

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

„Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД

31 декември 2023 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	3
Отчет за промените в собствения капитал	4
Отчет за паричните потоци	5
Пояснения към финансовия отчет	6

Годишен доклад за дейността

Ръководството представя годишен доклад за дейността и годишен финансов отчет към 31 декември 2023 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. Управляващото дружество е учредено за неопределен срок.

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.

Към 31.12.2023 г. Дружеството е с основен капитал 844 хил. лв., разпределен в 2 815 акции, всяка с номинална стойност от 300 лв.

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: Българип, гр. София, п.к. 1680, 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.

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 2023 г. беше насочена към активно управление и утвърждаване на пазарните позиции на колективните инвестиционни схеми, управлявани от Дружеството.

Банка-депозитар на управляваните договорни фондове

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 2023 г. УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД продължи с активното управление на колективните инвестиционни схеми, които управлява. Цялостната дейност на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД през 2023 г. бе насочена към утвърждаване на пазарните позиции на договорните фондове, управлявани от Дружеството.

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 31.12.2023 г. нетните активи, управлявани от Договорния фонд, са в размер на 3,311 хил. лв.

ДФ „Селект Дивидент“ отчете 0.89% доходност през 2023 г.

Годината премина под знака на повишен политически риск, продължаващо двуцифрено ниво на инфлацията в глобален мащаб и повишаване на основните лихвени проценти от повечето централни банки. На фона на повишеното потребителско доверие в САЩ през последните месеци, стабилния пазар на труда, както и най-високия тримесечен икономически растеж през последните 2 години към третото тримесечие на 2023 г., водещите индекси в страната отбелязаха ръстове (S&P500↑24.23%; DJIA↑13.70%; NASDAQ↑43.42%).

Основен двигател на растежа на щатския капиталов пазар бяха водещите технологични компании, като инвеститорите бяха фокусирани върху бъдещите им проекти, свързани с развитието и използването на изкуствения интелект. Съответно, най-слабо представяне имаха повечето компании от дефанзивните сектори - Здравеопазване, Недвижими имоти, Комунални услуги и Потребителски стоки.

Същевременно, високото ниво на инфлацията в Европа, както и липсата на все още атрактивни депозитни продукти, допълнително увеличиха 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 през 2023 г. (Германия: DAX↑20.31%; Франция: CAC40↑16.52%; Великобритания: FTSE100↑3.78%).

Въпреки положителното представяне на повечето капиталови пазари, негативният ефект от сравнителното поевтиняване на американския долар с над 3.48% спрямо еврото през годината се отрази в нетагивна степен на нетния резултат на Фонда, чиито активи в USD представляват 35.61% от общите му активи към 2023 г. Съответно, ДФ "Селект Дивидент" отбеляза 0.89% доходност от началото на годината.

Очакванията са инвеститорският фокус през 2024 г. да бъде насочен към евентуално разхлабване на паричните политики на част от централните банки, както и към икономическите предизвикателства, свързани с прогнозираната по-слаба икономическа активност в САЩ и Европа през новата година.

Към 31.12.2023 г. 24.53% 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 на емитенти от САЩ (32.30%), Западна Европа (без Германия) – 19.07% и Германия (16.19%).

Договорен фонд „Селект Регионал“

През 2023 г. продължихме активното управление на портфейла на „Селект Регионал“ в условията на усложнена макроикономическа обстановка и в условията на продължаващите военни действия между Русия и Украйна.

ДФ "Селект Регионал" постигна 19.19% доходност от началото на годината и се нареди на второ място сред фондовете в акции с регионален фокус в България по този показател (по данни на БАУД).

Наблюдаваният силен инвестиционен интерес затвърди позитивния сентимент на БФБ през годината, като индексът на "сините" чипове, SOFIX, достигна 15-годишен връх със своите 27.20% ръст през 2023 г. Основен двигател за растежа на показателя беше блестящото представяне на ценните книжа на "Шелли Груп" АД и "Софарма" АД, като допълнителен тласък на индекса дадоха и акциите на "Първа инвестиционна банка" АД, "Българска фондова борса" АД, "М+С Хидравлик" АД и "Фонд за недвижими имоти България" АДСИЦ.

Годината протече изключително положително за пазарите в региона на ЦИЕ, въпреки обострената геополитическа обстановка, свързана с продължаващите военни действия между Русия и Украйна.

Турският пазар беше привлекателен за инвеститорите през 2023 г., след като президентът на страната, Реджеп Тайип Ердоган, спечели изборите и пое курс на промяна на провежданите до момента неортодоксални политики. Новият управител на местната централна банка рязко увеличи лихвите с цел овладяване на високата инфлация. Това допринесе XU100 да се повиши с 35.60% през годината.

Същевременно, гръцката икономика успя да регистрира едно от най-силните икономически възстановявания след COVID-19 пандемията и реструктурира добре външния си дълг, което допринесе ASE да "добави" 39.08% към стойността си. Същевременно, международната рейтингова агенция Standard & Poor's повиши дългосрочния кредитен рейтинг на Гърция до "BBB-/A-3" от "BB+/B", като по този начин рейтингът на страната се връща до инвестиционно равнище за първи път от след повече от десетилетие.

В унисон с представянето на повечето пазари в ЦИЕ, се наблюдава "зелена" вълна през 2023 г. в Полша, Румъния, Унгария, Чехия и Русия (WIG↑36.54%; BET↑31.79%; BUX↑38.42%; PXI↑17.67%; RTS↑11.63%).

Очакванията са инвеститорският фокус през 2024 г. да бъде насочен основно към развитието на икономическите предизвикателства пред региона на фона на прогнозите за по-слаба

икономическа активност в Западна Европа, в т.ч. в Германия, която е основен партньор на повечето страни в него.

Към 31.12.2023 г. нетните активи под управление на Фонда са в размер на 4,280 хил. лв., структурата по класове активи не претърпява съществена промяна, като дялът на чуждестранните инвестиции в портфейла на Фонда е 27.86% от активите спрямо 28.36% година по-рано.

По отношение на географското разпределение на инвестициите, с най-голям дял в портфейла на Фонда са инвестициите в български (47.43%) и полски (11.35%) компании. На трето място остават турските дружества с дял от 5.21% от активите, следвани от Гърция, Румъния, Унгария, Чехия и Казахстан.

Договорен фонд „Селект Облигации“

Цялостната дейност на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД през 2023 г. бе насочена към утвърждаване на пазарните позиции на договорния фонд. Нетните активи, управлявани от Договорния фонд, се увеличиха до 1,766 хил. лева към 31.12.2023 г., благодарение на доброто представяне на инвестиционна политика на Фонда.

ДФ "Селект Облигации" отбеляза 7.45% доходност през 2023 г. нареждайки се на пето място сред облигационните фондове в България (по данни на БАУД).

Тенденцията на покачване на основните лихвени проценти в глобален мащаб провокира висок интерес в инвеститорите към нискорисковите продукти като ДЦК и корпоративни облигации, което, на фона на сравнително все още ниските нива на лихвените проценти при депозитите в страната, допълнително стимулира тяхното търсене.

Въпреки обострената геополитическа обстановка в региона на ЦИЕ, свързана с продължаващите военни действия между Русия и Украйна, през 2023 г. се наблюдава положително представяне при повечето ДЦК, сред които тези на България, Румъния и Унгария.

През периода се проведеха нови парламентарни избори, при които се създаде съвместно правителство с ротация на премиерите от водещите партии с цел излизане от политическата криза, в която България беше попаднала през последните години, и осъществяване на необходимите макроикономически и законодателни промени, за да може успешно страната да се присъедини към Еврозоната и Шенген. Съответно, в края на годината се прие и Държавен бюджет за 2024 г., предвиждащ 3% дефицит от БВП.

Положителните нагласи за бъдещото ни приемане в Еврозоната стимулира международната кредитна агенция Standard & Poor's да повиши перспективата пред рейтинга на страната до положителна от стабилна и потвърди дългосрочния и краткосрочния кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута "BBB/A-2" в края на годината.

Същевременно, МФ очаква родната икономика да отбележи ръст от 3.2% през 2024 г., като основен двигател на икономическата активност да бъдат инвестициите.

Очакванията са инвеститорският фокус през 2024 г. да продължи да бъде насочен към резултатите от прилаганите икономически политики в страната, в т.ч. процеса по присъединяване към Еврозоната, ефектите върху бизнеса от повишаването на лихвените проценти от централните банки с цел овладяване на високото ниво на инфлация и развитието на политическите отношения в региона.

Основната част от портфейла на Договорен фонд „Селект Облигации“ е инвестиран в корпоративни облигации (40.41% от активите на фонда) към края на 2023 г. В портфейла на Фонда през годината дялът на корпоративните облигации се увеличава, докато този на държавните ценни книжа, както и този на паричните средства отбелязва спад, докато експозицията към акции и ETF-и се увеличи. Съотношението на депозитите в портфейла към общо активи на Фонда понижава нивото си от 2022 г., като се наблюдават по-високи лихвени проценти по банковите депозити в страната през 2023 г. спрямо година по-рано.

Договорен фонд „Селект Баланс“

През 2023 г. нетните активи на ДФ „Селект Баланс“ достигнаха 40,716 хил. лева, като Фондът отчете ръст от 6.23% през годината.

2023 г. премина изключително динамично за българския капиталов пазар, белязана от повишения геополитически риск, както и икономическите и обществени промени в страната.

През периода се осъществи успешно първото IPO на регулиран пазар на родната борса от 2021 г. насам - на акциите на производителя на метални опаковки "Булметал" АД - при което компанията набра 8.2 млн. лв. от инвеститорите. Също така, първото публично предлагане на регулиран пазар на БФБ на корпоративни облигации за над 20 млн. евро беше реализирано в края на годината - на дружеството за потребителско кредитиране и финансови услуги "Финанс Плюс Мениджмънт Холдинг" АД. Същевременно, Компанията за дигитално застраховане "Болерон" АД обяви план за IPO на пазара Veam в началото на 2024 г.

Наблюдаваният силен инвестиционен интерес затвърди позитивния sentiment на БФБ през годината, като индексът на "сините" чипове, SOFIX, достигна 15-годишен връх със своите 27.20% ръст през 2023 г. Основен двигател за растежа на показателя беше блестящото представяне на ценните книжа на "Шелли Груп" АД и "Софарма" АД, като допълнителен тласък на индекса дадоха и акциите на "Първа инвестиционна банка" АД, "Българска фондова борса" АД, "М+С Хидравлик" АД и "Фонд за недвижими имоти България" АДСИЦ.

Същевременно най-силен натиск върху SOFIX оказаха акциите на "Неохим" АД. След рекордната 2022 г., въпреки енергийната криза, дружеството значително свива продажбите си през 2023 г. и отчита загуби, което доведе до 39.95% спад при акциите за период от една година. Сред губещите позиции бяха и тези на "Химимпорт" АД и "Еврохолд България" АД.

В навечерието на приемането на страната ни в Шенген, и отчитайки очакванията за нови успешни IPO процедури на атрактивни от инвестиционна гледна точка компании през 2024 г., очакванията са за допълнително стимулиране на пазарната активност на БФБ през новата година.

Към 31.12.2023 г. портфейлът на Фонда включва ограничен дял инвестиции в чуждестранни емитенти – 21.84%. (за 2022 г.: 18.54% от активите).

През 2023 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 2023 г. се предприеха активни мерки по реструктуриране на инвестициите на ДФ "Селект Баланс". Активите на Фонда, инвестирани в корпоративни облигации, се понижиха от 30.94% (31.12.2022 г.) до 30.56% (31.12.2023 г.). Същевременно, инвестициите на Фонда към колективни инвестиционни схеми се повишиха от 9.23% (31.12.2022 г.) до 9.50% (31.12.2023 г.).

Анализ на резултатите от дейността през 2023 г. на Селект Асет Мениджмънт ЕАД

През 2023 г. продължи активното управление на портфейлите на договорните фондове и собствения портфейл на Селект Асет Мениджмънт ЕАД в условията на усложнената макроикономическа обстановка и продължаващата военна инвазия на Руската Федерация в Украйна.

Военната инвазия на Русия в Украйна

На 24 февруари 2022 г., Руската Федерация започна военна офанзива срещу Украйна. Скоро след началото на бойните действия голяма част от международната общност, включително Европейския съюз, Великобритания, САЩ, Япония и др. заклеиха инвазията и наложиха санкции на Руската Федерация. Дружеството няма пряки инвестиции или дейности, свързани с която и да е от враждуващите страни, но 23.67% от активите на един от управляваните договорни фондове – „Селект Регионал“ към 1.1.2022 г. бяха инвестирани в акции на руски емитенти. В рамките на няколко дни между 28 февруари и 3 март 2022 г. основните европейски и американски борси, чрез които ДФ „Селект Регионал“ получаваше достъп до инвестициите си в акции на руски

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

Скоро след началото на конфликта на Руската федерация бяха наложени санкции от голяма част от международната общност, включително чрез изключване от системата SWIFT. Това доведе до невъзможност на ДФ „Селект Баланс“ да получава парични потоци по една от инвестициите си – облигацията, емитирана от руското дружество Invest Development PAO. Кредитният риск за този емитент се увеличи значително и УД Селект Асет Мениджмънт взе решение да обезцени с 90% всички падежирани вземания по облигацията. Така нетната им балансова стойност към 31.12.2023 г. е в размер на 54 хил.лв.

