне равнището си отпреди COVID-19 пандемията.

Годишната инфлация, измерена чрез ХИПЦ, продължи да се ускорява и достигна 4.0% през м. Септември 2021 г. (0.0% през м. Декември 2020 г.). Повишението на цените е широкообхватно по компоненти и отразява едновременното действие на проинфлационни фактори по линия както на външната, така и на вътрешната макроикономическа среда. Съгласно данни на БНБ, енергийните продукти (без тези с административно определяни цени) и храните имаха най-висок положителен принос за общата инфлация през м. Септември в условията на значително покачване на годишна база на цените на основни суровини на международните пазари. Базисната инфлация също се ускори в условията на растеж на крайните потребителски разходи на домакинствата и по-високи производствени разходи на фирмите. Административно определяните цени продължиха да допринасят за общата инфлация, което се дължеше главно

на утвърдените от Комисията за енергийно и водно регулиране по-високи цени на електроенергията, топлинната енергия и газообразните горива.

През 2021 г. за сравнителното подобряване на параметрите, обуславящи макроикономическия риск, допринесоха общото подобряване на макроикономическа среда, повишената платежоспособност на кредитополучателите, благоприятните перспективи за пазара на жилища и запазващото се ниво на риск, свързан с обезпечението. Потребителското доверие е на сравнително по-високи нива спрямо 2020 г., като потреблението на домакинствата отбелязва най-голям принос за икономическата активност в България към второто тримесечие на 2021 г. Основен фактор за това е подобрената ситуация на пазара на труда, изразяваща се в увеличение както на заетостта, така и на средния номинален размер на възнагражденията на наетите лица.

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 23 юли 2021 г. рейтинговата агенция Fitch потвърди кредитния рейтинг на България в инвестиционна категория – „BBB/BBB“ (чуждестранна/местна валута) дългосрочен и “F2” краткосрочен в чуждестранна валута с положителна перспектива. Присвоеният на България кредитен рейтинг от Standard&Poors към 30 ноември 2021 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 2022 г. Съгласно данни на БНБ към 12.2021 г., се предвижда БВП на България м реално изражение през 2021 г. да отчете 3.9% растеж, който ще се ускори до 4.7% през 2022 г., след което ще се забави до 3.8% през 2023 г. Динамиката на реалния БВП отразява в значителна степен изменението на нетния износ и времето разпределение на средствата, които се предвижда да бъдат получени от България за изпълнението на проекти по Националния план за възстановяване и устойчивост. Очаквания са вътрешното търсене да има основен положителен принос за растежа през прогнозния хоризонт, което ще се дължи главно на частното потребление в условията на силен растеж на разполагаемия доход на домакинствата. Инвестициите в основен капитал ще имат съществено положителен принос за растежа на БВП през 2022 г. и 2023 г. главно поради очакваните значителни публични разходи по линия на Националния план за възстановяване и устойчивост. В условията на силно вътрешно търсене предвиждаме нетният износ да има предимно отрицателен принос през периода 2021–2023 г.

Съгласно данни на БНБ, годишната инфлация, измерена чрез хармонизирания индекс на потребителските цени (ХИПЦ), се предвижда да се ускори до 3.8% в края на 2021 г., като ускорението отразява очакваното съществено увеличение на разходите за производство на фирмите поради силния растеж на международните цени на някои основни суровини в евро, увеличените разходи за труд на единица продукция и поскъпването на електроенергията. Очаква се засиленото частно потребление да бъде друг фактор с проинфлационно влияние, особено при базисните компоненти на ХИПЦ.

Основното допускане при изготвянето на прогнозата на БНБ е свързано с развитието на COVID-19 пандемията и се основава на базисния сценарий на ЕЦБ от м. Септември 2021 г., който предполага поетапно премахване на ограничителните мерки срещу разпространението на COVID-19 в страните от Еврозоната през втората половина на 2021 г. и окончателното им отпадане в началото на 2022 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	+23%	4
Лева	-23%	(3)
ДФ Селект Регионал		
Лева	+20%	19
Лева	-20%	(19)
ДФ Селект Баланс		
Лева	+11%	(4)
Лева	-11%	13

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:

	2021 '000 лв.	2020 '000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	788	592
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг печалбата или загубата	1,084	881
Дългови инструменти по амортизирана стойност	858	931
	2,730	2,389

Лихвените плащания по емисиите, притежавани през отчетния период от Дружеството, към 31.12.2021 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 (%)	2021	2020
Отношение регламентиран минимум парични средства в банки към парични средства	90	99.80	99.97
Минимални ликвидни средства към текущи задължения	100	4,993.27	4,022.58

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, отчетани 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.