Въпреки извънредните негативни последния, породени от военните действия между Русия и Украйна, от започване на дейността на всички Договорни фондове, управлявани от УД, до датата на одобрение на отчета от Ръководството на Управляващото дружество не е отчетен недостиг на ликвидни средства или затруднения при покриване на задълженията им. Върху ликвидността на Договорните фондове се извършва ежедневно наблюдение. Предвид задължението за предявяване на дялове за обратно изкупуване всеки работен ден, Управляващото дружество следи изходящите и входящи парични потоци на дневна база.

От началото на дейността им до датата на отчета Договорните фондове, не са използвали външни източници за осигуряване на ликвидни средства, като изпълняват своите текущи задължения в срок.

Освен изложеното по-горе сравнително пряко влияние, Дружеството беше изложено на непрекия ефект от военните действия, в резултат на поскъпването на суровини и енергийни източници и значителна инфлация в Еврозоната и САЩ. Федералният Резерв, Европейската Централна Банка и Българската Народна Банка неколкратно повишиха основните си лихвени проценти през 2022-2023 г., в опит да овладеят растящите потребителски цени. Основната лихва в Съединените щати се покачи от 0.25% в началото на 2022 г. до 5.5% към края на 2023 г., докато в Европа и България промяната беше респективно от -0.5% (началото на 2022 г.) до 4.75% (края на 2023 г.) и от 0% (началото на 2022 г.) до 3.9925% (края на 2023 г.). При равни други условия, увеличението на основните лихвени проценти води до намаление на справедливите стойности на някои облигации, които извършват купонни плащания с фиксиран лихвен процент. Повече информация за лихвения риск, на който е изложено Дружеството е налична в пояснение 21.3 от годишния финансов отчет, а за справедливите стойности на финансовите инструменти на Дружеството - в пояснение 22 от него.

Към 31 декември 2023 г. общата сума на активите на Дружеството възлиза на 2,880 хил. лв.

Структурата на активите към 31 декември 2023 г. е, както следва:

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност-1,996 хил.лв., представляващи 69.30% от активите;

Банкови депозити – 423 хил. лв., представляващи 14.67% от активите;

Пари и парични еквиваленти – 361 хил. лв., представляващи 12.55% от активите;

Вземания и други активи – 99 хил. лв., представляващи 3.42% от активите.

Машини и съоръжения – 1 хил. лв., представляващи 0.06% от активите;

Структурата на капитала и пасивите към 31 декември 2023 г. е следната:

Основен капитал – 844 хил. лв.

Законови резерви - 85 хил. лв.

Преоценъчен резерв – (3) хил .лв

Неразпределена печалба – 1,919 хил. лв.

Задължения – 35 хил. лв.

Приходи от услуги на Дружеството за 2023 г. са 939 хил. лв. и са се увеличили с около 1,5 % спрямо 2022 г., което се дължи на сравнително доброто представяне през годината на управляваните от него фондове.

Общите разходи за осъществяване на оперативната дейност на Дружеството за 2023 г. възлизат на 711 хил. лв. и отбелязват ръст с около 35 % спрямо 2022 г. През 2023 г. най-висок дял в разходите за дейността са разходите за външни услуги – 352 хил. лв. Тези разходи представляват 49 % от нефинансовите разходи за дейността на Дружеството. Съществена част от разходите за дейността са разходите за възнаграждения на персонала, социално и пенсионно осигуряване – 345 хил. лв. или 48 % от разходите за дейността на Дружеството.

Нетните финансови приходи от управлението на собствени средства са в размер на 67 хил. лв. През 2023 г. Дружеството реализира печалба в размер на 258 хил. лв. (2022 г.: печалба 452 хил. лв.). Общият всеобхватен доход за 2023 г. е 354 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 фондовете. 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 01.01.2023 -31.12.2023 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 ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА НА УД „СЕЛЕКТ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД ЗА 2023 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 Изпълнителния директор, 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 КИС.

Общият размер на възнагражденията, изплатени на Ръководството и всички останали служители от Управляващото дружество през 2023 г. възлиза на 291,669.79 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	2023
Общ размер на възнагражденията, изплатени от Управляващото дружество на неговото Ръководство и останали служители, в т.ч.:	291,669.79 лв.
<i>постоянно:</i>	253,563.96 лв.
<i>допълнително с непостоянен характер:</i>	38,105.83 лв.
<i>променливо:</i>	0.00 лв.
Брой идентифициран персонал	9
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 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 2023 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 надиректорите 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 2023 г. по видове:

Тип	Постоянно възнаграждение	Допълнително възнаграждение с непостоянен характер	Променливо възнаграждение
Идентифициран персонал	249,563.90 лв.	38,105.83 лв.	0.00 лв.
Други служители	4,000.06 лв.	0.00 лв.	0.00 лв.
ОБЩО:	253,563.96 лв.	38,105.83 лв.	0.00 лв.

Общите разходи за персонала през 2023 г. възлизат на 344,585.65 лв., като в тях са включени разходите за възнагражденията на Ръководството и всички останали служители от Управляващото дружество през 2023 г. в размер на 290,768.25 лв., разходи за социални осигуровки в размер на 37,690.61 лв. и разходи за допълнително здравно, допълнително пенсионно осигуряване и ваучери за храна в размер на 16,126.79 лв.

Разходите за допълнително здравно и пенсионно осигуряване, както и ваучерите за храна са част от обща недискреционна политика, която се отнася за цялото управляващо дружество и съгласно чл. 108 ал. 2 от ЗДКИСДПКИ същите не са включени като изплатени възнаграждения на Ръководството на Дружеството и останалите служители. В тези разходи са включени разходи за доброволно здравно осигуряване в размер на 4,094.79 лв., разходи за допълнително доброволно пенсионно осигуряване в размер на 2,732.00 лв. и разходи за ваучери за храна в размер на 9,300.00 лв.

През 2023 г. Дружеството е извършило разходи, свързани с обучение и поддържане на квалификацията на персонала, в размер на 3,125.42 лв.

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

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

Категория служители съгласно чл. 108, ал. 1 ЗДКИСДПКИ	Постоянно възнаграждение	Допълнително възнаграждение с непостоянен характер	Променливо възнаграждение
Идентифициран персонал - Служителите на ръководни длъжности - Висше ръководство	75,603.00 лв.	23,928.34 лв.	0.00 лв.
Идентифициран персонал - Служителите на ръководни длъжности - други служители, различни от висши ръководители	64,481.98 лв.	4,636.28 лв.	0.00 лв.
Идентифициран персонал - Служителите, чиято дейност е свързана с поемане на рискове	72,907.88 лв.	9,541.21 лв.	0.00 лв.
Идентифициран персонал - Служителите, изпълняващи контролни функции	28,771.04 лв.	0.00 лв.	0.00 лв.
Идентифициран персонал - Други служители	7,800.00 лв.	0.00 лв.	0.00 лв.
Неидентифициран персонал - Други служители	4,000.06 лв.	0.00 лв.	0.00 лв.
ОБЩО:	253,563.96 лв.	38,105.83 лв.	0.00 лв.

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

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

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

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

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

- създаване на ясен регламент за формиране на трудовите възнаграждения, на база функционални задачи и оперативна натовареност;
 - прилагане на Кодекса на труда и подзаконовите актове при регламентиране на заплащането;
 - осигуряване на нива на заплащане, съответстващи на приноса, качеството и потенциала на човешки ресурси;
 - създаване на стимули и предпоставки за повишаване на ефективността на труда чрез установяване на ясни и обективни правила за определяне на индивидуалната работна заплата на служителите;
 - предотвратяване на всяка форма на дискриминация и неравносечно 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 съизмерени с тези на предходните две групи, е такова, че да позволи на Дружеството да наема квалифициран и опитен персонал на съответните позиции.

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

- Основна работна заплата, определена съгласно действащата нормативна уредба и прилаганата система на заплащане на труда;
- Управляващото дружество изплаща допълнителни трудови възнаграждения с непостоянен характер, в предвидените в Кодекса на труда, в наредбата или в друг нормативен акт извънредни случаи, като например за извънреден труд;
- Други трудови възнаграждения, определени в нормативен акт и невяклучени 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.

Управляващото дружество може да изплаща допълнителни възнаграждения с непостоянен характер, които не са променливи и не зависят по никакъв начин от постигнат резултат и не оказват съществено влияние върху рисковия профил на управляваните от Дружеството

колективни инвестиционни схеми под формата на еднократни възнаграждения, целеви компенсации за изпълнение на допълнително възложени или успешно изпълнени допълнителни задачи. Допълнителни възнаграждения може да се изплащат след положителни финансови резултати за минал период и позитивни прогнози за бъдещ период.

Управляващото дружество не се възползва от извънредна държавна помощ.

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

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

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

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

- Най-малко 50 на сто от променливото възнаграждение се състои от дялове на една или повече колективни инвестиционни схеми, управляваните от УД, като този праг е 30 на сто, ако управлението на съответната колективна инвестиционна схема представлява по-малко от 50 на сто от общия портфейл, управляван от Управляващото дружество;
- Дяловете по т. 1 са обект на подходяща политика за задържане, целяща постигане на съответствие между стимулите и интересите на Управляващото дружество, управляваните колективни инвестиционни схеми и притежателите на дялове, като политиката за задържане се прилага както по отношение на не разсрочената част, така и по отношение на разсрочената част от променливото възнаграждение по т. 3;
- Не по-малко от 40 на сто от променливото възнаграждение се разсрочва за период с минимална продължителност три години в зависимост от периода на държане, препоръчан на инвеститорите в съответната колективна инвестиционна схема, и в съответствие с естеството на рисковете на съответната схема; възнаграждението се изплаща пропорционално във времето, а при особено голям размер на променливото възнаграждение изплащането на най-малко 60 на сто от сумата се разсрочва;
- Управляващото дружество може да не прилага изискванията по т. 1 - 3 за лицата по чл. 3, ал. 1, ако общият размер на годишното променливо възнаграждение на съответното лице не превишава 30 на сто от общото му постоянно възнаграждение и не превишава 30 000 лв.;
- Когато възнаграждението е обвързано с резултатите от дейността, неговият общ размер се основава на комбинация от оценката за резултатите на отделното лице и на организационното звено, в което работи, или на съответната колективна инвестиционна схема, рисковия ѝ профил, както и цялостните резултати на Управляващото дружество, като оценката на индивидуалните резултати се извършва въз основа на финансови и нефинансови показатели;
- Оценката на резултатите е част от оценъчен процес, обхващащ период от няколко години, съобразен с периода на държане, препоръчан на инвеститорите в колективна инвестиционна схема, управлявана от Управляващото дружество, с цел да се гарантира, че оценяването се основава на по-дългосрочни резултати на колективната инвестиционна схема и рисковия ѝ профил, както и че фактическото изплащане на елементите от възнаграждението, обвързани с резултатите, се разсрочва в същия период;
- Измерването на резултатите от дейността, използвано за изчисляване на променливите елементи на възнаграждението или съвкупностите от променливи елементи, включва цялостен механизъм за корекции с цел отчитане на всички настоящи и бъдещи рискове;
- Плащанията, свързани с предсрочното прекратяване на договор, отразяват постигнатите в течение на времето резултати и са определени по начин, който да не насърчава неуспеха;
- Управляващото дружество не изплаща гарантирано променливо възнаграждение;

- Променливото възнаграждение, включително разсрочената част от него, се изплаща единствено ако е съобразено с цялостното финансово състояние на Управляващото дружество и е оправдано от гледна точка на резултатите на организационното звено, в което работи лицето, на съответната колективна инвестиционна схема и на съответния служител, като при незадоволителни или отрицателни финансови резултати на Управляващото дружество или на съответната колективна инвестиционна схема общият размер на променливото възнаграждение се намалява значително, включително с намаляване на текущи компенсации, намаляване на суми, начислени за минал период, или възстановяване на вече начислено възнаграждение;
- Служителите се задължават да не използват лични стратегии за ограничаване на риска или застраховане, свързано с възнагражденията или отговорността, с цел намаляване на рисковото обвързаните ефекти върху възнаграждението им, предвидени в договорите им;
- Лицата, които са получили променливо възнаграждение, трябва да го върнат изцяло или отчасти, когато е изплатено на основание данни, които впоследствие са се оказали погрешни или подвеждащи, не са изпълнени предварително определени в политиката за възнагражденията критерии и показатели за получаване на променливо възнаграждение, ако е налице значително влошаване на финансовото състояние на Управляващото дружество, водещо до негативни нетни финансови резултати, особено в случаите, когато в резултат на това може да се очаква прекратяване на дейността на дружеството, са настъпили извънредни обстоятелства, водещи до значителен риск за финансовата стабилност или други дългосрочни интереси на Управляващото дружество, както и в случай на престъпление или разкриване на сериозни пропуски, злоупотреби, липси, които в значителна степен са влошили доверието и/или резултата на УД. В договорите на тези лица се включват клаузи, които да гарантират връщането на гореописаното възнаграждение. Решението за възстановяването се взема от Съвета на директорите;
- Променливото възнаграждение не се изплаща посредством инструменти или методи, които улесняват заобикалянето на посочените в Политиката изисквания.

Управляващото дружество определя подходящо съотношение между постоянното и променливото възнаграждение, като постоянното възнаграждение да представлява достатъчно висок дял от цялото възнаграждение и да позволява прилагането на гъвкава политика по отношение на променливите елементи на възнаграждението, включително възможност променливо възнаграждение да не се изплаща.

4) Резултат 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 2023 г. на Политиката за възнаграждения на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД (Политиката) на основание чл. 108, ал. 7 ЗДКИСДПКИ е извършен на 17.01.2024 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 24.01.2024 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 2023 г., съдържащ данни относно изпълнението на Политиката.

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

През 2023 г. Дружеството е изплатило 291,669.79 лв. разходи за възнаграждения. След анализ на изплатените възнаграждения, Звеното констатира, че постоянното възнаграждение на идентифицирания персонал за 2023 г. възлиза на 249,563.90 лв. През същата година на идентифицирания персонал е изплатено допълнително възнаграждение с непостоянен характер, което не е свързано с постигнати резултати на управляваните КИС, в размер на 38,105.83 лв.

Прегледът установи, че през 2023 г. идентифицираният персонал се състои от 9 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: 6 бр.;
- Служители, чиято дейност е свързана с поемане на рискове: 2 бр.;
- Служители, изпълняващи контролни функции: 1 бр.;
- Всички други служители, чиито възнаграждения са съизмерими с възнагражденията на служители, посочени по-горе, и чиито професионални дейности оказват съществено влияние върху рисковия профил на Управляващото дружество и управляваните от него колективни инвестиционни схеми: 1 бр.

След извършените преглед и анализ, Звено „Нормативно съответствие“ констатира, че не са налице непълноти, несъответствия и пропуски при спазването изискванията на Политиката за възнагражденията на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД през 2023 г.

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

5) Съществени промени в приетата Политика за възнагражденията:

Политиката за възнагражденията на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД определя общите рамки, принципи и изисквания за определяне на възнагражденията в Управляващото дружество в съответствие с приложимите национални и европейски регулации, въведени чрез разпоредбите на Директива 2014/91/ЕС на Европейския парламент и на Съвета, както и с Насоките за разумни политики за възнаграждения съгласно Директивата за предприятия 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.

Няма промяна в Политиката за възнагражденията през 2023 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 2023 г. възлизат на 100 хил. лева (2022 г.: 104 хил. лв).

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

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

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

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

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

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

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

Няма сключени договори по чл. 240Б от Търговския закон през 2023 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 2023 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 Коджаманова, изпълнителен директор, с Веселин Василев, прокурист.

Към 31 декември 2023 г. в Дружеството са назначени петима служители по трудово правоотношение и четирима по договори за управление и контрол.

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

Структура на капитала

Към 31.12.2023 г. едноличен собственик на капитала на „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД е „Сила Холдинг“ АД, ЕИК 112100237.

План за развитие

През 2024 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 21 към финансовия отчет към 31 декември 2023 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 неговите 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 31.12.2023 г., както и към датата на съставяне на доклада за дейността, Дружеството няма клонове.

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

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

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

Съгласно чл. 2 от Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 г. относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги (Регламента), УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД попада под обхвата на изискванията за публикуване на информация относно политиката на 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 влияят 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

Декларация на финансовите консултанти, че в своите инвестиционни консултации не отчитат неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост

Съгласно чл. 4, параграф 1, буква б от Регламента, Управляващото дружество не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост, доколкото това е съобразно 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, като се позовава на показателите, изброени в таблица 1 от приложение I към Делегиран регламент (ЕС) 2022/1288 на Комисията от 6 април 2022 година за допълнение на Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти, с които се определят подробно съдържанието и начинът на представяне на информацията във връзка с принципа за ненанасяне на значителни вреди и се определят съдържанието, методиките и представянето на информация във връзка с показателите за устойчивост и неблагоприятните въздействия върху устойчивостта, както и съдържанието и представянето на информация във връзка с рекламирането на екологични или социални характеристики и целите за устойчиви инвестиции в предоговорни документи, уебсайтове и периодични доклади, 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.

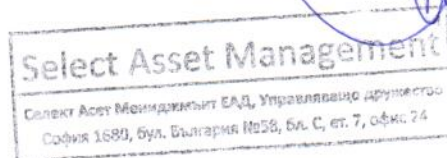
Управляващото дружество ще подсури непосредствено оповестяване на потенциалните промени в текущата информация по Регламента на своята интернет страница – www.selectam.bg, както и ще предостави ясно обяснение на потенциалните промени в съответствие с чл. 12 от Регламента. Към момента Управляващото дружество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

УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД
София, 26 януари 2024 г.



Веселин Василев
Прокурист



Грант Торнтон ООД
адрес: бул. Черни връх № 26, 1421 София
адрес: бул. Княз Борис I №111, 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
веб 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 2023 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, съдържащи съществена информация относно счетоводната политика и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2023 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 независимия финансов одит, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

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

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол;
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на 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 законови и регулаторни изисквания

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

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

за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС). Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

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

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

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

На база на извършените одиторски процедури и на придобитото познаване и разбиране за дейността на Дружеството в хода и контекста на нашия одит на финансовия му отчет като цяло, създадената и прилагана 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

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

8 февруари 2024 г.
България, гр. София, бул. Черни връх №26



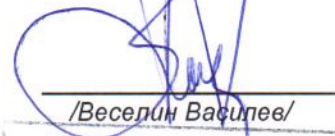
Силвия Динова
Регистриран одитор отговорен за одита

Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	31 декември 2023 хил. лв.	31 декември 2022 хил. лв.
Нетекущи активи			
Машини и съоръжения	5	1	1
Отсрочени данъчни активи		2	2
Нетекущи активи		3	3
Текущи активи			
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност	6	1,996	2,141
Депозити	7	423	422
Вземания от свързани лица	19.4	82	78
Други вземания	9	15	14
Пари и парични еквиваленти	8	361	456
Текущи активи		2,877	3,111
Общо активи		2,880	3,114

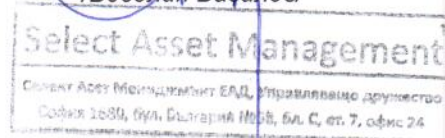
Съставил: 
/Станислава Лазарова/

Изпълнителен директор: 
/Красимира Коджаманова/

Прокурист: 
/Веселин Василев/

Дата: 26 януари 2024 г.

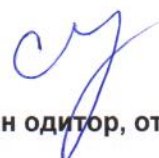
С одиторски доклад от 8 февруари 2024 г.:



Марий Апостолов
Управител

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество



 Силвия Динова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Селект Асет Мениджмънт ЕАД
 Финансов отчет
 31 декември 2023 г.

Отчет за финансовото състояние (продължение)

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	31 декември 2023 хил. лв.	31 декември 2022 хил. лв.
Собствен капитал			
Акционерен капитал	10.1	844	844
Законови резерви	10.2	85	85
Преоценъчен резерв	10.3	(3)	(99)
Неразпределена печалба		1,919	2,241
Общо собствен капитал		2,845	3,071
Текущи пасиви			
Задължения към персонала	11.2	17	19
Търговски и други задължения	12	18	24
Текущи пасиви		35	43
Общо пасиви		35	43
Общо собствен капитал и пасиви		2,880	3,114

Съставил:

/Станислава Дазарова/

Изпълнителен директор:

/Красимира Коджаманова/

Прокурист:

/Веселин Василев/

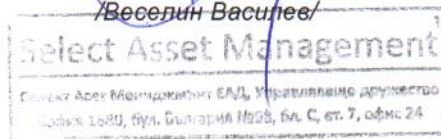
Дата: 26 януари 2024 г.

С одиторски доклад от 8 февруари 2024 г.:

Марий Апостолов
 Управител

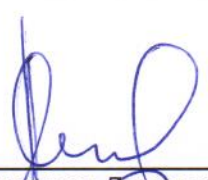
Грант Торнтон ООД
 Одиторско дружество

Силвия Динова
 Регистриран одитор, отговорен за одита

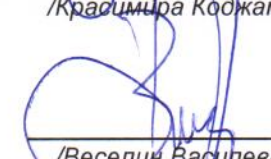


Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	2023 хил. лв.	2022 хил. лв.
Приходи от услуги на управляваните фондове	19.1	939	926
Други приходи		1	-
Разходи за материали	13	(8)	(4)
Разходи за външни услуги	14	(352)	(167)
Разходи за персонала	11.1	(345)	(343)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	5	(2)	(9)
Други разходи	15	(5)	(3)
Печалба от оперативна дейност		228	400
Нетна печалба от преценка по справедлива стойност на финансови активи	16	28	65
Финансови приходи, нетно	17	39	28
Печалба преди данъци		295	493
Разходи за данъци върху дохода	18	(37)	(41)
Печалба за годината		258	452
Друг всеобхватен доход			
Компоненти, които се рекласифицират в печалбата или загубата:			
Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход:			
- Печалби /(загуби) за текущата година		96	(89)
Друг всеобхватен доход за годината		96	(89)
Общо всеобхватен доход за годината		354	363

Съставил: 
 /Станислава Лазарова/

Изпълнителен директор: 
 /Красимира Коджаманова/

Прокурист: 
 /Веселин Василев/

Дата: 26 януари 2024 г.

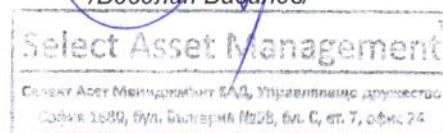
С одиторски доклад от 8 февруари 2024 г.

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 хил. лв.	Акционерен капитал	Преоценъчен резерв	Законови резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2023 г.	844	(99)	85	2,241	3,071
Разпределени дивиденди	-	-	-	(580)	(580)
Сделки със собственика	-	-	-	(580)	(580)
Печалба за годината	-	-	-	258	258
Друг всеобхватен доход	-	96	-	-	96
Общо всеобхватен доход за годината	-	96	-	258	354
Салдо към 31 декември 2023 г.	844	(3)	85	1,919	2,845

Всички суми са представени в хил. лв.	Акционерен капитал	Преоценъчен резерв	Законови резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2022 г.	844	(10)	85	1,789	2,708
Печалба за годината	-	-	-	452	452
Друг всеобхватен доход	-	(89)	-	-	(89)
Общо всеобхватен доход за годината	-	(89)	-	452	363
Салдо към 31 декември 2022 г.	844	(99)	85	2,241	3,071

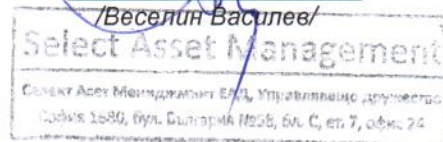
Съставил: 
 /Станислава Лазарова/

Изпълнителен директор: 
 /Красимира Коджаманова/

Прокурист:

/Веселин Василев/

Дата: 26 януари 2024 г.



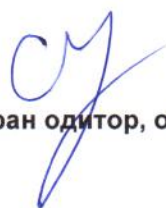
С одиторски доклад от 8 февруари 2024 г.:

Марий Апостолов
 Управител

Грант Торнтон ООД
 Одиторско дружество



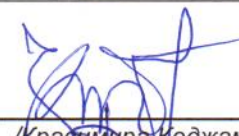
Силвия Динова
 Регистриран одитор, отговорен за одита



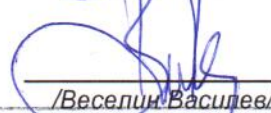
Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

Пояснение	2023 хил. лв.	2022 хил. лв.
Оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	935	927
Плащания към доставчици	(378)	(167)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(306)	(317)
Плащания за данъци	(67)	(65)
Постъпления, свързани с притежатели на дялове в колективни инвестиционни схеми	20	11
Плащания, свързани с притежатели на дялове в колективни инвестиционни схеми	(20)	(11)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	<u>184</u>	<u>378</u>
Инвестиционна дейност		
Придобиване на машини и оборудване	5 (2)	-
Придобиване на финансови активи	(307)	(416)
Продажба на финансови активи	516	106
Предоставяне на депозити	(1)	-
Получени лихви	36	22
Постъпления от погасявания на главници по облигации	59	23
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	<u>301</u>	<u>(265)</u>
Финансова дейност		
Плащания за дивиденди	19.1 (580)	-
Нетен паричен поток от финансова дейност	<u>(580)</u>	<u>-</u>
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	<u>(95)</u>	<u>113</u>
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	456	343
Пари и парични еквиваленти в края на годината	8 <u>361</u>	<u>456</u>

Съставил: 
 /Станислава Лазарова/

Изпълнителен директор: 
 /Красимира Коджаманова/

Прокурист:


 /Веселин Василев/

Дата: 26 януари 2024 г.

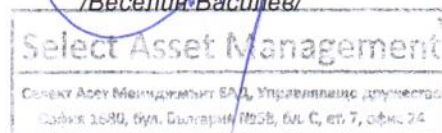
С одиторски доклад от 8 февруари 2024 г.:

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 31.12.2023 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: България, гр. София, п.к. 1680, 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 Коджаманова, изпълнителен директор, с Веселин Василев, прокурист.

Управляващото дружество е учредено за неопределен срок. Към 31 декември 2023 г. в Дружеството са назначени петима служители по трудово правоотношение и четирима 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 (хил. лв.) (включително сравнителната информация за 2022 г.), освен ако не е посочено друго.

През 2023 г. продължи активното управление на портфейлите на договорните фондове и собствения портфейл на Селект Асет Мениджмънт ЕАД в условията на усложнената макроикономическа обстановка и продължаващата военна инвазия на Руската Федерация в Украйна.