31.12.2021 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	-	286	502	788
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата				
Инвестиции в акции	123	236	-	359
Инвестиции в КИС	-	725	-	725
	123	1,247	502	1,872

31.12.2020 г.

Ниво 1 Ниво 2 Ниво 3 Общо
 '000 лв. '000 лв. '000 лв. '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

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.

<i>Вид на финансовия инструмент</i>	<i>Справедлива стойност към 31.12.2021 г. ('000 лв.)</i>	<i>Техника за оценяване</i>	<i>Значими ненаблюдаеми входящи данни</i>	<i>Взаимовръзка между ключовите ненаблюдаеми данни и справедливата стойност</i>	<i>Диапазон (средно-претегл. стойност)</i>
<i>Български корпоративни облигации</i>	502	Дисконтирани парични потоци	Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковата премия	Значително увеличение над безрисковия лихвен процент ще доведе до по-ниска справедлива стойност	2.66% - 5.56% (4.04%)

<i>Вид на финансовия инструмент</i>	<i>Справедлива стойност към 31.12.2020 г. ('000 лв.)</i>	<i>Техника за оценяване</i>	<i>Значими ненаблюдаеми и входящи данни</i>	<i>Взаимовръзка между ключовите ненаблюдаеми данни и справедливата стойност</i>	<i>Диапазон (средно-претегл. стойност)</i>
<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%)

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 2020 г.	233
Печалби / (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
Печалби / (загуби), признати в:	
Друг всеобхватен доход	(14)
Покупки	223
Трансфери от ниво 3	(286)
Уреждане	(13)
Салдо към 31 декември 2021 г.	502

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 2021 г., както и през 2020 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 определен минимум (%)	2021	2020
Собствен капитал към минимален капитал	100	967.92	849.94
Собствен капитал към постоянни общи разходи	25	372.55	408.48

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 следното некоригиращо събитие:

След датата на изготвянето на годишния финансов отчет и на доклада за дейността, Нели Манолова Петрова, изпълнителен директор и член на Съвета на директорите на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД, е освободена като член на Съвета на директорите на компанията считано от 07.02.2022 г. с решение на едноличния собственик на капитала от 03.02.2022 г., а с решение на Съвета на директорите от 03.02.2022 г. е освободена и като изпълнителен директор на

Селект Асет Мениджмънт ЕАД
Финансов отчет
31 декември 2021 г.

компанията считано от 07.02.2022 г. Със същото решение на Съвета на директорите на дружеството, УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД ще се представлява само заедно от Красимира Георгиева Паунина, изпълнителен директор и Веселин Йорданов Василев, прокурист. Съответните промени предстоят да бъдат вписани в Търговски регистър, воден от Агенцията по вписванията.

29. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2021 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 28 януари 2022 г.

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
на УИ СЕЛБЕРТ АСЕТМЕНИДЖМЪНТ ЕАД
към 31.12.2021

Справка № 1 УИ - ОПС

РГ: 08/0006
Дата: 28.01.2022
Счетовод: Снежана Дявова
Ръководител: Калютина и В. Вайн