На 24 февруари 2022 г., Руската Федерация започна военна офанзива срещу Украйна. Дружеството няма пряки инвестиции или дейности, свързани с която и да е от враждуващите страни, но 23.67% от активите на един от управляваните договорни фондове – „Селект Регионал“ към 1.1.2022 г. бяха инвестирани в акции на руски емитенти. и тяхната справедлива стойност Ръководството на Управляващото дружество, отчитайки всичката налична към момента информация и вземайки предвид разумно възможните сценарии за бъдещо развитие на ситуацията в краткосрочен и средносрочен план, определи справедливата стойност на всички експозиции на ДФ „Селект Регионал“ в руски акции за 0 лв. към 31.12.2022 г. и 31.12.2023 г.

Скоро след началото на конфликта на Руската федерация бяха наложени санкции от голяма част от международната общност, включително чрез изключване от системата SWIFT. Това доведе до невъзможност на ДФ „Селект Баланс“ да получава парични потоци по една от инвестициите си – облигацията, емитирана от руското дружество Invest Development PAO. Кредитният риск за този емитент се увеличи значително и УД Селект Асет Мениджмънт взе решение да обезцени с 90% всички падежирали вземания по облигацията. Така нетната им балансова стойност към 31.12.2023 г. е в размер на 54 хил.лв.

Въпреки извънредните негативни последния, породени от военните действия между Русия и Украйна, от започване на дейността на всички Договорни фондове, управлявани от УД, до датата на одобрение на отчета от Ръководството на Управляващото дружество не е отчетен недостиг на ликвидни средства или затруднения при покриване на задълженията им. Върху ликвидността на Договорните фондове се извършва ежедневно наблюдение. Предвид задължението за предявяване на дялове за обратно изкупуване всеки работен ден, Управляващото дружество следи изходящите и входящи парични потоци на дневна база.

От началото на дейността им до датата на отчета Договорните фондове, не са използвали външни източници за осигуряване на ликвидни средства, като изпълняват своите текущи задължения в срок.

Освен изложеното по-горе сравнително пряко влияние, Дружеството беше изложено на непрекия ефект от военните действия, в резултат на поскъпването на суровини и енергийни източници и значителна инфлация в Еврозоната и САЩ. Федералният Резерв, Европейската Централна Банка и Българската Народна Банка неколкратно повишиха основните си лихвени проценти през 2022-2023 г., в опит да овладеят растящите потребителски цени. Основната лихва в Съединените щати се покачи от 0.25% в началото на 2022 г. до 5.5% към края на 2023 г., докато в Европа и България промяната беше респективно от -0.5% (началото на 2022 г.) до 4.75% (края на 2023 г.) и от 0% (началото на 2022 г.) до 3.9925% (края на 2023 г.). При равни други условия, увеличението на основните лихвени проценти води до намаление на справедливите стойности на някои облигации, които извършват купонни плащания с фиксиран лихвен процент. Повече информация за лихвения риск, на който е изложено Дружеството е налична в пояснение 21.3, а за справедливите стойности на финансовите инструменти на Дружеството в пояснение 22 от него.

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 2023 г.

Дружеството е приело в счетоводната си политика на следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и одобрени от ЕС, които са уместни и в сила за финансовите отчети за годишния период, започващ на 1 януари 2023 г.:

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., приети от ЕС

Дружеството оповестява 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., 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.

Дружеството е приело също в счетоводната си политика следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и одобрени от ЕС, които са уместни и в сила за финансовите отчети за годишния период, започващ на 1 януари 2023 г., но нямат съществен ефект върху финансовите резултати и финансовото състояние на Дружеството:

- МСФО 17 Застрахователни договори в сила от 1 януари 2023 г., приет от ЕС;
- Изменения в МСФО 17 Застрахователни договори: Първоначално прилагане на МСФО 17 и МСФО 9 – Сравнителна информация в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС;
- Изменения в МСС 12 Данъци върху дохода: Отсрочени данъци свързани с активи и пасиви произтичащи от единични трансакции в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС;
- Изменения в МСС 12 Данъци върху дохода: Международна данъчна реформа - примерни правила от втори стълб, в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС.

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

Към датата на одобрение на тези финансови отчети са издадени някои нови стандарти, изменения и разяснения на съществуващите стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2023 г., и не са били приложени по-рано от Дружеството. Не се очаква те да имат съществено влияние върху финансовите отчети в бъдеще.

- Изменения в МСС 1 Представяне на финансови отчети: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи, в сила от 1 януари 2024 г., все още неприети от ЕС;
- Изменения в МСС 1 Представяне на финансови отчети: Нетекущи пасиви, обвързани с финансови показатели, в сила от 1 януари 2024 г., все още неприети от ЕС
- Изменения в МСФО 16 Лизинг: Задължение по лизинг при продажба и обратен лизинг в сила не по-рано от 1 януари 2024 г., приети от ЕС;

- Изменения в МСС 7 Отчет за паричните потоци и МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания: Споразумения за финансиране на доставчици, в сила от 1 януари 2024 г., все още не са приети от ЕС;
 Изменения в МСС 21 Ефекти от промените в обменните курсове: Липса на конвертируемост, в сила от 1 януари 2025 г., все още не са приети от ЕС.

4. Съществена информация за счетоводната 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.

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 (обявления 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 19.1.

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

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

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

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

4.4.1. Приходи, признавани с течение на времето

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

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

Годишното възнаграждение от управление на фондовете е както следва:

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

4.4.2. Приходи, признавани в определен момент

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

4.4.3. Приходи от лихви

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

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

4.5. Активи и пасиви по договори с клиенти

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

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

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

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

4.6. Оперативни разходи

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

4.7. Нематериални активи

Нематериални активи включват основно софтуерния продукт за управлението на дейността на Дружеството и управляваните от него договорни фондове – ПП Коменс и неговите подобрения. Нематериалните активи се отчитат по цена на придобиване, включваща всички платени мита,

невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация.

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

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

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

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

- Софтуер 2 години
- Други 2 години

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

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

4.8. Машини и съоръжения

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Всички активи и единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка поне веднъж годишно. Всички други отделни активи или единици, генериращи парични потоци, се тестват за

обезценка, когато събития или промяна в обстоятелствата индикират, че тяхната балансова стойност не може да бъде възстановена.

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

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

4.10. Финансови инструменти

4.10.1. Признаване и отписване

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

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

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

4.10.2. Класификация и първоначално оценяване на финансови активи

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

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

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

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

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

4.10.3. Последващо оценяване на финансовите активи

Дългови инструменти по амортизирана стойност

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

- Дружеството управлява активите в рамките на бизнес модел, чиято цел е да държи финансовите активи и да събира техните договорни парични потоци;

- съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

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

Търговски вземания

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

Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата

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

Промените в справедливата стойност на активите в тази категория се отразяват в печалбата и загубата. Справедливата стойност на финансовите активи в тази категория се определя чрез 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 сročна структура на вземанията.

Към 31.12.2023 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 компенсация 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.

През представените периоди Дружеството няма условни активи, условни пасиви, предявени иски и поети задължения.

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

Дружеството изчислява очаквани кредитни загуби по всички свои финансови активи, отчитани по амортизируема стойност, както са оповестени в пояснение 21.5. Кредитните загуби представляват разликата между всички договорни парични потоци, дължими на Дружеството и всички парични потоци, които Дружеството очаква да получи. Очакваните кредитни загуби са вероятностно претеглена оценка на кредитните загуби, които изискват преценката на Дружеството и които могат да бъдат повлияни в бъдеще от различни макроикономически величини и събития в световен и локален мащаб. Очакваните кредитни загуби са дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент за закупени или първоначално създадени финансови активи с кредитна обезценка).

4.17.2. Оценяване по справедлива стойност

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти (при липса на котирани цени на активен пазар) и нефинансови активи. При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден инструмент. Когато липсват приложими пазарни данни, ръководството използва своята найдобра оценка на предположенията, които биха направили пазарните участници. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

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 хил. лв.	Компютърно оборудване хил. лв.	Транспортни средства хил. лв.	Други хил. лв.	Общо хил. лв.
Брутна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2023 г.	15	54	18	3	90
Придобити активи	-	2	-	-	-
Отписани активи	-	(21)	-	(2)	-
Салдо към 31 декември 2023 г.	15	35	18	1	69
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2023 г.	(15)	(53)	(18)	(3)	(89)
Амортизация	-	(2)	-	-	(2)
Отписана амортизация	-	21	-	2	23
Салдо към 31 декември 2023 г.	(15)	(34)	(18)	(1)	(68)
Балансова стойност към 31 декември 2023 г.	-	1	-	-	1

	Офис оборудване хил. лв.	Компютърно оборудване хил. лв.	Транспортни средства хил. лв.	Други хил. лв.	Общо хил. лв.
Брутна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2022 г.	15	54	18	4	91
Отписани активи	-	-	-	(1)	-
Салдо към 31 декември 2022 г.	15	54	18	3	90
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2022 г.	(15)	(47)	(18)	(3)	(83)
Амортизация	-	(6)	-	(1)	(7)
Отписана амортизация	-	-	-	1	1
Салдо към 31 декември 2022 г.	(15)	(53)	(18)	(3)	(89)
Балансова стойност към 31 декември 2022 г.	-	1	-	-	1

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

Дружеството няма договорни задължения за закупуване на активи.

6. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност

	Пояснение	Справедлива стойност 2023 хил. лв.	Справедлива стойност 2022 хил. лв.
Инвестиции в облигации		1,080	834
Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	6.1	1,080	834
Инвестиции в акции		351	457
Инвестиции в дялове на КИС		565	850
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	6.2	916	1,307
Финансови активи, общо		1,996	2,141

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

Емитент	ISIN код	Падеж	Валута	Справед- лива стойност 31.12.2023 г. хил. лв.	Справед- лива стойност 31.12.2022 г. хил. лв.
Централна Кооперативна Банка АД	BG2100019137	10/12/2028	EUR	291	236
Prudentia S.à.r.l.	XS2455528823	08/06/2029	EUR	245	275
Холдинг Нов Век АД	BG2100016224	23/11/2030	BGN	110	100
Недвижими имоти София АДСИЦ (2023)	BG2100022230	02/08/2031	BGN	104	-
Асенова Крепост АД	BG2100008213	30/07/2030	BGN	98	90
Загора Фининвест АД	BG2100025233	12/09/2031	BGN	95	-
Холдинг Света София(2019)	BG2100019194	14/11/2027	BGN	47	57
Булгар Чех Инвест Холдинг АД	BG2100025191	27/12/2027	EUR	41	56
Холдинг Света София(2023)	BG2100016232	05/07/2031	EUR	29	-
Кей Би Агро Индъстри ЕАД	BG2100021224	19/12/2031	BGN	20	20
				1,080	834

Никоя от ценните книги от портфейла не е заложена или има други тежести. Информация за справедливата стойност е оповестена в пояснение 22.

Дружеството изчислява обезценка на финансовите активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход 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 2023 хил. лв.	Справедлива стойност 2022 хил. лв.
Инвестиции в акции	351	457
Инвестиции в дялове на КИС	565	850
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	916	1,307

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 16.

7. Депозити

Към 31 декември 2023 г. депозитите с матуритет над 90 дни на Дружеството са както следва:

Банка	Лихвен %	Падеж	Вид валута	Сума хил. лв.
Българо-американска Кредитна Банка АД	0.20 %	14/04/2024	BGN	241
Българо-американска Кредитна Банка АД	0.50 %	07/07/2024	BGN	182
				423

Към 31 декември 2022 г. депозитите с матуритет над 90 дни на Дружеството са както следва:

Банка	Лихвен %	Падеж	Вид валута	Сума хил. лв.
Българо-американска Кредитна Банка АД	0.05 %	14/04/2023	BGN	241
Българо-американска Кредитна Банка АД	0.05 %	07/07/2023	BGN	181
				422

Дружеството няма блокирани депозитни сметки през представените отчетни периоди.

8. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2023 хил. лв.	2022 хил. лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	361	455
- евро	-	1
Пари и парични еквиваленти	361	456

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

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

9. Други вземания

	2023 хил. лв.	2022 хил. лв.
Вземания, свързани с финансови активи	6	-
Финансови активи	6	-
Предплатени разходи	4	11
Други	5	3
Нефинансови активи	9	14
Други вземания, общо	15	14

10. Собствен капитал

10.1. 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.

	2023 брой	2022 брой
Издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	2,815	2,815
Издадени и напълно платени акции към 31 декември	2,815	2,815

Към 31.12.2023 г. едноличен собственик на капитала на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД е „Сила Холдинг“ АД.

10.2. 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.

10.3. Преоценъчен резерв

Отрицателният преоценъчният резерв, в размер на 3 хил. лв. (2022 г.: 99 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 4.9 и 6.1.

11. Възнаграждения на персонала

11.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2023 хил. лв.	2022 хил. лв.
Разходи за заплати	(291)	(293)
Разходи за социални осигуровки	(38)	(40)
Разходи за допълнително здравно и пенсионно осигуряване,	(16)	(10)
Ваучери за храна		
Разходи за персонала	(345)	(343)

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, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове. Повече информация за Политиката за възнагражденията в Дружеството е представена в доклада за дейността.

11.2. Задължения към персонала

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

	2023 хил. лв.	2022 хил. лв.
Задължения по неизползван отпуск	17	19

12. Търговски и други задължения

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

	2023 хил. лв.	2022 хил. лв.
Одиторски услуги	7	8
Други услуги	3	1
Юридически услуги	-	5
Финансови пасиви	<u>10</u>	<u>14</u>
Данъчни и други задължения	8	10
Нефинансови пасиви	<u>8</u>	<u>10</u>
Търговски и други задължения	<u>18</u>	<u>24</u>

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

13. Разходи за материали

	2023 хил. лв.	2022 хил. лв.
Разходи за рекламни материали	(4)	(2)
Разходи за офис консумативи	(1)	(1)
Други	(3)	(1)
	<u>(8)</u>	<u>(4)</u>

14. Разходи за външни услуги

	2023 хил. лв.	2022 хил. лв.
Реклама и маркетинг	(232)	(41)
Разходи за наеми на помещения (вкл. режимни разходи)	(33)	(35)
Информационни технологии и комуникация	(22)	(21)
Комисиони на агенти	(20)	(19)
Счетоводни, юридически и нотариални услуги	(9)	(21)
Разходи за такси към регулаторни институции, ЦД и БФБ	(15)	(11)
Независим финансов одит	(8)	(8)
Комисиони по сделки с ЦК	(1)	(1)
Други	(12)	(10)
	<u>(352)</u>	<u>(167)</u>

15. Други разходи

	2022 хил. лв.	2021 хил. лв.
Разходи за данъци, различни от корпоративен данък	(1)	(1)
Други	(4)	(2)
	<u>(5)</u>	<u>(3)</u>

16. 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.

	2023 хил. лв.	2022 хил. лв.
Печалби от последващи оценки на финансови активи	47	103
Загуби от последващи оценки на финансови активи	(14)	(43)
(Загуби)/печалби от операции с финансови активи, нетно	(5)	5
Нетна печалба от преоценка на финансови активи	<u>28</u>	<u>65</u>

17. Финансови приходи, нетно

	2023 хил. лв.	2022 хил. лв.
Приходи от лихви по банкови депозити и облигации	41	30
Разходи за банкови такси и комисиони	(2)	(2)
Финансови приходи, нетно	<u>39</u>	<u>28</u>

18. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % (2022 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат анализирани както следва:

	2023 хил. лв.	2022 хил. лв.
Печалба преди данъчно облагане	295	493
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци върху дохода	<u>(30)</u>	<u>(49)</u>
Данъчен ефект от:		
Намаления на финансовия резултат за данъчни цели:	10	9
Увеличения на финансовия резултат за данъчни цели:	(17)	(1)
Текущ разход за данък	<u>(37)</u>	<u>(41)</u>
Разходи за данъци върху дохода	<u>(37)</u>	<u>(41)</u>

19. 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.

19.1. Сделки със свързани лица

Приходите от свързани лица на Дружеството представляват:

	2023 хил. лв.	2022 хил. лв.
Приходи от управление на договорни фондове	939	926
Приходите от такси за управление на портфейли и емитиране на дялове, отнесенени към управляваните договорни фондове са разпределени, както следва:		

	2023 хил. лв.	2022 хил. лв.
ДФ „Селект Баланс“	783	780
ДФ „Селект Регионал“	98	90
ДФ „Селект Облигации“	9	8
ДФ „Селект Дивидент“	49	48
	939	926

19.2. Дивиденди

През 2023 г. са разпределени и изплатени дивиденди на едноличния собственик „Сила Холдинг“ АД, в размер на 580 хил. лв. от неразпределената печалба на Дружеството.

През 2022 г. не са разпределяни дивиденди.

19.3. Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Дружеството включва членовете на Съвета на директорите и Прокуриста. Възнагражденията на ключовия управленски персонал през 2023 г. възлизат на 100 хил. лева (2022 г.: 104 хил. лв.).

19.4. Разчети със свързани лица в края на годината

	2023 хил. лв.	2022 хил. лв.
Текущи вземания от:		
ДФ „Селект Баланс“	68	65
ДФ „Селект Регионал“	9	8
ДФ „Селект Дивидент“	4	4
ДФ „Селект Облигации“	1	1
Общо вземания от свързани лица	82	78

Вземанията от управляваните договорни фондове са получени в началото на 2024 г.

20. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	2023 ‘000 лв.	2022 ‘000 лв.
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	6.1	1,080	834
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата	6.2	916	1,307
Дългови инструменти по амортизирана стойност, в т.ч.			
<i>Депозити</i>	7	423	422
<i>Пари и парични еквиваленти</i>	8	361	456
<i>Вземания от свързани лица</i>	19.4	82	78
<i>Други финансови вземания</i>	9	6	-
Общо финансови активи		2,868	3,097
Финансови пасиви			
Финансови пасиви по амортизирана стойност:			
Търговски задължения	12	10	14
Общо финансови пасиви		10	14

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.

21. 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.

21.1. 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 2023 г. са 31.82% от активите на Дружеството. Подобно развитие би довело до отчитане на преоценъчни загуби и съответното намаляване на активите.

21.2. Валутен риск

Дружеството няма значима експозиция, свързана с валутно-курсов 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.

21.3. 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 2023 г. представляват 37.49% 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 2023 г. по всяка една облигация.

Облигации	Емисия	Купон и вид	Лихвен процент
Централна кооперативна банка АД	BG2100019137	3.60%, Фиксиран	3.60%
Холдинг Света София АД (2019)	BG2100019194	5.00%, Фиксиран	5.00%
Булгар Чех Инвест Холдинг АД	BG2100025191	4.125%, Фиксиран	4.125%
Асенова Крепост АД	BG2100008213	6 м. EURIBOR + 1.00%, но не по-малко от 2.70% и не по-голямо от 5.50%, Плаващ	4.952%
Prudentia S.à.r.l. (AirBlu 4.50% EUR 2029)	XS2455528823	4.50%, Фиксиран	4.50%
Холдинг Нов Век АД	BG2100016224	6-мес. EURIBOR + 1.50%, но не по-малко от 4.00% и не по-голямо от 6%, Плаващ	5.558%
Кей Би Агро Индъстри ЕАД	BG2100021224	6-мес. EURIBOR + 1.50%, но не по-малко от 3.50% и не по-голямо от 6.50%, Плаващ	5.438%
Холдинг Света София АД (2023)	BG2100016232	6-мес. EURIBOR + 1.50%, но не по-малко от 3.00% и не по-голямо от 5.00%	5.00%
Недвижими имоти София АДСИЦ	BG2100022230	6-мес. EURIBOR + 1.00%, но не по-малко от 3.00% и не по-голямо от 5.00%	4.958%
Загора Фининвест АД (2023)	BG2100025233	6 м. EURIBOR + 1.5%, но не по-малко от 3.00% и не повече от 6%	5.438%

Ако 6 м. EURIBOR се увеличи/намали със 100 базисни пункта, това ще доведе до намаление/увеличение на нетните активи с 63 хил. лв.

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
2023 г.		
Лева	+100	2
Лева	-100	(2)
2022 г.		
Лева	+100	2
Лева	-100	(2)

С цел поддържане на сравнително високо ниво на ликвидност, приблизително 27.25% 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 12.55% от активите се държат по срочни депозити към 31.12.2023 г.

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

	2023 %	2022 %
Корпоративни облигации	97.92%	99,02%
Разплащателни сметки и депозити	2.08%	0,98%

Анализът на макроикономическата среда, и по-специално лихвената статистика за банковия сектор, показва продължава промяна в наблюдаваната тенденция на сравнително ниски лихвени нива в България и преминаване към тяхното плавно повишаване. Това изменение се дължи в основна степен на промяната в лихвената политика на ЕЦБ, която през 2022 г. стартира постепенно повишаване на основния лихвен процент в Еврозоната с цел овладяване на значителното ниво на наблюдаваната инфлация.

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 03 февруари 2023 г. рейтинговата агенция Moody's потвърди кредитния рейтинг на България в чуждестранна и в местна валута със степен Baa1 със стабилна перспектива. На 27 октомври 2023 г. рейтинговата агенция Fitch потвърди кредитния рейтинг на България в инвестиционна категория – „BBB/BBB“ (чуждестранна/местна валута) дългосрочен и „F2“ краткосрочен в чуждестранна валута с положителна перспектива. Присвоеният на България кредитен рейтинг от Standard&Poor's към 24 ноември 2023 г. беше потвърден - „BBB“ дългосрочен и „A-2“ краткосрочен с променена от стабилна на положителна перспектива в чужда и в местна валута.

Очакванията на пазарните участници предполагат продължаващо силно повишение на краткосрочните лихвени проценти в Еврозоната в края на 2023 г. и в началото на 2024 г. и стабилизирането им на нива, близо до достигнатите, за останалата част от прогнозния хоризонт.

Рисковете пред глобалните икономически перспективи продължават да нарастват, като военният конфликт между Израел и Хамас увеличи допълнително геополитическото напрежение. Съгласно данни на БНБ, текущите допускания за развитието на глобалната икономическа активност, които са изготвени преди военния конфликт между Израел и Хамас, предполагат, че отрицателен шок във външното търсене на стоки и услуги от България ще се реализира главно през третото тримесечие на 2023 г., но той ще бъде ограничен и краткотраен. В резултат растежът на външното търсене през 2023 г. ще остане сравнително слаб в исторически план, но ще се засили отново в началото на 2024 г., като се повиши от 1.1% през 2023 г. до близо 3.0% през 2024 г. и 2025 г. Според очакванията на пазарните участници, през 2023 г. цените в евро на международните пазари на всички основни групи суровини ще се понижат спрямо предходната година, но при храните и петролните продукти те ще останат по-високи в сравнение с 2021 г. Допусканията предполагат, че през 2024 г. и 2025 г. претеглените по значимост за международната търговия на България цени в евро на основните суровини ще нараснат с 2.0–3.0% на година. Очакванията на пазарните участници за краткосрочните лихвени проценти в Еврозоната са за преустановяване през четвъртото тримесечие на 2023 г. на тенденцията към повишаването им, последвана от постепенен спад през останалата част от прогнозния хоризонт.

През 2023 г., по данни на БНБ, се очаква растежът на реалния БВП в България да възлезе на 1.9% (спрямо 3.9% през 2022 г.), за което ще допринасят едновременно вътрешното търсене и нетният износ, докато изменението на запасите се предвижда да има силен отрицателен принос. Подобряването на вътрешното търсене ще се определя от растежа на крайните потребителски разходи, подкрепяни от нарастващите заплати, повишения размер на пенсиите и другите социални трансфери, както и от ниската склонност на домакинствата към спестяване. Положителният принос на нетния износ отразява прогнозирания по-силен спад на вноса спрямо износа на стоки и услуги, като динамиката на вноса е силно повлияна от понижението на

натрупаните запаси в икономиката през второто тримесечие на годината. Фактори, които се очаква да ограничават износа на стоки през 2023 г., са влошаването на глобалната икономическа активност и проявлението на специфични за страната фактори. Прогнозата е растежът на реалния БВП да се ускори до 2.7% през 2024 г. и до 3.6% през 2025 г. най-вече поради преустановяване на наблюдаваното през 2023 г. понижение на запасите в икономиката, както и поради очакваното значително ускоряване на растежа на инвестициите, определено главно от заложените допускания за изпълнението на проектите по Националния план за възстановяване и устойчивост (НПВУ).

Годишната инфлация, измерена чрез хармонизирания индекс на потребителските цени (ХИПЦ), се предвижда да се забави до 6.1% в края на 2023 г. най-вече поради проявяването на базов ефект от силното нарастване на потребителските цени през предходната година. Средно за 2023 г. БНБ прогнозира общата инфлация да възлезе на 8.8%, като в краткосрочен план се очаква проинфлационният натиск, произтичащ от нарастването на разходите на фирмите за труд, задълбочаващия се недостиг на работна сила и силното частно потребление, да остане значителен и да продължи да оказва влияние за ограничената степен и скорост на пренасяне на понижаващите се международни цени на суровините върху крайните потребителски цени в България. В резултат на това в края на 2023 г. базисните компоненти и хранителните продукти ще имат най-висок положителен принос за общата инфлация, следвани от стоките и услугите с административно определяни цени и тютюневите изделия. Очакваме темпът на нарастване на ХИПЦ да се забави до 3.1% в края на 2024 г. (при средногодишна стойност от 4.3%) и да остане на това ниво и в края на 2025 г. (при средногодишна стойност от 3.1%).

Рисковете пред прогнозата за растежа на реалния БВП се оценяват като балансиран за 2023 г., докато за 2024 г. и 2025 г. преобладават рисковете за реализиране на по-нисък растеж спрямо този в базисния сценарий предвид задълбочаващите се глобални геополитически конфликти и все още нереализираните се в пълна степен ефекти от затягането на монетарните условия в Европа и в САЩ. В допълнение, съществуват значителни рискове за по-бавно от заложеното в прогнозата изпълнение на инвестиционни проекти по НПВУ и за усвояване на европейски средства, различни от тези по НПВУ, както и от засилване на пренасянето на ефектите от повишаването на основните лихвени проценти на ЕЦБ върху българската икономика.

21.4. 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	+22%	6
Лева	-22%	(4)
ДФ Селект Регионал		
Лева	+19%	13
Лева	-19%	(-9)
	Увеличение / намаление на бенчмарк индекса	Ефект върху печалбата преди данъци хил. лв.
ДФ Селект Баланс		
Лева	+9%	28
Лева	-9%	44

21.5. 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:

	2023 хил. лв.	2022 хил. лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	1,080	834
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг печалбата или загубата	916	1,307
Дългови инструменти по амортизирана стойност	872	956
	2,868	3,097

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.