АКТИВИ	Код на реда	Тестен период		Преходен период	СЪБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	Код на реда	Тестен период		Преходен период
		1	2				1	2	
А. ТЕКУЩИ АКТИВИ	ОПС.1.1.0.0.0	2 729 625	2 408 428	2 707 799	ОПС.2.3.0.0.0	2 707 799	2 382 303	2 420 456	
1. Парични средства	ОПС.1.1.0.0.0	764 863	839 234	844 500	ОПС.2.3.1.0.0	844 500	844 500	844 500	
1. Парични средства в каса	ОПС.1.1.1.0.0	1 500	256	844 500	ОПС.2.3.1.1.0	844 500	844 500	844 500	
- в левя	ОПС.1.1.1.1.0	1 500	256		ОПС.2.3.2.0.0	7 4185	88 183		
2. Парични средства по безочислени депозити	ОПС.1.1.2.0.0	341 534	418 110		ОПС.2.3.2.1.0				
- в левя	ОПС.1.1.2.1.0	340 483	416 989		2. Резерви от несъстоящи открития	-10 265	3 733		
- в дясно	ОПС.1.1.2.2.0	1 051	1 121		3. Целеви резерви	84 450	84 450	84 450	
3. Парични средства по очислени депозити	ОПС.1.1.3.0.0	421 830	420 869	420 869	- общи	84 450	84 450	84 450	
- в левя	ОПС.1.1.3.1.0	421 830	420 869		- специални				
4. Взаимни парични средства	ОПС.1.1.4.0.0	0	0	0	- дотупиревари	ОПС.2.3.2.2.0			
- в левя	ОПС.1.1.4.1.0	0	0		1. Финансов резултат	1 789 114	1 449 710	1 449 710	
- в дясно	ОПС.1.1.4.2.0	0	0		1. Използван печатен банкет	ОПС.2.3.3.1.0	1 449 710	1 145 239	
5. Други парични средства	ОПС.1.1.5.0.0	1 952 997	1 567 904	1 567 904	- неизползван печатен банкет	ОПС.2.3.3.1.1.0	1 449 710	1 145 239	
1. Касови пари	ОПС.1.1.2.0.0	1 085 023	880 700	880 700	2. Текуща сметка	ОПС.2.3.3.2.0	339 104	304 471	
1. Касови пари в кювета	ОПС.1.2.1.0.0	787 838	592 542		3. Текуща сметка	ОПС.2.3.3.3.0			
2. Други парични средства	ОПС.1.2.2.0.0				В. ПЕРСОНАЛНИ АКТИВИ	ОПС.2.1.0.0.0	33 788	38 063	
3. Облигации	ОПС.1.2.3.0.0				1. Текущи задължения, в т.ч.:	ОПС.2.1.1.0.0	13 858	20 863	
- общински облигации	ОПС.1.2.3.1.0				1. Задължения към влязочните за дни влезти	ОПС.2.1.1.1.0			
- ипотечни облигации	ОПС.1.2.3.2.0	787 838	592 542		2. Задължения към кредитни и финансови институции	ОПС.2.1.1.2.0	0	0	
- корпоративни облигации	ОПС.1.2.3.3.0	81 535	94 662		- към кредитни институции	ОПС.2.1.1.2.1.0	0	0	
4. Вземания	ОПС.1.2.4.0.0	78 113	76 066		- към кредитни финансови институции	ОПС.2.1.1.2.2.0			
- от управление на КПС	ОПС.1.2.4.1.0				3. Търговски и други задължения, в т.ч.:	ОПС.2.1.1.3.0.0			
- от свързани предприятия	ОПС.1.2.4.2.0	295	600		- към свързани предприятия	ОПС.2.1.1.3.1.0	9 746	8 855	
- от дялови участия	ОПС.1.2.4.3.0	3 127	17 995		4. Задължения към доставчици	ОПС.2.1.1.4.0.0	15 077	14 463	
- от дялови участия	ОПС.1.2.4.4.0				5. Задължения, свързани с външноуделения	ОПС.2.1.1.5.0.0	2 853	2 736	
5. Други финансови инструменти	ОПС.1.2.5.0.0				6. Задължения към опозитни предприятия	ОПС.2.1.1.6.0.0	6 112	8 008	
6. Взаимни финансови активи	ОПС.1.2.6.0.0				7. Други текущи задължения	ОПС.2.1.1.7.0.0		4 000	
6. Взаимни финансови активи	ОПС.1.2.6.0.0				8. Други текущи задължения	ОПС.2.1.1.8.0.0			
В. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ	ОПС.1.1.0.0.0	11 962	12 027	12 027	Г. НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ	ОПС.2.2.0.0.0	0	0	
1. Финансови активи	ОПС.1.2.1.0.0	0	0	0	1. Непечетни задължения	ОПС.2.2.1.0.0	0	0	
1. Капитални ценни книжа, в т.ч.:	ОПС.1.2.1.1.0				- задължения към кредитни и финансови институции	ОПС.2.2.1.1.0			
- от свързани предприятия	ОПС.1.2.1.1.1.0				- към кредитни институции	ОПС.2.2.1.1.1.0	0	0	
2. Други ценни книжа	ОПС.1.2.1.2.0.0				- към кредитни финансови институции	ОПС.2.2.1.1.2.0			
3. Облигации	ОПС.1.2.1.3.0.0	0	0	0	2. Търговски и други задължения, в т.ч.:	ОПС.2.2.1.2.0.0			
- общински облигации	ОПС.1.2.1.3.1.0				- към свързани предприятия	ОПС.2.2.1.2.1.0			
- ипотечни облигации	ОПС.1.2.1.3.2.0				3. Задължения по получени аванси	ОПС.2.2.1.3.0.0			
- корпоративни облигации	ОПС.1.2.1.3.3.0				4. Други непечетни задължения	ОПС.2.2.1.4.0.0			
4. Други финансови инструменти	ОПС.1.2.1.4.0.0								
5. Вземания	ОПС.1.2.1.5.0.0	0	0	0					
- от свързани предприятия	ОПС.1.2.1.5.1.0								
- от дялови участия	ОПС.1.2.1.5.2.0								
- от дялови участия	ОПС.1.2.1.5.3.0								
- други	ОПС.1.2.1.5.4.0								
6. Взаимни финансови активи	ОПС.1.2.1.6.0.0	11 962	12 027	12 027					
6. Взаимни финансови активи	ОПС.1.2.1.6.0.0	8 130	10 507	10 507					
1. Дълготрайни материални активи	ОПС.1.2.2.1.0.1								
2. Непещни (дълготрайни) материални активи	ОПС.1.2.2.2.0.2	2 039	1 720	1 720					
3. Препишани финансови активи	ОПС.1.2.2.3.0.3	1 793	1 793	1 793					
СУМА НА АКТИВИ	ОПС.1.0.0.0.0	2 741 587	2 420 456	2 420 456	СУМА НА ПАСИВИ	ОПС.2.0.0.0.0	2 741 587	2 420 456	
Б. УПРАВЛЯВАЩИ АКТИВИ	ОПС.3.0.0.0.0	0	0	0	1. УПРАВЛЯВАЩИ ПАСИВИ	ОПС.2.4.0.0.0	0	0	
1. Управляващи активи на клиентите по доверително управление на портфейли	ОПС.3.1.0.0.0	0	0	0	1. Задължения към клиентите по доверително управление	ОПС.2.4.1.0.0	0	0	
1. Управляващи активи на КПС	ОПС.3.2.0.0.0	0	0	0	1. Задължения към управляващите КПС	ОПС.2.4.2.0.0	0	0	

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
на УД СЕЛКЕТ АСЕТ МЕНИДЖЪНТ ЕАД
за периода 01.01.2021 - 31.12.2021

РГ: 08-0006

Дата: 28.01.2022

Составители: Станислава Даварова
Ръководители: К. Плунина и В. Васил

(в лева)

РАЗХОДИ	Код на реда		Текущ период	Презходен период	РАЗХОДИ	Код на реда		Текущ период	Презходен период
	A	B				A	B		
A. РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА (Г+Д)	ОВД.1.0.00.0		644 003	635 179	A. ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА (Г+Д)	ОВД.2.1.00.0		1 019 083	977 380
I. Финансови разходи	ОВД.1.1.00.0		42 793	28 137	I. Финансови приходи	ОВД.2.1.1.00.0		99 512	78 420
1. Разходи за лихви	ОВД.1.1.1.0.0			2	1. Положителни разлики от операции с финансови активи	ОВД.2.1.1.1.0.0			
2. Оприличени разлики от операции с финансови активи	ОВД.1.1.2.0.0		41 353	26 623	2. Положителни разлики от последваща оценка на финансови активи	ОВД.2.1.1.2.0.0		72 352	50 327
3. Оприличени разлики от последваща оценка на финансови активи	ОВД.1.1.3.0.0		42	67	3. Приходи, свързани с валутни операции	ОВД.2.1.1.3.0.0		27 161	28 094
4. Разходи, свързани с валутни операции	ОВД.1.1.4.0.0		1 398	1 445	4. Приходи от лихви	ОВД.2.1.1.4.0.0			
5. Други финансови разходи	ОВД.1.1.5.0.0			607 042	5. Приходи от дялови участия, в т.ч.: - от свързани предприятия	ОВД.2.1.1.5.0.0			
II. Нефинансови разходи	ОВД.1.1.2.0.0		601 210	3 996	6. Други финансови приходи	ОВД.2.1.1.6.0.0			
1. Разходи за материали	ОВД.1.1.2.1.0.0		5 964	251 506	II. Приходи от основна дейност	ОВД.2.1.2.0.0		919 571	898 960
2. Разходи за външни услуги	ОВД.1.1.2.2.0.0		221 126	5 625	1. Приходи по договори за управление на КИС	ОВД.2.1.2.1.0.0		919 494	876 624
3. Разходи за амортизации	ОВД.1.1.2.3.0.0		13 068	314 788	2. Приходи от договори за управление на недвижими портфейли	ОВД.2.1.2.2.0.0			22 000
4. Разходи за персонала	ОВД.1.1.2.4.0.0		359 103	31 128	3. Приходи от инвестиционни консултации, свързани с финансови	ОВД.2.1.2.3.0.0			
5. Други нефинансови разходи	ОВД.1.1.2.5.0.0		1 950		4. Други приходи, свързани с дейността	ОВД.2.1.2.4.0.0		77	336
Б. ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ОБЛАГАНЕ С ДАНИЦИ	ОВД.1.2.0.0.0		375 080	342 201	III. Нефинансови приходи	ОВД.2.2.00.0		1 019 083	977 380
III. Разходи за данъци	ОВД.1.3.0.0.0		35 676	37 730	В. ЗАГУБА ОТ ДЕЙНОСТТА	ОВД.2.3.00.0		0	0
1. Разходи за текущ корпоративен данък	ОВД.1.3.1.0.0.0		35 749	85	Г. НЕГНА ЗАГУБА ЗА ПЕРИОДА	ОВД.2.5.00.0		0	0
2. Разход (Изключил) за отсрочени корпоративни данъци	ОВД.1.3.2.0.0.0		-73						
3. Други разходи за данъци	ОВД.1.3.3.0.0.0			304 471					
В. НЕГНА ПЕЧАЛБА ЗА ПЕРИОДА (Б-III)	ОВД.1.4.0.0.0		339 404	304 471					
G. НЕГАТИВНА ПРОМЯНА В ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД	ОВД.1.5.0.0.0		24 336	29 387	Д. ПОДОЖИТЕЛНА ПРОМЯНА В ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД	ОВД.2.6.00.0		10 338	32 491
IV. Данък върху всеобхватния доход	ОВД.1.6.0.0.0.0								
Д. НЕГЕН ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД	ОВД.1.7.0.0.0		0	3 104	Е. НЕГЕН ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД	ОВД.2.7.00.0		13 998	0
ВСИЧКО (A+II+В+Г+IV+Д)	ОВД.1.0.0.0.0		1 043 419	1 009 872	ВСИЧКО (Б+Г+Д+Е)	ОВД.2.0.00.0		1 043 419	1 009 872

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД
на УД СЕЛЕКТ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТЕАД
за периода 01.01.2021 - 31.12.2021

РГ: 08-0006
Дата: 28.01.2022
Съставител: Станислава Лазарова
Ръководител: К.Паунина и В. Василев

НАИМЕНОВАНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	Код на рета	Текущ период			Предходен период		
		1	2	3	4	5	6
		Постъпления	Плащания	Нетен поток	Постъпления	Плащания	Нетен поток
А. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ	ОРР.1.1.0.0.0	39 737	-366 439	-326 702	40 287	-328 302	-288 015
1. Парични потоци, свързани с текущи финансови активи	ОРР.1.1.1.0.0.0	13 000	-366 439	-353 439		-328 302	-328 302
2. Парични потоци, свързани с нетекучи финансови активи	ОРР.1.1.2.0.0.0			0			0
3. Лихви, комисионни и други подобни	ОРР.1.1.3.0.0.0	26 737		26 737	40 287		40 287
4. Парични потоци, свързани с валутни операции	ОРР.1.1.4.0.0.0			0			0
5. Други парични потоци от инвестиционна дейност	ОРР.1.1.5.0.0.0	941 947	-689 616	252 331	942 233	-709 710	232 523
Б. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ	ОРР.1.2.1.0.0.0	932 447		932 447	876 017	0	876 017
1. Парични потоци, свързани с възнараждане от управлението на колективни инвестиционни схеми	ОРР.1.2.1.0.0.0						
2. Парични потоци, свързани с възнараждане от управлението на индивидуални поръчески	ОРР.1.2.2.0.0.0			0			0
3. Парични потоци, свързани с други контрагенти	ОРР.1.2.3.0.0.0		-287 339	-287 339	7 212	-297 560	-290 348
4. Лихви, комисионни и други подобни	ОРР.1.2.4.0.0.0		-1 398	-1 398	304	-1 445	-1 140
5. Парични потоци, свързани с възнаражения	ОРР.1.2.5.0.0.0		-323 695	-323 695		-284 628	-284 628
6. Парични потоци, свързани с валутни операции	ОРР.1.2.6.0.0.0		-42	-42		-67	-67
7. Плащания при разпределения на печалби	ОРР.1.2.7.0.0.0			0			0
8. Плащания и възстановени данъци	ОРР.1.2.8.0.0.0		-67 642	-67 642		-67 311	-67 311
9. Други парични потоци, свързани с оперативна дейност	ОРР.1.2.9.0.0.0	9 500	-9 500	0	58 700	-58 700	0
В. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ	ОРР.1.3.0.0.0.0	0	0	0	0	0	0
1. Издаване и обратно изкупуване на собствени акции	ОРР.1.3.1.0.0.0			0			0
2. Парични потоци, свързани с получени заеми, в т.ч.: - лихви	ОРР.1.3.2.1.0.0			0			0
3. Лихви, комисионни, дивиденди и други подобни	ОРР.1.3.3.0.0.0			0			0
4. Парични потоци, свързани с валутни операции	ОРР.1.3.4.0.0.0			0			0
5. Други парични потоци от финансова дейност	ОРР.1.3.5.0.0.0			0			0
Г. ИЗМЕНЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА ПРЕЗ ПЕРИОДА (А+Б+В)	ОРР.1.4.0.0.0.0	981 684	-1 056 055	-74 371	982 521	-1 038 012	-55 492
Д. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В НАЧАЛОТО НА ПЕРИОДА	ОРР.1.5.0.0.0.0			839 234			894 726
Е. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В КРАЙНА ПЕРИОДА, в т.ч.:	ОРР.1.6.0.0.0.0			764 863			839 234
- по безсрочни депозити	ОРР.1.6.1.0.0.0			341 534			418 110

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
на УЛ СЕДЕКТ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД
за периода 01.01.2021 - 31.12.2021

РГ: 08-0006
Дата: 28.01.2022
Составител: Станислава Лазарова
Ръководител: К. Паунича и В. Василев