21.6. 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, алтернативните 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 (%)	2023	2022
Отношение регламентиран минимум парични средства в банки към парични средства	90	99.78	99.47
Минимални ликвидни средства към текущи задължения	100	4,426.85	3,618.55

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.

22. Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти

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

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

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

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

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

31.12.2023 г.

Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.

Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

Инвестиции в облигации	-	20	1,060	1,080
------------------------	---	----	-------	-------

Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата

Инвестиции в акции	154	197	-	351
Инвестиции в КИС	-	565	-	565
	154	782	1,060	1,996

31.12.2022 г.

Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.

Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

Инвестиции в облигации	-	56	778	834
------------------------	---	----	-----	-----

Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата

Инвестиции в акции	457	-	-	457
Инвестиции в КИС	-	850	-	850
	457	906	778	1,307

Определяне на справедлива стойност

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

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

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

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

Вид на финансовия инструмент	Справедлива стойност към 31.12.2023 г. (хил. лв.)	Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключовите ненаблюдаеми данни и справедливата стойност	Диапазон (средно-претегл. стойност)
Български и чуждестранни корпоративни облигации	1 060	Дисконтирани парични потоци	Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковата премия	Значително увеличение над безрисковия лихвен процент ще доведе до по-ниска справедлива стойност	3.41% - 8.01% (4.70%)

Вид на финансовия инструмент	Справедлива стойност към 31.12.2022 г. (хил. лв.)	Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми и входящи данни	Взаимовръзка между ключовите ненаблюдаеми данни и справедливата стойност	Диапазон (средно-претегл. стойност)
Български корпоративни облигации	778	Дисконтирани парични потоци	Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковата премия	Значително увеличение над безрисковия лихвен процент ще доведе до по-ниска справедлива стойност	4.16% - 8.76% (6.11%)

Съпоставката на балансовите стойности на финансовите инструменти, класифицирани в рамките на ниво 3 през представените периоди, е както следва:

	Дългови ценни книжа хил. лв.
Салдо към 1 януари 2022 г.	502
Печалби или загуби, признати в:	
Печалбата или загубата	8
Новопридобити	394
Продадени	(283)
Трансфери в ниво 3	236
Трансфери от ниво 3	(56)
Плащания на главници	(23)
Салдо към 31 декември 2022 г.	778
Печалби или загуби, признати в:	
Печалбата или загубата	59
Новопридобити	228
Трансфери в ниво 3	56
Трансфери от ниво 3	(20)
Плащания на главници	(41)
Салдо към 31 декември 2023 г.	1,060

23. 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 2023 г., както и през 2022 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 (%)	2023	2022
Собствен капитал към минимален капитал	100	1,058.02	1,071.19
Собствен капитал към постоянни общи разходи	25	490.20	434.58

24. 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.

25. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2023 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 26 януари 2024 г.

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
на УА СЕРВЕР АСЕТ МЕНИДЖМЕНТ ЕАД
към 31.12.2023

ПГ: 08-0006
Дата: 26.01.2023
Сметанте: Снежана Дягорова
Ръководител: К. Козмакова и В. Е.

Страница № 1 VII - ОПС

АКТИВИ		Код на реда	Текст на реда	Притоки на реда	СЪБСТВЕН КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ		Код на реда	Текст на реда	Притоки на реда
А. ТЕКУЩИ АКТИВИ		В	1	2	А. СЪБСТВЕН КАПИТАЛ		В	1	2
I. Парични средства		ОПС.1.1.0.0.0	2 877 016	3 111 399	1. Основен капитал		ОПС.2.3.0.0.0	2 845 128	3 070 908
1. Парични средства в бнел		ОПС.1.1.1.0.0	763 449	878 563	1. Внесен капитал		ОПС.2.3.1.0.0	844 500	844 500
- в бнел		ОПС.1.1.1.1.0	1 713	4 656	2. Невнесен капитал		ОПС.2.3.1.2.0	844 500	844 500
- вна валута		ОПС.1.1.1.2.0	0	0	II. Резерви		ОПС.2.3.2.0.0	81 098	-14 636
2. Парични средства по безрисковни депозити		ОПС.1.1.2.0.0	359 673	451 655	1. Преводни резерви при смятане на акции		ОПС.2.3.2.1.0	0	0
- в бнел		ОПС.1.1.2.1.0	359 078	450 674	2. Резерви от последващи оценки		ОПС.2.3.2.2.0	-3 352	-99 086
- вна валута		ОПС.1.1.2.2.0	595	980	3. Целеви резерви		ОПС.2.3.2.3.0	84 450	84 450
3. Парични средства по срочни депозити		ОПС.1.1.3.0.0	422 463	422 252	- общи		ОПС.2.3.2.3.1.0	84 450	84 450
- в бнел		ОПС.1.1.3.1.0	422 463	422 252	- специални		ОПС.2.3.2.3.2.0	0	0
- вна валута		ОПС.1.1.3.2.0	0	0	- други резерви		ОПС.2.3.2.3.3.0	1 919 530	2 241 044
4. Включени парични средства		ОПС.1.1.4.0.0	0	0	III. Финансови резултати		ОПС.2.3.3.0.0	1 661 044	1 789 114
- в бнел		ОПС.1.1.4.1.0	0	0	1. Изгубени печалби (загуби)		ОПС.2.3.3.1.0	1 661 044	1 789 114
- вна валута		ОПС.1.1.4.2.0	0	0	- изгубеният валута		ОПС.2.3.3.1.2.0	0	0
5. Други парични средства		ОПС.1.1.5.0.0	0	0	2. Течення печалби		ОПС.2.3.3.2.0	258 486	451 930
- в бнел		ОПС.1.1.5.1.0	0	0	3. Течення загуби		ОПС.2.3.3.3.0	0	0
II. Финансови активи		ОПС.1.2.0.0.0	2 088 964	2 222 231	Б. ТЕКУЩИ ПАСИВИ		ОПС.2.1.0.0.0	34 662	43 506
1. Капиталови ценни книжа		ОПС.1.2.1.0.0	916 325	1 307 326	I. Текущи задължения, в т.ч.:		ОПС.2.1.1.0.0	17 707	24 279
2. Държавни ценни книжа		ОПС.1.2.2.0.0	1 079 532	833 851	- текущи задължения с дължим до 3 месеца		ОПС.2.1.1.0.1.0	0	0
3. Облигации		ОПС.1.2.3.0.0	0	0	1. Задължения към акционерите за дивиденди		ОПС.2.1.1.0.2.0	0	0
- облигации облигации		ОПС.1.2.3.1.0	0	0	2. Задължения към кредитни и финансови институции		ОПС.2.1.1.2.0.0	0	0
- ипотечни облигации		ОПС.1.2.3.2.0	1 079 532	833 851	3. Задължения към кредитни и финансови институции		ОПС.2.1.1.2.1.0	0	0
- корпоративни облигации		ОПС.1.2.3.3.0	0	0	- към нерезидентни финансови институции		ОПС.2.1.1.2.2.0	0	0
4. Вземания		ОПС.1.2.4.0.0	93 108	81 053	3. Трговски и други задължения, в т.ч.:		ОПС.2.1.1.3.0.0	0	0
- от управление на КИС		ОПС.1.2.4.1.1	82 420	77 425	- към нерезидентни финансови институции		ОПС.2.1.1.3.1.0	0	0
- от клиенти по доверително управление		ОПС.1.2.4.1.2	0	0	- към свързани лица		ОПС.2.1.1.3.2.0	0	0
- от свързани лица		ОПС.1.2.4.2.0	0	0	4. Задължения към доставчици		ОПС.2.1.1.4.0.0	9 879	14 312
- от дялови участия		ОПС.1.2.4.3.0	1 835	166	5. Задължения свързани с възмездизиране		ОПС.2.1.1.5.0.0	14 257	16 359
- от дялови участия		ОПС.1.2.4.4.0	8 853	3 463	6. Задължения към контрагентни предприятия		ОПС.2.1.1.6.0.0	2 697	2 868
- други		ОПС.1.2.4.5.0	0	0	7. Други задължения		ОПС.2.1.1.7.0.0	7 827	9 967
5. Други финансови институции		ОПС.1.2.5.0.0	0	0	8. Други текущи задължения		ОПС.2.1.1.8.0.0	0	0
6. Включени финансови активи		ОПС.1.2.6.0.0	0	0	Б. НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ		ОПС.2.2.0.0.0	0	0
III. Нефинансови активи		ОПС.1.3.0.0.0	4 202	10 606	I. Невтекущи задължения		ОПС.2.2.1.0.0	0	0
IV. Резерви на бъдещи периоди		ОПС.1.4.0.0.0	2 774	3 016	1. Задължения към кредитни и финансови институции		ОПС.2.2.1.1.0	0	0
Б. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ		ОПС.1.2.0.0.0	0	0	- към кредитни институции		ОПС.2.2.1.1.1.0	0	0
1. Капиталови ценни книжа, в т.ч.:		ОПС.1.2.1.0.0	0	0	- към нерезидентни финансови институции		ОПС.2.2.1.1.2.0	0	0
- от свързани предприятия		ОПС.1.2.1.1.0	0	0	2. Трговски и други задължения, в т.ч.:		ОПС.2.2.1.2.0.0	0	0
2. Държавни ценни книжа		ОПС.1.2.2.0.0	0	0	- към свързани лица		ОПС.2.2.1.2.1.0	0	0
3. Облигации		ОПС.1.2.3.0.0	0	0	3. Задължения по получени аванси		ОПС.2.2.1.3.0.0	0	0
- облигации облигации		ОПС.1.2.3.1.0	0	0	4. Други нетекущи задължения		ОПС.2.2.1.4.0.0	0	0
- ипотечни облигации		ОПС.1.2.3.2.0	0	0	СУМА ПАССИВИ		ОПС.2.0.0.0.0	2 879 790	3 114 415
- корпоративни облигации		ОПС.1.2.3.3.0	0	0	I. УПРАВЛЕНИИ ПАСИВИ		ОПС.2.4.0.0.0	0	46 694 093
4. Други финансови институции		ОПС.1.2.4.0.0	0	0	1. Задължения към клиенти по доверително управление		ОПС.2.4.1.0.0.0	0	0
5. Вземания		ОПС.1.2.5.0.0	0	0	СУМА АКТИВИ		ОПС.2.0.0.0.0	2 879 790	3 114 415
- от свързани предприятия		ОПС.1.2.5.1.0	0	0	II. УПРАВЛЕНИИ АКТИВИ		ОПС.2.4.0.0.0	0	0
- от дялови участия		ОПС.1.2.5.2.0	0	0	1. Задължения към клиенти по доверително управление		ОПС.2.4.1.0.0.0	0	0
- от дялови участия		ОПС.1.2.5.3.0	0	0	III. Нефинансови активи		ОПС.2.4.2.0.0	0	0
- други		ОПС.1.2.5.4.0	0	0	IV. Резерви на бъдещи периоди		ОПС.2.4.3.0.0	0	0
6. Включени финансови активи		ОПС.1.2.6.0.0	0	0	V. Други нефинансови активи		ОПС.2.4.4.0.0	0	0
II. Финансови активи		ОПС.1.2.2.0.0	2 774	3 016					
1. Държавни ценни книжа		ОПС.1.2.2.1.0	1 079	1 141					
2. Невнесен (запазван) нематериален капитал		ОПС.1.2.2.2.0	1 695	1 718					
3. Други финансови активи		ОПС.1.2.2.3.0	2 879 790	3 114 415					
СУМА АКТИВИ		ОПС.1.0.0.0.0	0	46 694 093					
ОПС.13.0.0.0		0	0	0					
ОПС.13.0.0.0		0	0	0					
ОПС.13.0.0.0		0	0	0					
ОПС.13.0.0.0		0	0	0					
ОПС.13.0.0.0		0	0	0					
ОПС.13.0.0.0		0	0	0					
ОПС.13.0.0.0		0	0	0					
ОПС.13.0.0.0		0	0	0					
ОПС.13.0.0.0		0	0	0					
ОПС.13.0.0.0		0	0	0					
ОПС.13.0.0.0		0	0	0					
ОПС.13.0.0.0		0	0	0					
ОПС.13.0.0.0		0	0	0					
ОПС.13.0.0.0		0	0	0					
ОПС.13.0.0.0		0	0	0					
ОПС.13.0.0.0		0	0	0					
ОПС.13.0.0.0		0	0	0					
ОПС.13.0.0.0		0	0	0					
ОПС.13.0.0.0		0	0	0					
ОПС.13.0.0.0		0	0	0					
ОПС.13.0.0.0		0	0	0					
ОПС.13.0.0.0		0	0	0					
ОПС.13.0.0.0		0	0	0					
ОПС.13.0.0.0		0	0	0					
ОПС.13.0.0.0		0	0	0					
ОПС.13.0.0.0		0	0	0					
ОПС.13.0.0.0		0	0	0					
ОПС.13.0.0.0		0	0	0					
ОПС.13.0.0.0		0	0	0					
ОПС.13.0.0.0		0	0	0					
ОПС.13.0.0.0		0	0	0					
ОПС.13.0.0.0		0	0	0					
ОПС.13.0.0.0		0	0	0					
ОПС.13.0.0.0		0	0	0					
ОПС.13.0.0.0		0	0	0					
ОПС.13.0.0.0		0	0	0					
ОПС.13.0.0.0		0	0	0					
ОПС.13.0.0.0		0	0	0					
ОПС.13.0.0.0		0	0	0					
ОПС.13.0.0.0		0	0	0					
ОПС.13.0.0.0		0	0	0					
ОПС.13.0.0.0		0	0	0					
ОПС.13.0.0.0		0	0	0					
ОПС.13.0.0.0		0	0	0					
ОПС.13.0.0.0		0	0	0					
ОПС.13.0.0.0		0	0	0					
ОПС.13.0.0.0		0	0	0					
ОПС.13.0.0.0		0	0	0					
ОПС.13.0.0.0		0	0	0					
ОПС.13.0.0.0		0	0	0					

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДЮХОД
НА УД СЕЛЕКТ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД
за периода 01.01.2023 - 31.12.2023

РГ: 08-0006
Дата: 26.01.2023
Составитель: Станислава Лазарова
Рыководитель: К. Колджанова и В.