ПОКАЗАТЕЛИ	Код на реда	Основен капитал	Резерви				Нагрупани печалби/загуби		Общо собствен капитал
			Премии от емисия (премисен резерв)	Резерв от последващи оценки	Целеви резерви	Печалба	Загуба		
А	В	1	2	3	4	5	6	7	
Сaldo към началото на прекощния период	OSK.1.10.00.0	844 500	0	629	84 450	1 145 239	0	2 074 818	
Сaldo в началото на отчетния период	OSK.1.20.00.0	844 500	0	3 733	84 450	1 449 710	0	2 382 393	
Промени в началните салда по-долу:									
- ефект от промени в счетоводната политика	OSK.1.3.10.00	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	
Копиряно Saldo в началото на отчетния период	OSK.1.40.00.0	844 500	0	3 733	84 450	1 449 710	0	2 382 393	
Промени в основния капитал:									
а) увеличение	OSK.1.5.10.00	0	0	0	0	0	0	0	
б) намаляване	OSK.1.5.20.00	0	0	0	0	0	0	0	
Друг всеобхватен доход:	OSK.1.60.00.0	0	0	0	0	0	0	0	
а) увеличение	OSK.1.6.10.00	0	0	0	0	0	0	0	
б) намаляване	OSK.1.6.20.00	0	0	0	0	0	0	0	
Нетна печалба/загуба за периода	OSK.1.70.00.0	0	0	0	0	339 404	0	339 404	
1. Разпределение на печалбата за:	OSK.1.7.10.00	0	0	0	0	0	0	0	
- дивиденсти	OSK.1.7.11.00	0	0	0	0	0	0	0	
- други	OSK.1.7.12.00	0	0	0	0	0	0	0	
2. Покриване на загуби	OSK.1.7.20.00	0	0	0	0	0	0	0	
3. Последващи оценки на дълготрайни материални и нематериални активи, в т.ч.:	OSK.1.7.30.00	0	0	0	0	0	0	0	
а) увеличение	OSK.1.7.3.10.0	0	0	0	0	0	0	0	
б) намаляване	OSK.1.7.3.20.00	0	0	0	0	0	0	0	
4. Последващи оценки на финансови активи и инструменти:	OSK.1.7.40.00	0	0	-13 998	0	0	0	-13 998	
а) увеличение	OSK.1.7.4.10.00	0	0	10 338	0	0	0	10 338	
б) намаляване	OSK.1.7.4.20.00	0	0	-24 336	0	0	0	-24 336	
5. Други изменения	OSK.1.7.50.00	0	0	0	0	0	0	0	
Saldo към края на отчетния период	OSK.1.80.00.0	844 500	0	-10 265	84 450	1 789 114	0	2 707 799	
6. Други промени	OSK.1.8.10.00	0	0	0	0	0	0	0	
Собствен капитал към края на отчетния период	OSK.1.90.00.0	844 500	0	-10 265	84 450	1 789 114	0	2 707 799	

(в лева)

ОТЧЕТ ЗА КАПИТАЛОВАТА АДЕКВАТНОСТ И ЛИКВИДНОСТ
на УД СЕЛЕКТ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД
към 31.12.2021

РГ: 08-0006
Дата: 28.01.2022
Съставител: Станислава Лазарова
Ръководител: К.Паунина и В. Василев

(в лева, ако не е указано друго)

Код на реда	Код	НАИМЕНОВАНИЕ	Стойност	Коментари и указания
A	B	C	I	D
СА.1.1.0.0.0	1000	СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА (СОБСТВЕН КАПИТАЛ) (СК)	2 366 356	1100 + 1200
СА.1.1.1.0.0	1100	Капитал от първи ред	2 366 356	
СА.1.1.2.0.0	1200	Капитал от втори ред	0	
СА.1.2.0.0.0	2000	СОБСТВЕН КАПИТАЛ (СК) С ЛЕД 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	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	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	3100	Стойност на управляваните активи на КИС	0	3100 + 3200