РАЗХОД				ПРИХОД			
А		В	Текст период	А		В	Текст период
		1	2			1	2
I. РАЗХОД ЗА ДЕЙНОСТТА (I+II)				A. ПРИХОД ОТ ДЕЙНОСТТА (I+II)			
I. Финансови разходи		OVD.1.1.0.0.0	734 224	I. Финансови приходи		OVD.2.1.0.0.0	1 029 918
1. Разходи за лихви		OVD.1.1.1.0.0	23 127	1. Положителни разлики от операции с финансови активи		OVD.2.1.1.0.0	90 412
2. Оприлагелни разлики от отпращи с финансови активи		OVD.1.1.1.2.0.0	7 559	2. Положителни разлики от последваща оценка на финансови активи		OVD.2.1.1.2.0.0	2 327
3. Оприлагелни разлики от последваща оценка на финансови активи		OVD.1.1.1.3.0.0	13 830	3. Приходи, свързани с валутни операции		OVD.2.1.1.3.0.0	46 693
4. Разходи, свързани с валутни операции		OVD.1.1.1.4.0.0	82	4. Приходи от лихви		OVD.2.1.1.4.0.0	41 391
5. Други финансови разходи		OVD.1.1.1.5.0.0	1 655	5. Приходи от дялови участия, в т.ч.:		OVD.2.1.1.5.0.0	30 008
II. Нефинансови разходи		OVD.1.1.2.0.0	711 098	- от свързани предприятия		OVD.2.1.1.5.1.0	
1. Разходи за материали		OVD.1.1.2.1.0.0	7 940	6. Други финансови приходи		OVD.2.1.1.6.0.0	
2. Разходи за ренти и услуги		OVD.1.1.2.2.0.0	351 822	II. Приходи от основна дейност		OVD.2.1.2.0.0	939 506
3. Разходи за амортизации		OVD.1.1.2.3.0.0	1 883	1. Приходи по договори за управление на КИС		OVD.2.1.2.1.0.0	938 506
4. Разходи за персонала		OVD.1.1.2.4.0.0	344 586	2. Приходи от договори за управление на недвижими имоти		OVD.2.1.2.2.0.0	925 871
5. Други нефинансови разходи		OVD.1.1.2.5.0.0	4 867	3. Приходи от инвестиционни консултации, свързани с финансови		OVD.2.1.2.3.0.0	
B. ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ОБЛАГАНЕ С ДАНИИ		OVD.1.2.0.0.0	295 683	4. Други приходи, свързани с дейността		OVD.2.1.2.4.0.0	1 000
III. Разходи за данъци		OVD.1.3.0.0.0	37 207	III. Нефинансови приходи		OVD.2.2.0.0.0	
1. Разходи за текущ корпоративен данък		OVD.1.3.1.0.0.0	37 185	B. ОБЩИ ПРИХОДИ (B+III)		OVD.2.3.0.0.0	1 029 918
2. Разход/ (ликвония) за отсрочени корпоративни данъци		OVD.1.3.2.0.0.0	23	V. ЗАКУПАЧКА ДЕЙНОСТТА		OVD.2.4.0.0.0	0
3. Други разходи за данъци		OVD.1.3.3.0.0.0	75			OVD.2.5.0.0.0	0
B. НЕПЕНА ПЕЧАЛБА ЗА ПЕРИОДА (B-II)		OVD.1.4.0.0.0	258 486	Г. НЕПЕНА ЗАКУПАЧКА ЗА ПЕРИОДА		OVD.2.5.0.0.0	0
							0
Г. НЕГАТИВНА ПРОМЯНА В ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД		OVD.1.5.0.0.0	58 272	D. ПОЛОЖИТЕЛНА ПРОМЯНА В ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД		OVD.2.6.0.0.0	154 006
IV. Данък върху всеобхватен доход		OVD.1.6.0.0.0					159 784
ДЕ НЕТЕН ДРУГЪ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД		OVD.1.7.0.0.0	95 734	E. НЕТЕН ДРУГЪ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД		OVD.2.7.0.0.0	0
			0				88 821
ВСИЧКО (A+III+B+IV+C)		OVD.1.0.0.0.0	1 183 923	ВСИЧКО (B+I+D+E)		OVD.2.0.0.0.0	1 183 923
			1 327 520				1 327 520

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД
на УД СЕЛЕКТ АСЕТ МЕНИДЖЪНТ ЕАД
за периода 01.01.2023 - 31.12.2023

РГ: 08-0006
Дата: 26.01.2023
Съставител: Станислава Лазарова
Ръководител: К. Колжаманова и В. Василев
(в лева)

НАИМЕНОВАНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	Код на рета	Текущ период			Предходен период		
		Постъпления	Платвания	Нетен поток	Постъпления	Платвания	Нетен поток
А. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ	В	1	2	3	4	5	6
1. Парични потоци, свързани с текущи финансови активи	OPR.1.1.0.0.0	610 606	-307 386	303 219	150 860	-415 569	-264 709
2. Парични потоци, свързани с текущи финансови активи	OPR.1.1.2.0.0.0	574 547	-307 386	267 160	128 560	-415 569	-287 009
3. Лихви, комисионни и други подобни	OPR.1.1.3.0.0.0	36 059		36 059	22 300		22 300
4. Парични потоци, свързани с валутни операции	OPR.1.1.4.0.0.0			0			0
5. Други парични потоци от инвестиционна дейност	OPR.1.1.5.0.0.0			0			0
Б. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ	OPR.1.2.0.0.0.0	954 511	-772 444	182 067	937 121	-558 712	378 409
1. Парични потоци, свързани с възнаждане от управлението на колективни инвестиционни схеми	OPR.1.2.1.0.0.0	934 511		934 511	926 560		926 560
2. Парични потоци, свързани с възнаждане от управлението на индивидуални порфейки	OPR.1.2.2.0.0.0			0			0
3. Парични потоци, свързани с други контрагенти	OPR.1.2.3.0.0.0		-377 546	-377 546		-165 622	-165 622
4. Лихви, комисионни и други подобни	OPR.1.2.4.0.0.0		-1 655	-1 655	13	-1 442	-1 429
5. Парични потоци, свързани с възнаждания	OPR.1.2.5.0.0.0		-306 250	-306 250		-316 521	-316 521
6. Парични потоци, свързани с валутни операции	OPR.1.2.6.0.0.0		-82	-82		-38	-38
7. Платвания при разпорежения на печатби	OPR.1.2.7.0.0.0			0			0
8. Платени и възстановени данъци	OPR.1.2.8.0.0.0		-66 910	-66 910		-64 542	-64 542
9. Други парични потоци, свързани с оперативна дейност	OPR.1.2.9.0.0.0	20 000	-20 000	0	10 548	-10 548	0
В. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ	OPR.1.3.0.0.0.0	0	-580 000	-580 000	0	0	0
1. Издаване и обратно изкупуване на собствени акции	OPR.1.3.1.0.0.0			0			0
2. Парични потоци, свързани с получени заеми, в т.ч.:	OPR.1.3.2.0.0.0			0			0
- лихви	OPR.1.3.2.1.0.0			0			0
3. Лихви, комисионни, дивиденди и други подобни	OPR.1.3.3.0.0.0		-580 000	-580 000			0
4. Парични потоци, свързани с валутни операции	OPR.1.3.4.0.0.0			0			0
5. Други парични потоци от финансова дейност	OPR.1.3.5.0.0.0			0			0
Г. ИЗМЕНЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА ПРЕЗ ПЕРИОДА (А+Б-В)	OPR.1.4.0.0.0.0	1 565 116	-1 659 830	-94 714	1 087 981	-974 281	113 700
Д. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В НАЧАЛОТО НА ПЕРИОДА	OPR.1.5.0.0.0.0			878 563			764 863
Е. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В КРАЯ НА ПЕРИОДА, в т.ч.:	OPR.1.6.0.0.0.0			783 849			878 563
- по безсрочни депозити	OPR.1.6.1.0.0.0			359 673			451 655

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕНИТЕ В СОБСТВЕННИ КАПИТАЛ
на УД СЕЛЕКТ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД
за периода 01.01.2023 - 31.12.2023

РГ: 08-0006
Дата: 26.01.2023
Съставител: Станислава Дярова
Ръководител: К. Колжаманова и В. Василев

ПОКАЗАТЕЛИ	Код на реда	Основен капитал	Резерви				Надрупани печалби/загуби	Общо собствен капитал
			Премии от емисия (премисен резерв)	Резерв от последващи оценки	Целеви резерви	Печалба		
А	В	1	2	3	4	5	6	7
Салдо към началото на преходния период	OSK.1.10.0.0.0	844 500		-10 265	84 450	1 789 114		2 707 799
Салдо в началото на отчетния период	OSK.1.20.0.0.0	844 500		-99 086	84 450	2 241 044	0	3 070 908
Промени в началните салда поради:	OSK.1.30.0.0.0	0	0	0	0	0	0	0
- ефект от промени в счетоводната политика	OSK.1.3.1.0.0.0							0
- корекция на грешки от минали периоди	OSK.1.3.2.0.0.0							0
Коригирано салдо в началото на отчетния период	OSK.1.40.0.0.0	844 500	0	-99 086	84 450	2 241 044	0	3 070 908
Промени в основния капитал:	OSK.1.50.0.0.0	0	0	0	0	0	0	0
а) увеличение	OSK.1.5.1.0.0.0							0
б) намаляване	OSK.1.5.2.0.0.0							0
Друг всеобхватен доход:	OSK.1.60.0.0.0	0	0	0	0	0	0	0
а) увеличение	OSK.1.6.1.0.0.0							0
б) намаляване	OSK.1.6.2.0.0.0							0
Нетна печалба/загуба за периода	OSK.1.70.0.0.0					258 486	0	258 486
1. Разпределение на печалбата за:	OSK.1.7.1.0.0.0	0	0	0	0	-580 000	0	-580 000
- дивиденди	OSK.1.7.1.1.0.0					-580 000		-580 000
- други	OSK.1.7.1.2.0.0							0
2. Покриване на загуби	OSK.1.7.2.0.0.0						0	0
3. Последващи оценки на дълготрайни материални и нематериални активи, в т.ч.:	OSK.1.7.30.0.0	0	0	0	0	0	0	0
а) увеличение	OSK.1.7.3.1.0.0							0
б) намаляване	OSK.1.7.3.2.0.0							0
4. Последващи оценки на финансови активи и инструменти:	OSK.1.7.40.0.0	0	0	95 734	0	0	0	95 734
а) увеличение	OSK.1.7.4.1.0.0			154 006				154 006
б) намаляване	OSK.1.7.4.2.0.0			-58 272				-58 272
5. Други изменения	OSK.1.7.50.0.0							0
Салдо към края на отчетния период	OSK.1.80.0.0.0	844 500	0	-3 352	84 450	1 919 530	0	2 845 128
6. Други промени	OSK.1.8.1.0.0.0							0
Собствен капитал към края на отчетния период	OSK.1.90.0.0.0	844 500	0	-3 352	84 450	1 919 530	0	2 845 128

ОТЧЕТ ЗА КАПИТАЛОВАТА АДЕКВАТНОСТ И ЛИКВИДНОСТ
на УД СЕЛЕКТ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД
към 31.12.2023

РГ: 08-0006
Дата: 26.01.2023
Съставител: Станислава Лазарова
Ръководител: К. Коджаманова и В. Василев

(в лева, ако не е указано друго)

Код на реда	Код	НАИМЕНОВАНИЕ	Стойност	Коментари и указания
A	B	C	1	D
CA.1.1.0.0.0.0	1000	СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА (СОБСТВЕН КАПИТАЛ) (СК)	2 586 642	1100 + 1200
CA.1.1.1.0.0.0	1100	Капитал от първи ред	2 586 642	
CA.1.1.2.0.0.0	1200	Капитал от втори ред	0	
CA.1.2.0.0.0.0	2000	СОБСТВЕН КАПИТАЛ (СК) СЛЕД УВЕЛИЧЕНИЕТО С 0.02% ОТ СТОЙНОСТТА ПО код 3000	0	Попълва се само в случаите, когато общата стойност на управляваните активи по код 3000 надхвърля левовата равностойност на 250 млн. евро.
CA.1.2.1.0.0.0	2100	Разлика между стойността на управляваните активи и левовата равностойност на 250 млн. евро	0	Попълва се само в случаите, когато общата стойност на управляваните активи по код 3000 надхвърля левовата равностойност на 250 млн. евро.
CA.1.3.0.0.0.0	3000	ОБЩА СТОЙНОСТ НА УПРАВЛЯВАНИТЕ АКТИВИ:	0	В стойността не се включват активите, които УД управлява по делегация съгласно чл. 151, ал. 4 от Наредба № 44.
CA.1.3.1.0.0.0	3100	Стойност на управляваните активи на КИС	0	3100 + 3200
CA.1.3.2.0.0.0	3200	Стойност на управляваните портфейли	0	
CA.1.4.0.0.0.0	4000	ИЗИСКУЕМ МИНИМАЛЕН КАПИТАЛ ПО ЧЛ. 151, АЛ. 1 ОТ НАРЕДБА № 44 (ИМК)	244 479	Посочва се левовата равностойност на 125 000 евро.
CA.1.5.0.0.0.0	5000	ПОСТОЯННИ ОБЩИ РАЗХОДИ ЗА ПРЕДХОДНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА (ПОР)	527 673	Данните се вземат на база заверения от регистриран одитор годишен финансов отчет.
CA.1.6.0.0.0.0	6000	МИНИМАЛНИ ЛИКВИДНИ СРЕДСТВА ПО ЧЛ. 153, АЛ. 1 ОТ НАРЕДБА № 44 (МЛС)	783 849	6100 + 6200 + 6300 - 6400
CA.1.6.1.0.0.0	6100	ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ПО ЧЛ. 153, АЛ. 1 ОТ НАРЕДБА № 44 (ПС1):	783 849	6110 + 6120 + 6130
CA.1.6.1.1.0.0	6110	Парични средства на каса:	1 713	6111 + 6112
CA.1.6.1.1.1.0	6111	- в левове	1 713	
CA.1.6.1.1.2.0	6112	- във валута	0	
CA.1.6.1.2.0.0	6120	Разплащателни сметки (безсрочни влогове):	359 673	6121 + 6122
CA.1.6.1.2.1.0	6121	- в левове	359 078	
CA.1.6.1.2.2.0	6122	- във валута	595	
CA.1.6.1.3.0.0	6130	Срочни влогове:	422 463	6131 + 6132
CA.1.6.1.3.1.0	6131	- в левове	422 463	
CA.1.6.1.3.2.0	6132	- във валута	0	
CA.1.6.2.0.0.0	6200	Държавни ценни книжа		
CA.1.6.3.0.0.0	6300	Ипотечни и общински облигации с пазарна цена		
CA.1.6.4.0.0.0	6400	Блокирани/запорираны ликвидни средства, с които дружеството не може да се разпорежда:	0	Приспадат се съответните ликвидни средства, в т.ч. и тези по репо сделки.
CA.1.6.4.1.0.0	6410	Парични средства	0	6410 + 6420 + 6430
CA.1.6.4.2.0.0	6420	Държавни ценни книжа		
CA.1.6.4.3.0.0	6430	Ипотечни и общински облигации		
CA.1.7.0.0.0.0	7000	ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ПО ЧЛ. 153, АЛ. 2 ОТ НАРЕДБА № 44 (ПС2)	782 136	6120 + 6130
CA.1.8.0.0.0.0	8000	ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ С ПАДЕЖ ДО 3 МЕСЕЦА (ТЗ)	17 707	
II. СЪОТНОШЕНИЯ НА КАПИТАЛОВА АДЕКВАТНОСТ И ЛИКВИДНОСТ				
CA.2.1.0.0.0.0	1	Отношение на СК и ИМК (СК : ИМК) (%)	1058.02%	Взема се стойността на СК по код 1000 или код 2000, в зависимост от общата стойност на управляваните активи.
CA.2.1.1.0.0.0	1.1	Нормативно определен минимум (%)	100.00%	
CA.2.1.2.0.0.0	1.2	Над (р.1 : р. 1.1 >1) или под (р. 1 : р. 1.1 < 1) определения минимум	10.58	
CA.2.2.0.0.0.0	2	Отношение на СК и ПОР (СК : ПОР) (%)	490.20%	Взема се стойността на СК по код 1000 или код 2000, в зависимост от общата стойност на управляваните активи.
CA.2.2.1.0.0.0	2.1	Нормативно определен минимум (%)	25.00%	
CA.2.2.2.0.0.0	2.2	Над (р.2 : р. 2.1 >1) или под (р. 2 : р. 2.1 < 1) определения минимум	19.61	
CA.2.3.0.0.0.0	3	Отношение на МЛС и ТЗ (МЛС : ТЗ) (%)	4426.85%	
CA.2.3.1.0.0.0	3.1	Нормативно определен минимум (%)	100.00%	
CA.2.3.2.0.0.0	3.2	Над (р.3 : р. 3.1 >1) или под (р. 3 : р. 3.1 < 1) определения минимум	44.27	
CA.2.4.0.0.0.0	4	Отношение ПС2 и ПС1 (ПС2 : ПС1) %	99.78%	
CA.2.4.1.0.0.0	4.1	Нормативно определен минимум (%)	90.00%	
CA.2.4.2.0.0.0	4.2	Над (р.4 : р. 4.1 >1) или под (р. 4 : р. 4.1 < 1) определения минимум	1.11	

**ОТЧИТАНЕ НА СОБСТВЕНИТЕ СРЕДСТВА ЗА ЦЕЛИТЕ НА КАПИТАЛОВАТА АДЕКВАТНОСТ,
СЪГЛАСНО РЕГЛАМЕНТ ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ № 680/2014**
на УД СЕЛЕКТ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД
за периода 01.01.2023 - 31.12.2023

РГ: 08-0006

Дата: 26.01.2023

Съставител: Станислава Лазарова

Ръководител: К. Коджаманова и В. Василев

Редове	Код на реда	Позиция	Стойност (в лв.)
010	1	СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА	2 586 642
015	1.1	КАПИТАЛ ОТ ПЪРВИ РЕД	2 586 642
020	1.1.1	БАЗОВ СОБСТВЕН КАПИТАЛ ОТ ПЪРВИ РЕД	2 586 642
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	1 661 044
140	1.1.1.2.1	Неразпределена печалба от предишни години	1 661 044
150	1.1.1.2.2	Допустима печалба или загуба	
160	1.1.1.2.2.1	Печалба или загуба, която се отнася към собствениците на предприятието майка	
170	1.1.1.2.2.2	(-) Недопустима част от междинната или годишната печалба	
180	1.1.1.3	Натрупан друг всеобхватен доход	-3 352
200	1.1.1.4	Други резерви	84 450
210	1.1.1.5	Фонд за покриване на общи банкови рискове	
220	1.1.1.6	Предходни корекции поради вече класифицирани инструменти на базовия собствен капитал от първи ред	
230	1.1.1.7	Малцинствено участие при отчитане в базовия собствен капитал от първи ред	
240	1.1.1.8	Предходни корекции поради допълнителни малцинствени участия	
250	1.1.1.9	Корекции на базовия собствен капитал от първи ред поради пруденциални филтри	
260	1.1.1.9.1	(-) Увеличение на собствения капитал, произтичащо от секюритизирани активи	
270	1.1.1.9.2	Резерв от хеджиране на парични потоци	
280	1.1.1.9.3	Кумулативна печалба или загуба поради промени в собствения кредитен риск, свързан с оценените по справедлива стойност пасиви	
285	1.1.1.9.4	Печалба и загуба по справедлива стойност, произтичащи от собствения кредитен риск на институцията, свързан с деривативните пасиви	
290	1.1.1.9.5	(-) Корекции на стойността поради изискванията за пруденциална оценка	
300	1.1.1.10	(-) Репутация	
310	1.1.1.10.1	(-) Репутация, осчетоводена като нематериален актив	
320	1.1.1.10.2	(-) Репутация, включена при оценката на значимите инвестиции	
330	1.1.1.10.3	Пасиви с отсрочен данък, свързани с репутацията	
340	1.1.1.11	(-) Други нематериални активи	
350	1.1.1.11.1	(-) Брутна сума на други нематериални активи	
360	1.1.1.11.2	Пасиви с отсрочен данък, свързани с други нематериални активи	
370	1.1.1.12	(-) Отсрочени данъчни активи, които се основават на бъдеща печалба и не произтичат от временни разлики, без да се включват свързаните данъчни пасиви	
380	1.1.1.13	(-) Недостатъчни корекции за кредитен риск във връзка с очаквани загуби при вътрешнорейтинговия подход	
390	1.1.1.14	(-) Активи на пенсионен фонд с предварително определен размер на пенсията	
400	1.1.1.14.1	(-) Брутна сума на активите на пенсионен фонд с предварително определен размер на пенсията	
410	1.1.1.14.2	Пасиви с отсрочен данък, свързани с активите на пенсионен фонд с предварително определен размер на пенсията	
420	1.1.1.14.3	Активите на пенсионен фонд с предварително определен размер на пенсията, които институцията може да използва без ограничение	
430	1.1.1.15	(-) Реципрочно взаимно участие в базовия собствен капитал от първи ред	
440	1.1.1.16	(-) Превъзхожда на сумата, която се приспада от позициите на допълнителния капитал от първи ред над допълнителния капитал от първи ред	
450	1.1.1.17	(-) Квалифицирани дялови участия извън финансовия сектор, за които може като алтернатива да се прилага рисковото тегло 1250%	
460	1.1.1.18	(-) Секюритизирани позиции, за които може като алтернатива да се прилага рисковото тегло 1250%	
470	1.1.1.19	(-) Свободни доставки, за които може като алтернатива да се прилага рисковото тегло 1250%	
471	1.1.1.20	(-) Позиции в съвкупността, за които институцията не може да определи рисковото тегло чрез вътрешнорейтинговия подход и за които може като алтернатива да се прилага рисковото тегло 1250%	

472	1.1.1.21	(-) Експозиции в инструменти на собствения капитал съгласно подхода на вътрешните модели, за които може като алтернатива да се прилага рисковото тегло 1250%	
480	1.1.1.22	(-) Инструменти на базовия собствен капитал от първи ред на предприятия от финансовия сектор, когато институцията няма значителни инвестиции	
490	1.1.1.23	(-) Подлежащи на приспадане отсрочени данъчни активи, които се основават на бъдеща печалба и произтичат от временни разлики	
500	1.1.1.24	(-) Инструменти на базовия собствен капитал от първи ред на предприятия от финансовия сектор, когато институцията има значителни инвестиции	
510	1.1.1.25	(-) Сума, надхвърляща прага от 17,65%	
520	1.1.1.26	Други преходни корекции на базовия собствен капитал от първи ред	
524	1.1.1.27	(-) Допълнителни приспадания от базовия собствен капитал от първи ред, дължащи се на член 3 от РКИ	
529	1.1.1.28	Елементи на или приспадания от базовия собствен капитал от първи ред - други	
530	1.1.2	ДОПЪЛНИТЕЛЕН КАПИТАЛ ОТ ПЪРВИ РЕД	
540	1.1.2.1	Капиталови инструменти, допустими като допълнителен капитал от първи ред	
550	1.1.2.1.1	Изплатени капиталови инструменти	
560	1.1.2.1.2*	Поясняваща позиция: Недопустими капиталови инструменти	
570	1.1.2.1.3	Премийни резерви	
580	1.1.2.1.4	(-) Собствени инструменти на допълнителния капитал от първи ред	
590	1.1.2.1.4.1	(-) Пряко дялово участие в инструменти на допълнителния капитал от първи ред	
620	1.1.2.1.4.2	(-) Непряко дялово участие в инструменти на допълнителния капитал от първи ред	
621	1.1.2.1.4.3	(-) Синтетично дялово участие в инструменти на допълнителния капитал от първи ред	
622	1.1.2.1.5	(-) Действителни или условни задължения за закупуване на собствени инструменти на допълнителния капитал от първи ред	
660	1.1.2.2	Преходни корекции поради вече класифицирани инструменти на допълнителния капитал от първи ред	
670	1.1.2.3	Инструменти, емитирани от дъщерни предприятия, които се признават в допълнителен капитал от първи ред	
680	1.1.2.4	Преходни корекции поради допълнително признаване в допълнителния капитал от първи ред на инструменти, емитирани от дъщерни предприятия	
690	1.1.2.5	(-) Реципрочно взаимно участие в допълнителния капитал от първи ред	
700	1.1.2.6	(-) Инструменти на допълнителния капитал от първи ред на предприятия от финансовия сектор, когато институцията няма значителни инвестиции	
710	1.1.2.7	(-) Инструменти на допълнителния капитал от първи ред на предприятия от финансовия сектор, когато институцията има значителни инвестиции	
720	1.1.2.8	(-) 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 01.01.2023 - 31.12.2023

РГ: 08-0006

Дата: 26.01.2023

Съставител: Станислава Лазар

Ръководител: К. Коджаманова и

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	99 531
1.2.	DI.1.2.0.0.0.0	Годишен размер на изплатените възнаграждения на членовете на управителния орган на УД	99 531
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	8 412
4.2	DI.4.2.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 2-ДФ СЕЛЕКТ РЕГИОНАЛ	96 294
4.3	DI.4.3.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 3-ДФ СЕЛЕКТ БАЛАНС	779 489
4.4	DI.4.4.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 4-ДФ СЕЛЕКТ ДИВИДЕНТ	49 022
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	933 216
5	DI.5.0.0.0.0.0	ОБЩО ПОЛУЧЕНИ ОТ УД ГОДИШНИ ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ ЗА УПРАВЛЕНИЕ	933 216

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