СА.1.3.2.0.0	3200	Стойност на управляваните портфейли	0	
СА.1.4.0.0.0	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	5000	ПОСТОЯННИ ОБЩИ РАЗХОДИ ЗА ПРЕДХОДНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА (ПОР)	635 179	Данните се вземат на база заверения от регистриран одитор годишен финансов отчет.
СА.1.6.0.0.0	6000	МИНИМАЛНИ ЛИКВИДНИ СРЕДСТВА ПО ЧЛ. 153, АЛ. 1 ОТ НАРЕДБА № 44 (МЛС)	764 863	6100 + 6200 + 6300 - 6400
СА.1.6.1.0.0	6100	ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ПО ЧЛ. 153, АЛ. 1 ОТ НАРЕДБА № 44 (ПС1):	764 863	6110 + 6120 + 6130
СА.1.6.1.1.0	6110	Парични средства на каса:	1 500	6111 + 6112
СА.1.6.1.1.1	6111	- в левове	1 500	
СА.1.6.1.1.2	6112	- във валута	0	
СА.1.6.1.2.0	6120	Разплащателни сметки (безсрочни влогове):	341 534	6121 + 6122
СА.1.6.1.2.1	6121	- в левове	340 483	
СА.1.6.1.2.2	6122	- във валута	1 051	
СА.1.6.1.3.0	6130	Срочни влогове:	421 830	6131 + 6132
СА.1.6.1.3.1	6131	- в левове	421 830	
СА.1.6.1.3.2	6132	- във валута	0	
СА.1.6.2.0.0	6200	Държавни ценни книжа		
СА.1.6.3.0.0	6300	Ипотечни и общински облигации с пазарна цена		
СА.1.6.4.0.0	6400	Блокирани/запорираны ликвидни средства, с които дружеството не може да се разпоредява:	0	Приспадат се съответните ликвидни средства, в т.ч. и тези по репо сделки. 6410 + 6420 + 6430
СА.1.6.4.1.0	6410	Парични средства	0	
СА.1.6.4.2.0	6420	Държавни ценни книжа		
СА.1.6.4.3.0	6430	Ипотечни и общински облигации		
СА.1.7.0.0.0	7000	ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ПО ЧЛ. 153, АЛ. 2 ОТ НАРЕДБА № 44 (ПС2)	763 364	6120 + 6130
СА.1.8.0.0.0	8000	ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ С ПАДЕЖ ДО 3 МЕСЕЦА (ТЗ)	15 858	
II. СЪОТНОШЕНИЯ НА КАПИТАЛОВА АДЕКВАТНОСТ И ЛИКВИДНОСТ				
СА.2.1.0.0.0	1	Отношение на СК и ИМК (СК : ИМК) (%)	967.92%	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	1.1	Нормативно определен минимум (%)	100.00%	
СА.2.1.2.0.0	1.2	Над (р.1 : р. 1.1 >1) или под (р. 1 : р. 1.1 < 1) определения минимум	9.68	
СА.2.2.0.0.0	2	Отношение на СК и ПОР (СК : ПОР) (%)	372.55%	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	2.1	Нормативно определен минимум (%)	25.00%	
СА.2.2.2.0.0	2.2	Над (р.2 : р. 2.1 >1) или под (р. 2 : р. 2.1 < 1) определения минимум	14.90	
СА.2.3.0.0.0	3	Отношение на МЛС и ТЗ (МЛС : ТЗ) (%)	4823.24%	
СА.2.3.1.0.0	3.1	Нормативно определен минимум (%)	100.00%	
СА.2.3.2.0.0	3.2	Над (р.3 : р. 3.1 >1) или под (р. 3 : р. 3.1 < 1) определения минимум	48.23	
СА.2.4.0.0.0	4	Отношение ПС2 и ПС1 (ПС2 : ПС1) %	99.80%	
СА.2.4.1.0.0	4.1	Нормативно определен минимум (%)	90.00%	
СА.2.4.2.0.0	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 01.01.2021 - 31.12.2021

РГ: 08-0006

Дата: 28.01.2022

Съставител: Станислава Лазарова

Ръководител: К.Паунина и В. Василев

Редове	Код на реда	Позиция	Стойност (в лв.)
010	1	СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА	2 366 356
015	1.1	КАПИТАЛ ОТ ПЪРВИ РЕД	2 366 356
020	1.1.1	БАЗОВ СОБСТВЕН КАПИТАЛ ОТ ПЪРВИ РЕД	2 366 356
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	1 449 710
140	1.1.1.2.1	Неразпределена печалба от предишни години	1 449 710
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	-10 265
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	(-) Корекция 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	-2 039
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	(-) Превизионни 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 рисково тегло 1250%	
460	1.1.1.18	(-) Секюритизиращи позиции, за които може като алтернатива да се прилага рисково тегло 1250%	
470	1.1.1.19	(-) Свободни доставки, за които може като алтернатива да се прилага рисково 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 рисково тегло 1250%	
472	1.1.1.21	(-) Експозиции в инструменти на собствения капитал съгласно подхода на вътрешните модели, за които може като алтернатива да се прилага рисково 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	(-) Превизиите 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	Превизиите 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	Превизиите 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	Превизиите 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 01.01.2021 - 31.12.2021

РГ: 08-0006
Дата: 28.01.2022
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	147 543
1.2.	DI.1.2.0.0.0.0	Годишен размер на изплатените възнаграждения на членовете на управителния орган на УД	147 688
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	8 154
4.2	DI.4.2.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 2- ДФ СЕЛЕКТ РЕГИОНАЛ	97 884
4.3	DI.4.3.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 3- ДФ СЕЛЕКТ БАЛАНС	766 906
4.4	DI.4.4.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 4- ДФ СЕЛЕКТ ДИВИДЕНТ	44 503
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	917 447
5	DI.5.0.0.0.0.0	ОБЩО ПОЛУЧЕНИ ОТ УД ГОДИШНИ ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ ЗА УПРАВЛЕНИЕ	917 447

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